

### กลยุทธ์การลงทุน

ตัวเลข GDP Growth 1Q62 ที่ออกมาต่ำกว่าคาด เป็นแรงกดดันทำให้เกิด Downside ต่อประมาณการ GDP Growth ปี 2562 ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 3.4% แต่อีกทางหนึ่งก็เป็นแรงกระตุ้นให้ภาครัฐต้องเร่งออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งน่าจะถูกพุ่งเป้าไปที่การบริโภคภาคครัวเรือน และการลงทุนภาคเอกชน หุ่น Top Picks วันนี้ พายิจัยเลือกบริษัทที่น่าจะได้ประโยชน์จากสถานการณ์ดังกล่าวได้แก่ FPT (FV@ B20.30) และ EASTW (FV@B 13.50)

#### ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... SET Index แกว่งผันผวนตามปัจจัยลบต่างประเทศ

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยแกว่งผันผวนตลอดวัน ปิดที่ระดับ 1610.49 จุด เพิ่มขึ้น 2.38 จุด (+0.15%) มูลค่าการซื้อขาย 5.03 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกลุ่มที่หนุนตลาด คือ กลุ่มสื่อสาร ADVANC(+2.15%) INTUCH(+2.63%) TRUE(+0.83%) กลุ่ม ธ.พ. KBANK(+1.08%) SCB(+2.07%) TCAP(+0.96%) แต่โดนกดดันจากกลุ่มขนส่ง AOT(-0.74%) THAI(-6.84%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่เช่น PTT(-0.54%) PTTGC(-1.18%) และ IRPC(-2.05%)

GDP Growth งวด 1Q62 ออกมาอยู่ในระดับต่ำเพียง 2.8% ถือว่าต่ำกว่าคาดการณ์ของฝ่ายวิจัยที่ประเมินว่าจะอยู่ที่ 3.2% แรงกดดันหลักมาจากยอดการส่งออกที่ติดลบ 4.9% YoY (สกุลเงินบาท แต่หากเป็นสกุล USD -1.5% YoY) ขณะที่ภาคส่วนอื่นๆ ยกเว้นการลงทุนภาครัฐเติบโตในอัตราที่ช้าลงภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวถือเป็นการเปิด Downside ให้กับประมาณการ GDP Growth ทั้งปีที่คาดว่าจะอยู่ที่ 3.4% แต่ในขณะเดียวกันเป็นแรงกระตุ้นให้รัฐบาลต้องเร่งออกมาตราการ กระตุ้นเศรษฐกิจ อีกรอบหนึ่ง โดยภาคเศรษฐกิจที่เป็นเป้าหมายได้แก่ การบริโภคภาคครัวเรือน และการลงทุนภาคเอกชน โดยในส่วนของภาคการกระตุ้นการบริโภคก็น่าจะเป็นผลดีต่อกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ซึ่งมีโอกาสทำให้หุ้นอย่าง ROBINS และ BJC ขึ้นตัวกลับขึ้นมาได้ ส่วนการกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน กลุ่มที่ได้ประโยชน์ชัดเจนที่สุด น่าจะเป็นผู้ประกอบการที่พัฒนาการก่อสร้างหิรัญทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม โดยที่ผ่านมาฝ่ายวิจัยแนะนำ WHA วันนี้มีตัวเลือกอีก 1 บริษัทที่น่าสนใจได้แก่ FPT (FV@B 20.30) ซึ่งเป็นผู้พัฒนาโรงงาน-คลังสินค้ารายใหญ่ และยังมีแผนที่จะชัดเจนในการขยายขอบเขตการพัฒนาในรูปแบบใหม่ๆ เช่น Data Center, Co Working Space รวมถึงการซื้อกิจการของ GOLD

#### ต่างประเทศพ้อคลายช่วงสั้น จากสหรัฐยังให้ Huawei ทำธุรกิจต่ออีก 90 วัน

ตลาดหุ้นโลกผ่อนคลายช่วงสั้น หลังจากวานนี้ สหรัฐยกเลิกคำสั่งชั่วคราว คือ ยังให้บริษัทสหรัฐดำเนินธุรกิจบริษัท Huawei (ผู้ผลิตอุปกรณ์โทรคมนาคมอันดับ 1 ของโลกสัญชาติจีน) ต่อไประยะเวลา 90 วัน หรือถึงวันที่ 19 ส.ค. 2562 ทำให้ Google จะยังดำเนินธุรกิจกับ Huawei ต่อไปตามระยะเวลาดังกล่าวเพื่อลดแรงกดดันจากสงครามการค้าสหรัฐกับจีน หลังจากทั้ง 2 ประเทศต่างขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าต่อกันและกัน กล่าวคือสหรัฐขึ้นภาษีสินค้านำเข้ากับจีนในรอบที่ 3 เป็น 25% วงเงิน 2 แสนล้านเหรียญ จากเดิม 10% และจีนขึ้นภาษีสหรัฐที่ 3 วงเงิน 6 หมื่นล้านเหรียญเป็น 5-25% จากเดิม 5-10% โดยคาดตลาดจะให้น้ำหนักการเจรจาเมื่อได้ข้อสรุป คือการพบปะระหว่างประธานาธิบดีทรัมป์กับประธานาธิบดี สีจิ้นผิง ในการประชุม G20 ที่ญี่ปุ่นวันที่ 28-29 มิ.ย. 2562

ขณะที่อังกฤษ แม้ Brexit ยังไม่เห็นทางออก หลังจากอังกฤษจะมีกำหนดถอนตัวออกจากยุโรปวันที่ 31 ต.ค. 2562 แต่ล่าสุด นางเทเรซา เมย์ นายกรัฐมนตรีเสนอข้อตกลงใหม่ คือ จะจัดการลงประชามติถอนตัวออกจากยุโรป (Brexit) อีกครั้ง ซึ่งจะต้องผ่านรัฐสภาวันที่ 3 มิ.ย. 2562 ทำให้ยังเป็นแรงกดดันต่อการเติบโตของเศรษฐกิจอังกฤษในปี

วันพุธที่ 22 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,610.49
เปลี่ยนแปลง (จุด)	2.38
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	50,397

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	834.38
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	2.61
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-462.73
นักลงทุนรายย่อย	-374.26

นครน โทงยี, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เก็ดกั๊ด นริส-sss.

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราส เตียรุปรานไทย

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูฎา ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

โยธิน ภูจนิล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

เจ็ทส์ แก้วแก้ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรรณพฤษ โทณวิญญู

ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กวิต ภัทรพงศ์

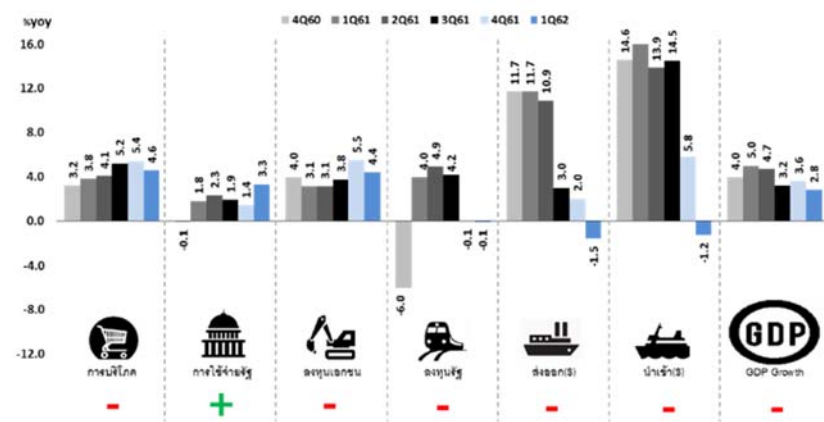
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าจะประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถได้

## GDP Growth 1Q62 ต่ำกว่า มีโอกาสทั้งปี 2562 ต่ำกว่า 3.4%

GDP Growth ไทยงวด 1Q62 ขยายตัว 2.8%yoy ต่ำสุดในรอบ 4 ปี 3 เดือน และต่ำกว่า ASPS คาดที่ 3.2%yoy และชะลอจาก 3.6% ในงวด 4Q61 หลักๆทุกตัวขับเคลื่อนชะลอตัว yoy โดยเฉพาะภาคส่งออก(หน่วยดอลลาร์)หดตัว 1.5%yoy หรือหดตัว 4.9%ในหน่วยบาท ตามเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว เพราะผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ทั้งนี้สินค้าส่งออกสำคัญที่หดตัวในงวด 1Q62 คือ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบหดตัว 15%, เครื่องจักรหด 12.2%, แผงวงจรไฟฟ้าหด 10.7%, เม็ดพลาสติกหด 7.2% เป็นต้น และตลาดส่งออกสำคัญหดตัวเกือบทุกตลาด เช่น จีนหดตัว 9.2%, ยุโรปหดตัว 6.5%, ญี่ปุ่นหด 1.6% ตัวขับเคลื่อนอื่นๆ อาทิ การบริโภคครัวเรือน และการลงทุนขยายตัวในอัตราลดลงทุกตัว ยกเว้นการใช้จ่ายภาครัฐที่ขยายตัว เนื่องจากรัฐเร่งเบิกจ่ายก่อนการเลือกตั้ง (ดังรูป)

### การเติบโตของเศรษฐกิจไทยรายไตรมาส



ที่มา: สศช

สอดคล้องกับ GDP ฝั่งรายอุตสาหกรรมชะลอตัว yoy จากไตรมาส 4Q61 เกือบทุกอุตสาหกรรม อาทิ , การขายส่ง-ขายปลีก, การขนส่ง, โรงแรมและภัตตาคาร, การก่อสร้าง, อสังหาริมทรัพย์, การสื่อสาร เป็นต้น ยกเว้น ภาคเกษตร, สาธารณูปโภค, บริการทางการเงิน ที่ขยายตัว yoy

โดยภาพรวม GDP Growth ทั้งปี 2562 ASPS คาดที่ 3.4% มีแนวโน้มอาจจะต่ำกว่าที่คาด โดยอยู่ในช่วงทบทวนประมาณการ เนื่องจากหากจะให้ขยายตัวที่ 3.4% งวด 2Q -4Q62 จะต้องขยายตัวเฉลี่ยไตรมาสละ 3.6-3.8% ซึ่งมีโอกาสเป็นไปได้ยาก เนื่องจากในช่วงที่เหลือของปี ภาคส่งออก(X) จะยังถูกกดดันจากสงครามการค้าสหรัฐและจีนรอบที่ 3 ต่างขึ้นภาษีนำเข้าต่อกันเป็น 25% (ยังไม่ได้รวมผลกระทบต่อสมมติฐานส่งออก ASP คาดปี 2562 ที่ 0.5% จะต่ำกว่าที่คาด ส่งออกที่ลดลงทุกๆ 0.5% ASPS ประเมิน GDP Growth ลดลงราว 0.04%) และการเมืองที่ยังไม่ชัดเจนทำให้การเบิกจ่ายงบประมาณล่าช้า

ทำให้ตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจมาจาก 2 ตัว คือ การลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะในพื้นที่ EEC อานิสงค์จากผลของสงครามการค้า ทำให้ต่างชาติ โดยเฉพาะจีนย้ายฐานการผลิต และเข้ามาลงทุนในไทย และการบริโภคในประเทศ (C) โดยรัฐบาลปัจจุบัน ระบุว่ายังเหลืองบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจอีกราว 7.7 หมื่นล้านบาท ก่อนที่รัฐบาลชุดใหม่จะเข้ามาบริหารประเทศ และเชื่อว่ารัฐบาลชุดใหม่ที่จะเข้าบริหารประเทศ คาด พรรคพลังประชารัฐ น่าจะเดินหน้าออกมาตราการกระตุ้นการบริโภคครัวเรือน คือ ต่อยอดโครงการบัตรสวัสดิการให้ครอบครัว, การปรับเพิ่มค่าจ้างขั้นต่ำ 400-425 บาท/วัน จากปัจจุบันอยู่ที่ 330บาท , มาตรการลดภาษีนิติบุคคล และบุคคลธรรมดาอีก 10% ทุกระดับชั้น เช่น จากที่เคยเก็บสูงสุด 30% จะเหลือ 20% และ 20% จะเหลือ 10% เป็นต้น โดยมีอัตราขั้นต่ำที่ 5% และผู้มีรายได้ต่ำกว่า 1.5 แสนบาทไม่เสียภาษี เป็นผลดีต่อหุ้นในค่าปลีก

ROBINS(FV@B70), BJC(FV@B61)

## ต่างชาติขายหุ้นในภูมิภาคลดลง และสลับมาซื้อหุ้นไทยเล็กน้อย

วานนี้ต่างชาติขายหุ้นในภูมิภาคต่อเนื่องเป็นวันที่ 10 อย่างไรก็ตามแรงขายเริ่มเบาลงเหลือ 253 ล้านเหรียญ และเป็นการขายสุทธิ 3 ประเทศ คือ ได้หวันถูกขายสุทธิ 236 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 10) ตามมาด้วยอินโดนีเซีย 44 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 10) และฟิลิปปินส์ 6 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 12) ส่วนตลาดหุ้นที่เหลืออีก 2 ประเทศถูกซื้อสุทธิ คือ เกาหลีใต้ถูกซื้อสุทธิ 7 ล้านเหรียญ (สลับมาซื้อสุทธิเป็นวันแรก) รวมถึงไทยที่ต่างชาติสลับมาซื้อสุทธิเป็นวันแรก 26 ล้านเหรียญ หรือ 834 ล้านบาท (หลังจากขายสุทธิติดต่อกัน 11 วัน) อีกทั้งยังมีการซื้อสุทธิสัญญา SET 50 Futures สูงถึง 2.2 หมื่นสัญญา (มากที่สุดเป็นอันดับ 2 นับตั้งแต่ต้นปี)

## 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)	3951	635	5574	3773	-777	13157
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)	-633	-182	-1213	-2216	-476	-4720

หน่วย : ล้านเหรียญ

## แนะนำหุ้นเก็งกำไรช่วงสั้น และหุ้นปลอดภัยจาก Trade War เอบ EASTW FPT

ประเด็นสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ ผ่อนคลายลง หลังสหรัฐฯเลื่อนการคว่ำบาตรบริษัท Huawei ออกไปเป็นวันที่ 19 ส.ค. 2562 หนุนตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวช่วงสั้น ขณะที่ SET Index มีโอกาสฟื้นตัวตามตลาดหุ้นโลก หลังจากถูกประเด็น Trade War กดดันตั้งแต่ต้นเดือน พ.ค. 62 ปรับตัวลดลงกว่า 63 จุด หรือ 3.77% (mtd) จนเกิดสัญญาณทางเทคนิค RSI 14 วัน ทำ Oversold (RSI ต่ำกว่า 30) ทำให้เชื่อว่า SET Index วันนี้มีโอกาสฟื้นตัวในกรอบ 1600 – 1620 จุด

## ดังนั้นฝ่ายวิจัยทำการคัดสรรหุ้น โดยแบ่งกลยุทธ์ออกเป็น 2 ส่วน

1. **หุ้นที่สามารถเก็งกำไรในช่วงสั้น ในหุ้นมีโอกาสฟื้นได้ดีกว่าตลาดฯ หากประเด็นกดดันต่างๆ ผ่อนคลายลง** โดยฝ่ายวิจัยคัดเลือกเฉพาะหุ้นที่แนะนำ “ซื้อ” แต่ราคาลงแรงกว่าตลาดฯในเดือน พ.ค. 62 จนเกิดสัญญาณเทคนิค RSI 14 วัน ทำ Oversold (RSI ต่ำกว่า 30) มีดังนี้

Company	Sector	Last Price (21/05/2019)	FairValue	Upside	PER 19F	Div Yield 19F (%)	Return (mtd)	RSI (14 Days)
BEAUTY	COMM	3.74	5.20	39.0%	15.5	5.17	-46.2%	11.1
SVI	ETRON	3.90	6.50	66.7%	9.9	3.63	-18.8%	16.6
IRPC	ENERG	4.78	6.70	40.2%	11.9	4.18	-15.4%	16.7
JWD	TRANS	7.45	11.00	47.7%	26.5	2.82	-14.4%	29.2
ROBINS	COMM	51.75	70.00	35.3%	18.1	2.49	-11.2%	24.3
ERW	TOURISM	6.30	8.00	27.0%	26.7	1.68	-9.4%	16.3
BCP	ENERG	29.50	37.00	25.4%	9.3	5.08	-9.2%	20.6
PTTGC	PETRO	62.75	79.00	25.9%	8.5	6.37	-8.7%	21.0
BJC	COMM	47.75	61.00	27.7%	26.9	1.86	-7.3%	27.3
BA	TRANS	11.00	16.70	51.9%	62.8	0.72	-6.8%	25.9
PTT	ENERG	46.25	56.00	21.1%	11.4	4.32	-5.1%	28.6
SET							-3.8%	27.4

ในรายชื่อหุ้นดังกล่าว ขึ้นชอบหุ้นค้าปลีก BJC(FV@B61) ROBINS(FV@B70) เนื่องจากราคาปรับตัวลงมาลึกกว่าปัจจัยพื้นฐาน และน่าจะได้แรงหนุนจากความคาดหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐ โดยเฉพาะด้านการบริโภค ที่คาดว่าจะได้รับการกระตุ้นก่อนเป็นลำดับแรกๆ (ดังที่กล่าวไว้ข้างต้น)

## 2. หุ่นปลดปล่อยจากประเด็น Trade War

### 2.1 แนะนำลงทุนหุ้น Domestic บันผลสูง โดยฝ่ายวิจัยคัดเลือกหุ้นที่น่าลงทุนให้ 7 บริษัท ดังนี้

Company	Last Price (21/05/2019)	FairValue	Upside	PER 19F	Div Yield 19F (%)	Beta	หมายเหตุ
PSH	19.7	22.50	14.2%	7.00	7.99	0.80	หุ้นที่ใดเลือกเข้า MSCI Global Small Cap
LH	10.50	13.60	29.6%	12.63	7.13	0.27	-
DRT	5.85	6.58	12.4%	11.53	6.84	0.45	-
KKP	65.50	75.60	15.4%	8.76	6.87	0.97	-
INTUCH	58.5	69.70	19.1%	15.43	4.47	0.50	หุ้นที่ใดเลือกเข้า MSCI Global Standard
EASTW	11.70	13.50	15.4%	16.72	3.95	0.53	หุ้นที่ใดเลือกเข้า MSCI Global Small Cap
JMT	14.9	17.50	17.4%	20.01	3.75	1.68	-

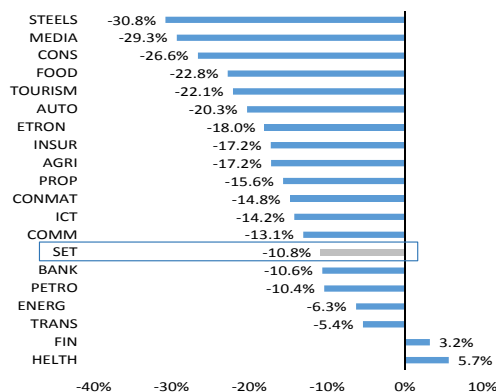
2.2 หุ่นนิคมที่น่าจะได้ประโยชน์จากประเด็นสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ เนื่องจากกำแพงภาษีจากสหรัฐฯ และเงินที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีโอกาสย้ายฐานการผลิตมายังไทยมากขึ้น อีกทั้งยังมีโครงการ EEC ช่วยสนับสนุนสิทธิประโยชน์ รวมถึงมีความพร้อมของโครงสร้างพื้นฐานรองรับได้หลากหลายอุตสาหกรรม โดยมีหุ่นนิคมที่แนะนำ ดังนี้

Company	Last Price (21/05/2019)	FairValue	Upside	PER 19F	Div Yield 19F (%)	Beta
WHA	4.18	4.89	17.1%	16.70	3.59	1.54
AMATA	21.00	35.70	70.0%	12.81	3.12	2.07
FPT	16.8	20.30	20.8%	32.79	1.52	0.38

Top picks เลือก EASTW (FV@B13.5) หุ้นสาธารณูปโภค บันผลสูงกว่า 4% ต่อปี ระยะเวลาสั้นยังได้รับผลบวกจากปรากฏการณ์เอลนีโญ หนุนให้ปริมาณขายน้ำดิบเพิ่มขึ้นต่อในงวด 2Q62

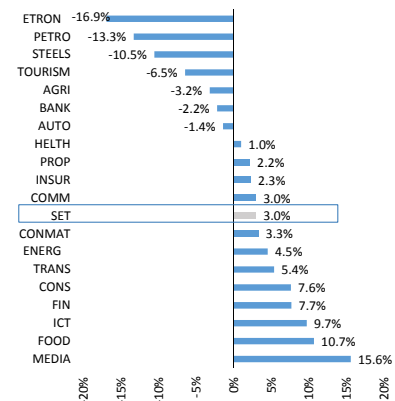
และวันนี้เพิ่มหุ้น FPT (FV@B20.3) ดำเนินธุรกิจการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายรูปแบบ ได้แก่ Industrial Property, Data Center, Smart Solution, Township และล่าสุดได้เข้าซื้อ บมจ. แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ (GOLD) ทำให้ FPT ขยายฐานธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ครบวงจร ขณะพื้นฐานกำไรจะขยายตัวโดดเด่นตั้งแต่ 2H62 จากการร่วมมือกับ Partner ต่างชาติ 2 ราย (Misui Fudosan, บริษัท PBA) คาดหวังการนำ Robot เข้ามาช่วยพัฒนาธุรกิจซึ่งจะส่งผลบวกโดยตรงต่ออัตราค่าบริการและอัตรากำไร รวมถึงแผนขายทรัพย์สินมูลค่าราว 640 ล้านบาท เข้ากอง FTREIT ใน 4Q62 (ก.ค.-ก.ย. 62) ซึ่งให้ Gross Margin สูงถึง 80% คาดกำไรปี 2562 เป็น 1.25 พันล้านบาท เติบโต 89.6% YoY (ยังไม่รวม GOLD) ทั้งนี้เมื่อรวมมูลค่าเพิ่มบนหุ้น GOLD อีก 1.14 บาท จะเพิ่มมูลค่าพื้นฐาน FPT ขึ้นเป็น 21.44 บาท

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



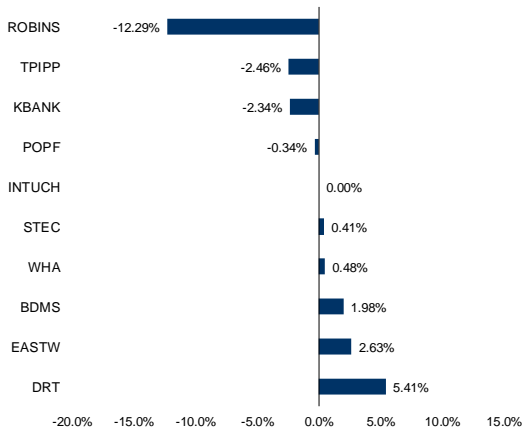
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

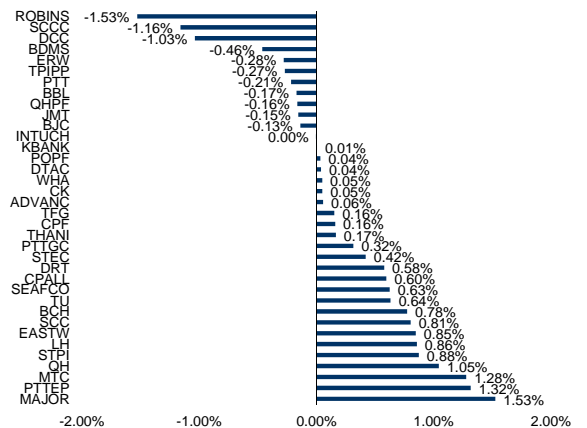
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price Avg. Cost Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
<b>POPF</b>	15-May-19	n.a.	10%	13.14 13.10	-0.34%	n.a.	n.a.	n.a.	หุ้นที่มีความผันผวนน้อยกว่าตลาด (ค่า Beta < 1) รวมถึงมี Div yield สูงถึง 7% ซึ่งเป็นที่พึงใจได้เป็นอย่างดีเยี่ยม	
<b>BDMS</b>	18-Apr-19	30.00	10%	25.25 25.75	1.98%	24.72	4.73	1.34	หุ้นที่พื้นฐานแข็งแกร่งบวกกับ Market Cap ขนาดใหญ่ อีกทั้งยังมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีขึ้น โดยเฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างชาติ(ตะวันออกกลาง)	
<b>KBANK</b>	11-Apr-19	246.00	10%	192.50 188.00	-2.34%	11.06	1.11	2.26	หุ้น Market Cap ขนาดใหญ่วงกลุ่ม ธ.พ. และเลือกเป็น top pick กลุ่มฯ เชื่อว่าราคาหุ้นได้สะท้อนความเสี่ยงส่วนใหญ่ไปแล้ว ยังคงเน้นผลกดันสินเชื่อบริการรายไต่ที่มีโตดอกเบี้ย	
<b>STEC</b>	11-Apr-19	29.25	10%	24.60 24.70	0.41%	21.49	3.15	1.62	บริษัทรับเหมาก่อสร้างที่มีความมั่นคงทุกด้าน ทั้ง Backlog ประสิทธิภาพการทำการ และฐานะการเงินที่แข็งแกร่งจลจลจาก Recurring Income เพิ่มความเสถียรของรายได้	
<b>INTUCH</b>	14-May-19	69.70	10%	58.50 58.50	0.00%	15.43	4.42	4.47	หุ้น Domestic Play โดยภาพรวมพื้นฐานบริษัทที่ยังแข็งแกร่งตามบริษัทลูกอย่าง ADVANC ซึ่งถือหุ้น 40.45% ซึ่งจุดเด่น คือ ความมั่นคงของกำไร ADVANC ที่มีฐานกำไรสูง	
<b>DRT</b>	02-May-19	6.58	10%	5.55 5.85	5.41%	11.53	2.52	6.84	คาดการณ์ปี 62 เป็น 481 ล้านบาท เดบิต 13.8% YoY จากการขยายสายการผลิตเพิ่มโอกาสการเติบโตระยะยาว รวมถึงมี Div Yield > 7% (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)	
<b>ROBINS</b>	22-Apr-19	70.00	10%	59.00 51.75	-12.29%	18.09	2.81	2.49	คาดการณ์ ปี 2562 เดบิต 8.2% yoy หนุนจากรายได้ค่าเช่าที่มั่นคง และมี PER62 ที่เพียง 20.2 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 28.9 เท่า ซึ่งเชื่อว่าสะท้อนประเด็นการเติบโตที่ชะลอตัวช่วงก่อนหน้าไปแล้ว	
<b>EASTW</b>	14-May-19	13.50	10%	11.40 11.70	2.63%	16.72	1.72	3.95	หุ้นสาธารณูปโภค บินผลสูงกว่า 4% ต่อปี ระยะสั้นยังได้รับผลบวกจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ส่วนระยะยาวมีผลบวกจาก EEC เข้ามา เพิ่มการขนส่งสัญญาณนำไฟฟ้ากับอุตสาหกรรมในนิคมฯ	
<b>TPIPP</b>	09-May-19	6.80	10%	6.10 5.95	-2.46%	11.45	1.92	6.90	คาดการณ์ปี 62 เป็น New High ต่อในปี 2562 และยังคงคาดหวังจะโตโรงไฟฟ้าขยะใหม่เข้ามาในอนาคต บวกกับราคาหุ้นมี PER ปี 62 เพียง 12 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 30 เท่า	
<b>WHA</b>	13-May-19	4.89	10%	4.16 4.18	0.48%	16.70	2.03	3.59	คาดการณ์ประกอบการ 2Q62 เดบิตแข็งแกร่ง จากการขายโอนที่ดินให้นักลงทุนจีน และการกลับมาขยายไฟของโรงไฟฟ้า Ghecco-1 คาดหนุนส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น	

วันนี้ขายทำกำไร **BDMS** แล้วลงทุนใน **FPT** แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

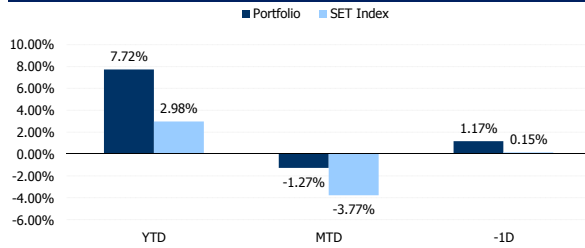
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS