

## กลยุทธ์การลงทุน

หลังได้ผู้ดำรงตำแหน่งประธานรัฐสภาแล้ว ในลำดับต่อไปจะเป็นการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี ซึ่งน่าจะเกิดขึ้นช่วงปลายสัปดาห์นี้ แต่เชื่อว่าจะมีน้ำหนักทางบวกต่อ SET Index ไม่มาก ส่วนปัจจัยต่างประเทศความสนใจอยู่ที่ Brexit หลังนายกฯอังกฤษลาออก คาด Fund Flow ยังไม่ไหลเข้าตลาดหุ้น ตัวเลือกการลงทุนที่น่าสนใจ ยังคงเป็นหุ้นที่ให้ Dividend Yield สูง ซึ่งวันนี้เลือก BBL (FV@B227) เป็น Top Pick ส่วนอีกบริษัทหนึ่งยังคงเป็น FPT (FV@ B20.30)

### ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... SET Index ทอยปรับตัวขึ้นในกรอบแคบ

วันศุกร์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยทยอยปรับตัวขึ้นในกรอบแคบตลอดวัน จนทำให้ปิดที่ระดับ 1614.12 จุด เพิ่มขึ้น 4.33 จุด (+0.27%) มูลค่าการซื้อขาย 5.51 หมื่นล้านบาท โดยหุ้นกลุ่มที่หนุนตลาด คือ กลุ่มค้าปลีก CPALL(+1.61%) BJC(+1.04%) ROBINS(+1.43%) กลุ่มอาหาร CBG(+6.06%) CPF(+1.85%) OSP(+2.33%) MINT(+1.34%) กลุ่มอ.พ. BBL(+0.25%) KBANK(+0.80%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่เช่น EA(+3.00%) CPN(+1.03%) และ GULF(+1.79%)

การเมืองไทยช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา มีการโหวตเลือกประธานสภาผู้แทนราษฎร และรองประธานอีก 2 คน ผลที่ออกมาสะท้อนให้เห็นภาพในอนาคตของรัฐบาลหลายประการ เช่น รัฐบาลใหม่ น่าจะมีพรรคพลังประชารัฐเป็นแกนนำ โดยเป็นรัฐบาลเสียงปริ่มน้ำ แต่ก็น่าจะมีปรากฏการณ์ที่ ส.ส. โหวตสวนทางมติพรรค (งูเห่า) ได้มากขึ้น ซึ่งสภาพการณ์ดังกล่าวอาจมีน้ำหนักเชิงบวกต่อ SET Index ไม่มาก ส่วนปัจจัยในต่างประเทศคาดการณ์การค้ำยันไม่มีเหตุการณ์เพิ่มเติม แต่น้ำหนักของเหตุการณ์ส่วนใหญ่ น่าจะไปอยู่ที่เรื่อง Brexit หลังนายกรัฐมนตรี อังกฤษ ประกาศลาออก กรณีดังกล่าว น่าจะทำให้ USD แข็งค่า และทิศทาง Fund Flow ยังไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย ซึ่งน่าจะทำให้ตลาดหุ้นยังผันผวนโดยมี Upside ที่จำกัด กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ยังให้ความสำคัญกับหุ้น High Divided Yield โดยวันนี้เลือก BBL ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่ให้ Dividend Yield 4% นอกจากนี้ยังชอบหุ้นที่มีศักยภาพการเติบโตสูงในระยะยาวอย่าง FPT ซึ่งมีการขยายฐานธุรกิจออกไปอย่างครอบคลุมทั้งการพัฒนาโรงงาน-คลังสินค้าให้เช่า , Data Center ,Co Working Space การพัฒนาที่อยู่อาศัยผ่านการเข้าซื้อ GOLD และการพัฒนาโครงการเป็นเมืองใหม่บนพื้นที่ขนาดใหญ่

### นายกอังกฤษลาออก ทำให้ Brexit ยังยืดเยื้อ

ปลายสัปดาห์ที่แล้วในอังกฤษ นายกรัฐมนตรีนางเทเรซา เมย์ ได้ประกาศลาออกจากตำแหน่ง ซึ่งจะมีผลวันที่ 7 มิ.ย. 2562 ส่งผลให้อังกฤษจะต้องเลือกนายกคนใหม่มาทำหน้าที่เจรจา Brexit ต่อ โดยตัวเต็งนายกคนถัดไป คือ นายบอริส จอห์นสัน อดีตรัฐมนตรีต่างประเทศ ที่มีความคิดสนับสนุน Brexit เช่นเดียวกัน

อย่างไรก็ตามตลาดคาดว่าจะทำให้ Brexit ยังมีโอกาสล่าช้า (อังกฤษมีกำหนดวันถอนตัวออกจากยุโรป Dead line 31 ต.ค. มี 2 ทาง คือหากเจรจากันในประเทศสำเร็จ อังกฤษสามารถถอนตัวจากยุโรปแบบมีข้อตกลงทางการค้า (Soft Brexit) แต่หากอังกฤษไม่สามารถเจรจาและบรรลุข้อตกลงได้ทันกำหนด จะส่งผลให้ถอนตัวจากยุโรปแบบไม่มีข้อตกลงการค้า (No Deal Brexit) ซึ่งหากเป็นในกรณีนี้ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ยุโรปและอังกฤษอย่างมาก

โดยรวมค่าเงินปอนด์ปลายสัปดาห์หลังไปทำจุดต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ที่ 1.26 ดอลลาร์/ปอนด์ แม้ช่วงสั้นเริ่มฟื้นตัว หนุน Dollar Index แข็งค่า โดยนับตั้งแต่ต้นปีแข็งค่าไปราว 1.26%ytd ส่งผลให้ในเอเชียอ่อนค่าต่อเนื่อง โดยเฉพาะเงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าไปแตะ 32 บาท/ดอลลาร์ น่าจะทำให้ Fund Flow ไหลชะลอการเข้ามาในไทยได้ยาก

วันจันทร์ที่ 27 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,614.12
เปลี่ยนแปลง (จุด)	4.33
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	55,153

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	366.38
บริษัทสมาชิกหลักทรัพย์	1,318.98
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-2,041.23
นักลงทุนรายย่อย	355.87

นครนุ ทองเย็น, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เกศกิติ์ นริส-สสน.

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรุประไพโย

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูฎก ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

โยธิน ภูจนิล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

เจตธรรพ์ แก้วแก้ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรรณพฤกษ์ โทณสิทธิ์

ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กวิต ภัทรพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## สัปดาห์นี้ตลาดติดตามการพบปะผู้นำสหรัฐ-ญี่ปุ่น และตัวเลขภาคการผลิตจีน

ปัจจัยต่างประเทศสัปดาห์นี้ไม่มีประเด็นอะไรเป็นพิเศษ นอกจากติดตามการพบปะระหว่างผู้นำสหรัฐและญี่ปุ่นระหว่าง 25-28 พ.ค. ล่าสุด ประธานาธิบดีทรัมป์เผยจะยังไม่ทำข้อตกลงการค้ากับญี่ปุ่น จนกว่าจะมีการเลือกตั้งวุฒิสภาในเดือน ก.ค. และ 31 พ.ค.จีนจะรายงาน PMI ภาคการผลิต เดือน พ.ค.ตลาดคาดลดลงเป็นเดือนที่ 2 ที่ 49.9 จุด (หากต่ำกว่า 50 จุด ซึ่งบ่งชี้ว่าภาคการผลิตของจีนชะลอตัวลง) ขณะที่ประเด็นสงครามการค้าสหรัฐและจีนยังไม่อะไรเปลี่ยนแปลง หลังจากสัปดาห์ที่แล้ว สหรัฐเปิดศึกการค้ากับจีนที่ไม่ใช่ภาษี (Non tariff) คือ ประกาศห้ามบริษัทในสหรัฐซื้อขายสินค้าและบริการกับบริษัทที่มีสัญชาติจีน อาทิ Huawei, DJI, Hikvision, iFlytek, **อ่านเพิ่มเติมใน Market talk วันที่ 24 พ.ค.** เชื่อว่ามีโอกาสที่สหรัฐจะเดินประกาศรายชื่อบริษัทกลุ่มเทคโนโลยีเพิ่มเติม ยังแนะนำหลีกเลี่ยงลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และตัวแทนขายมือถือ

ขณะที่ราคาน้ำมันดิบโลกกลับมาฟื้นตัวช่วงสั้น หลังจากปรับฐานในสัปดาห์ก่อนหน้า หลังจากวันศุกร์มีการรายงานหลุมขุดเจาะในสหรัฐ ปรับลดลง 5 หลุม อยู่ 797 หลุม ต่ำสุดตั้งแต่ มี.ค. 2561 อย่างไรก็ตามฝั่ง Supply น้ำมันที่จะหายไปจากประเด็นความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และการควบคุมกำลังการผลิตที่ยังเป็นไปตามแผน แต่อาจจะถูกกดดันจาก Demand มีแนวโน้มลดลงจากสหรัฐและจีน จึงยังแนะนำชะลอการลงทุนในหุ้นน้ำมันไปก่อน PTTEP(FV@B178) และ PTT(FV@B56)

## พลวัต ประธานสภาฯ สก๊อตคะเนนเสี่ยงสนับสนุนรัฐบาลใหม่

การประชุมสภาผู้แทนราษฎรช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้มีการลงมติเลือก ประธานสภาผู้แทนราษฎร และรองประธานอีก 2 คน ซึ่งผลโหวตปรากฏว่า ผู้ที่ได้เป็นประธานสภาฯ ได้แก่ นายชวน หลีกภัย (พรรคประชาธิปัตย์) ได้คะแนนเสียง 258 ต่อ 235 เสียง ส่วนรองประธานสภาฯ คนที่ 1 ได้แก่ นายสุชาติ ตันเจริญ (พรรคพลังประชารัฐ) ได้คะแนนเสียง 248 ต่อ 246 เสียง และ รองประธานสภาฯ คนที่ 2 ได้แก่ นายศุภชัย โพธิ์สุ (พรรคภูมิใจไทย) ได้คะแนนเสียง 256 ต่อ 239 เสียง จากผลโหวตดังกล่าว เป็นสิ่งที่บ่งชี้ทิศทางการเมืองในช่วงจากนี้ไปว่า รัฐบาลใหม่ที่กำลังจะเกิดขึ้นในช่วงเวลาหลังจากนี้ มีความน่าจะเป็นสูงมากที่จะมีพรรคพลังประชารัฐ เป็นแกนนำ มี พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา เป็นนายกรัฐมนตรี และรัฐบาลที่เกิดขึ้นน่าจะมีเสียงสนับสนุนอย่างเป็นทางการราว 253 คน นอกจากนี้จากคะแนนการโหวต ประธานฯ และ รองประธานฯ ดังกล่าวยังชี้ให้เห็นว่ามีโอกาสที่ ส.ส. จะโหวตสวนทางกับมติพรรค (งูเห่า) ได้ค่อนข้างมาก และภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว ก็น่าจะทำให้นักลงทุนเกิดความกังวลในเรื่องเสถียรภาพรัฐบาลที่จะเข้ามาบริหารประเทศ

สำหรับขั้นตอนต่อไป รัฐบาลจะนำรายชื่อ ประธานสภาผู้แทนราษฎร พร้อมรองประธาน และ ประธานวุฒิสภา พร้อมรองประธาน ขึ้นทูลเกล้าฯ และเมื่อโปรดเกล้าฯ ลงมาแล้ว ประธานสภาผู้แทนราษฎร ก็จะเรียกประชุมรัฐสภา เพื่อโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีต่อไป ซึ่งน่าจะเกิดขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์นี้ สำหรับการตอบสนองของตลาดหุ้น ในช่วงสัปดาห์นี้เชื่อว่าน่าจะมีน้ำหนักในทางบวกเล็กน้อย โดย SET Index น่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1600 – 1630 จุด

## ต่างชาติขายหุ้นในภูมิภาคติดต่อกัน 13 วัน แต่ซื้อสุทธิไทยเพียงแห่งเดียว

วันศุกร์ที่ผ่านมา ต่างชาติขายหุ้นในภูมิภาคต่อเนื่องเป็นวันที่ 13 อีก 544 ล้านเหรียญ และเป็นการขายสุทธิ 4 ประเทศ คือ เกาหลีใต้ถูกขายสุทธิ 297 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 3) ตามมาด้วยไต้หวัน 218 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 13) ,อินโดนีเซีย 25 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 2) และฟิลิปปินส์ 14 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 15) ส่วนตลาดหุ้นไทยที่ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิเล็กน้อยเพียง 11 ล้านเหรียญ หรือ 366 ล้านบาท ต่างกับสถาบันที่ขายสุทธิ 2 พันล้านบาท (หลังจากซื้อสุทธิ 2 วัน)

## ข้อมูลแสดงเงินทุนต่างชาติไหลเข้าออกรายเดือนของแต่ละประเทศในภูมิภาค

วันที่	อินเดีย	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)	3936	550	5233	2820	-742	11797
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)	-648	-267	-1554	-3170	-441	-6079

หน่วย : ล้านเหรียญ

## หุ้นไทย ถูกตัดเข้า FTSE Global Equity 7 บริษัทในเครือ

ในวันเสาร์ที่ผ่านมา ทาง FTSE Russell ได้ประกาศรายชื่อหุ้นทั่วโลกที่ถูกตัดเข้าดัชนี 114 บริษัท, คัดออก 63 บริษัท จากดัชนี FTSE Global Equity โดยรอบนี้มีหุ้นไทยถูกตัดเข้าทั้งหมด 7 บริษัท (ไม่มีหุ้นที่ถูกตัดออก) แบ่งออกเป็นแต่ละประเภทได้ดังนี้ OSP เข้าดัชนี FTSE Mid Cap, TFFIF เข้าดัชนี FTSE Small Cap และ NER TQM BGC PR9 SPRIME เข้าดัชนี FTSE Micro Cap โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 24 มิ.ย.

สรุปหุ้นไทยทั้งหมดที่เข้าคำนวณดัชนี FTSE Global Equity ในรอบนี้ ส่วนใหญ่ราคาหุ้นเต็มมูลค่าพื้นฐานแล้ว และมีหลายบริษัทที่ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา อย่างไรก็ตามประเด็นดังกล่าวจะสร้าง Sentiment เชิงบวกได้ในระยะสั้น

## หุ้นปันผลสูง หุ้นนิคมฯ ยังเป็นหลุมหลบภัย Trade War ก่อ

ตลาดหุ้นยังขาดปัจจัยหนุนใหม่ ขณะที่ประเด็น Trade War ยังไม่คลี่คลาย บวกกับนายกายอังกฤษประกาศลาออกจากตำแหน่ง ส่งผลให้การเจรจา Brexit เกิดความล่าช้า กดดันให้ค่าเงินปอนด์อ่อนค่าลงต่ำสุดในปี 2562 ดังนั้นปัจจัยน่าจะกดดันให้ Fund Flow ยังไม่ไหลกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเต็มที่ โดยเฉพาะตลาดหุ้น รวมถึง SET Index คาดว่าวันนี้อย่างกว้างตัวในกรอบ 1600 – 1630 จุด

เม็ดเงินที่ไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างต่อเนื่อง กดดันให้ Bond Yield 10 ปี สหรัฐ ทำจุดต่ำสุดในรอบ 1 ปีครึ่ง อยู่ที่ 2.32% เช่นเดียว Bond Yield 10 ปี ของไทยลดต่ำลงเรื่อย ล่าสุดอยู่ที่ 2.49% รวมถึงมีประเด็นการเรียกเก็บภาษีในอัตรา 15% จากดอกเบี้ยของกองทุนรวมทุกชนิด มีผลบังคับใช้ 20 ส.ค. 62 (รายละเอียดสามารถติดตามอ่านบทวิเคราะห์ Quantitative Analysis ในวันศุกร์ที่ผ่านมา) กดดันผลตอบแทนจากตราสารหนี้ให้ต่ำลง สภาพแบบนี้หนุนให้ Earning Yield Gap. ตลาดหุ้นไทยกว้างขึ้น ล่าสุดอยู่ที่ 4.47% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 4.28% ทำให้เชื่อว่า สินทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำปันผลสูง รวมถึงกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนอสังหาริมทรัพย์ เป็นทางเลือกทดแทนที่เหมาะสมในลำดับต้นๆ และยิ่งเหมาะสมกับการลงทุนในช่วงที่ตลาดเผชิญกับสภาวะที่ปัจจัยกดดันทั้งภายในและภายนอกประเทศ โดยฝ่ายวิจัยฯ คัดเลือกสินทรัพย์หรือหุ้นที่น่าสนใจลงทุนดังนี้

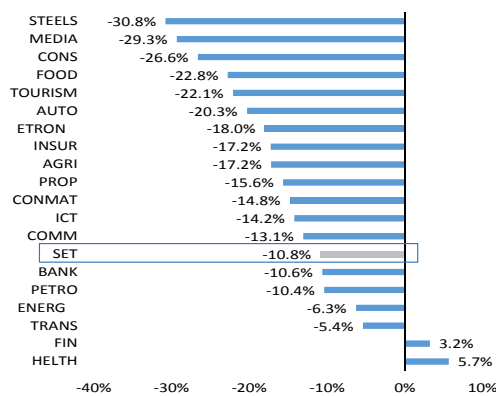
## หุ้นเด่น ทางเลือกทดแทนกองทุนตราสารหนี้

Stock	Fair Value	Div Yield 19F (%)	PF&REIT Fund	Div Yield 19F (%)
FSH	22.50	7.76	POPF	7.70
ASK	26.70	7.28	QHFF	6.20
LH	13.60	7.13		
TPIPP	6.80	6.90		
KKP	75.60	6.84		
DRT	6.58	6.96	Infrastructure Fund	Div Yield 19F (%)
IFS	3.64	5.85	JASIF	9.40
TTW	14.40	5.51	DIF	6.40
BBL	227.00	4.00		
EASTW	13.50	3.82		

Top Picks เลือก BBL(FV@B227) เป็นหุ้นที่มี Dividend Yield 4% ต่อปี สูงสุดในกลุ่ม ธ.พ. ขนาดใหญ่ ผันผวนต่ำ

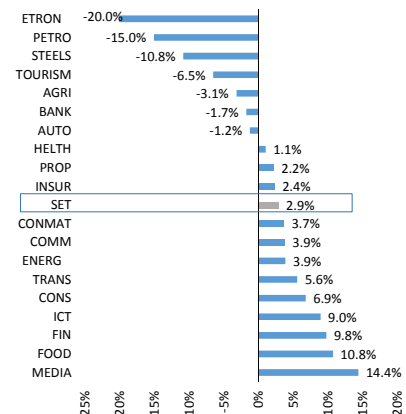
และยังชื่นชอบ FPT (FV@B20.3) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากประเด็น Trade War มีความพร้อมและที่ดินเหลือพอที่จะรองรับธุรกิจใหม่จากจีนย้ายเข้ามาลงทุนในไทย ในส่วนของพื้นฐานมีการขยายฐานธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ครบวงจร ขณะที่ฐานกำไรจะขยายตัวโดดเด่นตั้งแต่ 2H62 จากการร่วมมือกับ Partner ต่างชาติ 2 ราย (Misui Fudosan, บริษัท PBA) คาดหวังการนำ Robot เข้ามาช่วยพัฒนาธุรกิจซึ่งจะส่งผลบวกโดยตรงต่ออัตราค่าบริการและอัตรากำไร รวมถึงแผนขยายทรัพย์สินมูลค่าราว 640 ล้านบาท เข้ากอง FTREIT ใน 4Q62 (ก.ค.-ก.ย. 62) ซึ่งให้ Gross Margin สูงถึง 80% **คาดการณ์กำไรปี 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



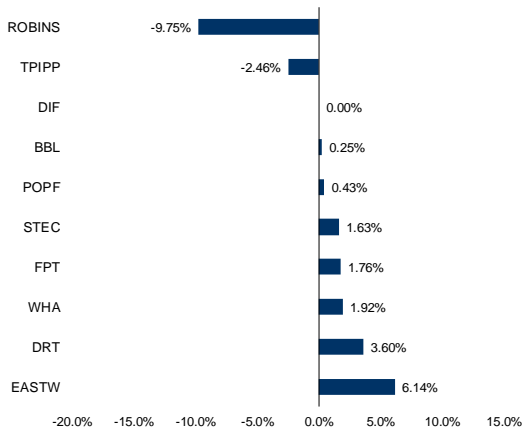
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## หุ้นที่แนะนำ Market Talk

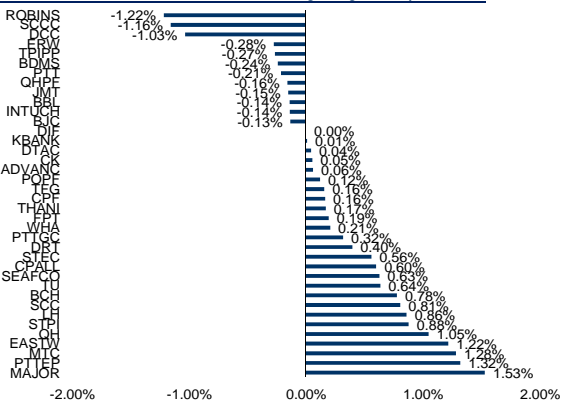
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price Avg. Cost Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
<b>POPF</b>	15-May-19	n.a.	10%	13.14 13.20	0.43%	n.a.	n.a.	n.a.	หุ้นที่มีความผันผวนน้อยกว่าตลาด (ค่า Beta < 1) รวมถึงมี Div yield สูงถึง 7% ซึ่งเป็นที่พึงใจได้เป็นอย่างดีเยี่ยม	
<b>FPT</b>	22-May-19	20.30	10%	17.00 17.30	1.76%	32.79	2.39	1.52	ดำเนินธุรกิจการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และได้เข้าซื้อ GOLD ทำให้ FPT ขยายฐานธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ครบวงจร ขณะที่ฐานกำไรจะขยายตัวจากการร่วมมือกับ Partner ต่างชาติ	
<b>BBL</b>	24-May-19	227.00	10%	199.50 200.00	0.25%	10.28	0.87	4.01	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2562-63 เดิมโต 4.9% yoy และ 7.6% yoy เลือกเป็น Toppick กลุ่ม และมี Dividend Yield 4% ต่อปี สูงสุดในกลุ่ม ธ.พ. ขนาดใหญ่ อีกทั้งผันผวนต่ำ	
<b>STEC</b>	11-Apr-19	29.25	10%	24.60 25.00	1.63%	21.14	3.10	1.65	บริษัทห่มเมฆฯ ที่มีความมั่นคงทุกด้าน ทั้ง Backlog ประสิทธิภาพการทำการ และฐานะการเงินที่แข็งแกร่งตลอดจาก Recurring Income เพิ่มความเสถียรของรายได้	
<b>DIF</b>	24-May-19	n.a.	10%	16.20 16.20	0.00%	n.a.	n.a.	n.a.	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ที่ได้รับการยกเว้นการเรียกเก็บภาษีในช่วง 10 ปีแรกของโครงการ โดยคาดหวัง Dividend Yield ได้สูงถึง 6.5% ต่อปี	
<b>DRT</b>	02-May-19	6.58	10%	5.55 5.75	3.60%	11.53	2.52	6.84	คาดการณ์กำไรปี 62 เป็น 481 ล้านบาท เดิมโต 13.8% YoY จากการขยายสายการผลิตเพิ่มโอกาสการเติบโตระยะยาว รวมถึงมี Div Yield > 7% (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)	
<b>ROBINS</b>	22-Apr-19	70.00	10%	59.00 53.25	-9.75%	18.36	2.85	2.45	คาดการณ์กำไรปี 2562 เดิมโต 8.2% yoy หนุนจากรายได้ค่าเช่าที่มั่นคง และมี PER62 ที่เพียง 20.2 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 28.9 เท่า จึงเชื่อว่าสะท้อนประเด็นการเติบโตที่ชะลอตัวช่วงก่อนหน้าไปแล้ว	
<b>EASTW</b>	14-May-19	13.50	10%	11.40 12.10	6.14%	17.00	1.75	3.88	หุ้นสาธารณูปโภค บันผลสูงกว่า 4% ต่อปี ระยะสั้นยังได้รับผลบวกจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ส่วนระยะยาวมีผลบวกจาก EEC เข้ามา เพิ่มการขนส่งสัญญาณนำให้กับอุตสาหกรรมในนิคมฯ	
<b>TPIPP</b>	09-May-19	6.80	10%	6.10 5.95	-2.46%	11.45	1.92	6.90	คาดการณ์กำไร New High ต่อในปี 2562 และยังคงคาดหวังได้โรงไฟฟ้าขยะใหม่เข้ามาในอนาคต บวกกับราคาหุ้นมี PER ปี 62 เพียง 12 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 30 เท่า	
<b>WHA</b>	13-May-19	4.89	10%	4.16 4.24	1.92%	16.78	2.04	3.58	คาดผลประกอบการ 2Q62 เดิมโตแข็งแกร่ง จากการขายโอนที่ดินให้นักลงทุนจีน และการกลับมาขายไฟของโรงไฟฟ้า Ghecho-1 คาดหนุนส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น	

วันศุกร์ที่ผ่านมามีข่าว **KBANK** และ **INTUCH** ออกจากพอร์ต แล้วลงทุนใน **BBL** และ **DIF** อย่างละ 10%

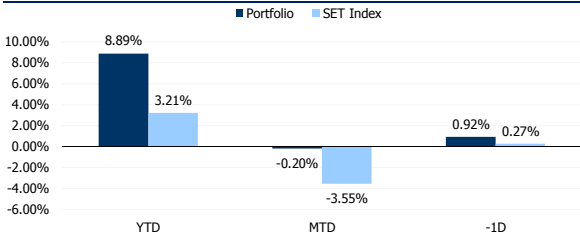
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS