

Trading Range

ขึ้นก่อน อ่อนทีหลัง
1625 - 1645

รายงานการประชุม FED ยังไม่ส่งสัญญาณชี้ชัด การลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง



ที่มาภาพ: <https://www.cnn.com/2019/08/21/bond-market-signaling-that-fed-may-be-too-slow-to-cut-rates.html>

ตลาดหุ้นวันนี้

- ❑ **ไปได้ไม่ไกล:** แมตตลาดหุ้นไทยจะได้รับอานิสงส์เชิงบวกภายในจากการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และตัวเลขส่งออกเดือนก.ค.ที่ดีกว่าคาด หากแต่ยังอยู่ท่ามกลางปัจจัยแวดล้อมเชิงลบจากภายนอก ดังนั้น เชื่อว่า Upside ของตลาดจะมีไม่มาก เน้นจับตาความเคลื่อนไหวของสถานการณ์หลัก ได้แก่ การเจรจาการค้า สหรัฐ-จีน, ท่าทีประธานเฟดในการประชุม Jackson Hole ศุกร์นี้, ความยืดหยุ่นการชุมนุมในฮ่องกง รวมถึงสถานการณ์กดดันเศรษฐกิจสหภาพยุโรป อาทิ การเมืองในอิตาลี และความคืบหน้า Brexit โดยรวมคาด SETI วันนี้อาจเห็นภาพ "ขึ้นก่อน อ่อนทีหลัง" ตามมาได้ โดยคาดกรอบเคลื่อนไหววันนี้ระหว่าง 1625-1645 จุด
- ❑ **รายงานการประชุมเฟดเดือนก่อนไม่ชี้ชัดการลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง:** เฟดเน้นย้ำว่าการลดดอกเบี้ยครั้งที่แล้วไม่ใช่สัญญาณการปรับลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง โดยมีสมาชิกสองคนที่ไม่เห็นด้วยกับการลดดอกเบี้ยและอีกสองคนที่อยากให้ปรับลด 0.5% เพื่อช่วยพยุงอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐที่ต่ำเกินไป
- ❑ **ต่างชาติยังไม่หนุน:** แม้วานนี้มีแรงซื้อสุทธิเข้ามาราว 753 ล้านบาท แต่ต่างชาติกลับถือสถานะด้านขายสุทธิในตลาดอนุพันธ์มากกว่า 1 หมื่นสัญญา จึงน่าจะไม่ใช่สัญญาณที่มีแรงซื้อกลับเข้ามาอย่างจริงจัง

Theme เด่นน่าสนใจ

- หุ้นจ่ายปันผลสูง: **KKP, LH, TTW, TKS**
- หุ้น Defensive: **CPALL, TTW, BCH, ADVANC**
- หุ้นรับประโยชน์มาตรการภาครัฐบาล: **AAV, AOT, BJC, CPALL, GCAP**

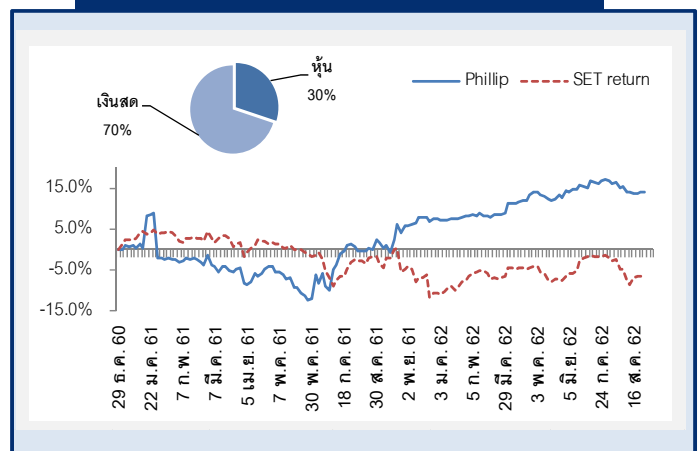
Portfolio Model

ปรับพอร์ตวันนี้:

- ❑ ตั้งชื่อ **BCH** ที่ราคา 16.00 (เป้า 16.90) บนแนวโน้มผลประกอบการครึ่งหลังฟื้นตัวดี
- ❑ วานนี้ทำกำไร **BJC** ได้ที่ราคา 54.00 (+5.72%)
- ❑ ถือ **TACC** (เป้า 5.10 บาท) เก็งกำไรการรับประโยชน์ต่อเนื่องจากการบริโภคสินค้าใน 7-11 ที่คาดคึกคักขึ้นตามมาตรการกระตุ้นการบริโภคถือ **TTW** (เป้า 14.6 บาท) มอง Defensive และจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.30 บาท (Yield 2.1%)

*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 2 สัปดาห์ - 1 เดือน

Portfolio Performance



Upside Momentum* :

EASTW

INTUCH

THANI

*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 1 เดือน โดยใช้การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis เป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกเท่านั้น)

Ref. No.: C02562_0156

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486

www.poems.in.th



*คู่มือ Upside Momentum