

กลยุทธ์การลงทุน

แม้จะยังถูกปกคลุมด้วยปัจจัยลบ แต่ก็เริ่มเห็นสัญญาณพ่อนคลายเล็กน้อยทั้งในเรื่องของสงครามการค้า ราคาน้ำมัน รวมถึงการเมืองในประเทศ ส่วนผลประกอบการ 1Q62 ยอดรวมจนถึงปัจจุบันอยู่ที่ราว 2.65 แสนล้านบาท ใกล้เคียงประมาณการที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ เชื่อว่า SET Index จะเริ่มยืนได้ และอาจ Rebound กลับในระยะสั้น อย่างไรก็ตามพอร์ตการลงทุนยังเลือกหุ้นปลอดภัย โดยยังเลือก INTUCH (FV@ 69.70) และ EASTW (FV@B 13.50) เป็น Top Picks

ย่อนรอยตลาดหุ้นไทย ... ตลาดหุ้นไทยทยอยปรับตัวลงตลอดวัน

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยทยอยปรับตัวลงตลอดวัน ทำให้ปิดที่ระดับ 1621.27 จุด ลดลง 12.57 จุด (-0.77%) มูลค่าการซื้อขาย 4.98 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกลุ่มที่กดดันตลาดคือ กลุ่มพลังงาน EA(-4.19%) TOP(-0.77%) PTTEP(-0.77%) กลุ่มค้าปลีก BEAUTY(-9.13%) BJC(-4.88%) ROBINS(-1.86%) และกลุ่มอ.พ. SCB(-1.98%) BBL(-1.24%) KKP(-0.76%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่ AOT(-0.74%) และ CPN(-2.04%)

ภาพรวมสถานการณ์วันนี้แม่น้ำหน้ทางลบบยังมีอยู่ แต่ก็เริ่มพ่อนคลายมากขึ้น โดยประเด็นสงครามการค้ายังเห็นแผนการเจรจา สหรัฐฯ-จีน ที่ยังดำเนินต่อไป ขณะที่สหรัฐฯ อาจชะลอแผนการตั้งกำแพงภาษีนำเข้ารถยนต์ออกไป ส่วนด้านราคาน้ำมันทรงตัวได้ดีโดยมีสัญญาณของการควบคุม Supply ได้ อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับในบ้านเรา การประกาศผลประกอบการงวด 1Q62 จนถึงปัจจุบันมีรายงานกำไรสุทธิรวม 2.65 แสนล้านบาท ใกล้เคียงกับความคาดหมายที่ 2.6 แสนล้านบาท สะท้อนภาพประมาณการกำไรปี 2562 ที่ยังเป็นไปตามคาด ด้านสถานการณ์การเมือง เห็นกำหนดการเปิดประชุมรัฐสภา และกรอบเวลาในการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี รวมถึงการจัดตั้งรัฐบาลที่ชัดเจนมากขึ้น องค์ประกอบดังกล่าวจะทำให้ SET Index สามารถยืนได้ และอาจ Rebound กลับ โดยมีกรอบการเคลื่อนไหวช่วง 1620 – 1650 จุด หุ้น Top Picks วันนี้ยังเลือก INTUCH และ EASTW ตามเดิม

ตลาดหุ้นโลกพ่อนคลาย หลังสหรัฐอาจเลื่อนการขึ้นภาษีนำเข้า(Safe Guard) สินค้ายานยนต์และชิ้นส่วนกับทั่วโลกเป็น 25% จากปัจจุบัน 0-2% ออกไปอีก 6 เดือน จากเดิมจะประกาศวันที่ 17 พ.ค. 2562 ซึ่งเป็นประเด็นที่ยังต้องติดตาม

ตลาดหุ้นโลกพ่อนคลาย หลังจากแหล่งข่าวใน CNBC เผยว่า สหรัฐอาจเลื่อนการขึ้นภาษีนำเข้า(Safe Guard) สินค้ายานยนต์และชิ้นส่วนกับทั่วโลกเป็น 25% จากปัจจุบัน 0-2% ออกไปอีก 6 เดือน จากเดิมจะประกาศวันที่ 17 พ.ค. 2562 ซึ่งเป็นประเด็นที่ยังต้องติดตาม

หากสหรัฐเดินหน้าเก็บภาษีนำเข้ายานยนต์จริง คาดประเทศที่ได้รับผลกระทบ คือ ประเทศที่สหรัฐนำเข้ายานยนต์ในสัดส่วนสูง คือ เม็กซิโกนำเข้าราว 28.6% ของสหรัฐนำเข้าทั่วโลก รองลงมาคือ แคนาดา ราว 19.1% แต่เนื่องจากทั้ง 2 ประเทศมีข้อตกลงการค้าใหม่คือ USMCA ทำให้กระทบจำกัด โดยประเทศที่จะกระทบคือ ยุโรปเนื่องจากมีสัดส่วนนำเข้า 19% และญี่ปุ่น 17.6% ตามลำดับ ขณะที่ไทยแม้จะส่งออกยานยนต์เป็นอันดับ 1 ราว 11.4%ของสินค้าส่งออกทั้งหมด) แต่ส่งออกไปสหรัฐน้อยคิดเป็นอันดับ 7 ราว 1.04 พันล้านเหรียญหรือ 3.66% โดยส่งออกไปออสเตรเลียมากที่สุดอันดับ 1 ราว 20%)

ขณะที่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน หลังสหรัฐขึ้นภาษีสินค้านำเข้ากับจีนในรอบที่ 3 เป็น 25% วงเงิน 2 แสนล้านเหรียญ จากเดิม 10% และจีนตอบโต้โดยขึ้นภาษีรอบที่ 3 วงเงิน 6 หมื่นล้านเหรียญ เป็น 5-25% จากเดิม 5-10% ล่าสุด ยังเดินหน้ากีดกันต่อ คือ วานนี้ ทรัมป์ได้ออกคำสั่งภาวะฉุกเฉินแห่งชาติ คือ ห้ามบริษัทในสหรัฐใช้เทคโนโลยีและบริการด้านการสื่อสารโทรคมนาคมกับบริษัทต่างชาติที่เชื่อว่าเป็นภัยคุกคามต่อความมั่นคงของประเทศคาดว่าจะมุ่งไปที่ Huawei (ผู้ผลิตอุปกรณ์โทรศัพท์รายใหญ่สัญชาติจีน) ทั้งนี้ตลาดให้น้ำหนัก การพบปะระหว่างประธานาธิบดีทรัมป์กับประธานาธิบดี สีจิ้นผิง ในการประชุม G20 ที่ญี่ปุ่นวันที่ 28-29 มิ.ย.

วันพฤหัสบดีที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,621.27
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-12.57
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	49,847

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-847.69
บริษัทสมาชิกหลักทรัพย์	-1,163.71
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	623.75
นักลงทุนรายย่อย	1,387.65

นครินทร์ ทองเย็น, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เกตุศักดิ์ นริสสรสสน.

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรุณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูฏก ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

โยธิน ภูจนนิล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

เจตธรรส แก้วแก้ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรณพฤกษ์ โทณลวิญญาน

ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กวิต ภัทรพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ควรปฏิบัติ

สต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น แต่มีปัจจัยหนุนจากความไม่สงบจากตะวันออกกลาง

สำนักสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ(EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบพลิกกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งราว 5.43 ล้านบาร์เรล(ตลาดคาดลดลง 8 แสนบาร์เรล) แต่ราคาน้ำมันดิบโลกยังปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องวานนี้ เชื่อว่าถูกหักล้างจากความคาดหวังว่า Supply น้ำมันที่จะหายไปจากประเด็นความตึงเครียดในฝั่งประเทศตะวันออกกลาง คือ ซาอุดีอาระเบีย(กำลังการผลิตน้ำมันราว 9.79 ล้านบาร์เรล/วัน หรือราว 30% ของกำลังการผลิตทั้งหมดในกลุ่ม OPEC) หลังจากถูกกลุ่มก่อการร้ายฮูตีโจมตีท่อขนส่งน้ำมัน และความกังวลจะเกิดสงครามในอิรัก และอิหร่าน ล่าสุด สหรัฐเรียกทูตกลับประเทศทันที หลังจากเกิดเหตุโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันและแหล่งผลิตน้ำมันในอ่าวเปอร์เซีย และการควบคุมกำลังการผลิตที่ยังเป็นไปตามแผน ล่าสุด เดือน เม.ย. กำลังการผลิตกลุ่ม OPEC อยู่ที่ 30.3 ล้านบาร์เรล/วัน ยังเป็นไปตามข้อตกลงข้อตกลง OPEC และ Non OPEC ทำสัญญาล่าสุด ธ.ค. 2561 จะตัดลดการผลิตถึงกลางปี 2562 ที่ 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน และคาดว่าจะยืดระยะเวลาในควบคุมการผลิตน้ำมันต่อไป จากเดิมที่กำหนดไว้กลางปี 2562 เป็นสิ้นปี 2562

สอดคล้องกับความต้องการใช้น้ำมันที่ชะลอลง จากสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนที่ปะทุขึ้นมาอีกครั้ง โดยรวมราคาน้ำมันดูไป ล่าสุดอยู่ที่ 68.64 เหรียญต่อบาร์เรล (เฉลี่ยนับตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 64.98 เหรียญ) ใกล้เคียงกับสมมติฐาน ASPS ที่กำหนดไว้ 65 เหรียญ ในปี 2562 และ 70 เหรียญนับจากปี 2563 เป็นต้นไป

สงครามการค้ายังคงกดดันให้ต่างชาติขายหุ้นในภูมิภาค 6 วันติด

สงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ ยังคงสร้างความกังวลต่อตลาดหุ้นเอเชียรวมถึงไทย กดดันให้วานนี้ต่างชาติขายหุ้นในภูมิภาคต่อเนื่องอีก 576 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 6) และยังเป็นการขายสุทธิทั้ง 5 ประเทศเช่นเดิม เริ่มจากตลาดหุ้นไต้หวันถูกขายสุทธิ 438 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 6) ตามมาด้วยเกาหลีใต้ 57 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 6), อินโดนีเซีย 31 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 6), ฟิลิปปินส์ 22 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 8) และไทยที่ต่างชาติขายสุทธิ 27 ล้านเหรียญ หรือ 847 ล้านบาท (ขายสุทธิ 9 วัน มีมูลค่ารวม 1.25 หมื่นล้านบาท) รวมถึงมีการขายสุทธิ SET 50 Futures ถึง 1.9 หมื่นสัญญา (ขายสุทธิติดต่อกัน 5 วัน มีมูลค่ารวม 5.25 หมื่นสัญญา)

หากพิจารณา Fund Flow เฉพาะในเดือน พ.ค.(mtd) พบว่า เป็นเดือนที่เม็ดเงินของต่างชาติไหลออกเยอะสุดที่ 2519 ล้านเหรียญ และยังเป็นการขายสุทธิทุกประเทศ (ดังตารางทางด้านล่าง) ขณะเดียวกันต่างชาติขายหุ้นไทย 396 ล้านเหรียญ หรือ 1.25 หมื่นล้านบาท

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)	4142	719	6353	4840	-697	15357
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	3740	194	2252	1676	107	7968
พ.ค.62 (mtd)	-442	-97	-435	-1149	-396	-2519

หน่วย : ล้านเหรียญ

จบการรายงานงบฯ 1Q62 ต่อด้วย Outlook 2Q62

เสร็จสิ้นการรายงานงบฯ 1Q62 มีบริษัทจดทะเบียนประกาศงบราว 557 บริษัท คิดเป็น 96% ของ Market Cap. ทั้งหมดฯ ทำกำไรสุทธิรวมกันได้ 2.65 แสนล้านบาท ใกล้เคียงที่ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ไว้ พบว่า เติบโต 64.2%QoQ แต่ลดลง 5.9%YoY สำหรับภาค real sector มีกำไรสุทธิราว 1.93 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 78.8%QoQ แต่ลดลง 10.3%YoY หากพิจารณาเป็นรายกลุ่มฯ หลักๆ พบว่ากลุ่ม ICT (TRUE และ DTAC พลิกเป็น Turnaround) , กลุ่มโรงพยาบาล (BDMS บันทึกกำไรพิเศษ) และกลุ่มพลังงาน (ธุรกิจปิโตรเลียมและโรงกลั่นมี Stock gain) พื้นตัวมีน้อยๆ และอื่นๆ สามารถสรุปได้ดังนี้

Earnings Result 1Q62			
▲ QoQ ▲ YoY	▲ QoQ ▼ YoY	▼ QoQ ▲ YoY	▼ QoQ ▼ YoY
BANK	AUTO	COMM	AGRI
COMMAT	ENER	PROP	ETRON
CONS	MEDIA		
FM	PETRO		
FOOD	TOURISM		
HEALTH	TRANS		
ICT			

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมทิศทางผลประกอบการ 2Q62 คาดลดลงจากงวด 1Q62 เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่จะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายพนักงาน ตามพรบ.คุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ประกอบกับไม่น่าจะเห็นการบันทึกกำไร/ขาดทุนสต็อกน้ำมันที่มีน้อย เพราะคาดการณ์น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยงวด 2Q62 ทรงตัวในระดับสูงใกล้เคียงงวดก่อนหน้า ทั้งนี้ เบื้องต้นคาดว่าจะมีกลุ่มฯ ที่จะทำกำไร 2Q62 โดดเด่น คือ

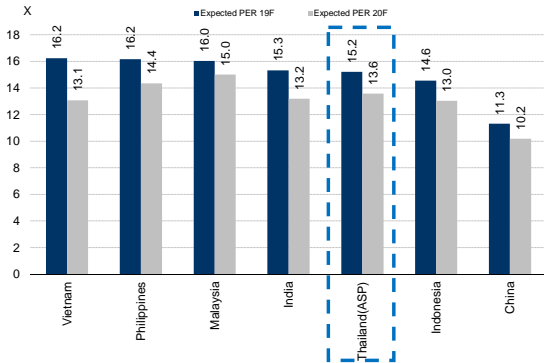
- **กลุ่มส่งออกอาหารทั้ง CPF, TFG, GFPT และ TU จะเติบโตต่อเนื่องจากงวดก่อนหน้า** รับผลบวกจากราคาหมูและไก่ในประเทศที่ทยอยฟื้นตัวชัดเจน ประกอบกับเป็นช่วงฤดูกาลส่งออกไก่ หนุ่ยและกุ้งสุ่ต่างประเทศ นอกจากนี้ยังได้ประโยชน์จากแนวโน้มราคาค้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยปรับตัวลดลง
- **กลุ่มนิคมฯ** จากความยืดเยื้อของสงครามการค้า จะมีส่วนให้บริษัทย้ายฐานการผลิต ซึ่งไทยอาจเป็นหนึ่งในประเทศเป้าหมายสะท้อนจากยอดขอรับ BOI ช่วง 1Q62 เพิ่มขึ้น 12%yoy โดยส่วนมากเป็นโครงการชาติถือหุ้นทั้งหมด และการลงทุนกระจุกตัวอยู่ในพื้นที่ EEC สอดรับกับ WHA คาด 2Q62 จะกลับมาเติบโตแข็งแกร่ง จากการขายโอนที่ดินแปลงใหญ่ นิคมฯ WHA ESIE3 ให้กับนักลงทุนจีน รวมถึงส่วนแบ่งกำไรธุรกิจโรงไฟฟ้า

แบตลาดหุ้นปรับฐานแรง...!ct Valuation เริ่มน่าสนใจ ยังชอบ INTUCH, EASTW

ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่า ภาพรวมในปี 2562 นี้ บริษัทจดทะเบียนจะยังทำกำไรสุทธิรวมได้ 1.06 ล้านล้านบาท คิดเป็น EPS 106.58 บาทต่อหุ้น หนุนเป้าหมาย SET Index ปี 2562 อยู่ที่ 1705 จุด ขณะที่ปัจจุบัน SET Index ปรับตัวลดลงมาจากจุดสูงสุดของปี 1683.79 จุด (ณ 22 เม.ย. 62) กว่า 62.52 จุด หรือ 3.85% ส่วนหนึ่งเป็นเพราะ Fund Flow ย้ายไปเงินลงทุนจากสินทรัพย์เสี่ยงไปเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยอย่าง ตลาดสารหนี้มากขึ้น สังเกตได้จากในช่วง 6 วันที่ผ่านมา ต่างชาติซื้อตราสารหนี้ไทยกว่า 1.43 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นซื้อตราสารหนี้ระยะสั้น (T<1) 4.8 พันล้านบาท และระยะยาว 9.4 พันล้านบาท (T>1)

อย่างไรก็ตามเชื่อว่าตลาดหุ้นน่าจะสะท้อนข่าวร้ายมาในระดับหนึ่งแล้ว และหากมองในมุม Valuation พบว่า ดัชนีหุ้นไทยปรับฐานลงมาจนทำให้ค่า PER สิ้นปี 2562 ลดลงมาเหลือเพียง 15.2 เท่า ซึ่งต่ำสุดในภูมิภาค โดยเป็นรองเพียงตลาดหุ้นจีนที่ 11.3 เท่า ดังภาพทางด้านล่าง

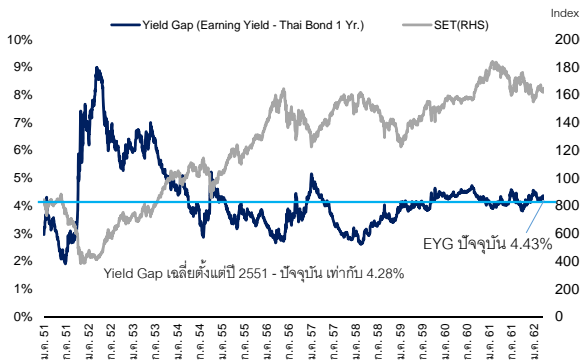
เปรียบเทียบ PE62F ตลาดหุ้นในภูมิภาครวมถึงไทย



ที่มา Bloomberg, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ขณะเดียวกัน แม้ดัชนีหุ้นไทยที่ลดลง และมีแรงซื้อตราสารหนี้ต่อเนื่อง ส่งผลให้ Bond Yield ลดต่ำลง แต่หนุนให้ Earning Yield Gap ของตลาดหุ้นไทยล่าสุดขึ้นไปสูงถึง 4.43% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 4.28% จึงเชื่อว่าหากประเด็นกดดันต่างๆ คลี่คลายน่าจะช่วยหนุนให้ SET Index พ้นตัวกลับขึ้นมาได้ในระยะถัดไป

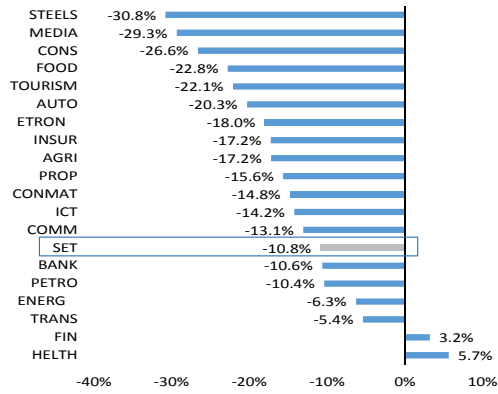
Earning Yield Gap ตลาดหุ้นไทย



ที่มา SET, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

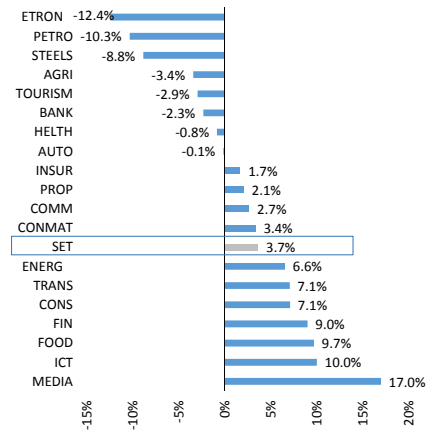
กลยุทธ์การลงทุน: แม้ตลาดหุ้นปรับฐานมาแล้ว แต่ยังไม่มีการปรับขึ้นใหม่ แนะนำลงทุนหุ้น Domestic บันผลสูง และได้แรงหนุนจากการเข้าค่านวณในดัชนี MSCI Global Standard อย่าง INTUCH(FV@B69.7) และหุ้นที่ถูกเข้าค่านวณในดัชนี MSCI Global Small Cap อย่าง EASTW(FV@B13.5) เป็น Top picks

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



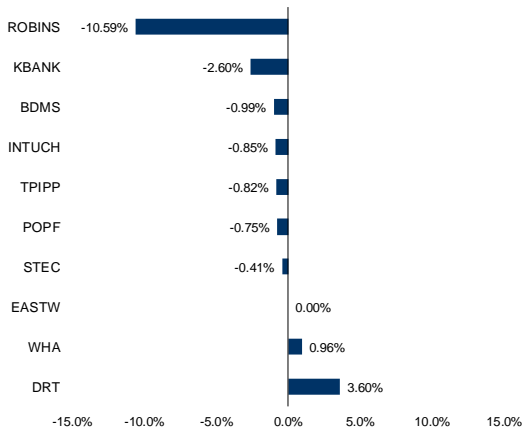
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำ Market Talk

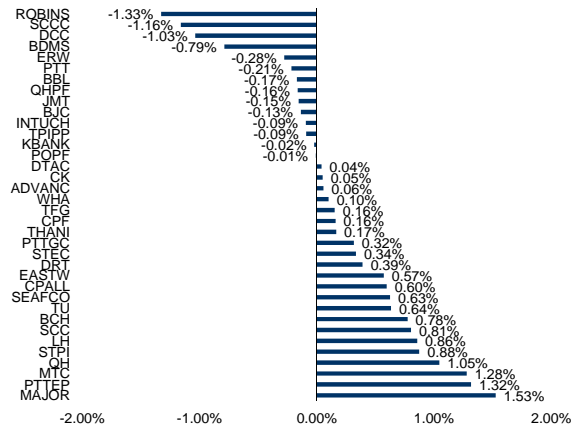
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price Avg. Cost Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
POPF	15-May-19	n.a.	10%	13.40 13.30	-0.75%	n.a.	n.a.	n.a.	หุ้นที่มีความผันผวนน้อยกว่าตลาด (ค่า Beta < 1) รวมถึงมี Div yield สูงถึง 7% จึงเป็นที่พักเงินได้เป็นอย่างดีเยี่ยม	
BDMS	18-Apr-19	30.00	10%	25.25 25.00	-0.99%	23.72	4.54	1.40	เป็นหุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่งมากกับ Market Cap ขนาดใหญ่ อีกทั้งยังมีประเด็นบวกจากเรื่องการขาย RAM ทำให้กำไรไตรมาสนี้ทำ All time high อย่างโดดเด่น	
KBANK	11-Apr-19	246.00	10%	192.50 187.50	-2.60%	11.03	1.10	2.27	กำไรสุทธิ 1Q62 เท่ากัน 1 หมื่นล้านบาท สูงกว่าคาด 15% หนุนด้วยค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ฯ ที่ต่ำกว่าคาด โดยกลยุทธ์เน้นผลก้นการเติบโตของสินเชื่อเพื่อทดแทนรายได้ที่มีไขดอกเบีย	
STEC	11-Apr-19	29.25	10%	24.60 24.50	-0.41%	21.66	3.18	1.61	หุ้นก่อสร้างพื้นฐานแกร่งที่อยู่ใน SET100 และยังมีปันผลสูงจากการเข้าซื้อหม้อซีเมนต์ ช่วยหนุนการสร้าง Recurring Income ในกับ STEC	
INTUCH	14-May-19	69.70	10%	58.50 58.00	-0.85%	15.50	4.44	4.45	กำไรสุทธิ 1Q62 อยู่ที่ 2.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.2% qoq ตามรายจ่ายของ ADVANC ที่ลดลงตามฤดูกาล ส่วนกำไรปรับลดบางส่วนแบ่งกำไรของ ADVANC ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากใช้กลยุทธ์ขยายพวงบริการอินเทอร์เน็ตกับมือถือ	
DRT	02-May-19	6.58	10%	5.55 5.75	3.60%	11.33	2.48	6.96	กำไรสุทธิ 1Q62 เติบโต 142% qoq กำไรมาจากกลยุทธ์เชิงรุกของบริษัท เน้นยอดขายเติบโตทุกช่องทาง และได้กำไรพิเศษจากการขายที่ดิน 46 ล้านบาท	
ROBINS	22-Apr-19	70.00	10%	59.00 52.75	-10.59%	18.79	2.92	2.40	ได้เป็น sentiment เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายหนุนหุ้นกลุ่มค่าปลีกอย่าง ROBINS มวกกับมีค่า PER62F ที่ต่ำสุดในกลุ่มฯ เพียง 20.4 เท่า	
EASTW	14-May-19	13.50	10%	11.40 11.40	0.00%	16.72	1.72	3.95	กำไรสุทธิงวด 1Q62 เพิ่มขึ้นถึง 44.5% qoq หลักมาจากปัจจัยหนุนจากผลกระทบภัยแล้งที่มาจากเอลนีโญ จึงทำให้แหล่งนำดิบหรือของลูกคาลดน้อยลงและกลับมาซื้อน้ำมันจาก EASTW มากขึ้น	
TPIPP	09-May-19	6.80	10%	6.10 6.05	-0.82%	11.64	1.96	6.79	รายงานกำไรสุทธิงวด 1Q62 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.9% qoq แต่ทิศทางกำไรปี 2562 ยังคงคาดว่า New High จากการรับรูโรงไฟฟ้าทั้ง 8 โรง (440 MW) และโดดเด่นด้วยปันผลสูงสม่ำเสมอทุกไตรมาสเกือบ 7% ต่อปี	
WHA	13-May-19	4.89	10%	4.16 4.20	0.96%	16.86	2.05	3.56	ลดกำไรปี 2562 ขึ้นทำ New High เท่ากัน 3.6 พันล้านบาท โดยแรงขับเคลื่อนกำไรระยะสั้น 2Q62 น่าจะเห็นการขายไอเทมที่ดิน Biglot ให้กับนักลงทุนจีน 280 ไร่	

วางนิยามทำกำไร SEAFCO แล้วลงทุนใน POPF แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

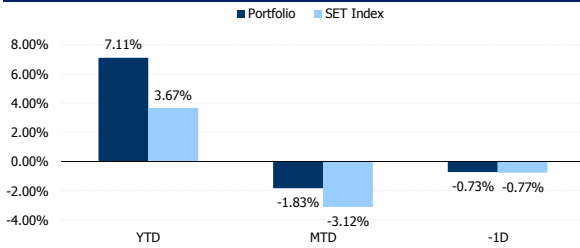
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS