

กลยุทธ์การลงทุน

ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐาน ยังไม่เห็นปัจจัยใหม่ๆ ที่จะเข้ามาทำให้ SET Index เปลี่ยนแปลงไปในทางใดทางหนึ่งอย่างชัดเจน จึงน่าจะทำให้ SET Index เคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ โดยความสนใจจะอยู่ที่การประกาศงบ 1Q62 เริ่มจากกลุ่มธนาคารฯ อย่างไรก็ตามในช่วงเวลาจากนี้ไปภายใต้สถานการณ์การเมืองที่กำลังเปลี่ยนแปลงไปสู่การมีรัฐบาลจากการเลือกตั้ง น่าจะทำให้ Fund flow ค่อยๆ ทยอยไหลกลับเข้ามา ตัวเลือกการลงทุนจึงให้ความสำคัญกับหุ้น Market Cap ใหญ่ ที่ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง Top Picks: STEC(FV@B 29.25) และ KBANK(FV@B 246)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... SET INDEX แกว่งผันผวนเบาๆ ก่อนช่วงหยุดยาว

วันศุกร์ที่ผ่านมา SET Index แกว่งผันผวนตลอดวันในกรอบแคบ จนทำให้ปิดที่ระดับ 1660.45 จุด เพิ่มขึ้น 1.36 จุด (+0.08%) มูลค่าการซื้อขาย 3.30 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกลุ่มที่หนุนตลาด คือ กลุ่มขนส่งอย่างเช่น BTS(+3.57%) AOT(+0.37%) PRM(+6.82%) กลุ่มอสังหาฯอย่างเช่น AP(+1.29%) LPN(+2.13%) และกลุ่มก่อสร้างอย่าง TASC(+1.20%) SCC(+0.88%) TPIPL(+1.00%) แต่โดนกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่อย่าง SCB(-2.28%) TOA(-2.36%) TRUE(-1.90%)

สัปดาห์นี้มีการซื้อขายเพียง 3 วันทำการ ซึ่งคาดว่าจะทำให้มูลค่าการซื้อขายยังอยู่ในภาวะที่บางเบา ส่วนปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานในต่างประเทศมีเรื่องที่ต้องติดตามคือการประกาศตัวเลข GDP Growth งวด 1Q62 ของจีน ซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 6.3% ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ต่ำ ทำให้เกิดความคาดหมายว่าจะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจประกาศตามออกมา ส่วนในประเทศความสนใจจะอยู่ที่การประกาศผลประกอบการงวด 1Q62 โดยจะเริ่มจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซึ่งคาดว่าจะกำไรสุทธิน่าจะเติบโต 5.2% QoQ แต่ลดลง 15.5% YoY ประเมินจากน้ำหนักของปัจจัยแวดล้อมคาดว่าน่าจะทำให้ SET Index ยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบช่วง 1660 - +/-10 จุดเช่นเดิม แต่ยังคงเชื่อว่า Fund Flow ยังมีทิศทางที่ไหลเข้า จึงยังให้ความสำคัญกับหุ้น Market Cap ใหญ่ ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งอย่าง KBANK และ STEC

วันนี้จับรายงาน GDP Growth 1Q62 ตลาดคาดชะลอจากงวดก่อนหน้า

วันศุกร์ที่ผ่านมา จีนรายงานตัวเลขการค้าเดือน มี.ค.ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดช่วยผ่อนคลายความกังวลเศรษฐกิจจีนจะชะลอตัวในช่วงสั้น กล่าวคือ ยอดการส่งออกในรูปดอลลาร์ พลิกกลับมาขยายตัวอีกครั้ง 14.2%yoyจากเดือน ก.พ.ที่หดตัว 20.7% และดีกว่าตลาดคาด 7.3% สาเหตุที่เดือนนี้ขยายตัวเป็นผลจากฐานของยอดส่งออกที่ต่ำในเดือน มี.ค. 2561 และหากพิจารณาในตลาด พบว่าพื้นตัวทุกตลาด คือ สหรัฐ ขยายตัว 3.7% จากหดตัว 28.6% เดือน ก.พ.62 , ญี่ปุ่น ขยายตัว 9.6% จากหดตัว 9.5% ในเดือน ก.พ., ออสเตรเลีย ขยายตัว 23% จากหดตัว 15.9 เดือนก่อน, ยุโรป ขยายตัว 23.7% จากหดตัว 13.2% ในเดือน ก.พ., กลุ่มอาเซียน ขยายตัว 24.8% จากหดตัว 13.6%, เวียดนาม ขยายตัว 30.1% จาก 6.1% เดือน ก.พ., ไทย ขยายตัว 7.9% จากหดตัว 23.4% เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม คาดยอดส่งออกของจีนในครั้งนี้น่าที่พื้นตัวเป็นเพียงระยะสั้นๆ トラบที่การจัดเก็บภาษีนำเข้าสหรัฐ-จีนยังมีอยู่ แม้ทั้ง 2 ฝ่ายได้ข้อบรรลุ ล่าสุด แหล่งข่าวจาก Bloomberg อ้างว่าจีนจะยกเลิกเก็บภาษีนำเข้าจากสหรัฐบางส่วน คือ จะยกเลิกสินค้าเกษตรและไปเก็บสินค้าอื่นแทน แต่ยังไม่มียุทธศาสตร์ (เกษตรกรผู้ผลิตถั่วเหลืองสหรัฐเป็นฐานเสี่ยงสำคัญของประธานาธิบดีทรัมป์) โดยรวมถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นโลก

และในวันนี้ จีนจะรายงาน GDP Growth งวด 1Q62 ซึ่งตลาดคาดว่าจะขยายตัวราว 6.3%yoy (ต่ำสุดในรอบ 27 ปี) ชะลอตัวจากงวด 4Q61 ที่ 6.4% ยังสอดคล้องกับ IMF ที่คาด GDP Growth จีนปี 2562

วันพุธที่ 17 เมษายน พ.ศ. 2562

| | |
|----------------------------|----------|
| SET Index | 1,660.45 |
| เปลี่ยนแปลง (จุด) | 1.36 |
| มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) | 33,086 |

| | |
|--|-----------|
| ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนต่างประเทศ(ล้านบาท) | |
| นักลงทุนต่างชาติ | -1,072.01 |
| นักชื้อบริษัทหลักทรัพย์ | 815.95 |
| นักลงทุนสถาบันในประเทศ | 972.96 |
| นักลงทุนรายย่อย | -716.89 |

นสรณี ทองยี่ม
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146
เกียรติศักดิ์ กวีธรรสสม
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
กราด เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
จุกฤต ชาติเชิดศักดิ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
โยธิน ภูควนิล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
เจตธรัส แก้วเทื่อ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรรณพฤษภ์ โทณลวิภาส
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์
กวีต กักราชพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้จรรยาบรรณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถได้

จะขยายตัวราว 6.3% และยังคงอยู่ในกรอบเป้าหมายของรัฐบาลจีนที่ตั้งไว้ในช่วง 6.0-6.5% สำหรับปีนี้ (ปรับลดลงจาก 6.5% ในปี 2561)

ราคาน้ำมันดิบโลกน่าจะยืนบริเวณ 70 เหรียญฯ

ราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับเพิ่มขึ้นราว 33.6% นับตั้งแต่ต้นปี(ytd) และทรงตัวในระดับสูงบริเวณ 70 เหรียญฯ เป็นผลจากการตอบรับปัจจัยหนุนจากฝั่ง Supply คือ ความคาดหวังกลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน (Opec+Non-Opec) จะยึดระยะเวลาในควบคุมการผลิตน้ำมัน จากเดิมที่กำหนดไว้กลางปี 2562 เป็นสิ้นปี 2562 (ตามข้อตกลง OPEC และ Non OPEC ทำสัญญาล่าสุด ธ.ค. 2561 จะตัดลดการผลิตถึงกลางปี 2562 ที่ 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน) ซึ่งตลาดให้น้ำหนักไปที่การประชุมรัฐมนตรีของแต่ละประเทศของสมาชิกทั้งในและนอกกลุ่ม OPEC หรือ JMMC (The Joint Ministerial Monitoring Committee) เดือน 24 พ.ค.2562 ซึ่งบ่งชี้ว่าจะมีการขยายระยะเวลาต่อไปหรือไม่และ Supply ที่จะหายไปจากอิหร่าน และเวเนซุเอล่า หลังจากถูกสหรัฐคว่ำบาตร, ลิเบียจากปัญหาทางการเมือง แต่เชื่อว่าตลาดน่าจะตอบรับไปหมดแล้ว

ขณะที่ฝั่งความต้องการใช้น้ำมันโลกที่ลดลงจากผลกระทบของสงครามการค้าที่ยังมีอยู่ โดยแนวโน้มราคาน้ำมันดิบติดบริเวณแนวต้านที่ 70 เหรียญฯ มีความเสี่ยงราคาอาจจะปรับฐานช่วงสั้น หากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของจีน คือ GDP Growth ที่ประกาศในวันนี้ ออกมาต่ำกว่าที่คาดได้

อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดูไปล่าสุดยืนบริเวณ 69.96 เหรียญฯต่อบาร์เรล (เฉลี่ยนับตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 63 เหรียญฯ) ใกล้เคียงสมมติฐาน ASPS ที่กำหนดไว้ 65 เหรียญฯ ในปี 2562 และ 70 เหรียญฯนับจากปี 2563 เป็นต้นไป **ขณะที่หุ้นน้ำมันยังอยู่ในภาวะ Laggard เฉพาะอย่างยิ่ง PTTEP(FV@B178) และ PTT(FV@B56) รวมถึงหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น-ปิโตรฯ (PTTGC, TOP, IRPC)**

การเมืองดูเหมือนฟื้นพวน แต่น่าจะค่อยๆ กลับเข้าสู่สภาวะ

ประเด็นการเมืองในช่วงเวลานี้ที่อยู่ในความสนใจมีอยู่ 2 เรื่องหลักคือ การหาข้อสรุปเกี่ยวกับสูตรการคำนวณ ส.ส. ระบบบัญชีรายชื่อ และการจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งมีความคืบหน้าดังนี้คือ

- สูตรการคำนวณ ส.ส.ระบบบัญชีรายชื่อ กกต. ได้มีมติส่งคำร้องให้ ศาลรัฐธรรมนูญพิจารณาเพื่อหาข้อสรุปแนวทางการคำนวณ จำนวน ส.ส.ระบบบัญชีรายชื่อ ที่จะไม่ขัดต่อรัฐธรรมนูญ โดยในวันนี้ (17 เม.ย.2562) ศาลรัฐธรรมนูญ จะมีการประชุมเพื่อพิจารณาว่าจะรับคำร้องที่ กกต. ส่งมาไว้พิจารณาหรือไม่ โดยในส่วนของฝ่ายวิจัยเห็นว่าหากศาลรัฐธรรมนูญรับไว้พิจารณา และได้ข้อสรุปที่ชัดเจนออกมา ก็จะเป็นการช่วยลดประเด็นเรื่องการเมืองไม่ยอมรับผลการเลือกตั้งในระยะยาวได้ แต่อย่างไรก็ตามก็ต้องติดตามว่าช่วงระยะเวลาที่ศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณาจะได้ผลสรุปออกมาทันกำหนดที่ กกต. ต้องรับรองผลการเลือกตั้งในวันที่ 9 พ.ค. 2562 หรือไม่
- การจัดตั้งรัฐบาล ทั้ง 2 ขั้ว (พลังประชาชน และ เพื่อไทย) ต่างยังเดินทางหาแนวร่วมเพื่อจัดตั้งรัฐบาล แต่จากสถานการณ์ที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน โอกาสที่จะได้รัฐบาลที่มีเสียงสนับสนุน 250 – 260 เสียง (ซึ่งถือว่าไม่มากพอสำหรับการศึกษาเสถียรภาพของรัฐบาลในระยะยาว) มีความเป็นไปได้ค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตามได้มีอีก 1 ข้อเสนอก็คือเป็นกระแสออกมาในช่วงเวลานี้ คือการจัดตั้งรัฐบาลแห่งชาติ ซึ่งหากประเมินจากสถานการณ์ที่เป็นอยู่ยังเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดขึ้นมีอยู่น้อยมาก แต่ก็ยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม

โดยภาพรวมของสถานการณ์การเมืองในช่วงเวลานี้ ฝ่ายวิจัยยังมองว่า กระบวนการที่จะเปลี่ยนผ่านไปสู่การมีรัฐบาลที่มาจากการเลือกตั้ง ยังดำเนินต่อไป แม้จะมีความไม่ชัดเจนอยู่บ้างก็เป็นเรื่องของกฎระเบียบที่เปลี่ยนไป ทำให้ต้องมีช่วงเวลาที่ต้องรอความชัดเจน แต่ทั้งหมดน่าจะเห็นภาพชัดในช่วงกลางเดือน พ.ค. 2562 หากพัฒนาการของเหตุการณ์ไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากนี้ ก็เชื่อว่า Fund Flow ยังมีโอกาสไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทย และเป็นแรงหนุน SET Index

Preview จบ 1Q62 ... กลุ่ม ธ.พ. คาดโต 5.2%QoQ

ตลาดหุ้น S&P500 เข้าสู่ช่วงรายงานงบ 1Q62 Consensus คาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนจะลดลง 1.8%yoy นับเป็นการลดลงครั้งแรกตั้งแต่ปี 2559 ส่วนหนึ่งเกิดจากแรงขับเคลื่อนเกี่ยวกับการปรับลดโครงสร้างภาษีเงินได้นิติบุคคลและภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในปีที่ผ่านมา ทำให้ฐานกำไรสุทธิในปี 2561 อยู่ในระดับสูง

ขณะที่ตลาดหุ้นไทย ใกล้เข้าสู่การประกาศงบ 1Q62 เช่นกัน เบื้องต้นฝ่ายวิจัยประเมินภาพรวมกำไรสุทธิตลาดฯ งบ 1Q62 คาดเติบโตสูง qoq แต่น่าจะทรงตัวหรือลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วง 1Q61 (เนื่องจากฐานกำไรงวด 1Q61 สูงมากถึง 2.92 แสนล้านบาท) โดยกลุ่มแรกที่รายงานงบคือ กลุ่ม ธ.พ. คาดกำไรสุทธิ 1Q62 ของ ธ.พ.10 แห่งที่ศึกษา เท่ากับ 4.42 หมื่นล้านบาทเติบโต 5.2% qoq (แต่ลดลง 15.5% yoy) หลักๆ มาจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลงหลังพ้นช่วงฤดูกาล ช่วยหักล้างการปรับขึ้นค่าใช้จ่ายสำรองพนักงานที่มีอายุงานเกิน 20 ปี ตาม ร่าง พ.ร.บ.คุ้มครองแรงงานฉบับแก้ไขใหม่ รวมถึงค่าใช้จ่ายการลงทุนด้าน IT ที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ภาพรวมธุรกิจหลัก ทั้งสินเชื่อสุทธิและ NIM น่าจะยังเติบโตใกล้เคียงกับงวด 4Q61 ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมฯ คาดหดตัวเล็กน้อย เนื่องจากฐานต่ำในปี 2561 และได้รับผลบวกจากการปรับขึ้นกำไรจากการซื้อขายเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น ด้านคุณภาพสินทรัพย์ แม้ NPL จะ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.21% จาก 3.19% ณ สิ้นปี 2561 แต่ไม่น่ากังวล เนื่องจากเป็นช่วงต้นปี ธ.พ.จะยังไม่ได้เร่งขาย NPL ออกไปอย่างเช่นในช่วงปลายปี สำหรับ ธ.พ. ที่คาดว่ากำไรสุทธิ 1Q62 เติบโตโดดเด่นเมื่อเทียบกับงวด 4Q61 คือ KBANK, SCB, KKP, BBL ขณะที่ KTB, TCAP, TISCO คาดหดตัว qoq

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักลงทุนกลุ่มฯ เท่าตลาด มี BBL(FV@B227), KBANK(FV@B246) เป็นหุ้น Top Pick ของกลุ่ม และหลังจากนี้คาดว่าจะมีการประเมินกำไรงวด 1Q62 ของ Real Sector ตามมา โดยสามารถอ่านรายละเอียดได้ใน Market Talk

ช่วงสงกรานต์ Fund Flow ยังไหลเข้าหุ้นในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง

ช่วงตลาดหุ้นไทยหยุดสงกรานต์ (2 วัน) Fund Flow ยังไหลเข้าตลาดหุ้นภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง ด้วยมูลค่ากว่า 577 ล้านดอลลาร์หรือ 1.39 หมื่นล้านบาท (สูงสุดในปี) และเป็นการซื้อสุทธิถึง 3 ประเทศ ยกเว้นเพียงตลาดหุ้นอินโดนีเซียถูกขายสุทธิ 64 ล้านดอลลาร์ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 3) ส่วนตลาดหุ้นอีก 3 ประเทศต่างชาติซื้อสุทธิ คือ ตลาดหุ้นไต้หวันถูกซื้อสุทธิ 373 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2), ตามด้วยเกาหลีใต้ 256 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 13), ฟิลิปปินส์ 13 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 7)

ข้อมูลแสดงเงินทุนต่างชาติไหลเข้าออกรายเดือนของแต่ละประเทศในภูมิภาค

| วันที่ | อินโดนีเซีย | ฟิลิปปินส์ | เกาหลีใต้ | ไต้หวัน | ไทย | รวม |
|----------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|--------|
| พ 2560 | -2960 | 1095 | 8268 | 5736 | -796 | 11343 |
| พ 2561 | -3656 | -1080 | -5676 | -12182 | -8913 | -31508 |
| พ 2562 (ytd) | 961 | 746 | 6723 | 5765 | -278 | 13918 |
| 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) | 117 | 123 | 2188 | 1197 | 130 | 3754 |

หน่วย : ล้านดอลลาร์

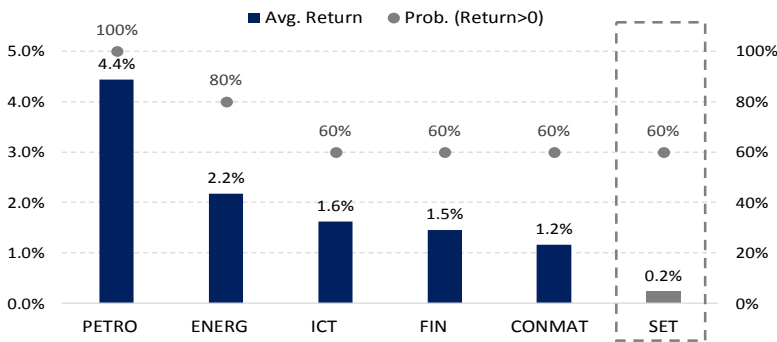
3 กลยุทธ์เด่น ช่วงหลังสงกรานต์

ช่วงตลาดหลักทรัพย์หยุด 2 วันทำการ เนื่องในวันสงกรานต์ ตลาดหุ้นอื่นๆ ยังคงเปิดทำการเป็นปกติ โดยภาพรวมแล้วพบว่า Fund Flow ยังคงไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หนุนให้ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เช่น ญี่ปุ่น เพิ่มขึ้น 2.9%, จีน 2.0%, สหรัฐ 0.15% เป็นต้น ขณะที่ตลาดหุ้นไทยกลับมา

เปิดทำการเป็นวันแรก มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นตามตลาดหุ้นโลก เน้นแบ่งกลยุทธ์การลงทุนออกเป็น 3 มิธดังนี้

- หุ้นที่มักปรับตัวได้ดีช่วงครึ่งหลังของเดือน เม.ย. ดังสถิติในอดีตย้อนหลัง 5 ปี แม้ตลาดหุ้นมักจะทรงตัว โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเพียง 0.23% และให้ผลตอบแทนเป็นบวก 3 ใน 5 ปี แต่ยังมี Sector ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดี คือ กลุ่มปิโตรฯ, พลังงาน และ ICT ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยสูงถึง 4.4%, 2.2%, 1.6% ตามลำดับ ดังภาพทางด้านล่าง

Sector ที่ Outperform ตลาดฯช่วงครึ่งหลังของเดือน เม.ย.



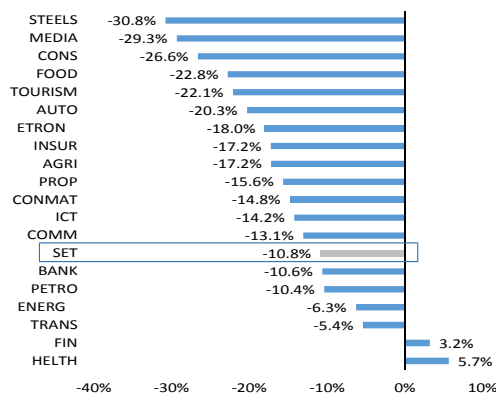
หุ้นพลังงานที่ฝ่ายวิจัยฯ ชื่นชอบ PTTEP(FV@B178), PTTGC(FV@B79) และ PTT(FV@B56) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยในอดีต 4.9%, 4.5% และ 3.1% ตามลำดับ ราคาหุ้นทั้ง 3 บริษัท ยัง Laggard ราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 33.6% (ytd)

- หุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ที่มีขนาดใหญ่สภาพคล่องสูง มักปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดียาม Fund Flow ไหลเข้า นอกจากนี้ราคาน้ำมันที่กล่าวไว้ข้างต้นแล้ว ยังมีหุ้นกลุ่ม อ.พ. อย่าง KBANK(FV@B247), BBL(FV@B227) ไกล่ในช่วงประกาศงบงวด 1Q62 และคาดว่าจะยังทำกำไรเติบโตได้โดดเด่น QoQ รวมถึงหุ้นก่อสร้างที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว อย่าง STEC(FV@B29.25)

- หุ้นปันผลสูง สามารถถือรับปันผลได้ ดังนี้

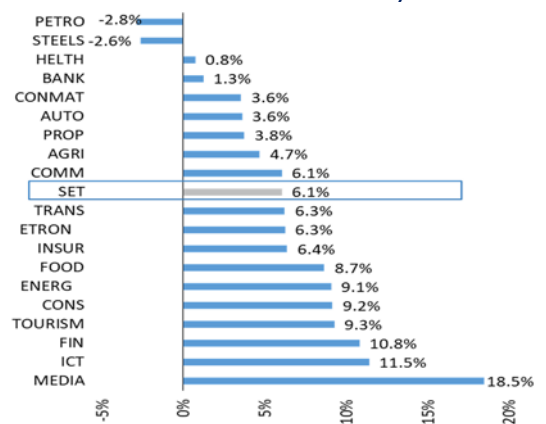
| Symbol | Dividend (per Share) | X-Date | Price (12 Apr 19) | Div. Yield (เฉพาะงวดที่จะถึง) |
|--------|----------------------|----------|-------------------|-------------------------------|
| JMT | 0.54 | 22-04-19 | 14.1 | 3.8% |
| QH | 0.14 | 24-04-19 | 3.06 | 4.6% |
| KKP | 3.00 | 30-04-19 | 71 | 4.2% |
| SC | 0.16 | 03-05-19 | 3.04 | 5.3% |
| SENA | 0.16 | 07-05-19 | 3.62 | 4.4% |
| NWR | 0.04 | 13-05-19 | 0.93 | 4.3% |

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd

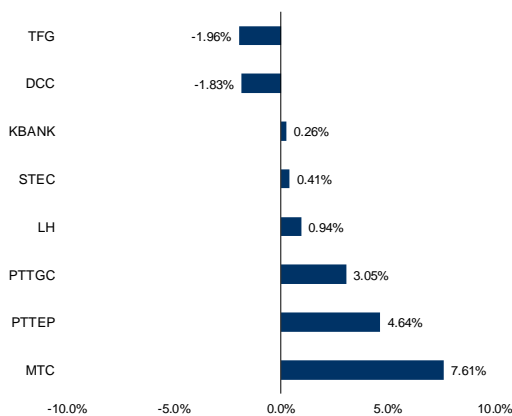


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

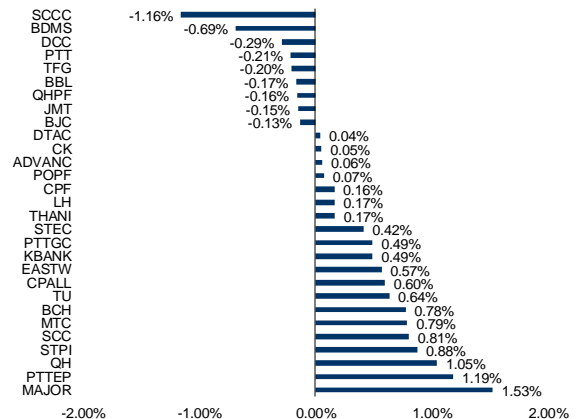
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

| Stocks | Start Date | Fair Value | Weight | Price Avg. Cost | Last | Accumulated Return | PER 2019F | PBV 2019F | Dividend Yield | Strategist Comment | -5 Day Chart |
|--------------|------------|------------|--------|-----------------|--------|--------------------|-----------|-----------|----------------|---|--------------|
| PTTEP | 18-Feb-19 | 178.00 | 15% | 125.67 | 131.50 | 4.64% | 13.94 | 1.23 | 3.82 | Supply น้ำมันที่ลดลงจากกำลังการผลิตกลุ่ม OPEC ในเดือน มี.ค. ค่าสุดในรอบ 4 ปี และมีโอกาสดีระยะเวลาดำเนินการผลิตรายปี ดีต่อหุ้นน้ำมัน PTTEP ที่ราคายัง Laggard | |
| MTC | 02-Apr-19 | 57.00 | 10% | 46.00 | 49.50 | 7.61% | 21.43 | 6.33 | 0.52 | การควบคุมสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ ของ ธปท. กระทบ MTC จำกัด และมีประเด็นบวกจากเกณฑ์ MSCI ใหม่ หนุนราคาหุ้นยังปรับดีขึ้นได้ต่อ บวกกับงบการเงิน 1Q62 ได้ดเด่น | |
| KBANK | 11-Apr-19 | 246.00 | 10% | 190.50 | 191.00 | 0.26% | 11.21 | 1.12 | 2.10 | เป็นหุ้น Market Cap ใหญ่ และปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และ KBANK มี Correlation กับแรงซื้อของต่างชาติสูงถึง 0.98 อีกทั้งคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อเพื่อทดแทนรายได้ | |
| STEC | 11-Apr-19 | 29.25 | 10% | 24.60 | 24.70 | 0.41% | 21.75 | 3.19 | 2.00 | หุ้นก่อสร้างพื้นฐานแกร่งที่อยู่ใน SET100 และยังมีปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อ หมอชิดแลนด์ ช่วงหนุนการก่อสร้าง Recurring Income ในกับ STEC | |
| PTTGC | 14-Mar-19 | 79.00 | 15% | 68.42 | 70.50 | 3.05% | 9.64 | 1.01 | 5.99 | คาดการณ์ 1Q62 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q61 จากที่ไม่มีการบันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน รวมถึงได้ผลบวกจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นสูงเกิน 65 เหรียญฯ ตามการคาดการณ์ของ ASPS | |
| DCC | 21-Mar-19 | 2.80 | 15% | 2.18 | 2.14 | -1.83% | 14.14 | 3.68 | 5.47 | คาดการณ์กำไร 62 เดิมโต 12%yoy จากแผนที่จะเปิดเดาเผากระเบื้องเพิ่มขึ้นและการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่กลับมาขยายตัวอีกครั้ง | |
| LH | 26-Feb-19 | 13.60 | 15% | 10.60 | 10.70 | 0.94% | 12.87 | 2.28 | 7.01 | เป็นหุ้นปันผลเด่น รอรับผลตอบแทน 0.35 บาทต่อหุ้น ก่อนขึ้นเครื่องหมาย XD (3/5/19) รวมถึงมีแผนขยายโรงงานหมอบดกาแฟโรนินปี 2562 | |
| TFG | 03-Apr-19 | 4.50 | 10% | 3.06 | 3.00 | -1.96% | 12.68 | 1.85 | 2.75 | อียูเตรียมเพิ่มโควตานำเข้าจากไทย รวมถึงช่วงเทศกาลตรุษจีน หนุนการบริโภคเชื้อเพลิงและสุกรในประเทศเพิ่มขึ้น และคาดว่ากำไร 1Q62 เดิมโตโดดเด่น | |

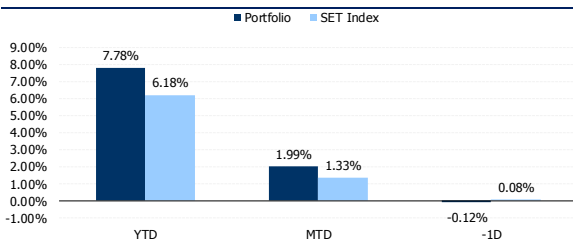
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS