

กลยุทธ์การลงทุน

ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้นขึ้นทดสอบแนวต้าน 1665-1667 จุด จากหุ้นน้ำมัน หลังจากราคาน้ำมันดิบยืนเหนือ 60 เหรียญฯ ได้อย่างมั่นคง แม้จะมีปัจจัยการเมืองในประเทศเรื่องการยุบพรรค ไทยรักษาชาติ ไม่ว่าจะก่อนหรือหลังเลือกตั้ง 24 มี.ค. นี้ เชื่อว่าเป็นเพียงปัจจัยกดดันระยะสั้น และไปลุ้นกันว่าใครจะเป็นรัฐบาลน่าจะมีน้ำหนักมากกว่า กลยุทธ์ยังเน้นรายหุ้นที่จ่ายเงินปันผลเด่นไล่ใกล้ขึ้น XD (MAJOR, QH, LH, KKP, THANI, BBL) Top picks เลือก THANI(FV@B9.4) และ BBL(FV@B227)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... ดัชนีฟื้นตัวต่อ

ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปรับตัวขึ้นต่อเป็นวันที่ 2 เป็นผลจากปัจจัยบวกจากประเด็นต่างประเทศ ร่วมกับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบโลก หนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ ปรับตัวสูงขึ้น PTT+1.03% PTTEP+2.06 PTTGC+2.59% และหุ้นพลังงานทดแทน EA+4.06% ตามด้วยกลุ่มขนส่ง กลุ่ม ICT ทั้งนี้ แม้อัตราจะถูกลดคัตจากกลุ่มอสังหาฯ อยู่บ้าง แต่ยังคงปิดบวกได้สูงที่ระดับ 1655.73 จุด เพิ่มขึ้น 13 จุด (+0.81%) ด้วยมูลค่าซื้อขาย 4.53 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มตลาดหุ้นไทยวันนี้ คาดว่าน่าจะฟื้นตัวต่อวานนี้ ขึ้นทดสอบแนวต้านเดิม 1665-1667 จุด ด้วยหุ้นน้ำมัน ตามการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบโลก หลังจากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ล่าสุดของสหรัฐฯ เพิ่มน้อยกว่าคาด แม้อาจจะมีประเด็นการเมือง อาจจะมีความเสี่ยงอยู่บ้าง โดยเฉพาะประเด็นของการยุบพรรคไทยรักษาชาติ (ทษช) ที่ขณะนี้อยู่ในขั้นตอนพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญจะยุบพรรคหรือไม่ ซึ่งจะมีผลต่ออนาคตทางการเมืองของสมาชิกพรรคทั้งหมดหรือเพียงบางคน

ยุบพรรค ทษช. จะเกิดก่อน/หลังเลือกตั้ง กระบถตลาดหุ้นสั้นๆ

ที่ประชุมคณะกรรมการเลือกตั้งพิจารณาแล้ว เห็นว่ากรณีพรรคไทยรักษาชาติมีหนังสือแจ้งรายชื่อบุคคลเพื่อเสนอแต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 8 ก.พ.2562 ที่ผ่านมา เป็นการดำเนินการที่ถือว่าเป็นปฏิบัติต่อการปกครองในระบอบประชาธิปไตยอันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุข จึงมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ยื่นคำร้องต่อศาลรัฐธรรมนูญเพื่อพิจารณาวินิจฉัยมีคำสั่งให้ยุบพรรคไทยรักษาชาติ ตาม พ.ร.บ.พรรคการเมือง มาตรา 92 และล่าสุดวานนี้ เลขฯ กกต. ได้ดำเนินการยื่นคำร้องให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ในช่วงบ่ายวันนี้ (14 ก.พ.2562) ศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณาว่าจะรับคำร้องดังกล่าวไว้พิจารณาหรือไม่ หากไม่รับก็ถือว่าคำร้องเป็นอันตกไป แต่ในอีกทางหนึ่งหากรับคำร้องไว้พิจารณาขั้นตอนตาม พ.ร.บ.ว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ กำหนดว่า ศาลฯจะส่งสำเนาคำร้องแก่ผู้ถูกร้อง เพื่อให้มายื่นคำชี้แจงแก้ข้อกล่าวหาภายใน 15 วัน หรือภายในระยะเวลาที่ศาลกำหนด หากผู้ร้องไม่ดำเนินการใดๆ ให้ถือว่าผู้ร้องไม่ตั้งใจจะยื่นคำชี้แจง ซึ่งศาลฯจะดำเนินการกระบวนการในการพิจารณาต่อไป

นอกจากนี้ ใน พ.ร.บ. ฉบับดังกล่าว ได้มีบทบัญญัติในมาตรา 58 ซึ่งให้อำนาจศาลฯ สามารถวินิจฉัยคำร้องได้โดยไม่ทำการไต่สวนคู่กรณี หากเห็นว่าเป็น ปัญหาที่ต้องวินิจฉัยในข้อกฎหมาย ซึ่งหากเข้าองค์ประกอบพิจารณาตามเงื่อนไข ก็อาจทำให้ขั้นตอนการพิจารณาเสร็จสิ้นโดยเร็ว

มาตรา ๕๘ หากศาลเห็นว่าคดีใดเป็นปัญหาข้อกฎหมาย หรือมีพยานหลักฐานเพียงพอที่จะพิจารณาวินิจฉัยได้ ศาลอาจประชุมปรึกษาเพื่อพิจารณาและวินิจฉัยโดยไม่ทำการไต่สวนหรือยุติการไต่สวนก็ได้

วันพฤหัสบดีที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

SET Index	1,655.73
เปลี่ยนแปลง (จุด)	13.24
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	45,304

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนต่างประเทศ(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,374.36
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	768.07
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	3,700.60
นักลงทุนรายย่อย	-3,094.31

นรณี นงนิตย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146
เกิดศักดิ์ ทวีธรรษสม
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
พูนชัย กักรวิญญ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647
กรรณ เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ชุกฤต ชาติเชิดศักดิ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
โยธิน ภูถนอ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
เจตธรรส แก้วแก้ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรรณพฤษฏ์ โทณลภียรธ
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าจะประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ควรเฝ้า

เมื่อศาลเห็นว่าพยานหลักฐานใดเกิดขึ้นหรือได้มาโดยไม่ชอบด้วยกฎหมายหรือไม่เกี่ยวข้อง กับเรื่องที่พิจารณาวินิจฉัย หรือไม่มีความจำเป็นแก่การพิจารณาวินิจฉัย หรือจะทำให้คดีล่าช้าโดยไม่ สมควรศาลอาจสั่งการสืบหรือไม่รับฟังพยานหลักฐานนั้นก็ได้

ตุลาการจำนวนไม่น้อยกว่าสองในสามของตุลาการทั้งหมดเท่าที่มีอยู่อาจมีมติไม่ให้นำ เอกสารหรือพยานหลักฐานซึ่งอาจมีผลต่อความมั่นคงของประเทศมาใช้ในคดีได้

แต่อย่างไรก็ตาม หากการเลือกยังเดินไปตามกรอบเวลาเดิม เหตุการณ์ที่เกิดขึ้น จึงเป็นเพียง Sentiment ที่เข้ากระทบบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น

สหรัฐปรับดอกเบี้ยน้อยลง เงินเฟ้อชะลอตัวต่อเนื่อง

วานนี้สหรัฐรายงานอัตราเงินเฟ้อ เดือน ม.ค. 2562 ขยายตัว 1.6%yoy ชะลอตัวจาก 1.9% ในเดือน ธ.ค. 2561 ผลจากต้นทุนพลังงานที่ลดลง ตามราคาน้ำมันหดตัว 4.8% ขณะที่ราคาสินค้าอื่นๆ ยัง เพิ่มขึ้น ทั้งนี้แนวโน้มเงินเฟ้อที่จะชะลอตัว และดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจอื่นๆชะลอตัวเช่นกัน อาทิ ดัชนี PMI ภาคการผลิตต่ำสุดในรอบ 1 ปี 1 เดือน, ยอดขายบ้านใหม่ และบ้านมือสองที่ต่ำสุดในรอบ 1 ปี 3 เดือน และในรอบ 4 ปี ตามลำดับ เชื่อว่าจะทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะขึ้นดอกเบี้ยได้น้อยกว่าที่ตั้งไว้ 2 ครั้งในปี นี้ คืออาจจะขึ้นได้ 1 ครั้ง หรืออาจจะลดในช่วงปลายปี เชื่อว่าประเด็นนี้ตลาดน่าจะรับรู้ไป บ้างแล้ว ส่งผลให้ Dollar Index มีแนวโน้มแกว่งตัว หลังจากแข็งค่าราว 1.3%นับตั้งแต่ต้นปี ตรงข้าม กับเอเชีย โดยเฉพาะค่าเงินบาท น่าจะชะลอการแข็งค่า

สต็อกน้ำมันเพิ่มน้อยกว่าคาด หนุนราคาน้ำมันยืนเหนือ 60 เหรียญฯ

สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบสัปดาห์ล่าสุด เพิ่มขึ้น ติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 ราว 3.63 ล้านบาร์เรล มากกว่าตลาดคาดที่ 2.66 ล้านบาร์เรล เนื่องจาก โรงกลั่นน้ำมันลดลง เห็นได้จากอัตราการกลั่นชะลอลงและระดับต่ำสุดตั้งแต่ ต.ค.2559 อยู่ที่ 85.9% จาก 90.7%ในสัปดาห์ก่อนหน้า ผลจากโรงกลั่นเข้าสู่ฤดูการปิดซ่อมบำรุง ขณะที่ตลาด Supply ยัง เป็นไปตามแผน สะท้อนจากกำลังการผลิตน้ำมันของประเทศผลิตน้ำมัน OPEC เดือน ม.ค. ที่ลดลง ราว 7.97 แสนบาร์เรล/วัน ถือว่ากำลังการผลิตที่ลดลง ใกล้เคียงกับข้อตกลงของผู้ผลิตทั้งกลุ่ม OPEC และ Non OPEC ที่ทำไว้ในเดือนเดือน ธ.ค.2561 ที่ตั้งเป้าจะตัดลดการผลิตจนถึง กลางปี 2562 ลดลง 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน (แบ่งเป็น OPEC ต้องลดลง 8 แสนบาร์เรล/วัน ขณะที่ Non OPEC ลดลง 4 แสน บาร์เรล/วัน)

การลด supply นับว่ายังสอดคล้องกับความต้องการใช้น้ำมันโลกที่ชะลอลงจากสงครามการค้า โดยรวม ทำให้ราคาน้ำมันดิบดูไบแกว่งตัวขึ้นได้ต่อ ล่าสุดอยู่ที่ 63.2 เหรียญต่อบาร์เรล ต่ำกว่าสมมติฐาน ของ ASPS ที่กำหนดไว้ 65 เหรียญ ในปี 2562 แต่คาดว่าจะสามารถฟื้นตัวยืนเหนือ 60 เหรียญฯ ในช่วง ที่เหลือของปีนี้ (และกำหนด 70 เหรียญฯ นับจากปี 2563 เป็นต้นไป) ยังแนะนำสะสม PTTEP(FV@B168) และ PTT(FV@B56)

จบ 1Q62 AOT ใกล้เคียงภาค...ยังมีความเสี่ยงจากการเลื่อน Terminal 2

จนถึงวานนี้ มีบริษัทจดทะเบียนรายงานงบฯ ออกมาแล้วราว 75 บริษัท (คิดเป็น 37% ของ Market Cap ของ SET) ในจำนวนนี้บริษัทที่มี Market Cap ใหญ่ที่อยู่ใน SET50 ประกาศงบฯ ออกมาเพียง 18 บริษัท โดยล่าสุด คือ AOT รายงานกำไรงวดบัญชี 1Q62 (สิ้นสุด ธ.ค. 61) อยู่ที่ 6.37 พันล้านบาท เติบโต 2.5%yoy ขณะที่กำไรปกติเติบโต 4.5%yoy หนุนจากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐ (ฟรีค่าธรรมเนียมวีซ่า) ทำให้จำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเส้นทางที่มีค่าธรรมเนียมสูง

ขณะที่แนวโน้มปี 2562 คาดยังเติบโตได้ต่อการท่องเที่ยวที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ทั้งปีว่าจะเติบโต 6%yoy แต่ยังมีปัจจัยความเสี่ยงจาก 2 ประเด็น คือ การบันทึกค่าใช้จ่ายพนักงานอายุเกิน 20 ปี ตาม เงื่อนไขใหม่ของร่าง พ.ร.บ.คุ้มครองแรงงาน (น่าจะบันทึกงวด ม.ค.-มี.ค. 2562) และอีกประเด็นคือ

ปัญหาความล่าช้าในส่วนต่อขยายสุวรรณภูมิเทอร์มินอล 2 ส่งผลให้ AOT เสียโอกาสรายได้เปิดประมูลพื้นที่เชิงพาณิชย์อีกด้วย จึงคาดกำไรปี 2562 เติบโตเพียง 3.7%

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการเดิมไว้ก่อน (รวมผลบวกรายได้เทอร์มินอล 2 ที่คาดการณ์ไว้ตั้งแต่ปี 2564) เนื่องจากยังมีโอกาสที่ AOT จะประมูลได้ในรายได้ต่อตารางเมตรที่สูงกว่าสมมติฐาน อย่างไรก็ตาม การรับรู้รายได้ที่ล่าช้ากว่าคาดทุก 1 ปี จะกระทบต่อมูลค่าหุ้น 0.5 บาท แต่หากยกเลิกโครงการจะกระทบราว 4.0 บาท โดยรวม การเติบโตยังมีความเสี่ยง อีกทั้ง Valuation แพงกว่าสนามบินทั่วโลก ราคาหุ้นสูงกว่ามูลค่าพื้นฐานที่ 67 บาทแล้ว จึงยังคงแนะนำ Switch ไป ERW(FV@B9.0)

ต่างชาติซื้อหุ้นในภูมิภาค แต่ยังขายไทยเป็นวันที่ 4

วานนี้ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นในภูมิภาคเป็นวันที่ 3 ด้วยมูลค่า 250 ล้านดอลลาร์ โดยเป็นการซื้อสุทธิเฉพาะตลาดหุ้นในแถบเอเชียเหนือ คือ ไต้หวันซื้อสุทธิ 287 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 6) และเกาหลีใต้ 110 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสุทธิเป็นวันแรก) ส่วนตลาดหุ้นในกลุ่ม TIP ขายสุทธิ คือ อินโดนีเซีย ขายสุทธิ 98 ล้านดอลลาร์ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 4) ฟิลิปปินส์ 5 ล้านดอลลาร์ (ขายสุทธิเป็นวันที่แรก) หลังจากซื้อสุทธิติดต่อกันนาน 18 วัน) และไทยขายสุทธิ 44 ล้านดอลลาร์ หรือ 1.37 พันล้านบาท (ขายสุทธิเป็นวันที่ 4) มีมูลค่ารวม 4.4 พันล้านบาท) ต่างกับสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิสูงถึง 3.7 พันล้านบาท (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2) ผลักดันตลาดให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 13.24 จุด หรือ 0.81%

ปัจจัยการเมืองในประเทศยังคงกดดันให้ Fund Flow ไหลออกจากตลาดหุ้นไทยต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 แต่อย่างไรก็ตาม ปัจจัยภายนอกที่ผ่อนคลายลง ทั้งราคาน้ำมันที่ปรับตัว และ Fed มีแนวโน้มกลับมาใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย หนุน Fund flow ไหลกลับตลาดหุ้นในภูมิภาคเพิ่มขึ้น

ข้อมูลแสดงเงินทุนต่างชาติไหลเข้าออกรายเดือนของแต่ละประเทศในภูมิภาค

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
พ.ย 2560	-2960	1095	8268	5736	-796	11343
พ.ย 2561	-3656	-1080	-5676	-12182	-8913	-31508
พ.ย 2562 (ytd)	850	432	3990	3291	123	8685
ม.ค. 62	964	356	3658	1946	214	7138
ก.พ. 62 (mtd)	-114	76	333	1345	-92	1547

หน่วย : ล้านดอลลาร์

กลยุทธ์ Dividend Play น่าจะเหมาะกับภาวะตลาดผันผวน

Valuation ของ 9 หุ้นปันผลเด่น ที่ยังไม่ขึ้นเครื่องหมาย XD

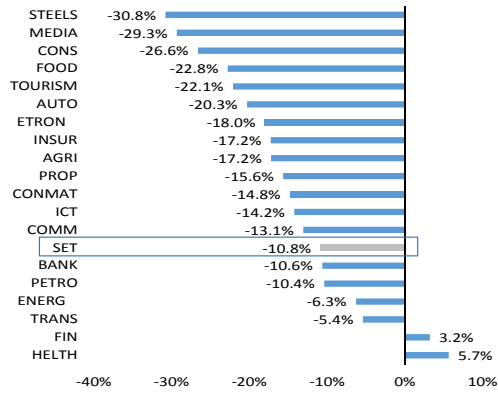
No.	Stock	Last Price (14/02/62)	Fair Value	Upside	Div Yield 62F(%)	Growth 62F	ผลตอบแทนเฉลี่ย ก่อนขึ้น XD	โอกาสผลตอบแทน เป็นบวก	เวลาเหลือก่อนขึ้น XD (เทียบกับปีที่แล้ว)	วันขึ้น XD ปี 2561	งวดการจ่ายปันผล
กลุ่มอสังหาฯ											
1	SENA	3.52	4.46	26.75%	6.62	-1.20%	18.03%	100%	2 เดือน 21 วัน	07/05/61	Semi-Anl
2	AP	7.25	9.60	32.40%	5.79	4.33%	7.69%	100%	2 เดือน 23 วัน	09/05/61	Annual
3	LH	10.60	14.00	32.10%	7.55	-4.50%	4.87%	100%	2 เดือน 22 วัน	08/05/61	Semi-Anl
4	QH	3.04	4.48	47.32%	7.38	3.18%	4.46%	60%	2 เดือน 10 วัน	26/04/61	Semi-Anl
กลุ่มบังกิง											
5	MAJOR	23.90	29.00	21.34%	5.06	7.07%	11.83%	80%	2 เดือน 4 วัน	19/04/61	Semi-Anl
กลุ่มค้าปลีก											
6	JMT	12.10	15.60	28.93%	3.89	24.94%	10.01%	60%	2 เดือน 9 วัน	24/04/61	Semi-Anl
7	THANI	7.35	9.40	27.89%	4.82	9.71%	9.81%	60%	0 เดือน 22 วัน	08/03/61	Annual
กลุ่มร.พ.											
8	KKP	69.75	75.60	8.39%	7.53	4.73%	5.62%	60%	2 เดือน 16 วัน	02/05/61	Semi-Anl
9	BBL	211.00	227.00	7.58%	3.79	4.85%	5.29%	80%	2 เดือน 8 วัน	23/04/61	Semi-Anl

หมายเหตุ : เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนยังไม่ได้ประกาศวันขึ้นเครื่องหมาย XD ของบครั้งปีหลังของปี 2561 จึงใช้วันขึ้นเครื่องหมาย XD ของบครั้งปีหลังของปี 2560 แทน

*ผลตอบแทนเฉลี่ยก่อนขึ้น XD คิดคำนวณตั้งแต่วันที่ถึงวันขึ้น XD

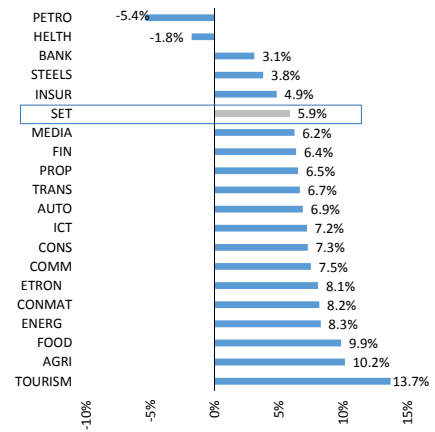
ที่มา : SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



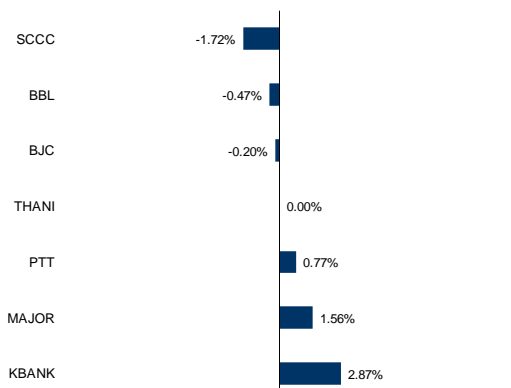
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

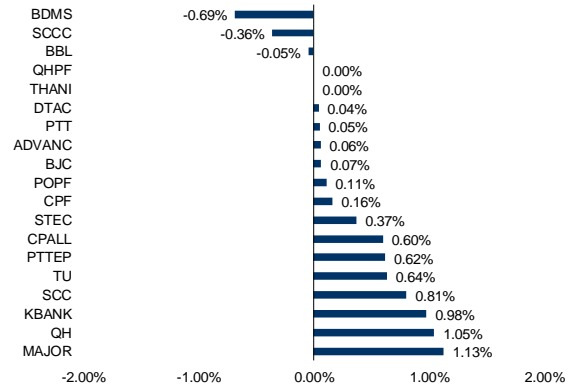
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price Avg. Cost	Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
SCCC	06-Feb-19	269.00	20%	233.00	229.00	-1.72%	17.87	1.75	3.49	ได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากช่วงเลือกตั้ง หนุนการใช้จ่ายในประเทศเพิ่มขึ้น ส่งผลดีต่อรายได้หลักของ SCCC อีกทั้งมี Div Yield สูงเกือบ 4%	
MAJOR	31-Jan-19	29.00	15%	23.53	23.90	1.56%	17.80	3.16	5.17	ค่ากำไร 4Q61 เติบโตจากการขายตัวหนึ่งเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมกำไร ปี 61 เติบโต ขณะที่ปี 62 เตรียมขยายโรงงานไปต่างจังหวัด คาดกำไรโต 24% พร้อมกับปันผลโตสดเงิน	
KBANK	28-Dec-18	246.00	10%	191.50	197.00	2.87%	11.59	1.16	2.28	คาดการณ์กำไรสุทธิ ปี 2561-2562 เติบโต 12.2% และ 4.9% จากแรงขับเคลื่อนจากสินเชื่อรายใหญ่และ SME ที่ได้ผลบวกจากการลงทุนขนาดใหญ่ของทั้งภาครัฐและเอกชน ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard ธ.พ.ไทยอื่นๆ	
BJC	28-Dec-18	61.00	25%	49.85	49.75	-0.20%	27.31	1.65	1.94	คาดการณ์ไตรมาส 1Q62 ยังเติบโตขึ้นจากธุรกิจค้าปลีก บวกจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลรวมถึงธุรกิจบริการสุขภาพ และราคาหุ้นมี Upside ที่สูง	
PTT	21-Jan-19	56.00	10%	48.63	49.00	0.77%	10.47	1.41	4.08	คาด 4Q61 กำไรเพิ่มขึ้นจากธุรกิจผลิตและสำรวจปิโตรเลียมที่ราคาขายยังปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังมี Upside สูงเหมาะแก่การสะสม	
BBL	13-Feb-19	227.00	10%	212.00	211.00	-0.47%	10.87	0.92	3.55	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 62 เติบโต 4.9% qoq และ 7.6% yoy จากทิศทางสินเชื่อที่เป็นบวกมากขึ้น โดยได้แรงหนุนจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐ	
THANI	13-Feb-19	9.40	10%	7.35	7.35	0.00%	12.46	2.78	4.43	กำไร 4Q61 ทำ New high ต่อเนื่องอีกไตรมาสสอดคล้องจากสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ที่เติบโตต่อเนื่อง และ แนวโน้ม 1Q62 คาดเติบโตราว 10% yoy ขึ้นกับตัวแปรหลังเลือกตั้ง	

งานนี้ขาม QHPF แล้วไปลงทุนใน THANI และ BBL อย่างละ 10%

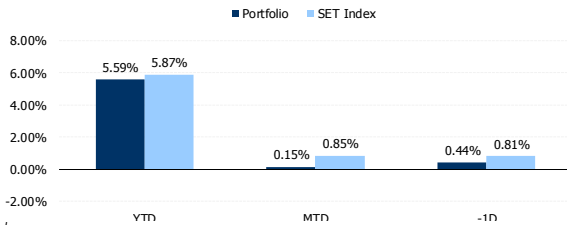
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS