

กลยุทธ์การลงทุน

นอกจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ดูร้อนแรงมากขึ้นเมื่อเข้าใกล้วันที่ กกต. จะประกาศรับรองผลการเลือกตั้ง ปัจจัยอื่นๆ ยังดูไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งสภาพแวดล้อมดังกล่าวอาจทำให้ Fund Flow ที่จะไหลเข้ามาใหม่ยังไม่มีความต่อเนื่อง คาด SET Index ยังอยู่ภายใต้ 1680 จุด กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ยังให้ความสำคัญกับหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการท่องเที่ยว และการบริโภค วันนี้เลือก ERW (FV@B9.0) และ ROBINS (FV@B70.0) เป็นหุ้น Top Picks

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... SET Index แกว่งพันพอนตลอดวัน

วานนี้ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวผันผวนตลอดวัน จนทำให้ปิดที่ระดับ 1671.31 จุด ลดลง 2.17 จุด (-0.13%) มูลค่าการซื้อขาย 4.16 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกลุ่มที่ตกต้นตลาด คือ กลุ่มธ.พ. อย่างเช่น BBL(-1.90%) KTB(-3.09%) TMB(-2.88%) และหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น IVL(-1.55%) SAWAD(-3.14%) BDMS(-0.99%) แต่ได้หุ้นกลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯหนุนอย่าง EA(+0.86%) PTTEP(+1.87%) PTT(+0.51%) อีกทั้งหุ้นขนาดใหญ่อย่าง OSP(+1.75%) KBANK(+0.52%) และ TRUE(+0.99%)

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้ยังไม่มีเรื่องใหม่ที่มีน้ำหนักเข้ามา แต่ประเด็นที่ดูจะมีผลในเชิง Sentiment น่าจะเป็นสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศซึ่งพัฒนาการของเหตุการณ์เมื่อเข้าใกล้วันที่ 9 พ.ค.2562 มีความร้อนแรงขึ้นตามลำดับ ส่วน Theme หลักสำหรับการลงทุน ยังเป็นการเลือกหุ้นที่เกาะไปกับมาตรการกระตุ้นภาคเศรษฐกิจในประเทศที่อยู่ระหว่างการพิจารณา โดยวันนี้ฝ่ายวิจัยได้มีการปรับพอร์ตการลงทุน โดยการให้ขายทำกำไรหุ้น TFG ซึ่งมีน้ำหนัก 10% ในพอร์ตออก และให้เพิ่มหุ้น ERW ซึ่งได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเข้าไปด้วยน้ำหนัก 10% เช่นกัน พร้อมกันนี้ได้ปรับน้ำหนักหุ้นอีกเล็กน้อย โดยลดน้ำหนักหุ้น LH ลงจาก 15% เหลือ 10% และให้น้ำหนักส่วนที่ลดไปเพิ่มในหุ้น ROBINS จากเดิม 10% เป็น 15% ทั้งนี้เกิดจากการที่ประเมินทิศทางของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ที่ดูเหมือนจะมีความชัดเจนในเรื่องของการอัดฉีดเม็ดเงินเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยของภาคครัวเรือน แต่ในส่วนของมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ยังไม่มี ความชัดเจนเท่าที่ควร อีกทั้งหุ้น LH ในพอร์ตการลงทุนปัจจุบันก็ให้ผลตอบแทนสะสม (นับจากวันที่ นำเข้ามาในพอร์ต) 4.72%

สหรัฐยังอยู่ขั้วขาขึ้นภายใต้ทรัมป์ ขณะที่ราคาน้ำมันเหนือ 70 เหรียญต่อบาร์เรล

ต่างประเทศในช่วงนี้เชื่อว่าตลาดยังคงให้น้ำหนักประเด็นเดิม คือความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน ที่มีแนวโน้มผ่อนคลาย ล่าสุด อยู่ในระหว่างการเจรจา คือ สหรัฐจะส่งคณะผู้แทนไปจีนอีกรอบที่กรุงปักกิ่ง 29 เม.ย. - 3 พ.ค. แต่อย่างไรก็ตามสหรัฐกลับไปเดินหน้าก็ตักต้อนต่อยุโรป ล่าสุด ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทวิตเตอร์ระบุว่าเตรียมเร่งปรับขึ้นภาษีนำเข้าเข้าต่อยุโรปวงเงิน 1.1 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐฯ ไปที่สินค้า อากาศยานและชิ้นส่วน หลังจากเมื่อคืนที่ผ่านมาได้มีการรายงานกำไรของ บริษัท Harley-Davidson (ผู้ผลิตมอเตอร์ไซค์รายใหญ่สัญชาติสหรัฐฯ) งวด 1Q62 หดตัวแรง 26.8%yoy เนื่องจากได้รับผลกระทบจากที่ยุโรปขึ้นภาษีนำเข้าเป็น 33% ตั้งแต่กลางปี 2561 และสหรัฐกล่าวหาว่ายุโรปที่มาตรการอุดหนุน Airbus ทำให้ยังเป็นประเด็นที่ให้น้ำหนัก

ขณะที่ราคาน้ำมันดิบโลกยังคงเดินหน้าทำจุดสูงสุดของปีต่อเนื่อง โดยมีแรงหนุนตอบรับจาก Supply ที่คาดว่าจะหายไปในช่วงของอิหร่าน (กำลังการผลิตน้ำมันราว 2.65 ล้านบาร์เรล/วัน หรือราว 8.7% ของกำลังการผลิตทั้งหมดในกลุ่ม OPEC) ซึ่งสหรัฐประกาศเพิ่มความเข้มงวดการคว่ำบาตร คือ ห้ามทุกประเทศทั่วโลกทำการค้าขายกับอิหร่าน คาดว่าจะมีผล 2 พ.ค. 2562 จากเดิมมีการยกเว้นให้ 8 ประเทศ คือ จีน, อินเดีย, กรีซ, อิตาลี, ไต้หวัน, ญี่ปุ่น, ตุรกี และเกาหลีใต้ สามารถซื้อขายกับอิหร่านได้ ในช่วง 5 พ.ย.2561- เม.ย. 2562 สอดรับกับความต้องการใช้น้ำมันที่ชะลอลง

วันพุธที่ 24 เมษายน พ.ศ. 2562

SET Index	1,671.31
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-2.17
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	41,640

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนต่างประเทศ(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	594.11
นักชื้อบริษัทหลักทรัพย์	-720.88
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	291.65
นักลงทุนรายย่อย	-164.88

ณฐิ์ กองชัย
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146
เกียรติศักดิ์ กวีธรรษสม
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
กราด เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
จตุกต ชาติเชิดศักดิ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
โยธิน ภูคณิน
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
เจตธรรษ แก้วเทื้อ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรรณพฤษย์ โทณลวิภาส
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์
กวีต กัธราพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้ผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถรับผิดชอบ

โดยรวมหนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดของปีอยู่ที่ 72.03 เหรียญ/บาร์เรล (เฉลี่ยนับตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 64.3 เหรียญ) สูงกว่าสมมติฐาน ASPS ที่กำหนดไว้ 65 เหรียญ ในปี 2562 และ 70 เหรียญนับจากปี 2563 เป็นต้นไป) **ดีต่อหุ้นน้ำมันยังอยู่ในภาวะ Laggard** PTTEP(FV@B178) และ PTT(FV@B56) รวมถึงหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น-ปิโตรฯ (PTTGC, TOP, IRPC)

คลังเดินหน้ากระตุกภาคเศรษฐกิจในประเทศ ดีต่อหุ้นโรงแรม คาปลึก

เศรษฐกิจไทยปี 2562 ส่งสัญญาณชะลอตัวจากภาคการค้าต่างประเทศที่ได้รับผลกระทบของสงครามการค้า เห็นได้จากยอดส่งออกเฉลี่ย 1Q62 หดตัว 1.6% และประเด็นการเมืองที่ยังไม่มีความชัดเจนกระทบต่อความเชื่อมั่นจากการลงทุนเอกชนและการบริโภคครัวเรือน ทำให้ ล่าสุด กระทรวงการคลังเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วง 2Q62 คาดจะเสนอ ครม. ในวันอังคารหน้า 30 เม.ย. (อ้างอิงจาก หนังสือพิมพ์ กรุงเทพธุรกิจ) โดยมีรายละเอียดความชัดเจนมากขึ้นกว่าเดิม คือ มุ่งไปที่ภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภค ขณะที่มาตรการกระตุ้นอสังหาฯ ล่าสุดมีความชัดเจนน้อยที่สุด รายละเอียดแต่ละมาตรการดังนี้

- มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว ผ่านการนำค่าใช้จ่ายในการท่องเที่ยวทั่วประเทศมาลดหย่อนภาษีได้ไม่เกิน 1.5 หมื่นบาท และอัดฉีดเงินผ่านระบบ E-payment หรือ Prompt pay ให้กับผู้มีรายได้น้อยที่อายุ 18 ปีขึ้นไปราว 10 ล้านคนทั่วประเทศ 1.5 พันบาทต่อคน วงเงินรวมราว 1.5 หมื่นล้านบาท เพื่อนำไปท่องเที่ยวเมืองรอง 55 จังหวัด **คาดกลุ่มท่องเที่ยว-โรงแรมจะได้ Sentiment บวก โดยเฉพาะ ERW(FV@B9) ได้ประโยชน์มากที่สุด เพราะมีเครือข่ายโรงแรมกระจายอยู่ต่างจังหวัดมากที่สุด**
- มาตรการกระตุ้นการบริโภค คือ เพิ่มเงินในบัตรสวัสดิการผู้มีรายได้น้อย คือ เพิ่มเงิน 500 บาท/คนให้กับผู้ปกครองของนักเรียนตั้งแต่ชั้นอนุบาล-มัธยมราว 4 ล้านคนทั่วประเทศ เพื่อนำไปซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคการศึกษา, อุปโภคมีกีฬา เป็นต้น และเพิ่มเงินอีก 200 บาท/คนให้กับผู้พิการ (จากปัจจุบันผู้ถือบัตรสวัสดิการจะได้เงินอยู่แล้วราว 300-500 บาท/เดือน (ระยะเวลา 1 ม.ค. 2561 – 30 ก.ย. 2562) เพื่อนำไปซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคที่ร้านธงฟ้า) โดยรวมเชื่อว่าดีต่อหุ้นกลุ่มคาปลึก ROBINS(FV@B70), BJC(FV@B61) **โดยเลือก ROBINS(FV@B70) เป็น Top Pick เพราะมี PER62F ต่ำสุดในกลุ่มฯ เพียง 20.4 เท่า และยังได้ Sentiment เชิงบวกจากมาตรการดังกล่าว นอกจากนี้สภาพอากาศที่แปรปรวน ทั้งฝุ่น PM2.5 และอากาศที่ร้อนผิดปกติ หนุนยอดขายเครื่องฟอกอากาศ, แอร์, พัดลม เพิ่มขึ้น ดีต่อ Power Buy ที่สร้างกำไรให้ ROBINS ราว 5% ต่อปี**

Fund Flow ยังไหลเข้าหุ้นในภูมิภาค และซื้อหุ้นไทยเป็นวันที่ 2

วานนี้ต่างชาติสลับมาซื้อสุทธิหุ้นในภูมิภาค 152 ล้านเหรียญ และยังคงเป็นการซื้อสุทธิเกือบทุกประเทศ ยกเว้นตลาดหุ้นอินโดนีเซียเพียงแห่งเดียวถูกขายสุทธิ 9 ล้านเหรียญ (สลับมาขายสุทธิเป็นวันแรก) ส่วนตลาดหุ้นอีก 4 ประเทศต่างชาติซื้อสุทธิ คือ ตลาดหุ้นไต้หวันถูกซื้อสุทธิ 95 ล้านเหรียญ (สลับมาซื้อสุทธิเป็นวันแรก) ตามด้วยเกาหลีใต้ 38 ล้านเหรียญ (สลับมาซื้อสุทธิเป็นวันแรก), ฟิลิปปินส์ 9 ล้านเหรียญ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2) รวมถึงไทยที่ต่างชาติซื้อสุทธิ 18 ล้านเหรียญ หรือ 594 ล้านบาท (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2) เช่นเดียวกับสถาบันฯที่ซื้อสุทธิ 291 ล้านบาท (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 6)

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)	1057	778	6715	6291	-278	14562
ม.ค. 62	964	356	3658	1818	214	7010
ก.พ. 62	-237	178	615	2471	-106	2923
มี.ค. 62	118	88	262	24	-516	-24
เม.ย. 62 (mtd)	213	155	2179	1977	129	4653

หน่วย : ล้านเหรียญ

ส่องหุ้นจบงวด 1Q62 ยามตลาดซึบๆ

ตลาดหุ้นไทยยังดูซึบๆ และขาดยังไม่มียุทธศาสตร์ต่างประเทศใหม่หนุน ขณะที่ในประเทศมีความคลุมเครือทางด้านการเมือง รวมถึงตั้งแต่ต้นปี 2562 SET Index เดินหน้าปรับตัวเพิ่มขึ้น มาแล้วกว่า 6.87% (ytd) และยังคงติดแนวต้าน 1680 จุด ดังนั้นการลงทุนต้องพิถีพิถันในการคัดเลือกมากขึ้น ซึ่งหนึ่งในกลยุทธ์ที่น่าสนใจ คือ เลือกลงทุนในหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ที่ผลประกอบการ เติบโตได้ดีในงวด 1Q62

ฝ่ายวิจัยจึงทำการศึกษา คัดกรองหุ้นที่คาดว่าจะมีการเติบโตในงวด 1Q62 โดยมีทั้งการเติบโตแบบ YoY และ QoQ ดังตารางด้านล่าง

Earnings Preview 1Q62

SECTOR	▲ YoY ▲ QoQ	▲ YoY ▼ QoQ	▼ YoY ▲ QoQ
AGRI			GFPT
FOOD	M, CPF		TU
FIN	MTC, SAWAD		
PETRO			PTTGC
CONMAT	SCCC		SCC
CONS	PYLON		STEC
PROP	QH		ANAN, LPN
ENERG	EASTW, TPIPP		*IRPC, *TOP, PTTEP
COMM	CPALL		HMPRO
HEALTH	BDMS, RJH		
ETRON	DELTA		SVI
ICT	*DTAC		
AUTO	SAT		

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

หมายเหตุ: * Turnaround เมื่อเทียบกับงวด 4Q61 , ข้อมูล ณ 23/04/2562

วันนี้นำเสนอ 4 บริษัทที่เติบโตได้ดีในงวด 1Q62 มีรายละเอียดพื้นฐานดังนี้

CPALL (FV@B80) คาดกำไรงวด 1Q62 เติบโต 2.8% qoq และ 5.4% yoy อยู่ที่ 5.7 พันล้านบาท หนุนจากธุรกิจในประเทศ ทั้งร้านสะดวกซื้อคาคา การเติบโตโดยยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ 3% ใน 1Q62 บวกกับการขยายสาขา 705 แห่ง (+7.5% yoy) และ MAKRO ในประเทศที่เติบโตดีขึ้น หนุนยอดขายรวมเติบโต 7.9% แต่หักล้างบางส่วนจาก SG&A/Sales ที่สูงขึ้น จากการเปิดสาขา MAKRO ในต่างประเทศ 2 แห่ง ขณะที่ในงวด 2Q62 คาดอากาศร้อน จะหนุนยอดขายสินค้าเครื่องดื่ม (คิดเป็นราว 18% ของยอดขาย CPALL) และหนุน SSSG เติบโตเด่นขึ้น อย่างไรก็ตามราคาหุ้นใกล้เต็มมูลค่าแล้ว จึงยังคงแนะนำ Switch แต่ในช่วงสั้นอาจได้กระแสจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

MTC (FV@B57) คาดกำไรสุทธิ 1Q62 ทำ New high ได้อีกไตรมาส เท่ากับ 1.04 พันล้านบาท เติบโต 3.9% qoq และ 24.8% yoy หนุนจากการเติบโตของสินค้าสุทธิด้วยแรงส่งของสินค้าจากสาขาที่ทยอยเปิดเพิ่มเติมในช่วงที่ผ่านมา ในส่วนของ spread คาดลดลงเล็กน้อยจาก 4Q61 ผลกระทบจากต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายที่ยังแรงตัวขึ้นจากการออกหุ้นกู้ใหม่ๆ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ด้านคุณภาพสินทรัพย์ไม่ได้มี

ประเด็นที่น่ากังวล แม้เห็น NPL เพิ่มขึ้นบ้าง มาอยู่ที่ 1.15% จาก 1.12% ของสินเชื่อรวม ณ สิ้น 4Q61 แต่เป็นปกติ หลังพ้นช่วงฤดูกาลตัดหนี้สูญ/ขายหนี้ จึงยังคงคำแนะนำซื้อ

TPIPP (FV@B7.35) คาดกำไรสุทธิงวด 1Q62 เท่ากับ 1.2 พันล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 24.4%qoq (และ 60.8%yoy) หนุนจากโรงไฟฟ้า TG8 เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ ถึงแม้โรง TG7 และ boiler B2 ของ TG5 ปิดซ่อม แต่โดยรวมปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ยังสูง 22%qoq มาอยู่ที่ 478.9 ล้านหน่วย นอกจากนี้ยังมี ปัจจัยบวกจาก SG&A ที่คาดว่าจะลดลงสู่ระดับปกติ ส่วน 2Q62 จะเติบโตได้ต่อเนื่อง QOQ จากการกลับมาเดินเครื่องของโรง TG7 และ boiler B2 ของ TG5 คาดทิศทางกำไรจะทำ New High ต่อในปี 2562 และยังคงคาดหวังจะได้โรงไฟฟ้าขยะใหม่ๆเข้ามาในอนาคต จึงยังคงแนะนำซื้อ

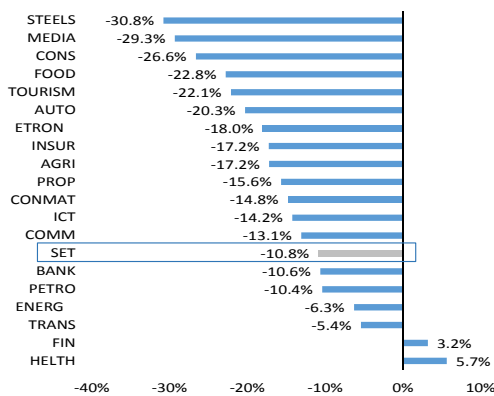
EASTW (FV@B13.5) คาดกำไรสุทธิงวด 1Q62 เท่ากับ 357.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยฯ ถึง 51.3%qoq (และ 18.3%yoy) หนุนจากภัยแล้งเอลนีโญ ทำให้ลูกค้าซื้อน้ำดิบเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังได้รับผลบวกจาก SG&A ที่ลดลงตามฤดูกาล โดยรวมแล้วคาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q62 เท่ากับ 357.7 ล้านบาท คิดเป็น 30.7% ของประมาณการปี 2562 ที่ประเมินไว้ ขณะที่ 2Q62 คาดกำไรยังเติบโตได้ต่อเนื่อง qoq จากผลของฤดูร้อน ส่วนภาพระยะยาวมีปัจจัยบวกจากโครงการ EEC และการเปลี่ยนสูตรคิดราคาขายน้ำดิบ จึงยังคงแนะนำซื้อ

Valuations ของ 4 หุ้นที่กำไรสุทธิงวด 1Q62 เติบโตทั้ง YoY และ QoQ

Company	Sector	Mkt. cap. (Bn. Baht)	Last Price (23/04/62)	FairValue	Upside	PER	62F Div Yield	62F (%)
CPALL	COMM	696.19	77.50	80.00	3.2%	30.95	1.60	
MTC	FIN	106.00	50	57.00	14.0%	21.54	0.69	
TPIPP	ENERG	51.66	6.15	7.35	19.5%	9.69	6.71	
EASTW	ENERG	19.47	11.7	13.50	15.4%	16.72	3.95	

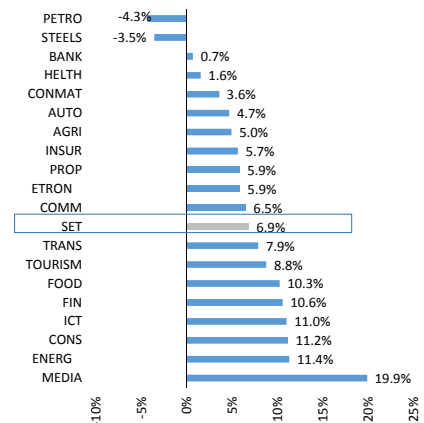
ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



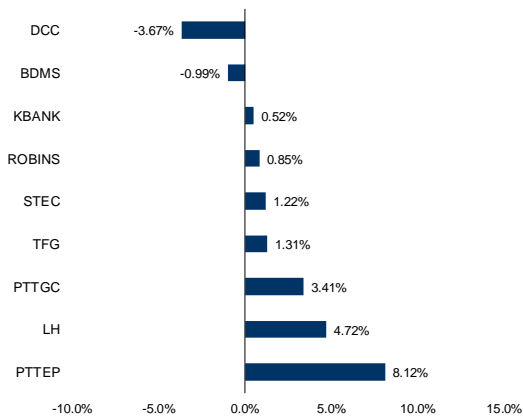
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำ Market Talk

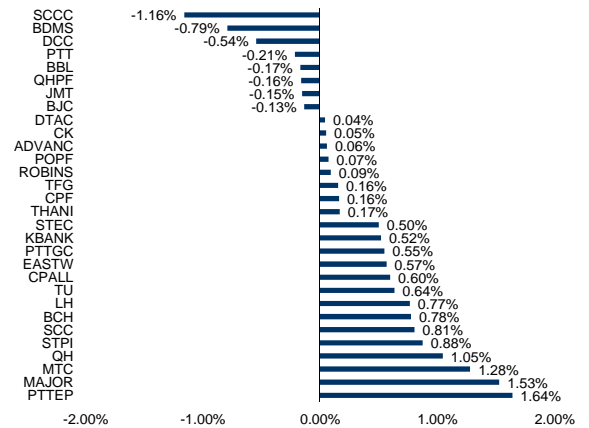
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price Avg. Cost Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
PTTEP	18-Feb-19	178.00	10%	126.25 136.50	8.12%	14.53	1.29	3.66	Supply น้ำมันที่ลดลงจากคำสั่งการผลิตกลุ่ม OPEC ในเดือน มี.ค. ต่ำสุดในรอบ 4 ปี และมีโอกาสดีระยะเวลาลดกำลังการผลิตออกไปถึงสิ้นปี ดึงหุ้นน้ำมัน PTTEP ที่ราคาขยับ Laggard	
BDMS	18-Apr-19	30.00	10%	25.25 25.00	-0.99%	24.00	4.60	1.28	เป็นหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่งบวกกับ Market Cap ขนาดใหญ่ อีกทั้งยังมีประเด็นบวกจากเรื่องการขาย RAM ทำให้กำไรไตรมาสนี้ทำ All time high อย่างโดดเด่น	
KBANK	11-Apr-19	246.00	10%	190.50 191.50	0.52%	11.27	1.13	2.09	เป็นหุ้น Market Cap ใหญ่ และปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และ KBANK มี Correlation กับแรงซื้อของต่างชาติสูงถึง 0.98 อีกทั้งคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อเพื่อทดแทนรายได้	
STEC	11-Apr-19	29.25	10%	24.60 24.90	1.22%	21.66	3.18	2.01	หุ้นก่อสร้างพื้นฐานแกร่งที่อยู่ใน SET100 และยังได้รับปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อหม้อซีเมนต์ ช่วยหนุนการสร้าง Recurring Income ในกับ STEC	
PTTGC	14-Mar-19	79.00	15%	68.42 70.75	3.41%	9.60	1.01	6.01	คาดกำไร 1Q62 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q61 จากที่ไม่มีการบันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน รวมถึงได้ผลบวกจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นสูงเกิน 65 เหรียญฯ ตามการคาดการณ์ของ ASPS	
DCC	21-Mar-19	2.80	10%	2.18 2.10	-3.67%	14.01	3.64	5.52	คาดกำไรปี 62 เติบโต 12%yoy จากแผนที่จะเปิดเตาเผากระเบื้องใหม่ขึ้นและการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่กลับมาขยายตัวอีกครั้ง	
LH	26-Feb-19	13.60	15%	10.60 11.10	4.72%	13.35	2.37	6.76	เป็นหุ้นปันผลเด่น ครอบคลุมแทน 0.35 บาทต่อหุ้น ก่อนขึ้นเครื่องหมาย XD (3/5/19) รวมถึงมีแผนขายโรงแรมหนุนต่อกำไรในปี 2562	
ROBINS	22-Apr-19	70.00	10%	58.75 59.25	0.85%	20.72	3.16	2.26	จากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่าย ซึ่งสามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้เป็น sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มค่าปลั๊กอย่าง ROBINS บวกกับมีค่า PER62F ที่ต่ำสุดในกลุ่มฯ เพียง 20.4 เท่า	
TFG	03-Apr-19	4.50	10%	3.06 3.10	1.31%	13.02	1.90	2.68	ฮิยเตรียมเพิ่มโควตานำเข้าจากไทย รวมถึงช่วงเทศกาลตรุษจีน หนุนการบริโภคเนื้อไก่และสุกรในประเทศเพิ่มขึ้น และคาดว่ากำไร 1Q62 เติบโตโดดเด่น	

วันนี้ขายทำกำไร TFG และ ลดน้ำหนัก LH ลง 5% แล้วไปลงทุนใน ERW และ เพิ่มน้ำหนักใน ROBINS 5%

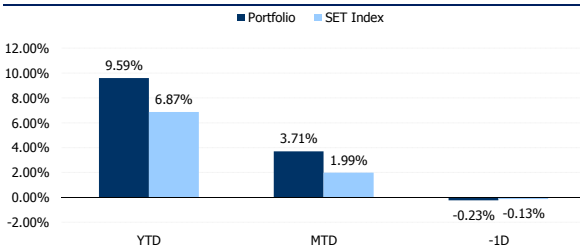
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS