

## Trading Range

เปราะบาง  
**1660 – 1680**

กนง. เซอร์ไพรส์ ตลาด ... ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25%



ที่มาภาพ: [https://www.matichon.co.th/news-monitor/news\\_1227031](https://www.matichon.co.th/news-monitor/news_1227031)

## ตลาดหุ้นวันนี้

- **เปราะบาง:** คาด SET วันนี้ยังเปราะบางต่อปัจจัยแวดล้อมเดิมๆ ทำให้ไปไหนไม่ได้ไกล แม้พ้อมีแรงส่งจากการปรับลดดอกเบี้ยของกนง.วานนี้ช่วยหนุนการเก็งกำไรในหุ้นบางกลุ่ม รวมถึงความคืบหน้าจาก FETCO ที่นำเสนอกองทุนหุ้นยั่งยืน (SEF) ทดแทน LTF ในปี 2563 ซึ่งรวม.คลังให้ความเห็นชอบในหลักการเบื้องต้นแล้ว หากแต่ปัจจัยที่มีน้ำหนักมากที่สุดยังอิงทางลบ ได้แก่ การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อันเป็นผลพวงจากสงครามการค้า (จับตาการประกาศตัวเลขนำเข้า-ส่งออกเงินในวันนี้) ขณะที่ปัจจัยรองด้านอื่นวันนี้อิงทางลงเช่นกัน อาทิ การขึ้นเครื่องหมาย XD ของหุ้นขนาดใหญ่, การปรับดัชนี MSCI ดังนั้น ในภาพรวมจึงมองว่า SETI วันนี้ น่าจะผันผวน Sideways ในกรอบที่ยังมีความเสี่ยงทางลงระหว่าง 1660 – 1680 จุด
- **การขึ้น XD หุ้นขนาดใหญ่:** SCC (7 บาท) และ PTTEP (2.25 บาท) คาดมีผลลบกับตลาดประมาณ 1.7 จุด
- **ปรับดัชนี MSCI** มีผล ณ ราคาปิดวันที่ 27 ส.ค.: ครั้งนี้ไม่มีการปรับหุ้นไทยเข้า-ออก ขณะที่มีการปรับเพิ่มน.ลงทุนตลาดจีน A Shares (Inclusion factor เพิ่มจาก 0.1 เป็น 0.15) ทำให้สัดส่วนในดัชนี MSCI Emerging Markets ขยับเพิ่มเป็น 2.46% ซึ่งจะทำให้ชน.ตลาดหุ้นอื่นรวมถึงไทยถูกปรับลง แต่คาดไม่มากนัก

### Theme เด่นน่าสนใจ

- หุ้นรับปรับลดดอกเบี้ย/บาทอ่อน: **MTC, SAWAD, TU, GFPT, HMPRO**
- หุ้น Defensive: **CPALL, TTW, BCH, ADVANC**
- หุ้นล้นมาตรการภาครัฐบาล: **STEC, CK, BBL, SCB, AOT, BJC, NER, GCAP**

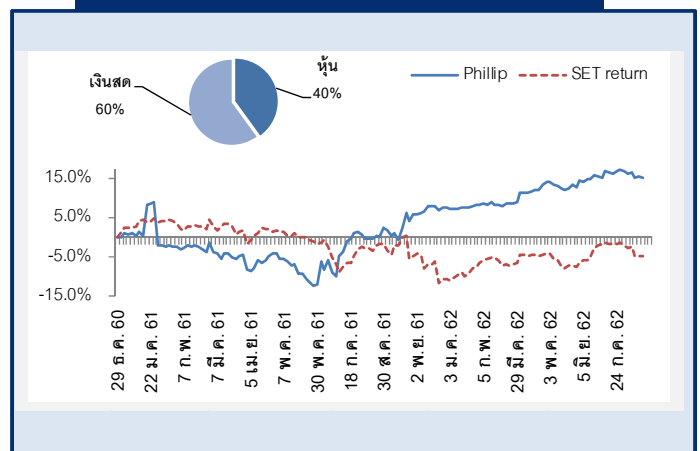
## Portfolio Model

### ปรับพอร์ตวันนี้:

- ถือ **TTW** (เป้า 14.6 บาท) มอง Defensive และ คาดปันผลระหว่างกาล 0.30 บาท (Yield 2.1%)
- ถือ **MINT** (เป้า 42 บาท) ลุ้นกำไร 2Q ช่วง High season ของ NH Hotel และรับปย.มาตรการกระตุ้นท่องเที่ยว+บริโภค
- ถือ **STEC** (เป้า 27.75 บาท) บนมุมมองบวกต่อความต่อเนื่องของโครงการรัฐ และ **BJC** (เป้า 54 บาท) ลุ้นรับปย.มาตรการภาครัฐ

\*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 2 สัปดาห์ – 1 เดือน

## Portfolio Performance



## Upside Momentum\* :

COL

EASTW

EPG

\*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 1 เดือน โดยใช้การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis เป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกเท่านั้น)

Ref. No.: C02562\_0147

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486

[www.poems.in.th](http://www.poems.in.th)



\*คู่มือUpside Momentum