

กลยุทธ์การลงทุน

การปรับตัวขึ้นต่อเนื่องของ SET Index มีโอกาสที่จะเกิดการปรับฐานระยะสั้นได้ ซึ่งเป็นเรื่องปกติ แต่สัญญาณบวจาก Fund Flow ที่ไหลเข้า ยังน่าจะทำให้ทิศทางของตลาดหุ้นยังอยู่ในขาขึ้น ประเด็นที่ต้องติดตามวันนี้ได้แก่เรื่องการเมืองในประเทศ ซึ่งศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณาว่าจะรับหรือไม่รับคำร้องให้พิจารณาคุณสมบัติ ส.ส. ที่ถือหุ้นสื่อ ซึ่งจะส่งผลต่อดุลยภาพของเสียในสภาค 4 หุ้น Top Picks ยังคงเป็น PTT (FV@B 53), PTTEP (FV@B 166) และ PTTGC (FV@B 72)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... กยอยปรับตัวขึ้นตลอดวัน

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยทยอยปรับตัวขึ้นตลอดวัน จากหลากหลายปัจจัยภายนอกประเทศที่ยังคงทิศทางบวก รวมถึงความคาดหวังการทำ Window Dressing จนทำให้ปิดที่ระดับ 1721.33 จุด เพิ่มขึ้น 5.33 จุด (+0.31%) มูลค่าการซื้อขาย 6.51 หมื่นล้านบาท โดยกลุ่มที่หนุนตลาด คือ กลุ่มสื่อสารเช่น ADVANC(+0.98%) DTAC(+0.99%) INTUCH(+0.82%) TRUE(+0.90%) กลุ่มปิโตรฯเช่น IVL(+2.09%) PTTGC(+0.78%) VNT(+1.24%) กลุ่มอสังหาฯเช่น AMATA(+0.82%) CPN(+0.66%) S(+3.41%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่เช่น BTS(+2.52%) KTC(+2.91%) และ BJC(+1.51%) เป็นต้น

ภาพรวมการเคลื่อนไหวเม็ดเงินลงทุนโดยภาพรวมของโลก ยังมุ่งหน้าไปที่พันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก โดยในส่วนของสหรัฐฯ เม็ดเงินลงทุนที่ไหลเข้าทำให้ Bond Yield 10 ปี ปรับลดลงมาต่ำกว่า 2% เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 3 ปี และเมื่อนำมาเทียบกับ Bond Yield 10 ปี ของไทย ซึ่งอยู่ในระดับที่สูงกว่า ก็ น่าที่จะทำให้เห็นการไหลของเม็ดเงินมาสู่ตลาดการเงินของไทย โดยเริ่มจากตราสารหนี้ ก่อนที่จะไหลเข้าสู่ตลาดหุ้น ซึ่งนับจากปลายเดือน พ.ค.2562 ที่ผ่านมาเห็นภาพการไหลเข้าของเม็ดเงินสู่ตลาดหุ้นไทยชัดเจนมากขึ้น และเชื่อว่าจากนี้ไปก็น่าจะยังมีเม็ดเงินไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยได้ต่อ แต่อย่างไรก็ตามด้วยรูปแบบการปรับขึ้นของ SET Index ในช่วงที่ผ่านมาที่ค่อนข้างรวดเร็ว ก็อาจนำมาซึ่งการปรับฐานราคาในระยะสั้นได้ แต่น่าจะยืนอยู่เหนือ 1700 จุดได้ ส่วนกลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ฝ่ายวิจัย แนะนำหนักไปที่หุ้นในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์มากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มพลังงานที่ราคาน้ำมันปรับขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่หุ้นหลายตัวอยู่ในระดับราคาที่ทำให้ Dividend Yield สูง 4 -5% ทำให้ยังเลือกหุ้นใหญ่ 3 ตัวได้แก่ PTT, PTTEP และ PTTGC เป็นหุ้น Top Picks ส่วนภาพรวมของพอร์ตการลงทุน วันนี้ไม่ได้มีการปรับเปลี่ยน หลังจากวานนี้ที่ได้ลดน้ำหนักของ ROBINS ออกไป และให้นำเม็ดเงินเข้าลงทุนเพิ่มใน SCCC และ PTT

ดัชนีน้ำเคอร์ชูกองสหรัฐ....ความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ยอดขายบ้านใหม่ชะลอตัวแรง

การกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน Fed นาย Jerome Powell วานนี้ มีใจความสำคัญคือ Fed มีอิสระต่อการตัดสินใจกับอัตราดอกเบี้ย หลังจากก่อนหน้านี้มีกระแสประธานาธิบดีทรัมป์จะถอดถอนประธาน Fed ออกจากตำแหน่ง ส่วนการดำเนินนโยบายการเงิน Fed จะให้น้ำหนักกับดัชนีชี้นำเศรษฐกิจปัจจุบัน กล่าวคือ หากมีสัญญาณชะลอตัวชัดเจน ก็จะพิจารณากำหนดขึ้นเศรษฐกิจ

โดยวานนี้สหรัฐรายงานดัชนีชี้นำเศรษฐกิจฝั่งภาคการบริโภคครัวเรือน ส่งสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่องคือ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CCI) เดือน มิ.ย. ลดลงและระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปี 9 เดือน และต่ำกว่าที่ตลาดคาด 7.3% และลดลงราว 9.3% mom อยู่ที่ 121.5 จุด เช่นเดียวกับ ยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sale) ในเดือน พ.ค. หดตัว 7.8% mom ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 และแตะระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน อยู่ที่ 6.26 แสนหลัง โดยรวมถือว่าตกย้ำเศรษฐกิจว่าสหรัฐชะลอตัวชัดเจน หนุนความคาดหวังธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี นี้ หลังจากการประชุม Fed เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา Fed ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในปีนี้อาจ 1-2 ครั้ง หรือ 0.25-0.5% สะท้อนได้จากผลสำรวจของ Bloomberg คาดการประชุมที่เหลืออีก 4 ครั้งในปี นี้ เดือน ก.ค., ก.ย., ต.ค. และ ธ.ค. คาดโอกาสลดดอกเบี้ย 100% โดยคาดว่าจะลดเร็วสุด คือรอบ ก.ค. ราว 0.25%

วันพุธที่ 26 มิถุนายน พ.ศ. 2562

SET Index	1,721.33
เปลี่ยนแปลง (จุด)	5.33
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	65,136

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนต่างประเทศ(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	2,350.74
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,245.62
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,691.89
นักลงทุนรายย่อย	-1,904.47

อรุณี ทองเย็น, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, วิจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เกศกิติ์ ทวีธรรสม,
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, วิจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรุณปรานีย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูทก ชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธีธรรส แก้วแก้ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรสรวุฑฒย์ โทณวิทย์
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กวิต กัทธพงษ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

โดยรวมทำให้เงินทุนยังไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ ทองคำ และตราสารหนี้ทั่วโลกที่อัตราผลตอบแทน หรือ (Bond yield) ทำจุดต่ำสุดในหลายประเทศ

สงครามการค้าสหรัฐ-จีน ให้น้ำหนักไปที่การประชุม G20 ปลายสัปดาห์

ตลาดรอการประชุมสุดยอดผู้นำ G20 ระหว่างวันที่ 28-29 มิ.ย. 2562 ที่ญี่ปุ่น ล่าสุด รองนายกรัฐมนตรีของจีน ได้มีการพูดคุยเจรจากราคากับรัฐมนตรีคลังของสหรัฐ ก่อนที่การพบปะกันนอกกรอบระหว่างทรัมป์และสี จิ้นผิงจะเจอกันวันที่ 29 มิ.ย. หรือวันเสาร์ โดยผลสำรวจในตลาดของ 3 สถาบันเศรษฐกิจคือ Bank of America, Merrill Lynch, และ Fx&Rates คาดโอกาสความน่าจะเป็นที่จะเกิดขึ้นในครั้งนี่คือ 65% คาดทั้ง 2 ฝ่ายเจรจกันได้ แต่ยังไม่ทำสัญญาสงบศึก และคาดว่าจะเลื่อนการเก็บภาษีนำเข้ารอบที่ 4 วงเงินราว 3 แสนล้านเหรียญ ออกไปก่อน หลังจากวานนี้เป็นวันสุดท้ายที่สหรัฐทำประชาพิจารณาการขึ้นภาษีนำเข้ากับจีนรอบที่ 4 และประธานาธิบดีทรัมป์จะสามารถประกาศขึ้นภาษีนำเข้าได้อย่างเร็วคือ 2 ก.ค. (คาดว่าสหรัฐจะขึ้นภาษีนำเข้าจีน 25% 3 รอบ วงเงิน 2.5 แสนล้านเหรียญต่อไป) อีก 18% คาดว่าทั้ง 2 ฝ่ายจะไม่พบปะกันนอกกรอบ และเดินหน้าขึ้นภาษีนำเข้ารอบที่ 4, และอื่นๆ

โดย ASPS เชื่อว่าทั้ง 2 ฝ่ายน่าจะยังไม่ได้ข้อสรุปในการเจรจากราคา โดยให้น้ำหนักไปที่ชะลอการเก็บภาษีนำเข้ารอบที่ 4 ออกไปก่อน (แต่คาดว่าจะยังเก็บ 3 รอบที่ผ่านมา) และหันหน้ากลับมาเจรจกัน ซึ่งน่าจะช่วยให้ตลาดหุ้นโลกผ่อนคลาย แต่หากทั้ง 2 ฝ่ายยังไม่สามารถเจรจกันได้ และเดินหน้ากีดกันการค้ากันต่อ น่าจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น

ศาลฯ พิจารณารับ-ไม่รับ กรณี ก๊อปปี้สื่อ มีผลต่อคุณภาพของเสียงในสภาฯ

ตามที่พรรคอนาคตใหม่ ได้ยื่นคำร้องผ่านรัฐสภา ให้ศาลรัฐธรรมนูญพิจารณาคณะมนตรีของ ส.ส. ฝ่ายพรรคร่วมรัฐบาล 41 คน ว่าขาดคุณสมบัติการเป็น ส.ส. เนื่องจากการถือหุ้นในกิจการสื่อสารมวลชนหรือไม่ ในวันที่ ศาลรัฐธรรมนูญจะมีการพิจารณาว่าจะรับ หรือไม่รับคำร้องดังกล่าวไว้พิจารณา โดยหากไม่รับไว้พิจารณาก็จะทำให้คำร้องดังกล่าวตกไป ส.ส. ที่ถูกร้องสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ตามปกติ แต่หากรับไว้พิจารณา ประเด็นที่ต้องติดตามต่อไปก็คือว่า ศาลฯ จะสั่งให้ผู้ถูกร้องทั้ง 41 ราย ต้องยุติการปฏิบัติหน้าที่ ส.ส. หรือไม่ โดยหากต้องหยุดปฏิบัติหน้าที่ ก็จะทำให้คุณภาพของคะแนนเสียงในสภาผู้แทนราษฎร เสียไป ซึ่งเป็นอุปสรรคต่อการทำงานของสภาฯ เฉพาะอย่างยิ่งในการพิจารณากฎหมายสำคัญต่าง ซึ่งที่เร่งด่วนตอนนี้ น่าจะเป็นเรื่อง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายฯ ปี 2563 ซึ่งในรอบปกติจะเริ่มกระบวนการพิจารณาใน สภาผู้แทนราษฎรช่วงเดือน มิ.ย. ของปี และกฎหมายผ่านออกมาในช่วงเดือน ก.ย. ของปี พร้อมทั้งจะเบิกจ่ายในต้นปีงบประมาณที่เริ่มต้น 1 ต.ค. ของทุกปี

สำหรับร่างพ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายฯ ปี 2563 เนื่องจากติดขั้นตอนของการเปลี่ยนผ่านทางการเมือง ทำให้ ณ ปัจจุบันยังไม่ได้เริ่มกระบวนการพิจารณาทางสภาฯ โดยกำหนดการในเบื้องต้นคาดว่าจะเริ่มพิจารณาในสภาผู้แทนราษฎรวันที่ 1 ได้ ในช่วงปลายเดือน ก.ย.2562 และหากทุกอย่างดำเนินไปอย่างราบรื่น และใช้กรอบระยะเวลาในการพิจารณาไม่ต่างไปจากปีที่ผ่านๆ มา ก็น่าจะเห็นตัว พ.ร.บ.ดังกล่าวมีผลบังคับใช้ได้ในช่วงเดือน ม.ค.2563 ซึ่งก็ถือว่าล่าช้ากว่าปกติไปมาก ซึ่งทาง ส.ส. ประเมินว่าน่าจะทำให้เม็ดเงินลงทุนภาครัฐในปีงบประมาณ 2563 หายไปราว 7-8 หมื่นล้านบาท แต่หากเกิดกรณีที่มีอุปสรรคในการพิจารณาของสภาฯ อย่างเช่นเรื่องคุณภาพของคะแนนเสียง ซึ่งอาจถูกกระทบจากกรณีคณะมนตรี ส.ส. ที่ถือหุ้นสื่อ ทั้งในส่วนของพรรคร่วมรัฐบาล และ พรรคร่วมฝ่ายค้านที่จะมีขึ้นในลำดับต่อไป ก็อาจกระทบต่อการกำหนดการของ การเบิกจ่ายงบประมาณปี 2563 ได้ ซึ่งถือเป็นผลกระทบเชิงลบต่อ เศรษฐกิจไทย ซึ่งปัจจุบันต้องการแรงกระตุ้นจากภาคเศรษฐกิจในประเทศเป็นอย่างมาก

เศรษฐกิจโลกชะลอและเงินบาทแข็งค่า กระทบภาคการท่องเที่ยว

สงครามการค้าที่ยืดเยื้อและมีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น นอกจากจะส่งผลกระทบต่อภาคการค้าระหว่างประเทศ และเศรษฐกิจโลกให้ชะลอตัว ยังเป็นผลให้เกิดการปรับเปลี่ยนทิศทางนโยบายการเงินมาสู่การผ่อนคลายมากขึ้น ขณะที่ไทยมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง และมีทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับสูง (ล่าสุด ณ 14 มิ.ย. 62 เงินสำรองฯ ของไทยมีมูลค่า 2.12 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นเกือบ 10 เท่า จากปี 2540) ทำให้ไทยถูกมองเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) หรือมีการเคลื่อนย้ายเงินทุนเข้ามา จนทำให้ค่าเงินบาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น และน่าจะสร้างแรงกดดันต่อรายได้ของนักท่องเที่ยวต่างชาติให้ลดลง

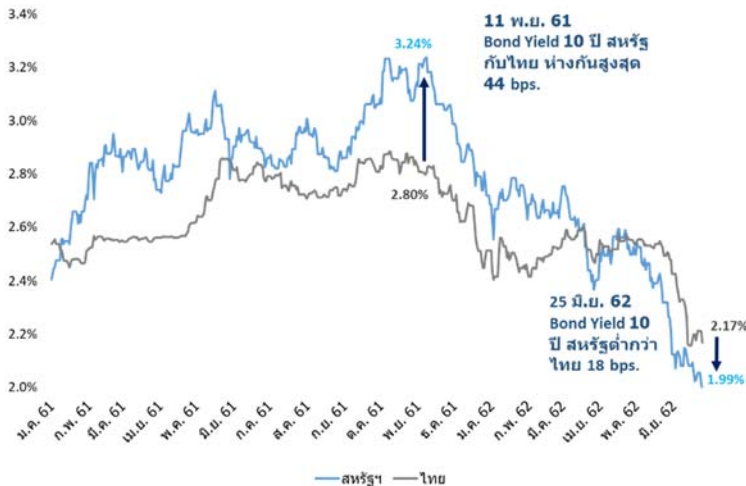
ล่าสุด **สภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย (สทท.) ได้ปรับลดคาดการณ์ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาไทย** ผลกระทบจากเงินบาทแข็งค่าและเศรษฐกิจโลกชะลอ จากเดิมปี 2562 คาด 40.64 ล้านคน เป็น 40.06 ล้านคน แต่ยังเพิ่มขึ้น 4.65% yoy โดยเป้าหมายตัวเลขดังกล่าวสอดคล้องกับตัวเลขที่ฝ่ายวิจัยประเมินตั้งแต่ต้นปีที่ 40 ล้านคน เพิ่ม 4.5% yoy แม้ยอดนักท่องเที่ยวต่างชาติ 5M62 จะอยู่ที่ 16.7 ล้านคน (+1.6% yoy) แต่เชื่อว่าสถานที่ท่องเที่ยวของไทยยังมีเสน่ห์ดึงดูด และน่าจะฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ 2H62 ด้วยแรงหนุนต่อเนื่องจากมาตรการ VOA รวมถึงการเมืองไทยมีความชัดเจน ฝ่ายวิจัยจึงให้น้ำหนักลงทุนกลุ่มการท่องเที่ยว/โรงแรมเท่ากับตลาด **เลือก MINT (FV@B47) เป็น Top pick กลุ่มฯ** ด้วยแนวโน้มกำไร 2Q62 Outperform กลุ่มฯ ส่วน ERW (FV@B8) และ CENTEL (FV@B45) แม้ราคาหุ้นปรับตัวลงตอบรับปัจจัยเสี่ยงไปพอสมควร แต่ควรเข้าลงทุนหลังจบ 2Q62 หรือเห็นภาพการฟื้นตัวชัดเจนของนักท่องเที่ยวจีนจะเหมาะสมกว่า

อย่างไรก็ตาม ในส่วนของกลุ่มฯ **ที่ได้ประโยชน์จากค่าเงินบาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่า คือ กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี** เนื่องจากหุ้นในกลุ่มพลังงานส่วนใหญ่ จะมีภาระหนี้อยู่ในสกุลดอลลาร์ ซึ่งเงินบาทที่แข็งค่า ทำให้เงินต้นที่ต้องชำระดอกเบี้ยลดลง และมีโอกาสบันทึกรายได้จากอัตราแลกเปลี่ยนในงบกำไรขาดทุน โดยเฉพาะ **PTTEP(FV@B166) จะได้รับประโยชน์จากค่าใช้จ่ายทางด้านภาษีที่จะลดลง** ซึ่งทุกๆ 1 บาทที่แข็งค่าจะทำให้ PTTEP จ่ายค่าใช้จ่ายทางด้านภาษีลดลงราว 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ **อ่านเพิ่มเติมได้ใน Market Talk วันที่ 21 ก.ค. 62**

Fund Flow ไทย債 น้ำมันพันตัวต่อ ตักกับ PTT PTTEP และ PTTGC

แม้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CCI) และยอดขายบ้าน ออกมาต่ำกว่าตลาดฯ คาดมาก (ดังที่กล่าวไว้ข้างต้น) แต่ผลสำรวจจาก Bloomberg ยังชี้ให้เห็นว่า Fed มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยในช่วงเดือน ก.ย., ต.ค. และ ธ.ค. สูงถึง 100% หนุนให้เงินลงทุนไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยต่อเนื่อง ส่งผลให้ Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ ลดมาต่ำกว่า 2% เป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี 2 เดือน

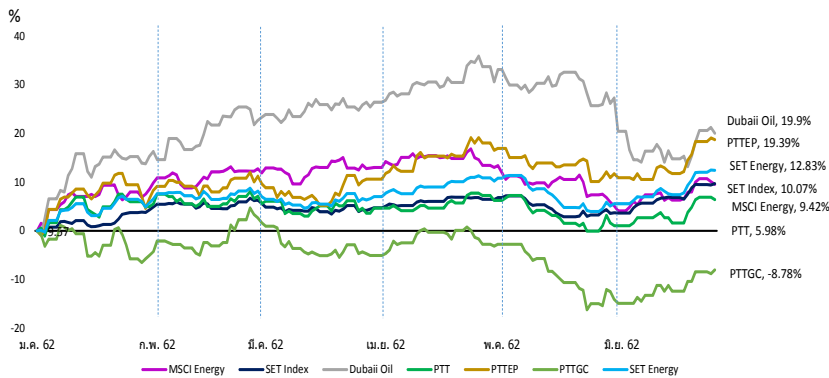
Bond Yield 10 ปี สหรัฐ-ไทย (ณ วันที่ 25 มิ.ย.62)



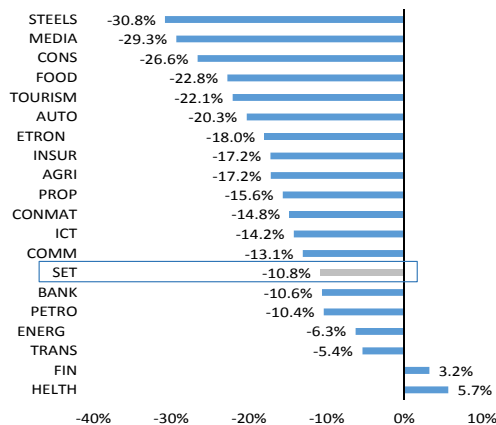
ผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐฯที่อยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนต่างชาติมีการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนมาสู่สินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า หนึ่งในนั้น คือ ตราสารหนี้ไทย สังเกตได้จากในเดือน มิ.ย. 62 มีเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติไหลเข้าตราสารหนี้ไทยกว่า 5.9 หมื่นล้านบาท (mtd) เนื่องจาก Bond Yield 10 ปี ของไทยยังสูงกว่าสหรัฐฯ โดยล่าสุดอยู่ที่ 2.17% นอกจากนี้ยังมีเม็ดเงินอีกส่วนไหลเข้ามาในตลาดหุ้นไทยในเดือน มิ.ย. 62 กว่า 3.8 หมื่นล้านบาท (mtd)

Momentum จาก Fund Flow ที่ไหลเข้าตลาดหุ้นไทย รวมถึงราคาน้ำมันที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่งผลดีต่อหุ้นน้ำมันขนาดใหญ่สภาพคล่องสูง อย่าง PTT, PTTEP, PTTGC และเลือกเป็น Top picks ในวันนี้ ซึ่งมี Market Cap. สูงสุดเมื่อเทียบกับหุ้นทั้งหมดในตลาดฯเป็นอันดับ 1, 6 และ 12 ตามลำดับ อีกทั้งราคาหุ้น PTT, PTTGC ยัง Laggard ตลาดอยู่มาก ขณะที่ PTTEP ราคายัง Laggard น้ำมันดิบโลก (ดังภาพทางด้านล่าง)

เปรียบเทียบผลตอบแทน (ytd) ของหุ้นน้ำมัน vs. ดัชนีที่เกี่ยวข้องทั้งไทยและต่างประเทศ

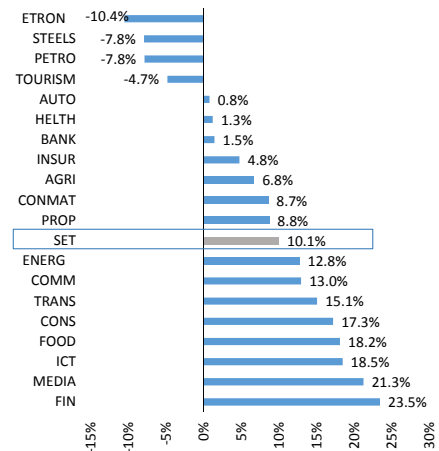


SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



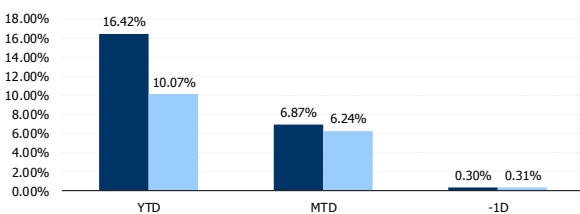
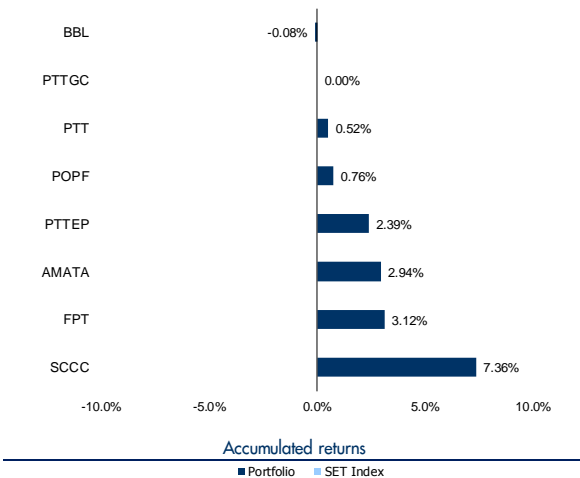
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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%	13.20 13.30	0.76%	n.a.	n.a.	n.a.	หุ้นที่มีความผันผวนน้อยกว่าตลาด (ค่า Beta < 1) รวมถึงมี Div yield สูงถึง 7% จึงเป็นที่พึงใจได้เป็นอย่างดีเยี่ยม	
FPT	22-May-19	20.30	10%	17.65 18.20	3.12%	35.53	2.59	1.41	ดำเนินธุรกิจการพัฒนาสิ่งทอสำหรับรถยนต์ และได้เข้าซื้อ GOLD ทำให้ FPT ขยายฐานธุรกิจพัฒนาสิ่งทอสำหรับรถยนต์ร่วมกับ Partner ต่างชาติ	
BBL	24-May-19	227.00	15%	199.67 199.50	-0.08%	10.28	0.87	4.01	คาดกำไรสุทธิปี 2562-63 เดิมโต 4.9% yoy และ 7.6% yoy เลือกเป็น Toppick กลุ่ม และมี Dividend Yield 4% ต่อปี สูงสุดในกลุ่ม ธ.พ. ขนาดใหญ่ อีกทั้งผันผวนต่ำ	
SCCC	31-May-19	269.00	15%	226.33 243.00	7.36%	18.97	2.01	3.70	กำไรงวด 2Q62 เดิมโตต่อเนื่องจากความต้องการใช้และราคาปูนซีเมนต์ในประเทศที่ฟื้นตัว รวมถึงประเด็นสงครามการค้าหนุนทำให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง ถือเป็นปัจจัยบวกหนุนภาพรวมธุรกิจ	
PTTGC	24-Jun-19	72.00	10%	65.00 65.00	0.00%	11.20	0.92	4.85	ได้ Sentiment เชิงบวก โรงกลั่นขนาดใหญ่ในสหรัฐฯเริ่มเปิด ราคาน้ำมันฟื้นตัว ขณะที่ราคาถ่านหิน Laggard ตลาดอยู่หมาก	
PTTEP	19-Jun-19	166.00	15%	132.33 135.50	2.39%	14.61	1.28	3.69	PTTEP ได้ปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อบริษัท Partex Holding B.V. (Partex) ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้ และปริมาณการผลิตปี 2563 เพิ่มขึ้นราว 5% จากกำลังการผลิตในปัจจุบัน	
PTT	20-Jun-19	53.00	15%	48.50 48.75	0.52%	13.10	1.51	4.10	PTT ได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบโลกยังฟื้นตัวต่อเนื่อง ประกอบกับ Fund Flow จากต่างชาติที่ยังไหลเข้าตลาดหุ้นขนาดใหญ่ของไทย	
AMATA	18-Jun-19	35.70	10%	23.80 24.50	2.94%	14.95	1.87	2.68	ได้ Sentiment เชิงบวกจากบริษัทในจีนมีโอกาสดำเนินย้ายฐานการผลิตเพื่อลดผลกระทบจากสงครามการค้า รวมถึงการเดินหน้ากระบวนโครงการ EEC จากทางภาครัฐ	

วานนี้รับ **ROBINS** ออกจากพอร์ตชั่วคราวแล้วลงทุนเพิ่มใน **SCCC** และ **PTT** อย่างละ 5%

Accumulated returns since our recommendation



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Accumulated contribution returns since beginning of the year

