

### กลยุทธ์การลงทุน

ภาค SET Index วันนี้ยังถูกกดดันจากความกังวลเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน แต่ในอีกทางหนึ่งก็เปิดทางให้แต่ละประเทศใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนในประเทศน้ำหนักอยู่ที่เรื่องการเมือง ซึ่งจะมีการประกาศรับรอง ส.ส.บัญชีรายชื่อในวันนี้ โดยภาพรวมคาดว่า SET Index น่าจะปรับฐานลงแต่ไม่ต่ำกว่า 1660 จุด กลยุทธ์การลงทุนยังอยู่ใน Theme เดิมคือ Domestic Play โดยเลือกหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐบาล วันนี้เลือก ROBINS(FV@B 70) และ SEAFECO(FV@B 11.3) เป็น Top Picks

### ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... SET Index กังวลเรื่องสงครามการค้า เปิดตั้ง 10 จุด

วานนี้ SET Index เปิดตั้งกว่า 10 จุด จากความกังวลเรื่อง สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน ก่อนที่จะแกว่งผันผวนตลอดวัน จนทำให้ปิดที่ระดับ 1669.68 จุด ลดลง 9.37 จุด (-0.56%) มูลค่าการซื้อขาย 5.14 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกลุ่มที่กดดัชนีตลาด คือ กลุ่มพลังงานเช่น PTT(-1.02%) IRPC(-3.57%) TPIPP(-0.81%) กลุ่มค้าปลีกเช่น CPALL(-1.61%) BEAUTY(-2.24%) COM7(-3.00%) และกลุ่มขนส่งเช่น AOT(-1.38%) BEM(-0.89%) BTS(-2.52%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่เช่น CPN(-1.66%) SCB(-1.15%) และ BDMS(-0.97%)

แรงกดดันจากการเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน ที่ดูไม่ราบรื่นอย่างที่คิด ยังคงมีอยู่ โดยถูกสะท้อนผ่านการปรับตัวลงแรงของ ดาวโจนส์เมื่อคืน ซึ่งน่าส่งแรงกดดันมายัง SET Index เข้านี้ได้ ส่วนปัจจัยในประเทศน้ำหนักที่การเมือง ซึ่งวานนี้ กกต. ได้ประกาศรับรอง ส.ส.ในระบบเขตไปแล้ว 349 คน ซึ่งเป็นจำนวนการรับรองที่มากกว่าคาด ส่วนวันนี้จะมีการประกาศรับรอง ส.ส.ในระบบบัญชีรายชื่อ ซึ่งต้องประกาศขั้นต่ำ 126 คน เพื่อให้ครบ 95% นำไปสู่การเปิดประชุมรัฐสภาครั้งแรก ประเด็นที่ต้องรอดูคือการเลือกใช้สูตรในการคำนวณ ส.ส.บัญชีรายชื่อ ซึ่งจนถึงปัจจุบันยังมีความไม่ชัดเจน อย่างไรก็ตามอาจเห็นทางออกของ กกต. ในการประกาศวันนี้โดยการประกาศรับรองเพียง 126 – 129 ราย ซึ่งเป็นจำนวนที่ครอบคลุมไม่ว่าจะใช้สูตรการคำนวณเป็นอย่างไร สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้กำหนด Theme เป็น Domestic Play ซึ่งเป็นผลมาจากความเสี่ยงของภาคการค้าระหว่างประเทศที่สูงขึ้น ขณะที่ประเทศไทยมีการใช้มาตรการเพื่อกระตุ้นภาคเศรษฐกิจในประเทศ ตัวเลือกการลงทุนที่โดดเด่น ยังเป็น ROBINS และ SEAFECO

### มาเลเซียลดดอกเบี้ยครั้งแรก ต่อยาววัฏจักรดอกเบียยาลง

แม้ช่วงที่ผ่านมา สหรัฐฯ-จีน จะเข้าสู่โต๊ะการเจรจาการค้า แต่ผลกระทบของสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนที่เกิดขึ้นตั้งแต่กลางปี 2561 กล่าวคือทั้ง 2 ฝ่ายขึ้นภาษ้นำเข้า 25% วงเงิน 5 หมื่นล้านเหรียญฯ และรอบที่ 3 สหรัฐฯขยายวงเงินเพิ่มขึ้นอีก 2 แสนล้านเหรียญฯ บนกำแพงภาษ้นำเข้า 10% และวันศุกร์นี้เตรียมจะปรับเป็น 25% สร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการค้าทั่วโลกโดยเห็นการชะลอตัวลงชัดเจนในปี 2562 เห็นได้จากดัชนีชี้ว่าเศรษฐกิจทุกประเทศทั่วโลก อาทิ PMI ภาคการผลิตและภาคส่งออกที่หดตัวต่อเนื่อง เป็นเหตุให้ธนาคารกลางทั่วโลกเดินหน้ากลับมาใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายอีกครั้งเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะประเทศในแถบเอเชียที่เริ่มเห็นนำร่องลดดอกเบี้ยนโยบายโดยเฉพาะประเทศที่มีดอกเบี้ยในอัตราที่สูง อาทิ

อินเดียเป็นประเทศแรกในเอเชียที่ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 6.5% เป็น 6.25% ในเดือน ก.พ. ที่ผ่านมานี้ เนื่องจากเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ขยายตัว 2.57% ต่ำกว่าเป้าที่ 4% และกระตุ้นเศรษฐกิจ

และล่าสุดเมื่อวานนี้ มาเลเซียเป็นประเทศที่ 2 ที่ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบ 2 ปี 10 เดือน 0.25% เหลือ 3.0% เนื่องจากส่งออกหดตัว 2 เดือนติดต่อกัน และเงินเฟ้อเดือน มี.ค. ขยายตัว

วันพุธที่ 8 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,669.68
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-9.37
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	51,466

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนต่างประเทศ(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-635.35
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	503.76
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,397.57
นักลงทุนรายย่อย	1,529.16

ณรณี กองชัย  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146  
กิติศักดิ์ กวีธรรสสม  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132  
กราด เตียรณปราโมทย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365  
จุกฤต ชาติเชิดศักดิ์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636  
โยธิน ภูคณิน  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ  
เจตธรัส แก้วเทื้อ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
วรรณพฤษภ์ โทณลวิภาธร  
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์  
กวีต กัธราพงศ์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าจะประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณ์ของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถได้

0.2%yoy เทียบกับจุดสูงสุดในปีก่อนที่ 2.7% และในวันนี้จะมีประจุมธนาคารกลางนิวซีแลนด์ (RBN) ตลาดคาดจะลดดอกเบี้ยจาก 1.75% เป็น 1.5% ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์

ขณะที่ไทยประชุม กนง. ในวันนี้ หลังจากขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ธ.ค.2561 ราว 0.25% อยู่ที่ 1.75% และเศรษฐกิจไทยในปี 2562 ยังมีสัญญาณชะลอตัว และเงินเฟ้อ ล่าสุดขยายตัว 1.23% ยังต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ทำให้การกระตุ้นเศรษฐกิจมุ่งไปที่นโยบายการคลังมากกว่า อาทิ การแจกเงินในบัตรสวัสดิการในช่วง 2Q62 , มาตรการลดหย่อนภาษีท่องเที่ยว 1.5-2 หมื่นบาท ทำให้เชื่อว่า กนง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้

โดยภาพรวมเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว น่าจะกดดันให้ สหรัฐ-จีนจะต้องกลับมาประนีประนอมกัน ทั้ง 2 ฝ่ายมีกำหนดการเจรจา 9-10 พ.ค. โดย ASPS เชื่อว่าการที่สหรัฐจะเดินหน้าเก็บภาษีนำเข้าต่อจีนเต็มรูปแบบเป็นไปได้ยาก เนื่องจากทั้ง 2 ฝ่ายต่างได้รับรู้ถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นแล้ว และเชื่อว่า ประธานาธิบดีทรัมป์ไม่ต้องการให้เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัว ซึ่งเป็นประเด็นที่ตลาดน่าจะซึบซับไปแล้ว

## ราคาน้ำมันลงช่วงสั้น แต่น่าจะขาดเยจาก Supply ที่หายไป

ราคาน้ำมันดิบดูไบปรับลงแรง ล่าสุดอยู่ที่ 67 เหรียญฯ จากจุดสูงสุดที่ 71.9 เหรียญฯ ในวันที่ 23 เม.ย. ตอบรับความกังวลต่อ Demand น้ำมันจะชะลอจากประเด็นข่าวสหรัฐจะกลับมาขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนรอบที่ 3 วงเงิน 2 แสนล้านเหรียญฯ เป็น 25% ในวันศุกร์นี้ แต่น่าจะถูกชดเชยจากฝั่ง Supply น้ำมันที่จะหายไปจากอิหร่าน (กำลังการผลิตน้ำมันราว 2.65 ล้านบาร์เรล/วัน หรือราว 8.7% ของกำลังการผลิตทั้งหมดในกลุ่ม OPEC) ซึ่งสหรัฐประกาศ ห้ามทุกประเทศทั่วโลกทำการค้าขายกับอิหร่าน มีผลตั้งแต่ 2 พ.ค. และความคาดหวังกกลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน (Opec+Non-Opec) จะยึดระยะเวลาในควบคุมการผลิตน้ำมัน จากเดิมที่กำหนดไว้กลางปี 2562 เป็นสิ้นปี 2562 (ตามข้อตกลง OPEC และ Non OPEC ทำสัญญาล่าสุด ธ.ค. 2561 จะตัดลดการผลิตถึงกลางปี 2562 ที่ 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน) โดยรวมราคาน้ำมันดูไบ (เฉลี่ยนับตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 64.3 เหรียญ) ใกล้เคียงกับสมมติฐาน ASPS ที่กำหนดไว้ 65 เหรียญ ในปี 2562 และ 70 เหรียญฯนับจากปี 2563 เป็นต้นไป แนะนำให้รอจังหวะกลับสะสมหุ้นน้ำมันรอบใหม่โดยมีตัวเลือกอย่าง PTTEP(FV@B178) และ PTT(FV@B56)

## กทต. รับรอง ส.ส.เขต 349 คน วันนีติดตามการรับรอง ส.ส.บัญชีรายชื่อ

วานนี้ (7 พ.ค.62) กทต. ประกาศรับรอง ส.ส. ในระบบเขต จำนวน 349 คน จากทั้งหมด 350 เขต ซึ่งถือว่าการประกาศรับรอง ส.ส. มากกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ สำหรับวันนี้ต้องติดตามเรื่องการประกาศรับรอง ส.ส. ในระบบบัญชีรายชื่อ ซึ่งมีอยู่ทั้งหมด 150 คน โดยตามเกณฑ์ขั้นต่ำตามกฎหมาย กทต. ต้องประกาศรับรองไม่น้อยกว่า 126 คน เพื่อให้จำนวน ส.ส.รวม ครบ 95% ของจำนวนรวม 500 คน เพื่อนำไปสู่การเปิดประชุมรัฐสภาเป็นครั้งแรก ประเด็นที่ต้องให้ความสำคัญกับการประกาศรับรอง ส.ส.บัญชีรายชื่อ อยู่ที่ สุตกรการคำนวณว่าจะเลือกสูตรที่มีผลให้จำนวนพรรคการเมืองที่มี ส.ส. อยู่ที่ 17 พรรค หรือ 27 พรรค ซึ่งการเลือกสูตรการคำนวณครั้งนี้ถือว่ามีผลต่อการจัดตั้งรัฐบาลของทั้ง 2 ขั้ว (พลังประชารัฐ กับ เพื่อไทย) อย่างไรก็ตามก็อาจมีอีกหนึ่งทางออกสำหรับ กทต. คือประกาศรับรองเพียงขั้นต่ำคือ 126 – 129 คน ซึ่งเป็น จำนวน ส.ส. บัญชีรายชื่อที่คำนวณได้เป็นจำนวนเต็มยังไม่ต้องเข้ากระบวนการพิเศษ แล้วจึงประกาศเพิ่มภายหลังเมื่อมีความชัดเจนเรื่องสูตรการคำนวณแล้ว

ภาพรวมของการเมืองในช่วงนี้ อาจสร้างความสับสนให้กับนักลงทุนอยู่บ้าง แต่ก็เป็นไปตามข้อกำหนดทางกฎหมายใหม่ แต่ยังเชื่อว่ากระบวนการที่เดินไปสู่การมีรัฐบาลที่มาจากทางเลือกยังคงเดินหน้าอยู่ และเมื่อมีความชัดเจน จนถึงมีการเปิดประชุมรัฐสภา ก็น่าจะทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนกลับมา หนุน SET Index ให้อยู่ที่ระดับสูงต่อเนื่อง

## ใกล้สิ้นตาย...ยึดค่าคลื่น & คืนช่องทีวี

จากภาวะการแข่งขันทางธุรกิจทีวีดิจิทัล และค่าใบอนุญาตที่ประมูลไปที่ระดับสูง นำมาซึ่งการจัดหาวิธีการเยียวยาให้แก่ผู้ประกอบการ โดยวานนี้ กสทช. ได้เชิญผู้ได้รับใบอนุญาตทั้ง 22 ช่อง มาประชุมเพื่อรับทราบรายละเอียด และหลักเกณฑ์จ่ายค่าชดเชยการคืนใบอนุญาตทีวีดิจิทัล ดังที่กล่าวไปใน Market Talk วันที่ 3 พ.ค. 62 และชี้แจงในภายหลังในวันที่ 10 พ.ค. ต้องยื่นขอคืนใบอนุญาต ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยมีความเห็นว่าหลักการหลักเกณฑ์คำนวณการจ่ายค่าชดเชยที่ออกมา ทำให้ผู้ประกอบการต้องพิจารณาให้ดีกว่าค่าชดเชยที่จะได้รับจากการคืนใบอนุญาตกับการดำเนินธุรกิจต่อไปอีกประมาณ 10 ปี อย่างใดคุ้มค่ามากกว่ากัน ซึ่งในกรณีที่ดำเนินการต่อไป ก็จะได้รับยกเว้นค่าใบอนุญาต 2 งวดสุดท้าย และสนับสนุนค่า MUX ตลอดจนอายุสัญญาที่เหลือ โดยจะมีเวลา 2 วันในการตัดสินใจ ส่วนการคำนวณค่าชดเชยของช่องทีวีแต่ละประเภทกรณีผู้ประกอบการมีผลประกอบการขาดทุน คือไม่คิดกำไรที่เกิดขึ้นระหว่างประกอบกิจการดังตารางข้างล่าง

หน่วย : ล้านบาท	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)x(2)/(3)	(5)	(4)-(5)
ประเภทช่อง	ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตที่ชำระ	อายุใบอนุญาตในส่วนที่ไม่ได้ใช้	อายุใบอนุญาต	ค่าชดเชยก่อนหักผลประโยชน์	ผลประโยชน์ค่า MUX	ค่าชดเชยที่จะได้รับ
ช่อง HD	2,626	10	15	1,751	65	1,686
ช่อง SD	1,565	10	15	1,043	22	1,022
ช่องข่าว	879	10	15	586	22	564
ช่องเด็ก	456	10	15	304	22	282

ขณะที่ฝั่งผู้ประกอบการโทรคมนาคม วานนี้ กสทช. ได้ประกาศกำหนดกรอบระยะเวลาในการจัดสรรคลื่นความถี่ในย่าน 700 MHz ดังนี้ คือ ในวันที่ 14 พ.ค. จะนำร่างประกาศหลักเกณฑ์การจัดสรรคลื่นความถี่ย่าน 700 MHz รับฟังความคิดเห็นสาธารณะทางเว็บไซต์สำนักงาน กสทช. 22 พ.ค. จัดให้มีการประชุมรับฟังความคิดเห็นสาธารณะ (กรอบการรับฟัง 14-30 พ.ค.) และจะประกาศลงในราชกิจจานุเบกษา 1-7 มิ.ย. จากนั้น สำนักงาน กสทช. จะออกประกาศ การขอรับจัดสรรคลื่น 700 MHz ในวันที่ 8 มิ.ย. และจะเปิดให้ยื่นคำขอรับใบอนุญาตและจัดสรรคลื่นความถี่ในวันที่ 19 มิ.ย.

แต่ก่อนกระบวนการดังกล่าวจะเกิดขึ้น ผู้ให้บริการมือถือซึ่งมีค่าใช้จ่ายคลื่น 900 MHz (4G) แพงจะต้องยื่นใช้สิทธิขยายการชำระเงินค่าคลื่น 900 MHz จาก 4 งวด เป็น 10 งวด ก่อน 10 พ.ค. นี้ พร้อมต้องเข้าร่วมประมูลคลื่น 700 MHz ซึ่งล่าสุด TRUE นำร่องขอยึดค่าคลื่นเป็นรายแรก และฝ่ายวิจัยเชื่อว่าผู้ประกอบการอีก 2 รายน่าจะตามมา เพื่อรักษาศักยภาพการแข่งขันธุรกิจมือถือเอาไว้

อย่างไรก็ตาม หากยึดตามข้อมูลที กสทช. เปิดเผยล่าสุด ซึ่งคาดว่าราคาคลื่น 700 MHz จะไม่แตกต่างไปจากที่เปิดเผยเบื้องต้นว่าจะไม่เกิน 2.7 หมื่นล้านบาท สำหรับคลื่นขนาด 15 MHz x 2 อายุ 15 ปี แบ่งชำระเงิน 10 ปี ปีละเท่าๆ กัน จึงประเมินว่าในระยะสั้นน่าจะคาดหวังมูลค่าเพิ่มได้น้อย เพราะ 5G ยังต้องใช้เวลาพัฒนา Use Case และ Model สร้างรายได้ก็อีกไม่ต่ำกว่า 2-3 ปี ขณะเดียวกันก็ต้องแบกรับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเข้ามาก่อน น่าจะสร้างความเสี่ยงต่อประมาณการฯ ฝ่ายวิจัย จึงยังให้ลงทุนกลุ่ม เท่าตลาด ด้านตัวเลือกลงทุน เลือก ADVANC(FV@B210) และ INTUCH(FV@B70)

## หลุม Trade War เข้าหุ้ Domestic SEAFCO, ROBINS และ DRT

ความกังวลประเด็นสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ กลับมากดดันให้ตลาดหุ้นโลก รวมถึงสหรัฐฯ ปรับฐานแรง โดยคืนที่ผ่านมตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลดลงถึง 473 จุด หรือ 1.79% เป็นการลดลงภายในวันเดียวที่มากที่สุด นับตั้งแต่ต้นปี 2562 ประเด็นดังกล่าวยังสร้างความกังวลต่อความต้องการน้ำมันที่ลดลง กดดันราคาน้ำมันดูไบลดลงอีก 2% เหลือ 67 เหรียญ/บาร์เรล (ต่ำสุดในรอบ 1 เดือนครึ่ง) ประเด็นภายนอกที่รุนแรงเร้า น่าจะกดดันให้ตลาดหุ้นไทยผันผวน คาดว่าแกว่งตัวในรอบ 1660 - 1675 จุด

**กลยุทธ์ให้เน้นลงทุนหุ้น Domestic ในกลยุทธ์ "DE ดี" (Defensive, Earning Outlook ดี) โดยแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ๆ ดังนี้**

1. หุ้นในประเทศที่ได้รับปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ คือ

Company	Sector	Last Price (07/05/2562)	FairValue	Upside	PER 6F	Div Yield 6F (%)	ผลตอบแทน (YTD)	Beta
BJC	COMM	52.25	61.00	16.7%	29.39	1.70	2.96%	1.38
ROBINS	COMM	57.75	70.00	21.2%	20.19	2.23	-9.06%	1.37
ERW	TOURISM	6.95	9.00	29.5%	27.32	1.65	10.32%	1.77
CENTEL	TOURISM	41.25	52.00	26.1%	23.93	1.67	3.13%	0.83

2. หุ้นที่มีแนวโน้มผลประกอบการโดดเด่นในงวด 1Q62 โดดเด่น (เติบโตทั้ง QoQ, YoY) ฝ่ายวิจัยฯแนะนำ “ซื้อ” และมี Upside สูง คือ

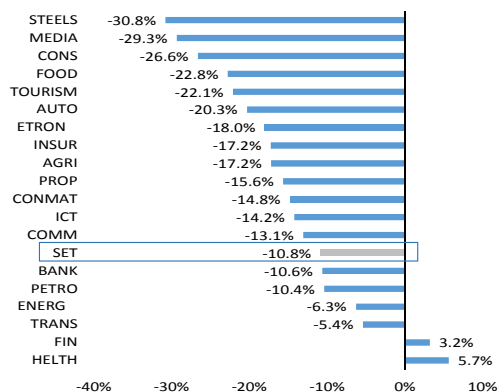
Company	Sector	Last Price (07/05/2562)	FairValue	Upside	PER 6F	Div Yield 6F (%)	ผลตอบแทน (YTD)	Beta
SAT	AUTO	18.9	29.00	53.4%	7.95	7.17	23.53%	1.23
SEAFCO	CONS	7.75	11.30	45.8%	15.71	3.52	-16.22%	1.22
QH	PROP	2.9	4.10	41.3%	7.81	7.94	10.69%	0.97
PYLON	CONS	6.20	8.50	37.1%	17.51	5.24	-12.06%	0.95
RJH	HEALTH	24	32.00	33.3%	20.63	2.73	29.03%	0.73
SCCC	CONMAT	218.00	269.00	23.4%	17.02	4.13	6.34%	0.62
TPIPP	ENERG	6.15	7.35	19.5%	9.69	6.71	8.85%	1.10
EASTW	ENERG	11.60	13.50	16.4%	16.58	3.98	8.41%	0.53
BDMS	HEALTH	25.5	30.00	17.6%	24.48	1.35	2.82%	0.83
M	FOOD	70.50	84.00	19.1%	23.04	3.91	-5.69%	0.62
DRT	CONMAT	5.7	6.58	15.4%	11.76	7.02	7.55%	0.45

Top picks ในวันนี้เลือก

SEAFCO (FV@B11.3) ราคาเริ่มฟื้นตัว และยังมี Momentum ไปต่อจากกำไรสุทธิงวด 1Q62 ที่คาดว่าจะโดดเด่นทำ New High ต่อเนื่องที่ 121.8 ล้านบาท เติบโตสูงถึง 157% YoY และ 4% QoQ อีกทั้ง SEAFCO มัก Outperform ตลาดได้ดีในเดือน พ.ค. โดยตลอด 5 ปี ให้ผลตอบแทนเป็นบวกทุกปี และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 5.21% ขณะที่ตลาดหุ้นไทยในเดือน พ.ค. มักจะเป็นเดือนที่ติดลบมากที่สุดของปี

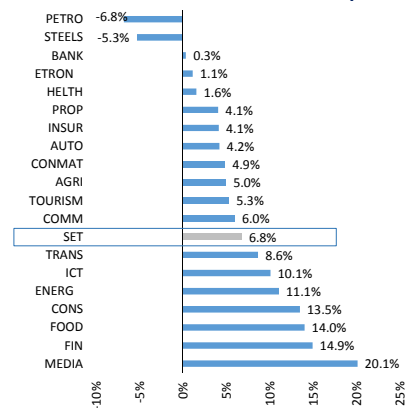
ROBINS (FV@B70) เป็นหุ้นค่าปลึกที่มี PER62F ต่ำสุดในกลุ่มเพียง 20.5 เท่า และลักษณะธุรกิจหลักๆเป็นการบริโภครายในประเทศ จึงไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นสงครามการค้า

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd

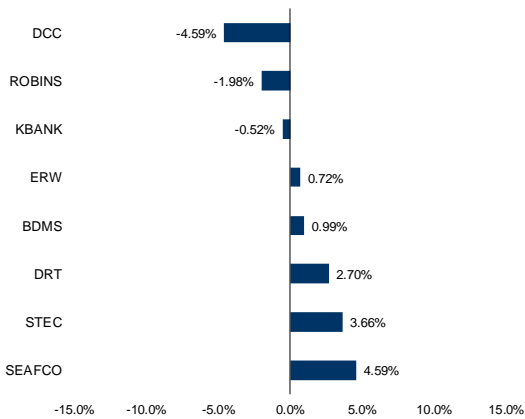


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

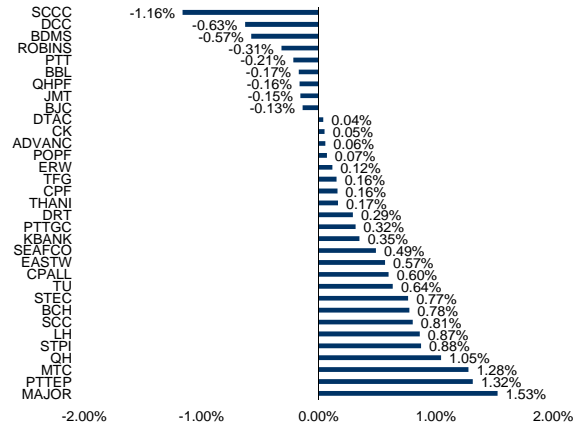
## หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Avg. Cost	Price Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
<b>SEAFCO</b>	03-May-19	11.30	10%	7.41	7.75	4.59%	15.71	3.43	3.52	ราคาค่าไรสุทธิทำ New High ต่อเนื่องที่ 121.8 ล้านบาท เดิมโตสูงถึง 157% YoY และ 4% QoQ หนุนจากงานส่วนใหญ่เป็นโครงการเดิม The one Bangkok บวกกับเริ่มงาน Bangkok Mall	
<b>BDMS</b>	18-Apr-19	30.00	10%	25.25	25.50	0.99%	24.48	4.69	1.35	เป็นหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่งบวกกับ Market Cap ขนาดใหญ่ อีกทั้งยังมีประเด็นบวกจากเรื่องการขาย RAM ทำให้ค่าไรโตมาสนีทำ All time high อย่างโดดเด่น	
<b>KBANK</b>	11-Apr-19	246.00	20%	191.50	190.50	-0.52%	11.21	1.12	2.23	เป็นหุ้น Market Cap ใหญ่ และมีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และ KBANK มี Correlation กับแรงซื้อของต่างชาติสูงถึง 0.98 อีกทั้งคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อเพื่อทดแทนรายได้	
<b>STEC</b>	11-Apr-19	29.25	10%	24.60	25.50	3.66%	22.18	3.25	1.57	หุ้นก่อสร้างพื้นฐานแกร่งที่อยู่ใน SET100 และยังได้รับปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อหมอล็อตแลนด์ ช่วยหนุนการสร้าง Recurring Income ในกับ STEC	
<b>DCC</b>	21-Mar-19	2.80	10%	2.18	2.08	-4.59%	13.88	3.61	5.41	ราคาค่าไรปี 62 เดิมโต 12%/yoy จากแผนที่จะเปิดเตาเผากระเบื้องเพิ่มขึ้นและการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่กลับมาขยายตัวอีกครั้ง	
<b>DRT</b>	02-May-19	6.58	10%	5.55	5.70	2.70%	11.76	2.48	7.02	ราคาค่าไร 1Q62 ทำ New High จากยอดขายที่ขยายตัว บวกกับค่าไรพิเศษจากการขายที่ดิน อีกทั้งยังเป็นหุ้นปันผลโดดเด่น คาดหวังผลตอบแทนถึง 7%ต่อปี	
<b>ROBINS</b>	22-Apr-19	70.00	15%	58.92	57.75	-1.98%	20.19	3.14	2.23	ได้เป็น sentiment เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายหนุนหุ้นกลุ่มค่าปลีกอย่าง ROBINS บวกกับมีค่า PER62F ที่ต่ำสุดในกลุ่มฯ เพียง 20.4 เท่า	
<b>ERW</b>	24-Apr-19	9.00	15%	6.90	6.95	0.72%	27.32	2.93	1.65	จากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวที่สามารถนำค่าใช้จ่ายมาลดหย่อนภาษีได้ บวกกับการอัดฉีดเงินผ่านระบบ E-payment ให้กับผู้ขายได้น้อยที่อายุ 18 ปีขึ้นไป เป็นผลดีต่อ กลุ่มท่องเที่ยว-โรงแรม โดยเฉพาะ ERW	

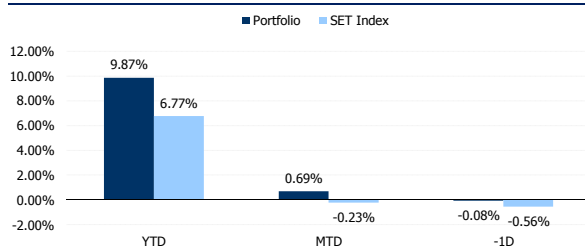
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS