

กลยุทธ์การลงทุน

ประเมินว่า SET Index น่าจะปรับตัวขึ้นไปยืนเหนือ 1750 จุด ได้อย่างมีเสถียรภาพ เหตุเพราะ นักลงทุนของปัจจัยบวกสงครามการค้าได้ผ่านไปแล้ว ขณะที่เงินบาทที่แข็งค่าเร็วเกินไป และ Valuation ของตลาดหุ้นไทยที่เริ่มแพง น่าจะทำให้การไหลเข้าของ Fund Flow เกิดขึ้นในอัตราที่ช้าลง พอร์ตการลงทุนวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน ส่วนหุ้น Top Picks เลือก PTTEP (FV@B 166) และ AMATA (FV@B 35.70)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... แรงแทนจากปัจจัยต่างประเทศ แต่นักเริ่มลดลง

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยเปิดกระโดดถึง 14 จุด จากผลของการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน ที่ออกมาในเชิงบวก อย่างที่ตลาดคาดหวัง จนทำให้ปิดที่ระดับ 1740.91 จุด เพิ่มขึ้น 10.57 จุด (+0.61%) มูลค่าการซื้อขาย 6.85 หมื่นล้านบาท โดยกลุ่มที่หนุนตลาด คือ กลุ่มพลังงานเช่น PTT(+1.54%) PTTEP(+1.48%) IRPC(+4.00%) GULF(+3.66%) กลุ่มธ.พ.เช่น SCB(+1.08%) KBANK(+0.27%) KKP(+1.03%) BBL(+0.76%) กลุ่มขนส่งเช่น AOT(+1.02%) BTS(+0.83%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่เช่น MINT(+3.05%) และ PTTGC(+1.95%) เป็นต้น

แนวทางในการดูแลค่าเงินบาทไม่ให้แข็งค่ามากเกินไปเริ่มปรากฏให้เห็น อย่างเช่นการลดปริมาณการเสนอขายพันธบัตรระยะสั้นของ ธปท. ลง รวมถึงการเตรียมมาตรการต่างๆ ในการรับมือจาก Fund Flow ที่เข้ามาพักเงินในระยะสั้น ขณะที่กลไกเรื่องการใช้มาตรการด้านดอกเบี้ยก็มีโอกาสเกิดได้มากขึ้น หลังการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน มิ.ย.62 อยู่ที่ 0.87% ทำให้ค่าเฉลี่ยงวด 1H62 อยู่ที่ 0.92% ซึ่งมี Gap จากดอกเบี้ยนโยบายซึ่งอยู่ที่ 1.75% ภาวะดังกล่าวเชื่อว่าน่าจะทำให้เงินบาทจากนี้ไปแข็งค่าในอัตราที่ช้าลง หรือกลับมามีค่าได้เล็กน้อย สภาพแวดล้อมดังกล่าวบวกกับ Valuation ที่เริ่มแพงโดยค่า PER ณ สิ้นปี 2562 ปรับขึ้นไปสูงกว่า 16.8 เท่า น่าจะมีโอกาสทำให้ Fund Flow ไหลเข้าชะลอลง และน่าจะทำให้ SET Index เคลื่อนไหวภายใต้กรอบแนวด้านบริเวณ 1750-1760 จุด สำหรับปัจจัยแวดล้อมอื่นๆ ที่จะเข้ามามีผลต่อ SET Index ดูเหมือนยังไม่มีเรื่องใหม่ เหตุเพราะเพิ่งผ่าน 2 เรื่องสำคัญคือ การหารือของผู้นำ สหรัฐฯ-จีน และการประชุม OPEC ดังนั้นตลาดหุ้นในช่วงนี้จึงอยู่ในภาวะที่ขาดแรงหนุน สำหรับพอร์ตการลงทุนเข้านี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลง โดยหุ้น Top Pick ได้แก่ PTTEP และ AMATA

สหรัฐเตรียมขึ้นภาษีนำเข้ายุโรป 4 พันล้านเหรียญฯ

สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนที่ผ่อนคลายเป็นพักๆ หลังทั้ง 2 ประเทศพักรบชั่วคราว คือ จีนกลับมานำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐอีกครั้งหลังจากหยุดไปเมื่อเดือน พ.ค. ขณะที่สหรัฐจะยังไม่ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนในรอบที่ 4 วงเงินราว 3.25 แสนล้านเหรียญฯ (แต่ภาษีนำเข้าอัตรา 25% 3 รอบแรก วงเงิน 2.5 แสนล้านเหรียญฯ ที่สหรัฐขึ้นกับจีนยังมีผลอยู่) และยินยอมให้บริษัทสัญชาติสหรัฐสามารถทำธุรกิจกับบริษัท Huawei ต่อไปได้อีกครั้ง แต่เป็นการให้ซื้อขายสินค้าเฉพาะที่ไม่เป็นภัยต่อความมั่นคงของสหรัฐเท่านั้น (คือ ยังไม่ถอด Huawei จากบัญชีดำ (Entity List) ของสหรัฐ)

อย่างไรก็ตามสหรัฐกลับมาเดินหน้ากดดันการค้ากับประเทศอื่นอีกครั้ง ล่าสุดเข้านี้คือ ยุโรป สหรัฐประกาศจะขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากยุโรปเพิ่มอีก 4 พันล้านเหรียญฯ (ต่ำกว่าที่ต้นปีที่ขู่ว่าจะขึ้นวงเงิน 1.1 หมื่นล้านบาท) โดยมุ่งไปที่สินค้าในกลุ่มเกษตรและอาหาร เช่น ผลิตภัณฑ์นม, ซีส, วิสกี้ และสินค้าชั้นกลางบางชนิด เช่น เคมีภัณฑ์, ท่อโลหะ, ทองแดง เป็นต้น เนื่องจากสหรัฐกล่าวหาว่ายุโรปดำเนินมาตรการอุดหนุน Airbus (ผู้ผลิตอากาศยานสัญชาติฝรั่งเศส) ส่งผลกระทบต่อสหรัฐ (บริษัท Boeing ผู้ผลิตอากาศยานสัญชาติสหรัฐ) กำหนดทำประชาพิจารณา 5 ส.ค. 2562

วันอังคารที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,740.91
เปลี่ยนแปลง (จุด)	10.57
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	68,500

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	4,697.88
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-563.73
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	773.41
นักลงทุนรายย่อย	-4,907.56

กรณีน้องเย็น, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เก็ดศักดิ์ วัชรวิเศษ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรุณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูวดล เชาว์เชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

เจตธรรส แก้วแก้ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

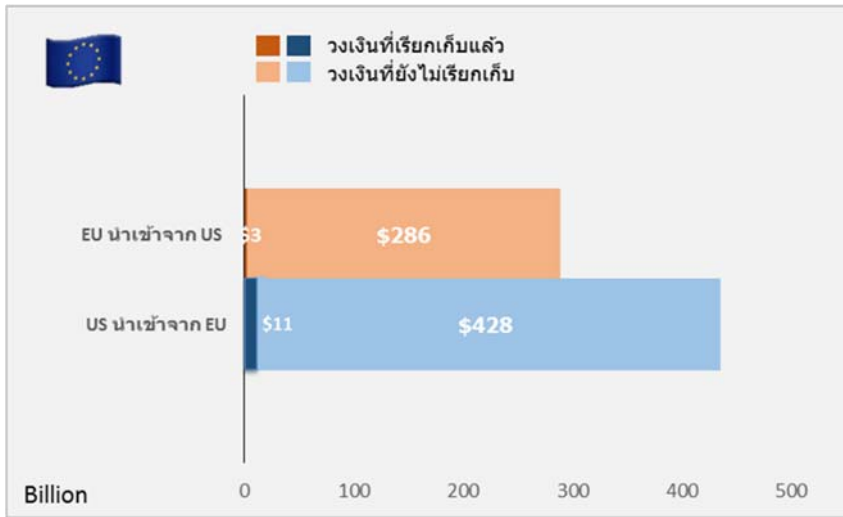
วรสรวุฒย์ โทณวิภากร
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กรวิทย์ กัทธราพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถใด

โดยรวมทำให้วงเงินที่สหรัฐขึ้นภาษีนำเข้าในรอบนี้และเคยขึ้นภาษีนำเข้า Safe Guard เหล็กและอลูมิเนียม เมื่อกลางปี 2561 รวมกัน รวบรวม 1.1 หมื่นล้านเหรียญฯ (คิดราว 2.6% ของยอดนำเข้าจากยุโรปทั้งปี 2561 ซึ่งถือว่าน้อยมาก) รายละเอียดดังรูป ขณะที่ไทยผลกระทบคาดจำกัด แม้ไทยมีการค้าขายยุโรปราว 9.5% ของประเทศคู่ค้าทั้งหมดทั่วโลก แต่สินค้าสำคัญที่ไทยส่งออกสินค้าไปยุโรปหลักๆ คือ คอมพิวเตอร์ราว 12.6% รองลงมาคือยานยนต์ 7.2% ซึ่งไม่ใช่สินค้าสหรัฐที่จัดเก็บภาษีกับยุโรป

วงเงินสหรัฐและยุโรปขึ้นภาษีนำเข้า เทียบกับการนำเข้ารวม



ที่มา: Bloomberg

เงินเฟ้อไทย 1H62 เฉลี่ย 0.92%yoy ต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบาย 1.75% หนุนโอกาสลดดอกเบี้ย

เงินเฟ้อไทย เดือน มิ.ย. ขยายตัว 0.87%yoy ชะลอลงจาก 1.15%yoy ในเดือน พ.ค. เนื่องจากราคาสินค้ากลุ่มพลังงานลดลงแรงตามราคาน้ำมันดิบ (ราคาน้ำมันดิบดูไบเดือน มิ.ย. 2562 เฉลี่ย 61.5 เหรียญฯ หดตัวราว 16%yoy) ขณะที่ราคาสินค้าอื่นๆ เพิ่มขึ้นทุกหมวด โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มอาหารสด เช่น ผักผลไม้เพิ่มขึ้น 12.7%, เนื้อสัตว์เพิ่มขึ้น 4.41%, ข้าว-แป้งเพิ่มขึ้น 4.02%, ไข่และนมเพิ่มขึ้น 0.92%

โดยรวมทำให้เงินเฟ้อเฉลี่ย 1H62 ขยายตัว 0.92%yoy (เทียบกับ ASPS คาดเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปี 2562 อยู่ที่ 1.08%) และเทียบกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยอยู่ที่ 1.75% ทำให้ยังมีช่องว่างระหว่างดอกเบี้ยกับเงินเฟ้อที่ ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถที่จะลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจได้ แต่อาจจะลดได้ไม่มากกว่า 0.25-0.5% (เนื่องจากดอกเบี้ยฯ ต่ำสุดในประวัติศาสตร์อยู่ที่ 1.25%) หากเศรษฐกิจฟื้นตัวช้าจากภาคส่งออกที่ค้ำยันชะลอตัว และแรงกดดันจากค่าเงินบาท/ดอลลาร์ที่แข็งค่ามากที่สุด ในภูมิภาค ล่าสุดอยู่ที่ 30.6 บาท ต่ำสุดในรอบ 6 ปี และหากนับตั้งแต่ต้นปีแข็งค่าราว 5 %ytd ทั้งนี้เงินบาทเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 31.6 บาทดอลลาร์ ต่ำกว่าสมมติฐานที่ ASPS คาดปี 2562 ที่ 32 บาท)

ทั้งนี้เงินบาทที่ยังมีแนวโน้มแข็งค่าทำให้ ธปท. เริ่มออกมาตรรกาสกัดกัน ดังที่ฝ่ายวิจัยนำเสนอใน Market talk เมื่อวานนี้ โดยเริ่มจาก มาตรการบาทที่ตลาดตราสารหนี้ คือ ลดการออกพันธบัตรระยะสั้นในเดือน ก.ค. คือ

- ลดการออกพันธบัตรอายุ 3 และ 6 เดือนลงราว 5 พันล้านบาท/สัปดาห์ อยู่ที่ 3.5 หมื่นล้านบาท/สัปดาห์ และ 4 หมื่นล้านบาท/สัปดาห์ตามลำดับ
- ลดการออกพันธบัตรอายุ 1 ปี ลงราว 1 หมื่นล้านบาท/สัปดาห์ อยู่ที่ 3.5 หมื่นล้านบาท

ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณพันธบัตรระยะสั้นในตลาดตราสารหนี้มีน้อยลง ทำให้นักลงทุนต่างชาติเข้ามาเก็งกำไรในพันธบัตรระยะสั้นได้น้อยลง และหากเงินบาทยังแข็งค่าต่อเชื่อว่าจะมีการใช้ทุนสำรองระหว่างประเทศแทรกแซงค่าเงิน , การควบคุมปริมาณธุรกรรมที่เกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนของสถาบันการเงินต่างชาติ และที่รุนแรงสุด คือ การเก็บภาษีจากธุรกรรมลงทุนของต่างชาติ ทั้งบนดอกเบียพันธบัตร, กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) ทำให้เชื่อว่าแนวโน้มเงินบาทนับจากนี้ น่าจะชะลอการแข็งค่า และน่าจะทำให้ Fund Flow ชะลอการไหลเข้า

SCB ขายเงินลงทุน SCB Life ... คาดเพิ่ม upside ประมาณการกำไร และมูลค่าพื้นฐาน

SCB แจ้งต่อ ตลท. ว่าได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับ FWD Group Financial Services Pte.Ltd (FWD) เพื่อขายเงินลงทุนทั้งหมดใน SCB Life โดยภายหลังการซื้อหุ้นแล้วเสร็จ ธนาคารฯ และ SCB Life จะทำสัญญาจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตผ่านธนาคารฯ ระยะยาว (bancassurance) พร้อมทั้งจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของ FWD และ SCB Life ให้แก่ลูกค้าธนาคารฯ ผ่านช่องทางจำหน่ายต่างๆ เป็นเวลา 15 ปี โดยคาดธุรกรรมขายหุ้นจะแล้วเสร็จในปี 2562 ภายใต้เงื่อนไขว่าต้องได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและผู้ถือหุ้นของ SCB ทั้งนี้ มูลค่าธุรกรรมที่เกิดขึ้นรวมทั้งสิ้น 9.27 หมื่นล้านบาท (แบ่งเป็นมูลค่าเงินลงทุนใน SCB Life ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ณ สิ้นงวด 1Q62 เท่ากับ 4.25 หมื่นล้านบาท และค่าใช้ช่องทางจำหน่ายผ่านธนาคารฯ ซึ่งยังไม่มีข้อมูลชัดเจนในแต่ละส่วน) และค่าตอบแทนสำหรับการขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตตลอดช่วงระยะเวลาความร่วมมือ (bancassurance fees และ incentive fees อื่นๆ)

ฝ่ายวิจัยอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการผลการดำเนินงานปี 2562-63 และมูลค่าพื้นฐานปี 2562 ของ SCB เพื่อสะท้อนธุรกรรมดังกล่าว เมื่อมีข้อมูลชัดเจน (หลังประชุม analyst วันที่ 4 ก.ค.) เบื้องต้นคาดบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนใน SCB Life ต่ำกว่าที่ประเมินไว้เดิมที่ 3.48 - 4.76 หมื่นล้านบาท เทียบเท่า 10.25-14.00 บาท/หุ้น เนื่องจากมูลค่าการใช้ช่องทางจำหน่ายต่างๆ นั้น จะบันทึกในรูปของสินทรัพย์ขึ้นกับว่าธนาคารฯ จะนำไปลงทุนหาผลตอบแทน และต่อ ยอดธุรกิจในรูปแบบอื่นเพื่อสร้างการเติบโตระยะยาว

หุ้นปันผลสูง หนึ่งในทางเลือกการลงทุนที่น่าสนใจต่อจากนี้

วานนี้ SET Index ขึ้นทำจุดสูงสุดของปี 2562 ที่ 1747.53 จุด ก่อนจะย่อตัวลงเล็กน้อยช่วงท้ายของวัน อย่างไรก็ตามดัชนีที่ขึ้นมาเร็วและแรง โดยมีผลตอบแทนรวมตั้งแต่ต้นปี 2562 ถึงปัจจุบัน สูงถึง 18% (SET Index เพิ่มขึ้น 11.32% รวมกับค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น 5.97%) ส่งผลให้ Valuation เริ่มมีจำกัด PER ของตลาดหุ้นขยับสูงขึ้นตามไปด้วย โดยล่าสุดที่ระดับ SET Index ที่ 1740.91 จุด จะมีค่า PER สิ้นปี 2562 ที่ 16.85 เท่า (Current PER 17.33 เท่า)

นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันเพิ่มเติม หลังจากสหรัฐสงบศึกการค้ากับจีนชั่วคราว แต่กลับมากดดันการค้ายุโรปอีกครั้ง (ดังที่กล่าวไว้ข้างต้น) ส่วนในประเทศทางรอบท.เริ่มออกมาตราการสกัดค่าเงินบาทให้ชะลอการแข็งค่า น่าจะกดดันให้ Fund Flow ชะลอการไหลเข้าตลาดหุ้นไทยในช่วงต่อจากนี้ ซึ่งนักลงทุนคอยติดตามและเฝ้าระวังแรงขยับทำกำไรอย่างไร้ขีด

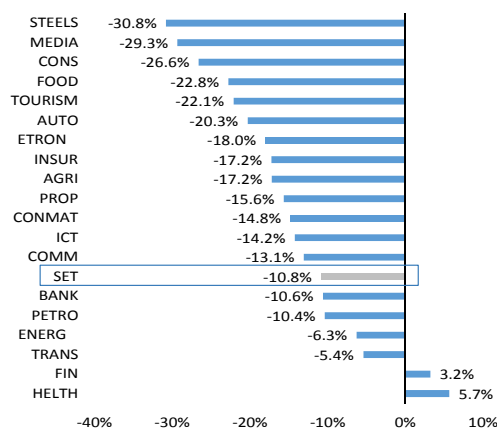
สภาวะความไม่แน่นอนดังกล่าว ฝ่ายวิจัยแนะนำหนึ่งในทางเลือกการลงทุนที่น่าสนใจ คือ หุ้นปันผลสูง ซึ่งเงินปันผลถือเป็นเกราะป้องกันความผันผวนของราคาหุ้นได้ดี อีกทั้งยังได้แรงหนุนจากการเก็บภาษีในอัตรา 15% จากดอกเบียกองทุนตราสารหนี้ คาดว่าช่วยหนุนให้มีการย้ายเม็ดเงินมาลงทุนในหุ้นมาสู่หุ้นปันผลสูงเพิ่มขึ้น

ดังนั้นฝ่ายวิจัย จึงทำการคัดกรองหุ้นปันผลสูงเกิน 3.5% และมีการจ่ายปันผลระหว่างกาลติดต่อกัน 3 ปีขึ้นไป มี Upside และฝ่ายวิจัยแนะนำ "ซื้อ" ได้ผลลัพธ์ หุ้นปันผลเด่นนำลงทุน 12 บริษัท ดังนี้

Valuation ของหุ้น 12 ตัวที่คาดว่าจะปันผล 2H19F

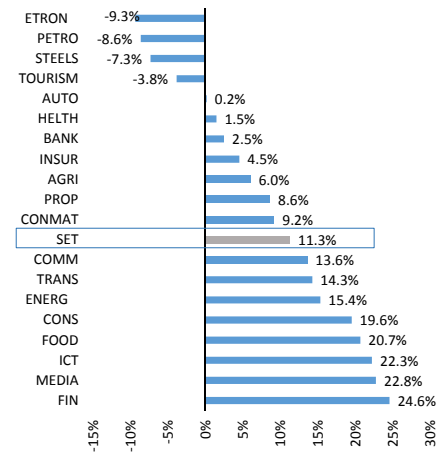
Company	Last Price (01/07/2562)	FairValue	Upside	PER 19F	Div Yield 19F (%)	เงินปันผล ระหว่างกาล ปี 61(บาท)	Div Yield 2H62F(%)	X-date
SAT	18.00	29.00	61.1%	7.58	7.52	0.35	1.94	23/08/2018
LH	11.10	13.60	22.6%	13.35	6.74	0.40	3.60	28/08/2018
KKP	71.00	75.60	6.5%	9.50	6.34	2.00	2.82	05/09/2018
TTW	14.00	14.40	2.9%	18.96	5.11	0.30	2.14	29/08/2018
PTTGC	65.25	72.00	10.3%	11.24	4.83	1.75	2.68	31/08/2018
TCAP	55.75	60.00	7.6%	8.08	4.48	1.00	1.79	08/10/2018
PTT	49.50	53.00	7.1%	13.30	4.04	0.80	1.62	11/10/2018
BBL	198.50	227.00	14.4%	10.23	4.03	2.00	1.01	12/09/2018
SCCC	238.00	269.00	13.0%	18.58	3.78	4.00	1.68	07/08/2018
PTTEP	137.00	166.00	21.2%	14.77	3.65	1.75	1.28	08/08/2018
POPF	13.40	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.24	1.80	19/11/2018
MCS	8.15	9.00	10.4%	11.63	5.41	คาดปีนี้กลับมาจ่ายปันผลตามปกติ		

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



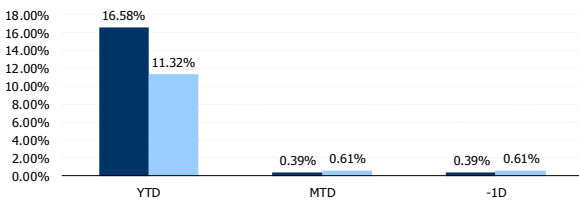
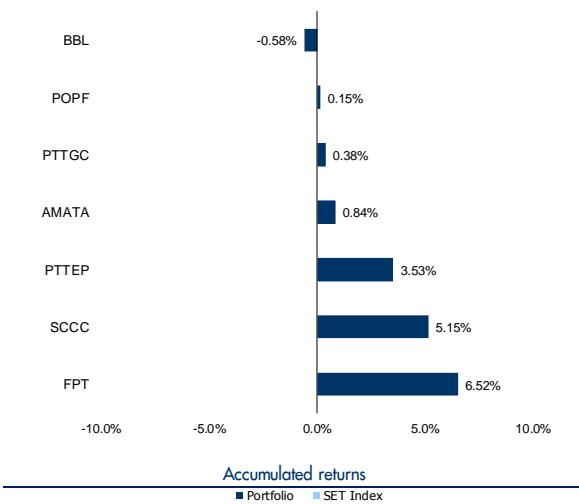
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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.	25%	13.38 13.40	0.15%	n.a.	n.a.	n.a.	หุ้นที่มีความผันผวนน้อยกว่าตลาด (ค่า Beta < 1) รวมถึงมี Div yield สูงถึง 7% จึงเป็นที่พักเงินได้เป็นอย่างดีเยี่ยม	
FPT	22-May-19	20.30	10%	17.65 18.80	6.52%	36.70	2.67	1.36	ดำเนินธุรกิจการพัฒนาสิ่งทอพรีเมียม และได้เข้าซื้อ GOLD ทำให้ FPT ขยายฐานธุรกิจพัฒนาสิ่งทอพรีเมียมครบวงจร ขณะที่ฐานกำไรจะขยายตัวจากการร่วมมือกับ Partner ต่างชาติ	
BBL	24-May-19	227.00	15%	199.67 198.50	-0.58%	10.23	0.87	4.03	ค่าตัวไรสุทธิปี 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%	226.33 238.00	5.15%	18.58	1.96	3.78	กำไรงวด 2Q62 เดิมโตต่อเนื่องจากความต้องการใช้และราคาปูนซีเมนต์ในประเทศที่ฟื้นตัว รวมถึงประเด็นสงครามการค้าหนุนทำให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง ถือเป็นปัจจัยบวกหนุนภาพรวมธุรกิจ	
PTTGC	24-Jun-19	72.00	10%	65.00 65.25	0.38%	11.24	0.93	4.83	ได้ Sentiment เชิงบวก โรงกลั่นขนาดใหญ่ในสหรัฐฯเริ่ม ราคาน้ำมันฟื้นตัว ขณะที่ราคาถ่านหิน Laggard ตลาดอยู่หมาก	
PTTEP	19-Jun-19	166.00	15%	132.33 137.00	3.53%	14.77	1.29	3.65	PTTEP ได้ปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อบริษัท Partex Holding B.V. (Partex) ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้ และปริมาณการผลิตปี 2563 เพิ่มขึ้นราว 5% จากกำลังการผลิตในปัจจุบัน	
AMATA	18-Jun-19	35.70	10%	23.80 24.00	0.84%	14.64	1.83	2.73	ได้ Sentiment เชิงบวกจากบริษัทในจีนมีโอกาสเคลื่อนย้ายฐานการผลิตเพื่อลดผลกระทบจากสงครามการค้า รวมถึงการเดินนำกระตุนโครงการ EEC จากทางภาครัฐ	

วางมือขายทำกำไร PTT แล้วพักเงินลงทุนใน POPF อีก 15%

Accumulated returns since our recommendation



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Accumulated contribution returns since beginning of the year

