



ข่าวพระราชสำนัก การเมือง ธุรกิจ เศรษฐกิจ การเงิน ต่างประเทศ สุขภาพ  
จุดประกายไลฟ์สไตล์ PR

หน้าแรก / การเงิน-การลงทุน

ศุกร์ 24 พฤษภาคม 2562

## สงครามการค้าไม่คืบหน้า และอาจต้องรอการประชุม G20

# UOB Kay Hian

บมจ.หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน  
ที่ปรึกษาการลงทุน ที่คุณมั่นใจ

23 พฤษภาคม 2562 | โดย บล.ยูโอบี เคย์เฮียนฯ

👁 953

## เดินทางทั่วโลก” ส่งสัญญาณจีนพร้อมทำสงครามการค้าระยะยาว

รณว.คลังสหรัฐฯ ยืนยันไม่มีกำหนดเดินทางไปจีนเพื่อเจรจารอบใหม่ ขณะที่ประธานาธิบดีสีจิ้นผิง พูดถึงการเดินทางทั่วโลก (การรบบแบบตั้งรับ และจำเป็นต้องถอยทัพหลายครั้งของเหมาเจ๋อตง ซึ่งเกิดขึ้นในการสู้ระหว่างพรรคคอมมิวนิสต์ที่มีกำลังน้อยกว่า กับรัฐบาลจีน และใช้เวลา 15 ปีกว่าจะกลับมาชนะสงคราม) ส่งสัญญาณถึงความพร้อมในการทำสงครามการค้าอย่างยืดเยื้อ เป็นปัจจัยลบกดดันระยะสั้น และทำให้การคลี่คลายหรือกลับมาเจรจกันใหม่ อาจจะเป็นหลังการพบกันของผู้นำสองชาติในการประชุม G20 ปลายมิ.ย.

**อิเล็กทรอนิกส์, ยานยนต์ และปิโตรเคมี ได้รับผลลบ ขณะนิคมอุตสาหกรรมเป็นบวก** เราประเมินอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบทั้งทางตรงและอ้อมมากที่สุดจากสงครามการค้า ขณะที่ผลกระทบต่อยานยนต์และปิโตรเคมีจะอยู่ในระดับที่จำกัดกว่า เพราะไม่โดนขึ้นภาษีโดยตรง (แต่อาจกระทบทางอ้อม จากความต้องการใช้เม็ดพลาสติก) ขณะที่กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมายังไทย ในเชิงกลยุทธ์ เรายังมองกลุ่มอาหาร ได้ประโยชน์เชิงต้นทุนจากราคาสินค้าเกษตรที่เป็นอาหารสัตว์ อยู่ในระดับต่ำ หุ่นที่เราชอบคือ AMATA และ CPF

**คาดเห็นการปรับเป้าส่งออกหลัง 4 เดือนแรกติดลบ 1.86%** กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขส่งออกเม.ย. ต่ำสุดในรอบ 24 เดือน และหดตัว 2.57% YoY ทำให้ภาพรวม 4 เดือนแรก (ม.ค.-เม.ย.) หดตัว 1.86% จากการชะลอตัวของคู่ค้าโดยเฉพาะจีนและยุโรป ทำให้มีความเป็นไปได้ที่หน่วยงานต่างๆจะเริ่มออกมาทยอยปรับเป้าหมายส่งออกปี 2562 ลงจาก 3-4% โดยมีแนวโน้มที่การเติบโตจะออกมาต่ำกว่า 2% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่เป็นลบ ได้แก่ ยานยนต์และส่วนประกอบ (-3.97% YoY) และคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (-10.63% YoY) ขณะที่กลุ่มที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดี ได้แก่ สินค้าเกษตรและอาหาร

**เก็งกำไรหุ้นเข้า MSCI แนะนำเลือกหุ้นที่มีการถือครองน้อย บริโภคในประเทศหรือปลอดภัย** โดยยังคงความระมัดระวังในการเก็งกำไรเชิงตั้งรับ และรอจังหวะทยอยสะสม GPSC, CPF, TU, GFPT, SAWAD, AEONTS, TK, GCAP, AMANAH, PSH, AP, SPALI หรือกลุ่มที่ผลการดำเนินงานมั่นคง อาทิ GUNKUL\*, SSP\*, AQUA\* / หุ้นเข้า MSC Global (+) INTUCH, RATCH, DTAC / MSCI Small cap (+) AEONTS, AAV, BLA, EASTW, PSH, TASCO

**ภาพรวมกลยุทธ์: กรอบการฟื้นตัวช่วงสั้นจำกัดที่ 1630 จุด การเก็งกำไรยังเน้นกำหนดจุดตัดขาดทุน และเก็งกำไรเชิงตั้งรับ // หุ้นแนะนำวันนี้ CPF, EASTW\* เก็งกำไร ICHI\* (เป้า 5.00 ตัดขาดทุน 4.60), เก็งกำไร AEONTS\* (เป้า 220 ตัดขาดทุน 195)**

ADVERTISEMENT

**แนวรับ 1620 / แนวต้าน : 1628-1630 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%**

## ประเด็นการลงทุน

**FED Minutes** – เนื้อหาระบุว่า คณะกรรมการเฟดจะยังคง “อดทน” ในการดำเนินนโยบายการเงิน เพื่อรอดูพัฒนาการทางเศรษฐกิจ ซึ่งคาดว่าจะยังไม่มี การตัดสินใจปรับเปลี่ยนทิศทางในเร็ว ๆ นี้

**การคว่ำบาตรทางธุรกิจมีแนวโน้มขยายวงกว้าง** – ประธานาธิบดี ทรัมป์ เตรียมขึ้นบัญชีดำบริษัทจำหน่ายกล้องวงจรปิด 5 รายใหญ่ของจีน ข้อหาละเมิดสิทธิมนุษยชน

**ยอดส่งออกตกต่ำสุดในรอบ 2 ปี** – พาณิชย์รายงานยอดส่งออกของไทย เดือน เม.ย. หดตัวลง 2.57% Y-Y ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี โดยได้รับผลกระทบหลักมาจากสงครามการค้าที่ยืดเยื้อและสินค้าบางรายการมีเทคโนโลยีที่ล้าหลัง

**JMART** – บริษัทคาดไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการแบนหัวเหว่ย ทั้งนี้เรามองผลการดำเนินงานปีนี้ JMT และ SINGER อาจฟื้นโตโดดเด่นกว่า

**ประเด็นติดตาม:** 23 พ.ค. – FOMC meeting minutes, 23 พ.ค. – US manufacturing PMI, 24 พ.ค. – คณะกรรมการเฟด 4 ราย แกลงมุมมองเศรษฐกิจสหรัฐฯ

(\* หมายถึง หุ่นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เขาซื้อ)

ไม่พลาดข่าวสำคัญ แค่กดเป็นเพื่อนกับ LINE @Bangkokbiznews ที่นี่

