

### กลยุทธ์การลงทุน

ผลกระทบจากการที่สหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนำเข้าสินค้าจากจีนวงเงิน 2 แสนล้าน USD น่าจะสร้างแรงกดดันต่อ SET Index ให้ปรับฐานต่อ ทั้งนี้ประเมินผลกระทบในเชิงพื้นฐาน 2 ส่วนหลักคือ GDP Growth ของไทยที่เกิด Downside ขณะที่ผลกระทบต่อภาคบริการและยานยนต์จากกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ ทำให้ EPS ลดต่ำลง กลยุทธ์การลงทุนให้ถือหุ้น Domestic Play และหุ้น High Dividend เข้าพอร์ต โดยมี TPIPP (FV@B 7.35) และ WHA (FV@B 4.89) เป็น Top Picks

#### ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... SET Index แกว่งพันพอนตลอดวัน

วันศุกร์ที่ผ่านมา SET Index แกว่งกรอบแคบในช่วงเช้าและแกว่งลงในช่วงบ่าย ก่อนที่จะปิดที่ระดับ 1648.69 จุด เพิ่มขึ้น 1.89 จุด (+0.11%) มูลค่าการซื้อขาย 4.94 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกลุ่มที่กดดันตลาด คือ กลุ่มพลังงานอย่างเช่น PTT(-1.04%) BGRIM(-0.78%) PTTEP(-0.78%) กลุ่มธนาคารพาณิชย์อย่างเช่น KBANK(-0.53%) BAY(-1.31%) BBL(-1.93%) และกลุ่มโรงพยาบาลอย่างเช่น BDMS(-2.18%) BCH(-2.22%) BH(-0.29%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่เช่น CPF(-3.57%) AOT(-0.73%) และ MAKRO(-2.22%)

การตัดสินใจปรับขึ้นเพดานภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนของสหรัฐฯ วงเงิน 2 แสนล้าน USD เป็น 25% จากเดิม 10% ถือว่าผิดไปจากที่คาด ซึ่งน่าจะส่งผลกระทบต่อภาพใหญ่ทั้งในเชิงของกระแส และปัจจัยพื้นฐาน โดยในส่วนของผลกระทบเชิงพื้นฐานอาจส่งผลทำให้การค้าระหว่างประเทศชะลอตัว และกระทบต่อเนื่องมายัง GDP Growth ไทย ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 จะอยู่ที่ 3.4% (บนสมมุติฐาน Export Growth 0.5%) ทั้งนี้หาก Export Growth ลดลงทุก 0.5% จะทำให้ GDP Growth ลดลง 0.04% ถัดมาในเชิงกำไรของบริษัทจดทะเบียน คาดผลกระทบจะอยู่ที่กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งหลักๆ ได้แก่ กลุ่มพลังงาน ซึ่งหากราคาน้ำมันปรับลดลงทุกๆ 5 เหรียญ/บาร์เรล คาดว่าจะทำให้กำไรสุทธิของกลุ่มปรับลดลง 1 - 1.5 หมื่นล้านบาท กระทบ EPS ปี 2562 รวบรวม 1 - 1.5 บาท/หุ้น อีกมุมหนึ่งเป็นเรื่องของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเชื่อว่ามีโอกาสทำให้ USD อ่อนค่า Fund Flow น่าจะไหลเข้าสู่ตลาดการเงินไทย แต่อาจจะกระจุกตัวในส่วนของการตราสารหนี้ โดยภาพรวมผลกระทบคาดว่าน่าจะทำให้ SET Index ปรับฐานต่อ แนวรับหลักอยู่ที่ 1620 จุด ยังคงให้ทยอยสะสมหุ้น Domestic Play รวมถึงหุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงยังคงเลือก WHA และ TPIPP

#### สหรัฐขึ้นภาษีนำเข้า 2 แสนล้านเหรียญฯ 25% กระทบ GDP Growth ไทยราว 0.04%

ในที่สุดปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาสหรัฐฯได้ปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนรอบที่ 3 วงเงิน 2 แสนล้านเหรียญฯ เป็น 25% จากเดิมเก็บที่ 10% สินค้าที่สหรัฐฯขึ้นภาษีนำเข้าหลักๆเป็นสินค้าขั้นปลายเหมือนเดิม คือสินค้าอุปโภคบริโภค อาทิ เฟอร์นิเจอร์, จักรยาน, กิ่งกล้วย, นาฬิกา, สินค้าเทคโนโลยี เป็นต้น ซึ่งแตกต่างจาก 2 รอบแรกอัตราภาษี 25% วงเงินรวม 5 หมื่นล้านเหรียญฯ ที่เน้นสินค้าขั้นต้น-ขั้นกลาง ซึ่งจะกระทบผู้ส่งออกสหรัฐฯมีแนวโน้มลดลง และฝั่งจีนคือผู้นำเข้า คือผู้ผลิตและผู้บริโภคขั้นสุดท้ายจะได้รับผลกระทบพอกันจากต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น ขณะจีนยังไม่มีการออกมาตรการตอบโต้สหรัฐฯ จากปัจจุบันที่เก็บภาษีนำเข้าสหรัฐฯ 25% วงเงิน 1.1 แสนล้านเหรียญฯ

วันจันทร์ที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,648.69
เปลี่ยนแปลง (จุด)	1.89
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	49,476

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,600.12
นักวิจัยหลักทรัพย์	-448.81
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,550.75
นักลงทุนรายย่อย	498.18

ณัฐ นงนิตย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เกศศักดิ์ กวีธรรสม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

โยธิน ภูคณิล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

เจดจรัส แก้วแก้ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

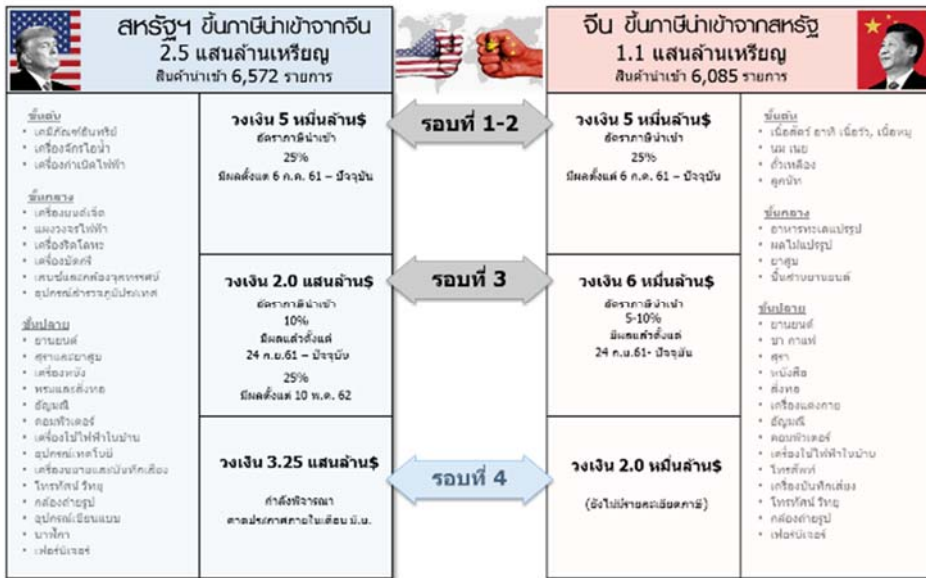
วรรณพฤษฏ์ โทณสิทธิ์

ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กวิต ภัทรพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน



ที่มา: ASPS รวบรวม

เชื่อว่าสหรัฐตัดสินใจขึ้นภาษีนำเข้าจีนเป็น 25% วงเงิน 2 แสนล้านเหรียญจะซ้ำเติมต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปี 2562 ให้ชะลอลงตัวอีก โดยเชื่อว่ากระทบต่อประเทศในเอเชียซึ่งเป็นผู้ส่งออกวัตถุดิบ (Supply Chain) ให้กับจีน พิจารณาจากประเทศในเอเชียที่เป็นคู่ค้า (X+M) สำคัญของจีน ได้แก่ ฮองกง 24% , ญี่ปุ่น 19% , เกาหลีใต้ 19% , มาเลเซีย 7% , เวียดนาม 6% และ ไทย 5% เห็นได้จากยอดส่งออกของทุกประเทศตั้งแต่ 3Q61 ที่หดตัวติดต่อกันจนถึงปัจจุบัน

ขณะที่ไทย เชื่อว่าจะได้รับผลกระทบเช่นเดียวกันเนื่องจากภาคการส่งออกคิดราว 68% ของ GDP และมีการค้าขายกับกับจีนมากที่สุดราว 18.1% ของการค้ารวม รองลงมาคือญี่ปุ่นราว 11.5% และสหรัฐราว 9.7% ซึ่งเชื่อว่าจะได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ **เห็นได้จากยอดส่งออก (ในหน่วยดอลลาร์) เฉลี่ย 3M2562 หดตัว 1.54% (ASPS คาดส่งออกปี 2562 ที่ 0.5% ชะลอลงจาก 6.7% ในปี 2561) ทั้งนี้จากการศึกษาพบว่าส่งออกที่ลดลงทุก ๆ 0.5% โดยกำหนดให้ปัจจัยอื่นคงที่ คือ (C โต 3.9% / 3.4% และ G โต 2.4%) จะทำให้ GDP Growth ลดลงราว 0.04% (ตั้งตารางด้านล่าง) ทำให้มีแนวโน้มที่ GDP Growth ปี 2562 อาจจะต่ำกว่าประมาณการเดิมที่ทำไว้**

Sensitivity ส่งออกที่ลดลงทุก ๆ 0.5% ต่อ GDP Growth ปี 2562

ส่งออก (รูปดอลลาร์)	GDP Growth (%)
0.5%	3.40%
0.0%	3.35%
-0.5%	3.31%
-1.0%	3.26%
-1.5%	3.22%
-2.0%	3.17%

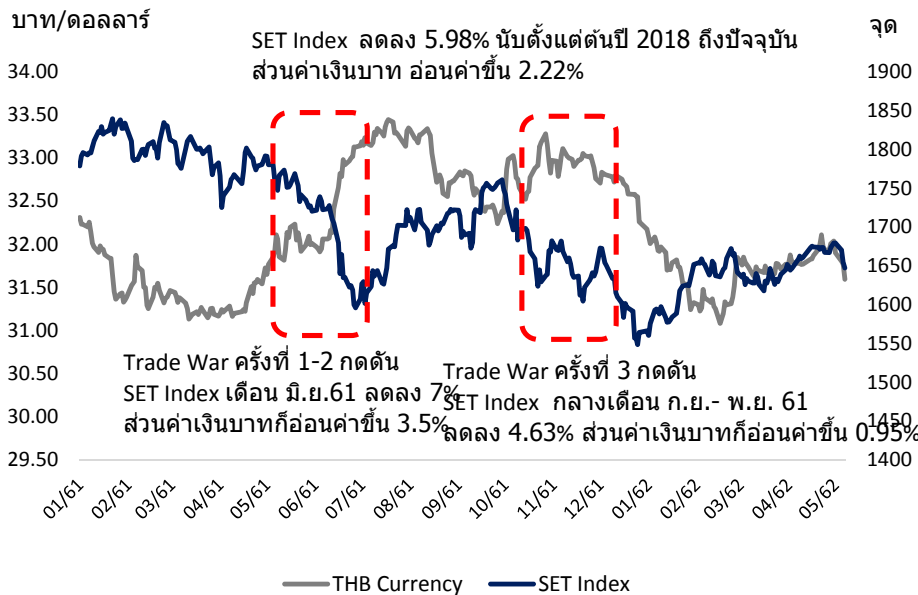
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Trade War กดดันเงินทุนไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง

ความกังวลสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ ยังคงกดดันให้วันศุกร์ที่ผ่านมา ต่างชาติขายหุ้นในภูมิภาคต่อเนื่องอีก 458 ล้านดอลลาร์ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 3) และยังเป็นการขายสุทธิทั้ง 5 ประเทศ เริ่มจากตลาดหุ้นเกาหลีใต้ถูกขายสุทธิ 236 ล้านดอลลาร์ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 3) ตามมาด้วยไต้หวัน 95 ล้านดอลลาร์ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 3), อินโดนีเซีย 62 ล้านดอลลาร์ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 3), ฟิลิปปินส์ 13 ล้านดอลลาร์ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 6) และไทยที่ต่างชาติขายสุทธิ 50 ล้านดอลลาร์ หรือ 1.6 พันล้านบาท (ขายสุทธิ 6 วัน มีมูลค่ารวม 8.3 พันล้านบาท) อีกทั้งทางด้าน SET 50 Futures มีการขายสุทธิอีก 1.5 หมื่นสัญญา เช่นเดียวกับสถาบันฯที่ขายสุทธิ 1.06 พันล้านบาท (ขายสุทธิ 3 วัน มีมูลค่ารวม 4.5 พันล้านบาท)

ประเด็นสงครามการค้าที่น่าจะกดดันให้เงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น หากกลับไปวิเคราะห์จากค่าเงินในช่วงที่มีประเด็น Trade War ปะทุขึ้นในปีที่ผ่านมา พบว่า กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์มักจะอ่อนค่า เนื่องจากหากเข้าไปพิจารณาเป็นรายสินทรัพย์ พบว่า เงินทุนต่างชาติส่วนใหญ่ไหลเข้าส่วนใหญ่ไปกระจุกตัวอยู่ในสินทรัพย์ปลอดภัย อย่าง ตราสารหนี้ไทย โดยช่วง เดือน ก.ย. มีการประกาศขึ้นภาษีในรอบ 3 (มูลค่า 2 แสนล้านบาท) มีเงินไหลเข้าตราสารหนี้ไทยกว่า 4.1 หมื่นล้านบาท หนุนให้ตลอดทั้งปี 2561 ต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย 1.31 แสนล้านบาท แต่ค่าเงินถูกหักล้างจากเงินทุนต่างชาติที่ไหลออกจากตลาดหุ้นในปี 2561 กว่า 2.87 แสนล้านบาท (สูงสุดในปี 2562) กดดันให้ทั้งปี 2561 บาทอ่อน 2.22%

## เปรียบเทียบ SET Index กับ ค่าเงินบาท ช่วงที่มีประเด็นสงครามการค้า



อย่างไรก็ตามหากเงินไหลเข้าตลาดตราสารหนี้มากขึ้นเรื่อย ๆ จะส่งผลให้ Earning Yield Gap ของตลาดหุ้นไทยกว้างขึ้นในระยะถัดไป บวกกับหากการเจรจาสงครามการค้ามีข้อยุติลง น่าจะช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นกลับมาน่าสนใจ และจูงใจให้นักลงทุนกลับมาลงทุนในตลาดหุ้นอีกครั้ง

## EPS ตลาดฯ ปี 2562 ปีโอกาสถูกปรับลดลง

นับถึงวันศุกร์ที่ผ่านมา จากการรวบรวมของฝ่ายวิจัย ASPS พบว่า มีบริษัทที่ประกาศงบฯ รวม 193 บริษัท หรือ 60% ของ Market Cap. ทั้งตลาดฯ โดยส่วนใหญ่ยังเป็นไปตามที่ประเมินไว้ คือ นับเฉพาะที่รายงานงบแล้วทำกำไรสุทธิรวมกันได้ 1.58 แสนล้านบาท เติบโต QoQ (ลดลง YoY) และยังไม่พบการปรับลดประมาณการฯ ในเบื้องต้นจึงเชื่อว่า เมื่อการรายงานสิ้นไตรมาสจะเห็นกำไรสุทธิงวด 1Q62 อยู่ที่ราว 2.6 แสนล้านบาท พื้นตัวอย่างมีนัยฯ จากงวด 4Q61 ที่ 1.57 แสนล้านบาท แต่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากฐานกำไรสูง

อย่างไรก็ตาม หลังสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน กลับมาปะทุอีกครั้ง (10 พ.ค. สหรัฐขึ้นภาษีจีน วงเงิน 2 แสนล้านเหรียญเป็น 25% จากเดิมที่ 10%) ซึ่งไม่เพียงแต่จะสร้างความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกรวมถึงไทย ยังมีโอกาสกระทบต่อความสามารถการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่เหลือของปี 2562 ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยได้ทำการประเมินเบื้องต้นว่าจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ตามการลดลงของความต้องการใช้ มากสุด คือ ราคาน้ำมันดิบดูไบที่ลดลง ทุกๆ 5 เหรียญฯ จากสมมุติฐานปี 2562 อยู่ที่ 65 เหรียญฯ/บาร์เรล จะกระทบกำไรสุทธิปิโตรเลียมและโรงกลั่นให้ลดลงราว 1 – 1.5 หมื่นล้านบาท ในส่วนของ spread ผลผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี มองเป็น sentiment เชิงลบเท่านั้น เพราะช่วงที่ผ่านมา spread ยังทรงตัวในระดับต่ำ

ภาพรวมกำไรสุทธิตลาดฯ ปี 2562 อาจจะถูกปรับลดลงราว 1.5 หมื่นล้านบาท เหลือ 1.04 ล้านล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น (EPS) 105.07 บาท (จากเดิม 106.58 บาท) เติบโต 7.4%YoY ทั้งนี้หากคงระดับ PER เป้าหมายของตลาดหุ้นที่ 16 เท่า จะให้ค่า SET Index ที่ 1681.12 จุด ซึ่งถือว่า upside เปิดกว้างน้อยลง

## Sensitivity ปี 2562

น้ำมันดิบดูไบ ลดลงทุกๆ 5 เหรียญฯ/บาร์เรล	EPS สิ้นปี 2562F (บาท)	SET Index (อิง PER 16 เท่า)
65	106.58	1705
60	105.07	1681
55	103.56	1657
50	102.05	1633

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ผล Trade War เข้าหุ้ Domestic บัวพลสูง และนิคมฯ

ประเด็นสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ หากยืดเยื้อน่าจะกระทบตัวเลขส่งออกไทย กดดันให้ GDP ลดลง รวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนโดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน, ยาง, ปิโตรเคมี เป็นต้น (มีมูลค่าสูงถึง 1 ใน 3 ของตลาดฯ) ได้รับผลกระทบทางตรง รวมถึง Fund Flow ที่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งหมดที่กล่าวมากดดันตลาดหุ้นไทยช่วงสั้น แต่คาดว่าวันนี้นี้ยังแกว่งตัวในกรอบ 1635 – 1655 จุด

**กลยุทธ์ยังคงแนะนำลงทุนหุ้น Domestic ที่มีแนวโน้มผลประกอบการโดดเด่นในงวด 1Q62 โดดเด่น (เติบโตทั้ง QoQ, YoY) ปี้นผลเกิน 3.5% และมี Upside สูง ดังนี้**

Company	Sector	Last Price (09/05/2562)	FairValue	Upside	PER	62F Div Yield 62F (%)	Beta
SAT	AUTO	18.6	29.00	55.9%	7.83	7.28	1.23
SEAFCO	CONS	7.70	11.30	46.8%	15.61	3.54	1.22
QH	PROP	2.94	4.10	39.4%	7.91	7.83	0.97
PYLON	CONS	6.15	8.50	38.2%	17.36	5.28	0.95
SCCC	CONMAT	217	269.00	24.0%	16.94	4.15	0.62
TPIPP	ENERG	6.05	7.35	21.5%	9.53	6.82	0.95
EASTW	ENERG	11.3	13.50	19.5%	16.15	4.09	0.53
M	FOOD	70.25	84.00	19.6%	22.95	3.92	0.62
DRT	CONMAT	5.55	6.58	18.5%	11.45	7.21	0.45

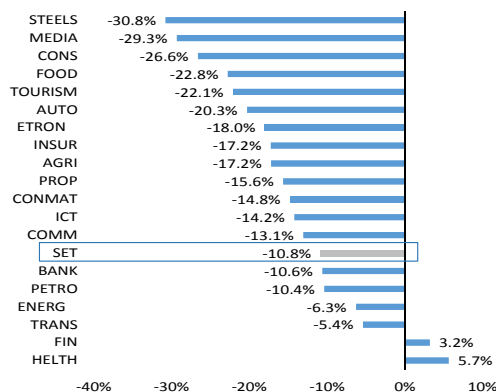
และหุ้นนิคมฯที่น่าจะได้ประโยชน์จากประเด็นสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ เนื่องจาก บริษัทที่ผลิตสินค้าในจีนจะมีต้นทุนสูงขึ้นมาก จึงมีโอกาสสูงที่อาจจะพิจารณาหาฐานการผลิตใหม่ที่ซึ่งประเทศไทยเป็นหนึ่งในเป้าหมายหลัก ซึ่งมีศักยภาพสูง เช่น EEC ในการรองรับฐานการผลิต ดังนี้

Company	Sector	Last Price (12/05/2562)	FairValue	Upside	PER	62F Div Yield 62F (%)	Beta
WHA	PROP	4.16	4.89	17.6%	16.62	3.61	1.54
AMATA	PROP	21.70	35.70	64.5%	13.24	3.02	2.07
FPT	PROP	16.7	20.30	21.6%	32.60	1.53	0.37

Top picks เลือก WHA(FV@B4.89) คาดกำไรปี 2562 ขึ้นทำ New High เท่ากับ 3.6 พันล้านบาท โดยแรงขับเคลื่อนกำไรระยะสั้น 2Q62 น่าจะเห็นการขยายอินที่ดิน Biglot ให้กับนักลงทุนจีน 280 ไร่ และเชื่อว่าการประทุขึ้นของสงครามการค้าครั้งใหม่ เป็นปัจจัยผลักดันยอดขายที่ดินสู่เป้าหมายที่ 1 พันไร่

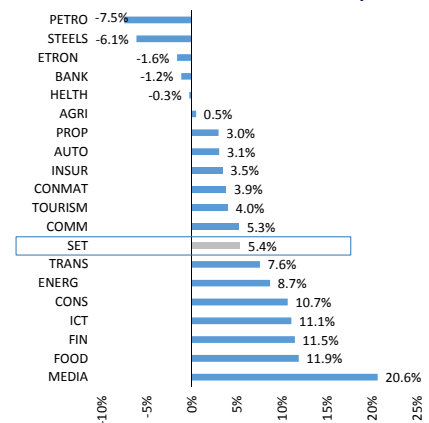
TPIPP (FV@B7.35) หุ้นผันผวนต่ำ บันผลสูงเกือบ 7% ต่อปี (จ่ายทุกไตรมาส) จึงเหมาะสมในการลงทุนยามตลาดหุ้นผันผวนเช่นนี้

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



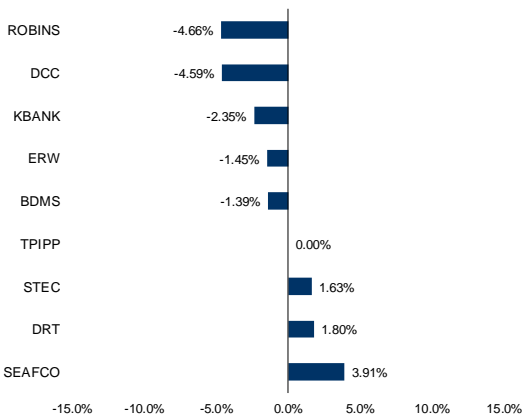
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## หุ้นที่แนะนำ Market Talk

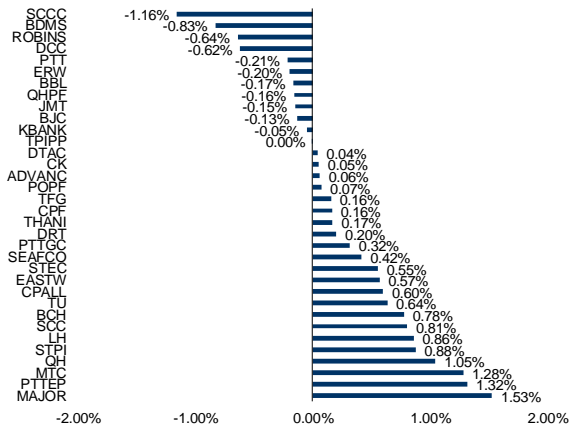
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price Avg. Cost Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
<b>SEAFCO</b>	03-May-19	11.30	10%	7.41 7.70	3.91%	15.61	3.41	3.54	คาดการณ์ไรสุทธิงวด 1Q62 ทำ New High ต่อเนื่องที่ 121.8 ล้านบาท เดิมโตสูงถึง 157% YoY และ 4% QoQ หนุนจากงานส่วนใหญ่เป็นโครงการเดิม The one Bangkok บวกกับเริ่มงาน Bangkok Mall	
<b>BDMS</b>	18-Apr-19	30.00	10%	25.25 24.90	-1.39%	23.91	4.58	1.39	เป็นหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่งบวกกับ Market Cap ขนาดใหญ่ อีกทั้งยังมีประเด็นบวกจากเรื่องการขาย RAM ทำให้กำไรไตรมาสนี้ทำ All time high อย่างโดดเด่น	
<b>KBANK</b>	11-Apr-19	246.00	20%	191.50 187.00	-2.35%	11.00	1.10	2.27	เป็นหุ้น Market Cap ใหญ่ และปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และ KBANK มี Correlation กับแรงซื้อของต่างชาติสูงถึง 0.98 อีกทั้งคาดการณ์การเติบโตของสินเชื่อเพื่อทดแทนรายได้	
<b>STEC</b>	11-Apr-19	29.25	10%	24.60 25.00	1.63%	21.75	3.19	1.60	หุ้นก่อสร้างพื้นฐานแกร่งที่อยู่ใน SET100 และยังได้รับปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อหมอซีดแลนด์ 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	คาดการณ์กำไร 62 เดิมโต 12%/yoy จากแผนที่จะเปิดเตาเผากระเบื้องเพิ่มขึ้นและการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่กลับมาขยายตัวอีกครั้ง	
<b>DRT</b>	02-May-19	6.58	10%	5.55 5.65	1.80%	11.66	2.46	7.08	คาดการณ์ไร 1Q62 ทำ New High จากยอดขายที่ขยายตัว บวกกับกำไรพิเศษจากการขายที่ดิน อีกทั้งยังเป็นหุ้นปันผลโดดเด่น คาดหวังผลตอบแทนถึง 7% ต่อปี	
<b>ROBINS</b>	22-Apr-19	70.00	10%	59.00 56.25	-4.66%	19.67	3.05	2.29	ได้เป็น sentiment เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายหนุนหุ้นกลุ่มค่าปลีกอย่าง ROBINS บวกกับมีค่า PER62F ที่ต่ำสุดในกลุ่มฯ เพียง 20.4 เท่า	
<b>ERW</b>	24-Apr-19	9.00	10%	6.90 6.80	-1.45%	26.73	2.86	1.68	จากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวที่สามารถนำค่าใช้จ่ายมาลดหย่อนภาษีได้ บวกกับการอัดฉีดเงินผ่านระบบ E-payment ให้กับผู้ขายได้น้อยที่อายุ 18 ปีขึ้นไป เป็นผลดีต่อ กลุ่มท่องเที่ยว-โรงแรม โดยเฉพาะ ERW	
<b>TIIPP</b>	09-May-19	6.80	10%	6.10 6.10	0.00%	11.73	1.97	6.73	คาดการณ์ไรกำไรไตรมาสเติบโตต่อเนื่อง หลังรับรูโรงไฟฟ้าได้ครบ หนุนให้กำไรทั้งปี 2562 ขึ้นทำ New High สุราษฎร์ใหม่อีกครั้ง และยังให้ปันผลสูงเกือบ 7% ต่อปี (จ่ายทุกไตรมาส)	

วันนี้ลดน้ำหนัก KBANK ลง 10% แล้วยกหุ้นใน AMATA แทน 10%

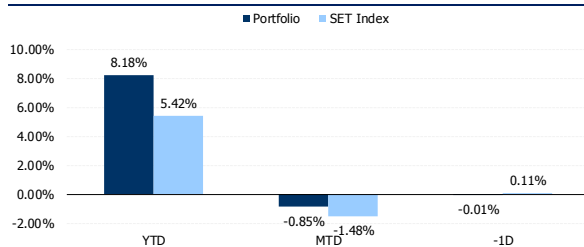
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS