

กลยุทธ์การลงทุน

ภาค SET Index น่าจะปรับตัวขึ้นสะท้อนผลการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน ที่ออกมาในเชิงบวก แต่ก็น่าจะอยู่ในกรอบที่จำกัด และต้องระวังแรงขายทำกำไร หลังจากราคาหุ้นได้ปรับขึ้นไปรอรับข่าวลวงหน้ามากแล้วระดับหนึ่ง อีกทั้งระดับค่า PER ก็ปรับขึ้นไปที 16.74 เท่า ขณะที่เงินบาทที่แข็งค่าเร็วเกินไปอาจทำให้ Fund Flow ที่จะไหลเข้ามาใหม่ชะลอตัว หุ้น Top Pick วันนี้เลือก PTTEP (FV@B 166) และ AMATA (FV@B 35.70) ซึ่งราคา Laggard จากกลุ่มนิคมฯค่อนข้างมาก

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... อาจยังขึ้นได้ต่อ แต่เหลือ Upside อีกไม่มาก

วันศุกร์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยแกว่งทรงตัวในกรอบแคบ จากการรอดูสัญญาณการประชุม G-20 ในวันเสาร์นี้ จนทำให้ปิดที่ระดับ 1730.34 จุด ลดลง 1.30 จุด (-0.08%) มูลค่าการซื้อขาย 6.13 หมื่นล้านบาท โดยกลุ่มที่กดดันตลาด คือ กลุ่มขนส่งเช่น AOT(-0.68%) BEM(-0.87%) AAV(-0.49%) กลุ่มพลังงานอย่างเช่น PTTEP(-0.74%) RATCH(-0.37%) SPRC(-1.94%) แต่ได้แรงหนุนจากกลุ่มสื่อสารอย่างเช่น ADVANC(+1.87%) DTAC(+0.47%) JAS(+2.13%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่เช่น SCB(+1.82%) และ OSP(+2.92%) เป็นต้น

ผลการพบปะระหว่างผู้นำสหรัฐ-จีน ได้ข้อยูติในเบื้องต้นว่าจะไม่มีการตั้งกำแพงภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกันในรอบที่ 4 ส่วน 3 รอบที่จัดเก็บมาก่อนหน้านี้ยังดำเนินการเหมือนเดิม ซึ่งถือเป็นผลที่ไม่ต่างจากที่ตลาดคาดไว้ จะมีเพิ่มเติมก็ในส่วนของ Huawei ที่เปิดทางให้ทำการค้ากับบริษัทในสหรัฐได้มากขึ้น ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยเห็นว่ากรณีดังกล่าวได้ถูกสะท้อนเข้ามาในราคาหุ้นมากพอสมควรแล้วในช่วงก่อนหน้านั้นจนค่า PER ขึ้นไปสูงถึง 16.74 เท่า (PER สิ้นปี 2562) อิทธิพลของข่าวนี้ น่าจะทำให้เกิดการตอบสนองเชิงบวกในช่วงเวลาสั้นๆ ประเด็นใหม่ที่ต้องติดตามเป็นเรื่อง การประชุม OPEC เรื่องการควบคุมกำลังการผลิต โดยจะมีการประชุมในช่วงวันที่ 1-2 ก.ค. 2562 ทั้งนี้ตลาดเชื่อว่าน่าจะมีการขยายระยะเวลาการควบคุมกำลังการผลิตออกไปจนถึงปลายปี 2562 ส่งผลทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา แต่อาจต้องระวังการขายทำกำไรหลังเสร็จสิ้นการประชุม ในระยะสั้นจึงยังมีโอกาสทำกำไรจากหุ้นกลุ่มพลังงานได้เล็กน้อย แต่หากหุ้นตัวไหนมีกำไรมากพอก็เริ่มหาจังหวะขายทำกำไร วันนี้ฝ่ายวิจัยได้ปรับพอร์ตโดยให้เริ่มทยอยขายทำกำไรหุ้น PTT แล้วสลับเม็ดเงินเข้าไปพักไว้ใน REIT / Property Fund อย่าง POPF สำหรับปัจจัยภายในประเทศ สัปดาห์นี้ต้องติดตามการจัดตั้ง ครม. และท่าทีของพรรคร่วมในฝ่ายรัฐบาล ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาปรากฏสัญญาณความแตกแยกขึ้นมาในระดับหนึ่ง โดยสรุปรวมคาด SET Index วันนี้อยู่ในกรอบ 1720-1750 จุด

วามารประชุม G20 พ่อนคลายตามคาด หลังสหรัฐ-จีน พักรบและกลับมาเจรจาการค้า

ผลการพบปะนอกรอบในการประชุม G20 ระหว่างประธานาธิบดีทรัมป์ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง โดยรวมเป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้ คือ ทั้ง 2 ฝ่ายกลับเข้ามาสู่ขั้นตอนการเจรจาการค้าอีกครั้งหนึ่ง

- ฝ่ายจีนประกาศกลับมานำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐอีกครั้งหนึ่ง (มีผลทันที) ภายหลังจากที่จีนหยุดนำเข้าสินค้าเกษตร เช่น ถั่วเหลืองไปเมื่อประมาณกลางเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา
- สหรัฐยังไม่ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนในรอบที่ 4 วงเงินราว 3.25 แสนล้านเหรียญ ซึ่งทำประชาพิจารณาส่งจีนไปเมื่อ 25 มิ.ย. ที่ผ่านมา แต่ภาษีนำเข้าอัตรา 25% 3 รอบแรก วงเงิน 2.5 แสนล้านเหรียญที่สหรัฐขึ้นกับจีนยังมีผลอยู่
- ประเด็นที่ออกมาดีที่ตลาดคาดไว้ คือ ยินยอมให้บริษัทสัญชาติสหรัฐสามารถทำธุรกิจกับบริษัท Huawei ต่อไปได้อีกครั้ง หลังจากกลางเดือน พ.ค. 2562 บัญชีดำกับ Huawei ทำให้ตลาดผ่อนคลาย ซึ่งน่าจะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นผู้นำมือถือหลักๆ ในไทย เนื่องจากปัจจุบัน Huawei มีส่วนแบ่งตลาดราว 18% ของยอดจำหน่ายมือถือในประเทศไทย โดยหากพิจารณาโครงสร้างยอดขายทุกแบรนด์ในช่องทางขายหลักๆ ปัจจุบัน พบว่า

วันจันทร์ที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,730.34
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-1.30
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	61,332

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-331.30
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	944.17
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-309.45
นักลงทุนรายย่อย	-303.42

กรรณิ นองเย็น, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เก็ดศักดิ์ ตรีศรี-ธรรม,
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณิ เตียรุณประทีป,
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูษิตา ชาติเชิดศักดิ์,
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธีรฉัตร แก้วแก้ว,
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรสรวพฤษย์ โทณวิทย์,
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กรรณิ กัทธพงษ์,
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถทำได้

สัดส่วนราว 50% มาจากผู้ให้บริการมือถือ (ADVANC, DTAC และ TRUE) ส่วนที่เหลือ 50% มาจากร้านค้าประเภท Chain Store เช่น JMART, COM7, SYNEX ,IT น่าจะได้รับ Sentiment บวก แต่เนื่องจาก JAMRT Upside จำกัด และ COM7 แนะนำ SWITCH

โดยรวมเชื่อว่าประเด็นดังกล่าวตลาดน่าจะตอบรับไปพอสมควรแล้ว เห็นได้จากตลาดหุ้นทั่วโลกปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องนับตั้งแต่ปลายเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา โดย ASPS ยังให้น้ำหนัก ความคืบหน้าของการกลับมาเจรจาการค้าของทั้ง 2 ฝ่ายนับจากนี้ ซึ่งเชื่อว่าเศรษฐกิจโลกจะยังได้รับผลกระทบเนื่องจากการเก็บภาษีนำเข้าทั้ง 3 รอบยังคงมีอยู่

ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นต่อ จาก Trade war พ่วนคลาย และการต่อการค้าลดกำลังการผลิต

ราคาน้ำมันดิบโลกยังคงทรงตัวระดับสูง และเพิ่มขึ้นต่อ จากการประชุม G20 ในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา กล่าวคือ ปัจจัยหนุนจากฝั่ง Supply คือ ประธานาธิบดีรัสเซีย วลาดีมีร์ ปูติน และเจ้าชาย โมฮัมเหม็ด บิน ซัลมาน ของซาอุดีอาระเบีย เผยเห็นพ้องตรงกัน จะขยายระยะเวลาตัดลดกำลังการผลิตวันละ 1.2 ล้านบาร์เรล ออกไป 6-9 เดือน หรือต่อไปจนถึงสิ้นปี 2562 หรือ 31 มี.ค.2563 โดยตลาดให้น้ำหนักการตัดสินใจอย่างเป็นทางการในวันที่ 1-2 ก.ค. 62 ที่ประชุมกลุ่มประเทศ OPEC และ Non OPEC โดย ASPS คาดว่าจะมีการขยายระยะเวลาตัดลดการผลิตต่อไป เช่นเดียวกับฝั่ง Demand ที่ผ่อนคลายจากประเด็นสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน ที่พักรบ และกลับมาเจรจาดังกล่าวข้างต้น

โดยรวมเป็นปัจจัยบวกที่ยังหนุนต่อทิศทางราคาน้ำมัน โดยล่าสุดราคาน้ำมันดูไบราคาปิด วันศุกร์ อยู่ที่ 62.47 เหรียญ เฉลี่ยนับตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 64.5 เหรียญ และสูงกว่าสมมติฐานที่ ASPS คาด 60 เหรียญ ในปี 2562 และนับจากปี 2563 เป็นต้นไปคาดที่ 65 เหรียญฯ เป็นปัจจัยบวกเฉพาะของหุ้นน้ำมัน - โรงกลั่น ทำให้อยู่ขึ้นชอบ PTTEP (FV@B166) และ PTTGC (FV@B72)

เงินบาทก็ยังแข็งค่ามากที่สุดในรอบ 6 ปี ทำให้ สปท. อาจออกมาตรการรับมือ

วัฏจักรดอกเบี้ยโลกที่เป็นขาลงชัดเจน โดยเฉพาะ สหรัฐและยุโรปที่ส่งสัญญาณอาจกลับมาลดดอกเบี้ยหรือใช้ QE อีกครั้ง เป็นปัจจัยหนุนให้ Fund Flow ที่ไหลเข้าไทยอย่างรวดเร็วและแรงในช่วงที่ผ่านมาทั้งตลาดตราสารหนี้ และตลาดหุ้นไทย ส่งผลให้ค่าเงินบาท/ดอลลาร์แข็งค่ามากสุดในภูมิภาค ล่าสุดอยู่ที่ 30.6 บาท ต่ำสุดในรอบ 6 ปี และหากนับตั้งแต่ต้นปีแข็งค่าราว 5.4%ytd ทั้งนี้เงินบาทเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 31.6 บาทดอลลาร์ ต่ำกว่าสมมติฐานที่ ASPS คาดปี 2562 ที่ 32 บาท) ทั้งนี้เนื่องจากต่างชาติมองไทยเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) เนื่องจาก มีทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับสูง (ล่าสุด ณ 14 มิ.ย. 62 เงินสำรองฯ ของไทยมีมูลค่า 2.12 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นเกือบ 10 เท่าจากปี 2540) และสูงกว่าเมื่อเทียบกับประเทศเพื่อนบ้าน

ทั้งนี้เงินบาทที่แข็งค่าแรงจะกระทบต่อ ภาคการส่งออก คือ การทำกำไรหุ้นส่งออก คือ กลุ่มชิ้นส่วนฯ และ เกษตร-อาหาร และทางตรงกันข้าม กลุ่มที่ได้ประโยชน์ คือ กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี และกลุ่มสายการบิน (แต่ถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวสูง **อ่านรายละเอียดหุ้นที่ได้ประโยชน์และเสียประโยชน์ฯเพิ่มเติมใน Market talk วันศุกร์ที่ 21 มิ.ย.2562**)

โดยรวมทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทย เผยว่าเตรียมจะออกมาตรการสกัดกั้นเงินลงทุนจากต่างชาติ ที่ไหลเข้ามาหาตลาดเงินบาทยังแข็งค่ามากกว่านี้ โดยหากพิจารณาในอดีต ปี 2553 หรือ 2557 พบว่า ธปท. เคยออกมาตรการจากเบาไปหนัก เริ่มจาก

- การใช้ทุนสำรองระหว่างประเทศแทรกแซงค่าเงิน
- การลดการออกพันธบัตรระยะสั้น ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณพันธบัตรระยะสั้นในตลาดตราสารหนี้มีน้อยลง ทำให้นักลงทุนต่างชาติเก็งกำไรในพันธบัตรระยะสั้นได้น้อยลง
- การควบคุมปริมาณธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนของสถาบันการเงินต่างชาติ
- รุนแรงสุด คือ การเก็บภาษีจากธุรกรรมลงทุนของต่างชาติ ทั้งบนดอกเบี้ยพันธบัตร, กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) และเงินต้น

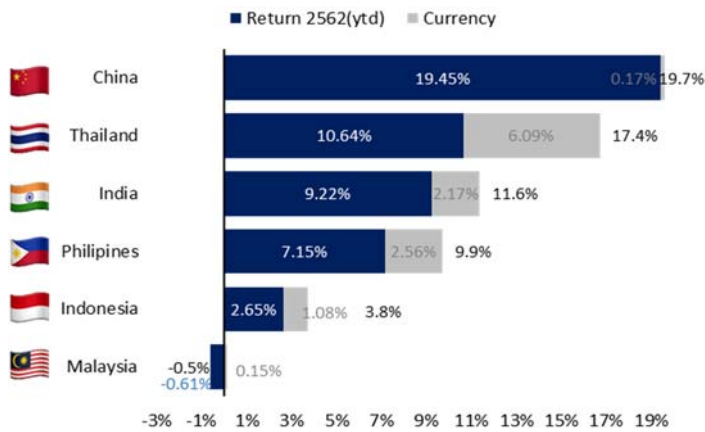
ขณะที่แนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายไทย ASPS คาด กนง. น่าจะเป็นมาตรการสุดท้ายที่จะนำมาใช้ โดยเงินเฟ้อ เดือน พ.ค. ล่าสุดอยู่ที่ 1.14% ยังต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75%

แม้ระยะสั้นยังมีแรงหนุนจาก Fund Flow แต่ Valuation ตลาดเริ่มมีจำกัด

Fund Flow ไหลทะลักเข้ามาในตลาดหุ้นไทยอย่างหนาแน่น ตลอดปี 2562 ต่างชาติซื้อสุทธิสะสมหุ้นไทยกว่า 4.0 หมื่นล้านบาท (ytd) และมีสัดส่วนการซื้อขายหุ้นไทยสูงถึง 42.5% ของมูลค่าการซื้อขายรวมจากนักลงทุนทุกประเภท (เทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ปริมาณการซื้อขายจากต่างชาติมีสัดส่วนเพียง 32.3% เท่านั้น) แรงซื้อที่เข้ามาหนาแน่นเป็นส่วนหนึ่งที่เกิดดันให้ค่าเงินบาทแข็งค่าใกล้เคียงกับระดับต่ำสุดในรอบ 6 ปี

อย่างไรก็ตามนักลงทุนต้องคอยเฝ้าระวังแรงขายทำกำไร เนื่องจากหากนับผลตอบแทนรวม (ที่รวมการเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน) ตั้งแต่ต้นปี 2562 ถึงปัจจุบัน สูงถึง 17.4% (SET Index เพิ่มขึ้น 10.64% รวมกับค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น 6.09%) สูงกว่าตลาดหุ้นอื่นๆ ในภูมิภาคมาก ยกเว้นตลาดหุ้นจีนเพียงแห่งเดียวเท่านั้น (ดังภาพทางด้านล่าง)

ผลตอบแทนรวม (ที่รวมผลของค่าเงิน) ของตลาดหุ้นในภูมิภาค (ytd)



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index ที่ปรับตัวขึ้นมาแรง ช่วยหนุนค่า PER ของตลาดหุ้นขยับสูงขึ้นตามไปด้วย โดยล่าสุดที่ระดับ SET Index ที่ 1730 จุด จะมีค่า PER สิ้นปี 2562 ที่ 16.73 เท่า (Current PER ที่ 17.28 เท่า) ในระยะสั้น ตลาดที่ Fund Flow ยังไหลเข้าต่อเนื่อง หนุนให้ตลาดหุ้นมีโอกาสกระโดดขึ้นไปซื้อขายบนระดับ PER 17 – 17.7 เท่า เทียบเท่า SET Index ที่ 1756 จุด (PER 17 เท่า) แต่นักลงทุนคอยติดตามและเฝ้าระวังแรงขายทำกำไรต่อจากนี้

เปิด 19 หุ้น หลุด SP ชั่วคราว

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดให้มีการซื้อขายหุ้นที่ถูก Suspension (SP) มานานเป็นการชั่วคราว 19 บริษัท โดยให้ซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น และสามารถแบ่งเป็น 2 กลุ่มตามช่วงเวลาที่ยกเว้นให้เข้าซื้อขายในตลาดฯ ดังนี้

- เปิดให้มีการซื้อขายชั่วคราวระหว่างวันที่ 1- 31 ก.ค. 2562 มีรายชื่อหุ้นที่จะมีการปลดเครื่องหมาย SP ทั้งสิ้น 16 บริษัท คือ A5, BLISS, BUI, CHUO, EARTH, GSTEL, IFEC, KC, KTECH, NBC, NMG, POLAR, PRO, STHAI, TSF และ WR เมื่อครบระยะเวลา (คือตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2562 เป็นต้นไป) ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะหยุดพักการซื้อขาย โดยขึ้นเครื่องหมาย SP จนกว่าบริษัทนั้นจะแก้ไขให้มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะกลับมาซื้อขายได้

ตามปกติ หรือหากไม่สามารถดำเนินการแก้ไขได้ภายในเวลาที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์นั้นออกจากตลาดฯ ต่อไป

- เปิดให้มีการซื้อขายชั่วคราวในวันที่ 1-9 ก.ค. 2562 ก่อนที่จะถูกเพิกถอนออกจากตลาดฯ ในวันที่ 10 ก.ค. 2562 คือ IEC, LVT และ YNP เนื่องจาก 3 บริษัทดังกล่าวไม่สามารถดำเนินการตามคุณสมบัติและระยะเวลาที่ตลาดฯ กำหนดได้ จึงเป็นเหตุให้มีระยะเวลาเข้ามาซื้อขายชั่วคราวที่สั้นกว่า เพียง 7 วันทำการเท่านั้น

รายละเอียดงบการเงินในอดีต ของบริษัทจดทะเบียนที่จะเปิดให้มีการซื้อขายชั่วคราว

Stock	งวดงบการเงินล่าสุด	สินทรัพย์	หนี้สิน	ส่วนผู้ถือหุ้น	กำไรสะสม	D/E	กำไรสุทธิงวดล่าสุด
-------	--------------------	-----------	---------	----------------	----------	-----	--------------------

หุ้นที่ถูกเพิกถอนกลับมาซื้อขายในตลาดฯ 1-31 ก.ค. 62

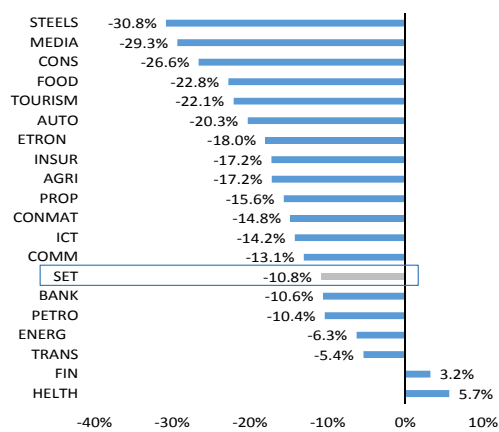
BUI	1Q2562	2,007	1,278	730	70	1.8	24
PRO	1Q2562	524	171	353	-780	0.5	13
AS	1Q2562	316	228	57	-326	4.0	-67
BLISS	1Q2562	1,901	248	1,653	-358	0.1	17
GSTEL	1Q2562	28,560	19,262	-273	-24,581	n.a.	-446
WR	1Q2562	2,675	706	1,969	-774	0.4	-61
EARTH	2Q2560	33,160	23,571	9,584	3,099	2.5	-737
KC	3Q2560	1,295	651	644	-326	1.0	-169
KTECH	3Q2561	832	442	390	-971	1.1	-735
NMG	3Q2561	3,271	3,569	-343	-3,838	n.a.	-354
TSF	3Q2561	540	784	-244	-921	n.a.	-365
IFEC	งบปี 2559	12,630	9,344	3,227	-1,621	2.9	-1,886
POLAR	งบปี 2559	5,045	465	4,580	-2,111	0.1	-755
CHUO	งบปี 2560	66	103	-37	-370	n.a.	-53
STHA	งบปี 2560	1,273	125	1,149	-1,109	0.1	-187
NBC	งบปี 2561	712	677	35	-1,325	19.5	-99

หุ้นที่ถูกเพิกถอนกลับมาซื้อขายในตลาดฯ 1-9 ก.ค. 62

YNP	1Q2562	4,265	7,926	-3,661	-6,796	n.a.	-23
IEC	งบปี 2559	3,065	1,083	1,937	-1,822	0.6	-1,687
LVT	งบปี 2559	1,205	1,130	75	-747	15.1	3

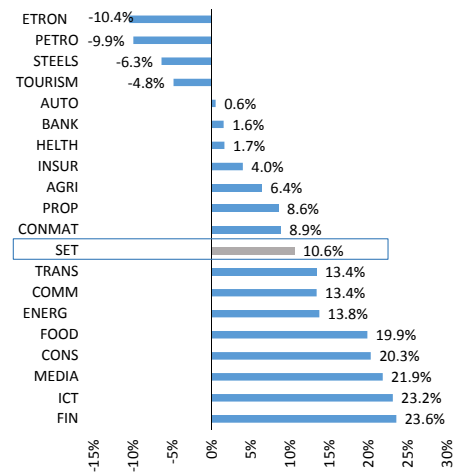
ทั้งนี้ หุ้นทั้ง 19 บริษัท ฝ่ายวิจัยไม่ได้มีการทำการศึกษาหุ้นดังกล่าวไว้ เนื่องจากหุ้นนั้นๆยังไม่มีคุณสมบัติในรายละเอียดของฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน รวมไปถึงปัจจัยความเสี่ยง ดังนั้นหากนักลงทุนต้องลงทุน ควรทำการศึกษาและติดตามพัฒนาของบริษัท ก่อนการตัดสินใจลงทุน!!!

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



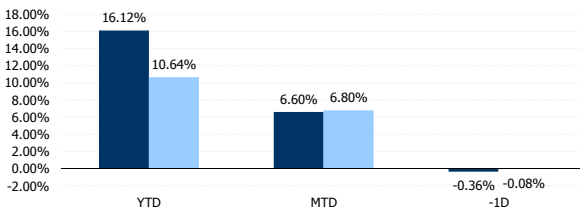
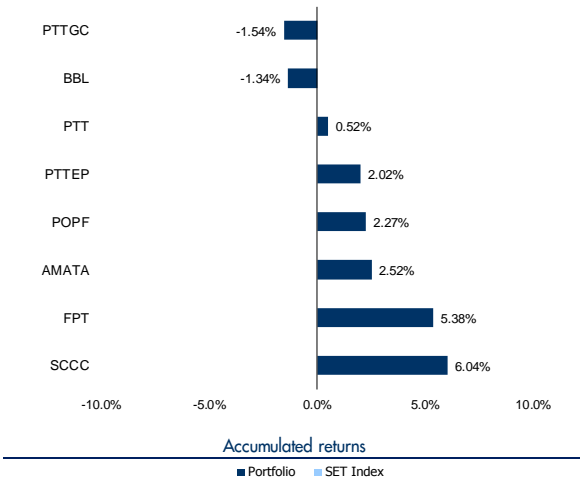
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
POPF	15-May-19	n.a.	10%	13.20 13.50	2.27%	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 18.60	5.38%	35.72	2.60	1.40	ดำเนินธุรกิจการพัฒนาสิ่งทอสำหรับรถยนต์ และได้เข้าซื้อ GOLD ทำให้ FPT ขยายฐานธุรกิจพัฒนาสิ่งทอสำหรับรถยนต์ครบวงจร ขณะที่ฐานกำไรจะขยายตัวจากการร่วมมือกับ Partner ต่างชาติ	
BBL	24-May-19	227.00	15%	199.67 197.00	-1.34%	10.20	0.87	4.04	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%	226.33 240.00	6.04%	19.20	2.03	3.66	กำไรงวด 2Q62 เดิมโตต่อเนื่องจากความต้องการใช้และราคาปูนซีเมนต์ในประเทศที่ฟื้นตัว รวมถึงประเด็นสงครามการค้าหนุนทำให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง ถือเป็นปัจจัยบวกหนุนภาพรวมธุรกิจ	
PTTGC	24-Jun-19	72.00	10%	65.00 64.00	-1.54%	11.11	0.92	4.89	ได้ Sentiment เชิงบวก โรงกลั่นขนาดใหญ่ในสหรัฐฯเริ่มเปิด ราคาน้ำมันฟื้นตัว ขณะที่ราคาถ่านหิน Laggard ตลาดอยู่มาก	
PTTEP	19-Jun-19	166.00	15%	132.33 135.00	2.02%	14.66	1.28	3.68	PTTEP ได้ปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อบริษัท Partex Holding B.V. (Partex) ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มรายได้ 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 24.40	2.52%	14.83	1.85	2.70	ได้ Sentiment เชิงบวกจากบริษัทในจีนมีโอกาสเคลื่อนย้ายฐานการผลิตเพื่อลดผลกระทบจากสงครามการค้า รวมถึงการเดินหน้ากระตุ้นโครงการ EEC จากทางภาครัฐ	

วันนี้ขามทำกำไร PTT แล้วพักเงินลงทุนใน POPF อีก 15%

Accumulated returns since our recommendation



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Accumulated contribution returns since beginning of the year

