

กลยุทธ์การลงทุน

แม้การจัดตั้งรัฐบาลยังล่าช้า แต่เริ่มเห็นสัญญาณเงินทุนไหลเข้าไทยบ้าง และหลังประเทศเพื่อนบ้าน แต่มีสัญญาณบวก 2 เรื่องคือ อียูจะเพิ่มโควตานำเข้าจากไทย 2.2% นับจาก เม.ย.นี้ หนุน TFG, GFPT, CPF และราคาน้ำมันดิบพื้นตัวใกล้ 70 เหรียญฯ/บาร์เรล จะหนุน stock gains หลายบริษัทคือ PTTGC, TOP, IRPC ใน 1Q62 ช่วยหนุนดัชนีแกว่งตัวขึ้นในกรอบ 1640-1665 จุด Top picks คือ PTTGC(FV@B79) และ TFG(FV@B4.5) upside 16% และ 50% ตามลำดับ

ยอมนอยตลาดหุ้นไทยวันนี้ ... ดัชนียังไม่ผ่านแนวต้าน 1655 จุด

วานนี้ตลาดฯ ตอบรับประเด็นบวก หลังตัวเลข PMI ภาคการผลิตของสหรัฐและจีนออกมาดี ทำให้ตลาดหุ้นในภูมิภาคส่วนใหญ่ปิดตลาดแดนบวกต่อเนื่อง เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทยที่เคลื่อนไหวในแดนบวกทั้งวันแต่ยังไม่สามารถผ่านแนวต้าน 1655 จุดไปได้ และปิดที่ระดับ 1651.48 จุด เพิ่มขึ้น 6.84 จุด (0.42%) มูลค่าการซื้อขาย 4.2 หมื่นล้านบาท แรงหนุนตลาดหลักๆ มาจากหุ้นในกลุ่มพลังงานและธนาคาร โดยกลุ่มพลังงานได้ปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันดิบพื้นตัวต่อเนื่อง หนุนราคาหุ้น PTTEP(+0.4%) ปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ขณะที่หุ้นกลุ่มปิโตรฯ-โรงกลั่น (IVL PTTGC IRPC TOP) สามารถปิดตลาดแดนบวก เช่นเดียวกับกับหุ้นขนาดใหญ่ของ กลุ่ม ธ.พ. (SCB BBL KBANK)

คาดว่าดัชนีตลาดน่าจะแกว่งตัวขึ้นในกรอบ 1640-1665 จุด แม้การจัดตั้งรัฐบาลยังล่าช้า แต่เริ่มเห็นสัญญาณเงินทุนไหลเข้าไทยบ้าง และหลังประเทศเพื่อนบ้าน แต่ระยะสั้นตลาดมีสัญญาณ บวก 2 ประการคือ อียูจะเพิ่มโควตานำเข้าจากไทย 2.2% นับจาก เม.ย.นี้ จะหนุนราคาไก่ที่ทรงตัว 34 บาทต่อ กก. จากปัญหา oversupply ให้ขยับขึ้นดีต่อ TFG, GFPT, CPF ตามมาด้วยราคาน้ำมันดิบพื้นตัวใกล้ 70 เหรียญฯ/บาร์เรล จะหนุน stock gains หลายบริษัทคือ PTTGC, TOP, IRPC ใน 1Q62 ช่วยหนุนดัชนีแกว่ง Top picks เลือกลง PTTGC(FV@B79) และ TFG (FV@B 4.5) มี upside 16% และ 50% ตามลำดับ

ราคาน้ำมันดิบดูไบใกล้ 70 เหรียญฯ เพิ่มมูลค่า PTTEP, PTT

ราคาน้ำมันดิบโลกยังพื้นตัวต่อเนื่อง ระยะสั้นได้รับแรงหนุนจากฝั่ง Supply ที่จะลดลง เพราะสหรัฐเตรียมเพิ่มมาตรการคว่ำบาตรอิหร่าน (กำลังการผลิตน้ำมันราว 2.65 ล้านบาร์เรล/วัน หรือราว 8.7% ของกำลังการผลิตทั้งหมดในกลุ่ม OPEC) หลังจากได้เริ่มคว่ำบาตรต่ออิหร่านนับตั้งแต่ 5 พ.ย.2561 โดยห้ามทุกประเทศซื้อขายน้ำมันกับอิหร่าน แต่ยกเว้น 8 ประเทศ คือ จีน, อินเดีย, กรีซ, อิตาลี, ไต้หวัน, ญี่ปุ่น, ตุรกี และเกาหลีใต้ แต่รอบนี้คาดว่าจะไม่ยกเว้นประเทศใดเหมือนที่ผ่านมา

นอกจากนี้การตัดลดกำลังการผลิตของประเทศ OPEC และ Non OPEC ยังเป็นไปตามแผน และมีแนวโน้มจะยึดการตัด Supply ออกไปจนถึงสิ้นปี จากเดิมที่กำหนดไว้กลางปี 2562 (ตามข้อตกลง OPEC และ Non OPEC ทำสัญญาล่าสุด ธ.ค. 2561 จะตัดลดการผลิตถึงกลางปี 2562 ที่ 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งเป็น OPEC ตัดลด 8 แสนบาร์เรล/วัน ขณะที่ Non OPEC ลดลง 4 แสนบาร์เรล/วัน) สอดรับกับความต้องการใช้น้ำมันโลกที่ชะลอลงจากสงครามการค้าสหรัฐ-จีนที่ยังมีอยู่ และเห็นผลกระทบจากดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

โดยรวมราคาน้ำมันดูไบ ล่าสุด ยังทรงตัวในระดับสูงที่ราว 68.2 เหรียญฯต่อบาร์เรล เฉลี่ยนับตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 63 เหรียญฯ ใกล้เคียงกับสมมติฐานของ ASPS ที่กำหนดไว้ 65 เหรียญฯ ในปี 2562 และคาดว่าในช่วงที่เหลือของปีจะขึ้นอยู่บริเวณ 65-70 เหรียญฯ (และกำหนด 70 เหรียญฯนับจากปี 2563 เป็นต้นไป) ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบล่าสุดที่ปรับเพิ่มขึ้นทุกๆ 5 เหรียญฯ จะหนุน Fair Value ของ PTTEP(FV@B178) ในปี 2562 เพิ่มขึ้นราว 10 บาท และ PTT(FV@B56) เพิ่มขึ้นราว 4 บาท

วันพุธที่ 3 เมษายน พ.ศ. 2562

| | |
|----------------------------|----------|
| SET Index | 1,651.48 |
| เปลี่ยนแปลง (จุด) | 6.84 |
| มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) | 41,912 |

| | |
|----------------------------------------------|-----------|
| ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนต่างประเทศ(ล้านบาท) | |
| นักลงทุนต่างชาติ | 1,241.65 |
| บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ | -347.04 |
| นักลงทุนสถาบันในประเทศ | 1,039.30 |
| นักลงทุนรายย่อย | -1,933.91 |

กรณีย์ กองเย็น
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146
เกิดศักดิ์ กวีธรรสม
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
กรรณ เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ชุกฤต แซ่เซียดศักดิ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
โยธิน กุศลนิล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
เจตธรัส ทั่วแก้ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรรณพฤษฏ์ โทณลภยธรร
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์
กวิธ กัทธพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถได้

ราคาน้ำมันสูงขึ้นเพิ่ม Stock gain และกำไร 1Q62 แก่ PTTGC, IRPC

ราคาน้ำมันดิบดูไบที่ฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปลายปี 2561 โดยราคาเฉลี่ยงวด 1Q62 อยู่ที่ 66 เหรียญฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจาก 4Q61 ที่อยู่ที่ 57 เหรียญฯ ต่อบาร์เรล หรือเพิ่มขึ้นราว 10 เหรียญฯ คาดจะส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน-กลุ่มโรงกลั่น กล่าวคือ PTTGC, TOP และ IRPC ซึ่งคาดว่าจะมีการบันทึกกำไรต่อน้ำมันราวในงวด 1Q62 ราว 3-4 พันล้านบาท ต่อบริษัท ตามมาด้วย BCP คาดจะบันทึกกำไร 1.2 พันล้านบาท ซึ่งจะหนุนกำไรสุทธิโดยรวมของกลุ่มงวด 1Q62 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q61

ขณะที่หุ้นน้ำมัน PTT นอกจากจะได้ผลบวกจากการบันทึกกำไรต่อน้ำมัน ยังหนุนด้วยผลกำไรบริษัทร่วมที่กลับมาเติบโต น่าจะทำให้กำไรสุทธิ 1Q62 ฟื้นตัวขึ้นจาก 4Q61 แม้มีแนวโน้มราคาขายปิโตรเลียมเฉลี่ยที่ลดลงก็ตาม

อียูเตรียมปรับโควตานำเข้าจากไทย ดัชนี TFG, GFPT, CPF

อธิบดีกรมการค้าต่างประเทศเปิดเผยว่าคณะกรรมการยุโรปได้เพิ่มโควตาการนำเข้าเนื้อไก่และสัตว์ปีกจากไทย 4 รายการ รวม 5.46 พันตันปี คิดเป็น 2.2% ของโควตาการส่งออกไก่สุสสหภาพยุโรปเดิมที่ 2.52 แสนตัน (แบ่งเป็นไก่แปรรูปปรุงสุก 1.6 แสนตันและไก่สดแช่แข็ง 9.2 หมื่นตัน ยุโรปนำเข้าจากไทยราว 28.3% ของยอดส่งออกรวม) ซึ่งเป็นไปตามที่ฝ่ายวิจัยคาดหมายไว้ก่อนหน้านี้ เพราะสหภาพยุโรปต้องการนำเข้าไก่ไทยเพื่อทดแทนไก่จากบราซิลที่โดนสหภาพยุโรประงับการนำเข้าไป 20 โรงงาน ในช่วงปลายปี 2561 เพราะสินค้าไม่ได้คุณภาพ โดยการเพิ่มโควตานำเข้าไก่ไทยจากสหภาพยุโรปจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 เม.ย. 62 ถือเป็นผลบวกต่อผู้ส่งออกไก่ไทยที่จะมีช่องทางระบายไก่สุสสหภาพยุโรปมากขึ้น และจะช่วยหนุนให้แนวโน้มราคาไก่เป็นในประเทศทยอยฟื้นตัวได้ในช่วงที่เหลือของปี 2562 จากปัจจุบันที่ทรงตัวต่ำที่ระดับ 34 บาท/กก. เพราะผลผลิตไก่ในประเทศยังออกสู่ตลาดมากถึง 34 ล้านตัว/สัปดาห์ บวกต่อ GFPT (FV@B16.95) TFG (FV@B4.50) และ CPF (FV@B31.50) ที่มีโครงสร้างรายได้จากธุรกิจไก่ในประเทศ 70%, 65% และ 9% ตามลำดับ

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมินว่าแนวโน้มผลการดำเนินงานงวด 1Q62 ของ TFG จะเติบโตโดดเด่นจากแนวโน้มราคาไก่และสุกรในประเทศฟื้นตัวดีขึ้น และผลบวกช่วงเทศกาลตรุษจีน หนุนการบริโภคเนื้อไก่และสุกรในประเทศเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน ซึ่งเป็นปกติของอุตสาหกรรมฯ และการดำเนินการผลิตโรงงานแปรรูปไก่ปรุงสุกเพิ่มขึ้น หนุนแนวโน้ม gross margin งวด 1Q62 ฟื้นตัวมาที่ 10.0% จาก 7.1% ในงวด 4Q61 จึงเลือก TFG (Buy FV@B4.50)

แบงก์ชาติเตรียมกำหนดเพดานดอกเบี้ยเข้าซื้อรถยนต์ไม่เกิน 28%

ตามที่นำเสนอไปวานนี้ถึงกรณีที่ ธปท. เป็นกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจไทยปี 2562 ที่มีแนวโน้มชะลอลงกับ ปัญหาการก่อหนี้ภาคครัวเรือนที่มีแนวโน้มสูงขึ้นตามลำดับ ทำให้ ธปท. แนวคิดที่จะควบคุมสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ และ จักรยานยนต์ อีกธุรกิจหนึ่ง หลังจากที่ ออกเกณฑ์เรื่อง Loan to Value (LTV) ใหม่ ซึ่งกำหนดให้ผู้ซื้อที่อยู่อาศัยหลังที่ 2 หรือที่อยู่อาศัยราคาเกิน 10 ล้านบาท สามารถกู้เงินได้ไม่เกิน 80% ของราคาที่อยู่อาศัย ซึ่งมีผลบังคับใช้ไปแล้วในวันที่ 1 เม.ย.62

เกณฑ์ที่คาดว่าจะนำมาใช้น่าจะเป็นเรื่องเงินดาวน์สำหรับรถยนต์ใหม่ แต่ล่าสุดแหล่งข่าวจาก นสพ. ข่าวหุ้น ได้พูดถึงการควบคุมเพดานดอกเบี้ยเช่าซื้อจากเดิม 36-38% ลดลงเหลือ 28% ซึ่งเข้าใจว่าน่าจะเป็นสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จักรยานยนต์ ซึ่งปัจจุบันคิดดอกเบี้ยกันราว 2% ต่อเดือน เมื่อบวกค่าปรับอาจจะขยับขึ้นเกิน 30%ได้ ซึ่งคาดว่าน่าจะกระทบต่อผู้ให้บริการสินเชื่อรถจักรยานยนต์อย่าง TK, S11 เป็นต้น

ส่วนด้านผู้ให้บริการสินเชื่อรถยนต์ คาดว่าผลกระทบน่าจะจำกัดเพราะปัจจุบันคิดดอกเบี้ยต่ำ คาดว่า Effective rate ราว 5-6% ต่อปี และอาจจะกระทบจากการจำกัดเรื่องเงินดาวน์ ซึ่งอาจจะทำให้กำลังซื้อ

ลดน้อยลงได้บ้าง โดยผู้ที่กระจุยตัวกับการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์คือ TCAP ซึ่งมีสัดส่วนการปล่อยสินเชื่อ ณ สิ้นปี 2561 อยู่ที่ 56% รองลงมาคือ TISCO (สัดส่วน 52%) และ KKP (สัดส่วน 49%)

ขณะที่ผู้ให้บริการสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ (MTC, SAWAD) จะไม่ได้รับผลกระทบใด หลังอยู่ภายใต้ ธปท. และมีการออกเกณฑ์ควบคุมไปแล้ว จึงแนะนำให้ Switch จากหุ้นเช่าซื้อ ทั้ง TISCO, KKP, TCAP มายังหุ้น MTC (FV@B57) ซึ่งยังมี upside สูงสุด รวมถึง JMT (FV@B17.50) ที่ยังคงได้ประโยชน์จากหนี้ที่ยังอยู่ในระดับสูง

ต่างชาติซื้อหุ้นทุกแห่งในภูมิภาค รวมถึงไทย

วานนี้ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นในภูมิภาคติดต่อกันเป็นวันที่ 4 ด้วยมูลค่ารวม 593 ล้านดอลลาร์ และยังเป็น การซื้อสุทธิทุกประเทศ นำโดยตลาดหุ้นไต้หวันถูกซื้อสุทธิ 296 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 4) ตามด้วยเกาหลีใต้ 233 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3), ฟิลิปปินส์ 10 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 9) เช่นเดียวกับกับตลาดหุ้นอินโดนีเซียต่างชาติสลับมาซื้อสุทธิ 16 ล้านดอลลาร์ และไทยที่ต่างชาติซื้อสุทธิ 40 ล้านดอลลาร์ หรือ 1.24 พันล้านบาท ส่วนตลาดบราซิล ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 มูลค่า 1.1 พันล้านบาท

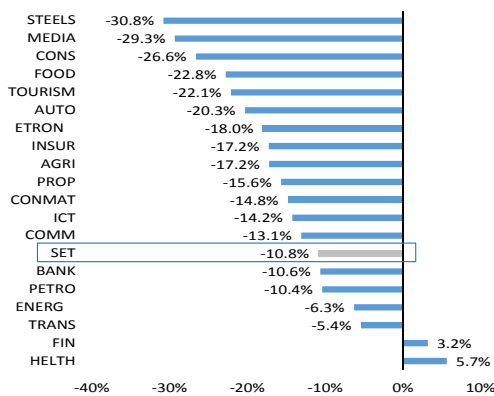
ส่วนตลาดตราสารหนี้ ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี ของไทยอยู่ที่ 2.54% และยังคงสูงกว่า ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี ของสหรัฐฯ ถึง 7 bps. หนุน Fund Flow ที่มักจะไหลจากผลตอบแทนที่ต่ำไปยังผลตอบแทนที่สูงกว่า ซึ่งน่าจะช่วยหนุนตลาดการเงินของไทย อีกทั้งตัวเลขชี้นำเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และเงินออกมาดีน่าจะเห็นเม็ดเงินไหลเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นมากขึ้น

ข้อมูลแสดงเงินทุนต่างชาติไหลเข้าออกรายเดือนของแต่ละประเทศในภูมิภาค

| วันที่ | อินโดนีเซีย | ฟิลิปปินส์ | เกาหลีใต้ | ไต้หวัน | ไทย | รวม |
|----------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|--------|
| ปี 2560 | -2960 | 1095 | 8268 | 5736 | -796 | 11343 |
| ปี 2561 | -3656 | -1080 | -5676 | -12182 | -8913 | -31508 |
| ปี 2562 (ytd) | 853 | 633 | 4983 | 5397 | -374 | 11492 |
| ม.ค. 62 | 964 | 356 | 3658 | 1946 | 214 | 7138 |
| ก.พ. 62 | -237 | 178 | 615 | 2599 | -106 | 3050 |
| มี.ค. 62 | 118 | 88 | 262 | 24 | -516 | -24 |
| เม.ย. 62 (mtd) | 8 | 10 | 448 | 829 | 33 | 1328 |

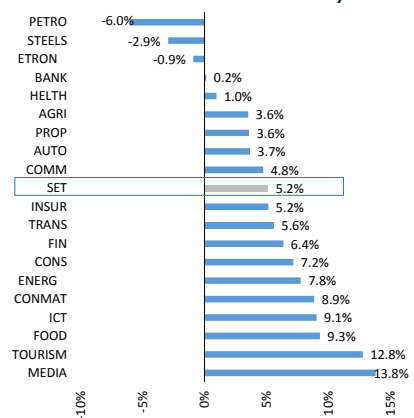
หน่วย : ล้านดอลลาร์

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

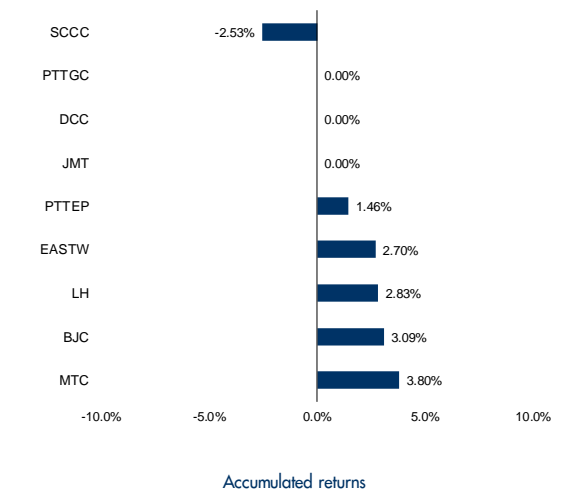
หุ้นที่แนะนำ Market Talk

| Stocks | Start Date | Fair Value | Weight | Price | | Accumulated Return | PER 2019F | PBV 2019F | Dividend Yield | Strategist Comment | -5 Day Chart |
|--------------|------------|------------|--------|-----------|--------|--------------------|-----------|-----------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| | | | | Avg. Cost | Last | | | | | | |
| SCCC | 06-Feb-19 | 269.00 | 10% | 229.81 | 224.00 | -2.53% | 17.49 | 1.85 | 3.57 | ได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากช่วงเลือกตั้ง หนุนการใช้ปูนในประเทศเพิ่มขึ้น ส่งผลดีต่อรายได้หลักของ SCCC อีกทั้งมี Div Yield สูงเกือบ 4% | |
| PTTEP | 18-Feb-19 | 178.00 | 15% | 125.67 | 127.50 | 1.46% | 13.57 | 1.20 | 3.92 | ปัญหาภายนอกประเทศคล้อยหลังเรื่อง Government shutdown และ สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน ทำให้ราคาน้ำมันดิบดูไบขึ้นต่อเนื่องตามสมมติฐานของ ASPS แต่ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มอยู่ในตอนนี้ | |
| MTC | 02-Apr-19 | 57.00 | 10% | 46.00 | 47.75 | 3.80% | 20.57 | 6.07 | 0.54 | การควบคุมสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ ของ ธปท. กระเทือน MTC จำกัด และมีประเด็นบวกจากเกณฑ์ MSCI ใหม่ หนุนราคาหุ้นยังปรับดีขึ้นได้อีก | |
| BJC | 28-Dec-18 | 61.00 | 10% | 48.50 | 50.00 | 3.09% | 28.12 | 1.66 | 1.95 | คาดการณ์งวด 1Q62 ยังเติบโตขึ้นจากธุรกิจค้าปลีก บวกจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลรวมถึงธุรกิจบริการอินเทอร์เน็ต และราคาหุ้นมี Upside ที่สูง | |
| EASTW | 29-Mar-19 | 13.50 | 10% | 11.10 | 11.40 | 2.70% | 16.29 | 1.68 | 4.01 | แรงหนุนจากปริมาณขายน้ำตาลดิบและน้ำตาลแปรรูปจะสูงขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และผลบวกจากโครงการ EEC ที่จะทยอยเกิดขึ้นในระยะยาว | |
| PTTGC | 14-Mar-19 | 79.00 | 10% | 68.00 | 68.00 | 0.00% | 9.23 | 0.97 | 6.25 | คาดการณ์ 1Q62 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q61 จากที่ไม่มีมีการบันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน รวมถึงได้ผลบวกจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นสูงเกิน 65 เหรียญฯ ตามการคาดการณ์ของ ASPS | |
| DCC | 21-Mar-19 | 2.80 | 15% | 2.18 | 2.18 | 0.00% | 14.54 | 3.78 | 5.32 | คาดการณ์รายได้ 62 เดือด 12%yoy จากแผนที่จะเปิดเตาเผากระเบื้องเพิ่มขึ้นและการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่กลับมามีแนวโน้มดีขึ้น | |
| LH | 26-Feb-19 | 13.60 | 15% | 10.60 | 10.90 | 2.83% | 13.11 | 2.33 | 6.88 | กำไรสุทธิ 4Q61 เดือด 11%yoy จากรายได้ขายส่งหายที่เพิ่มขึ้น และ Gross Marginที่มากขึ้น ส่วนรายได้ปี 62 คาดเพิ่มขึ้น 5%yoy จากการขยายโครงการแนวราบและคอนโดฯ | |
| JMT | 01-Apr-19 | 17.50 | 5% | 14.00 | 14.00 | 0.00% | 18.80 | 3.41 | 5.29 | ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกชะลอตัว เข้าทาง JMT ที่บริษัทยังเดินหน้าซื้อหนี้เข้ามาบริหารอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ปี 2562 JMT ยังมีเป้าหมายซื้อหนี้เพิ่มอีก 4.50 พันล้านบาท | |

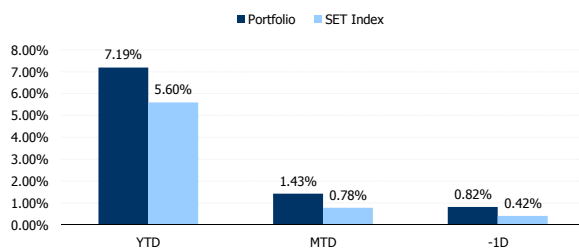
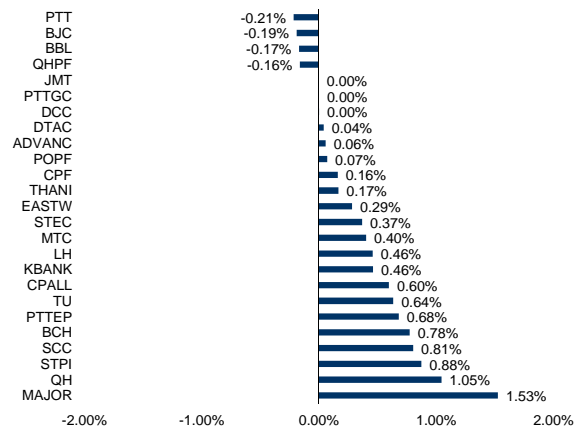
วานนี้ปรับ **KBANK** ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน **MTC** ในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้ลดน้ำหนัก **BJC** และ **SCCC** อย่างละ 5% แล้วลงทุนใน **TFG** 10%

Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS