

กลยุทธ์การลงทุน

ความเป็นไปได้มากขึ้นที่จะเห็น Fund Flow กลับทิศเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้น หลังจากที่ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังจากตลาดหุ้น กับสินทรัพย์ปลอดภัย ขยายตัวกว้างมากขึ้น โดยในประเภทภาค SET Index น่าจะกลับขึ้นไปบริเวณ 1650 จุดได้ วันนี้แนะนำปรับพอร์ต โดยเพิ่มหุ้น STA เข้าไปแทน PLANB สำหรับ Top Picks เลือก BCH (FV@B21), DRT (FV@B 6.58) และ STA (FV@B 13) ซึ่งได้ประโยชน์จากยอดส่งออกอย่างพาราที่กลับตัวขึ้น

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากตัวเลขการส่งออกที่กลับมาเติบโต ขณะที่เม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ เริ่มทยอยอัดฉีดเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ จนสุดท้ายปิดที่ระดับ 1638.24 จุด เพิ่มขึ้น 12.67 จุด (+0.78%) มูลค่าการซื้อขาย 5.68 หมื่นล้านบาท โดยกลุ่มที่ผลักดันตลาด คือ กลุ่มพลังงาน เช่น GULF(+6.40%) PTT(+0.58%) PTTEP(+0.41%) RATCH(+1.47%) กลุ่มค้าปลีกเช่น CPALL(+2.06%) BJC(+3.33%) DOHOME(+2.88%) และกลุ่มสื่อสารเช่น ADVANC(+1.79%) INTUCH(+0.82%) TRUE(+2.46%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่เช่น SCC(+0.98%) และ CPN(+1.52%) เป็นต้น

Fund Flow ที่ไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ราคาสินทรัพย์ดังกล่าวปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จนทำให้ระดับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังได้ในอนาคตลดลงต่ำลง อย่างเช่น ราคาทองคำที่ปรับตัวสูงขึ้นจากบริเวณ 1280\$ ไปสู่ระดับกว่า 1500\$ ในช่วงระยะเวลาไม่ถึง 3 เดือน ขณะที่ Bonnd Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับลดลงจาก 2.2% มาสูง 1.6% ในช่วงเวลาเดียวกัน สภาวะดังกล่าวได้สร้างให้ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในตลาดหุ้น เทียบกับอัตราผลตอบแทนที่ได้จากสินทรัพย์ปลอดภัยขยายกว้างขึ้น ซึ่งน่าจะเป็นเหตุที่ทำให้ทิศทางของ Fund Flow อาจไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงของตลาดหุ้นอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ในส่วนของตลาดหุ้นไทยพบว่า Market Earning Yield Gap ปัจจุบันเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 4.6% และจะเพิ่มเป็น 4.64% ณ สิ้นปี (คำนวณโดยใช้ตัวเลขประมาณการ EPS ปี 2562 ที่ปรับปรุงแล้วที่ 100.64 บาท/หุ้น) บนความเชื่อดังกล่าวทำให้มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่ SET Index จะปรับขึ้นไปทดสอบแนวต้านบริเวณ 1650 จุด ด้านกลยุทธ์การลงทุน ในวันนี้มีการปรับพอร์ตการลงทุน โดยให้ขายทำกำไรในหุ้น PLANB ซึ่งน่าจะทำได้มากกว่า 4% ในช่วงเวลาสั้น และนำเม็ดเงินที่ได้จากการขาย (10% ของพอร์ตการลงทุนรวม) เข้าไปในหุ้น STA ซึ่งเชื่อว่าจะได้ประโยชน์จากราคายางพาราที่ปรับตัวสูงขึ้น ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำกำไรพร้อมกันนี้ให้ลดน้ำหนักของ POPF ลง 5% นำไปเพิ่มน้ำหนักให้กับ BCH จาก 10% เป็น 15%

Fed minutes ตอกย้ำการลดดอกเบี้ยนี้ ให้นักนักไปที่ Jackson Hole

เมื่อคืนรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed Minute) ของการประชุมรอบ 31 ก.ค. ที่ผ่านมา ซึ่ง Fed ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบ 11 ปี โดยปรับลง 0.25% เหลือ 2.25% มีใจความสำคัญที่สนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ประการคือ

- เพื่อลดผลกระทบของการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ: เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวลง ตามผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน ส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐฯมีแนวโน้มชะลอตัวตามไปด้วย (GDP Growth สหรัฐงวด 2Q62 ขยายตัว 2.3%yoy แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี และชะลอตัวจาก 2.7% ใน 1Q62)
- เพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยต่างประเทศที่เศรษฐกิจสหรัฐฯอาจเผชิญในอนาคต: Fed มองว่าความเสี่ยงในอนาคตยังคงสูง อาทิเช่น สงครามการค้าสหรัฐฯกับจีนมีโอกาสยืดเยื้อ, ปัญหา Brexit ที่อังกฤษมีโอกาสออกจากยุโรปแบบ No Deal สูง, เยอรมนีเริ่มมีความเสี่ยงปัญหา Recession ช่วง 2H62 เป็นต้น

วันพฤหัสบดีที่ 22 สิงหาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,638.24
เปลี่ยนแปลง (จุด)	12.67
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	56,879

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	753.31
บริษัทสมาชิกหลักทรัพย์	587.92
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-212.02
นักลงทุนรายย่อย	-1,129.20

กรณิ กองเย็น, CISA
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, วิจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เก็ดศักดิ์ ตรีธรรม,
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, วิจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรุณประไพ,
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูษิตา เชาตเชิดศักดิ์,
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธีธรรณ แก้วแก้ว,
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

อรรณพฤกษ์ โทณวิภากร,
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กวิต ภัทราพงษ์,
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

- **กระตุ้นให้อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฟื้นตัวกลับมาที่เป้าของ Fed ที่ 2%:** คณะกรรมการ Fed บางส่วนมองว่าอัตราเงินเฟ้อในระยะยาวของสหรัฐมีโอกาสต่ำกว่าระดับ 2% ได้ (เงินเฟ้อสหรัฐเดือน ก.ค. ขยายตัว 1.8%yoy และมีแนวโน้มชะลอตัว ตามราคาน้ำมันดิบที่ลดลง)

โดยรวมทำให้ตลาดยิ่งเชื่อมั่นต่อการปรับลดดอกเบี้ยของสหรัฐ โดยผลสำรวจความเห็นเกี่ยวกับการประชุม Fed วันที่ 17-18 ก.ย. 2562 พบว่าความน่าจะเป็นที่จะเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ 100% โดย 90% คาดว่าจะลดลงราว 0.25% อย่างไรก็ตาม ประเด็นที่ให้น้ำหนักต่อไปน่าจะเป็นประเด็นที่ว่า Fed จะมีโอกาสดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายนอกเหนือไปจากการลดดอกเบี้ยหรือไม่ เช่นหันกลับมาพิจารณาดำเนินมาตรการ QE อีกครั้งหนึ่ง ภายหลังจากที่หยุด QE ไปเมื่อราวปลายปี 2557

ทั้งนี้ให้รอดูติดตามวันที่ 23 ส.ค. ซึ่งประธาน Fed นาย Jerome Powell จะกล่าวสุนทรพจน์ในระหว่างการประชุม Jackson Hole วันที่ 22-24 ส.ค. ว่าจะมีการส่งสัญญาณนโยบายการเงินเพิ่มหรือไม่ รวมไปถึงให้น้ำหนักท่าทีของประธาน ECB นาย Mario Draghi ถึงทิศทางนโยบายการเงินของยุโรป ภายหลังยุโรปเริ่มเผชิญความเสี่ยงทั้งด้านเศรษฐกิจและการเมือง ซึ่งหากมีการส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินมากกว่าคาด จะเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นโลก

ส่งออก ก.ค.กลับมาขยายตัว จากทองคำ และจีน, ญี่ปุ่นเร่งนำเข้าเพื่อหนีภาษีนำเข้า

ยอดส่งออกของไทย เดือน ก.ค. พลิกจากที่ติดลบ 4 เดือนก่อนหน้ากลับมาขยายตัว 4.55%yoy อยู่ที่ 2.12 หมื่นล้านเหรียญฯ และดีกว่าตลาดคาดว่าจะหดตัว 2.3% สาเหตุที่เดือนที่ส่งออกออกมาดีกว่าที่คาดหลักๆ เป็นผลจาก

- การส่งออกทองคำ (สัดส่วนราว 3%ของสินค้าส่งออกของไทยทั้งหมด) ในเดือนนี้ขยายตัวสูง 407%yoy ราว 80 ตัน จากเฉลี่ยเดือน มิ.ย.-ก.ค. ส่งออกราว 10 ตัน หลักๆ ส่งออกไปที่สวิตเซอร์แลนด์, ออสเตรเลีย, ฮองกง เป็นต้น เนื่องจากปัจจัยภายนอกที่ไม่แน่นอนทั้งสงครามการค้า หนุราคาทองคำเป็นขาขึ้นราว 17%ปลายเดือน พ.ค.-ปัจจุบัน (แต่หากหักทองคำออกจะขยายตัว 1.55%)
- ผลจากอานิสงค์ของสงครามการค้าสหรัฐ-จีนที่ยังมีอยู่และรุนแรงขึ้น คือ สหรัฐจะขึ้นภาษีนำเข้าสินค้ากับจีนในรอบที่ 4 วงเงินราว 3 แสนล้านเหรียญฯ ทำให้มีการเร่งนำเข้าสินค้าจากไทยเพื่อไปสต็อกรอ อาทิ สินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าเกษตร เช่น ผลไม้ ยางพารา ไก่สด เพอเนเจอร์ เป็นต้น โดยเฉพาะจีน (ตลาดส่งออกอันดับ 1 ราว 12% ของตลาดส่งออกทั้งหมด) กลับมาขยายตัว 6.2% จากเดือนก่อนที่หดตัว 14.9% เช่นเดียวกับญี่ปุ่น ตลาดส่งออกอันดับ 3 ราว 9.7%) กลับมาขยายตัว 8% จากเดือน มิ.ย. ที่หดตัว 1.95%

แต่หากพิจารณาสินค้าส่งออก พบว่า สินค้าอุตสาหกรรมราว 86.8% ของสินค้าทั้งหมด หลักๆคือรถยนต์และชิ้นส่วน, เครื่องคอมพิวเตอร์, แผงวงจรไฟฟ้า เป็นต้น พบว่ายังมีสัญญาณชะลอตัว และยังมีแนวโน้มชะลอถึงสิ้นปีโดยเฉพาะ ขณะที่สินค้าที่ขยายตัวในเดือนนี้ส่วนใหญ่คือ สินค้าเกษตร ซึ่งสัดส่วนเพียง 7.3% ของสินค้าทั้งหมด โดยรวมทำให้ยอดส่งออกเฉลี่ย 7M62 ยังหดตัวลงเหลือ 1.9%

ขณะที่ฝั่งนำเข้าในเดือนนี้ อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านเหรียญฯ พลิกกลับมาเป็นบวก 1.7% หลักๆ เป็นผลของการนำเข้า สินค้าอุปโภคบริโภค 18.5% และยานพาหนะ 8.5% เนื่องจากมีการเร่งนำเข้าจากเงินบาทที่แข็งค่า ขณะที่สินค้าทุนและ เชื้อเพลิงยังคงหดตัว

โดยภาพรวม ASPS คาดว่าการส่งออกเดือนนี้ที่ขยายตัวแรงเป็นการฟื้นตัวช่วงสั้น ทำให้เชื่อว่าแนวโน้มส่งออกช่วงที่เหลือ 5 เดือนของปี ยังคงมีแนวโน้มชะลอตัว โดยยังคงคาดส่งออกเฉลี่ยทั้งปี หดตัว 3% จากมุมมองสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนที่มีโอกาสยืดเยื้อ และค่าเงินบาทแข็งค่า ทำให้การขับเคลื่อนเศรษฐกิจปี 2562 คงต้องหวังพึ่ง มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ล่าสุดที่ออกมาวงเงินทั้งหมด 3.16 แสนล้านบาท หรือ (2%ของ GDP ไทยปี 2561) อาทิ เงินในบัตรสวัสดิการเป็น 1,000

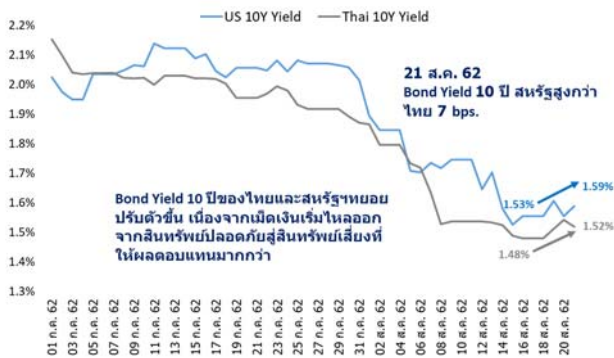
บาท และการอัดฉีดเงิน 1,000 บาท/คน รวม 10 ล้านคนท่องเที่ยวที่มีใช้ภูมิปัญญา ซึ่งจะเริ่ม 27 ก.ย.-30 พ.ย.2562 ประกันราคาสินค้าเกษตร และมาตรการเฟส 2 ที่จะออกมาว่าวันที่ 30 ส.ค. **จะดีต่อหุ้นกลุ่มนิคม AMATA และกลุ่มค้าปลีก (ROBINS BJC) และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง เช่น DCC และ DRT ได้รับผลบวกจากมาตรการเช่นกัน**

ตลาดหุ้นริบาวด์ ได้รับเปิดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยหนุนช่วงสั้น

ความกังวลประเด็นสงครามการค้ากลับมาปะทุในช่วงต้นเดือน ส.ค. 2562 รวมถึงความคาดหวังว่า Fed จะลดดอกเบี้ยนโยบายลงในเดือน ก.ย. 2562 100% ตั้งแต่วันที่ 2 ส.ค. 2562 เป็นต้นมา กดดันเม็ดเงินลงทุนไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย อย่างทองคำ และตราสารหนี้จนทำให้ Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ ลดลงอย่างรวดเร็วจนเกิด Inverted Yield Curve ชั่วขณะ

อย่างไรก็ตามนักลงทุนน่าจะตอบรับประเด็นลบดังกล่าวไประดับหนึ่งแล้ว สะท้อนจาก Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ เริ่มฟื้นตัวขึ้นมาเล็กน้อย

เปรียบเทียบ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐและไทย



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

รวมถึงราคาทองเข้าสู่ภาวะพักตัว หลังปรับตัวขึ้นมาแรง 6.2%(mtd) และเกิดสัญญาณ Bearish Divergence จาก MACD และ RSI (ตามที่นำเสนอในบทวิเคราะห์ Derivative Talk วันนี้) ทำให้เชื่อว่าในระยะสั้นจะเห็นเม็ดเงินไหลกลับเข้ามาหนุนตลาดหุ้นบ้าง จากภาวะดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ

ราคาทอง (Gold Spot)

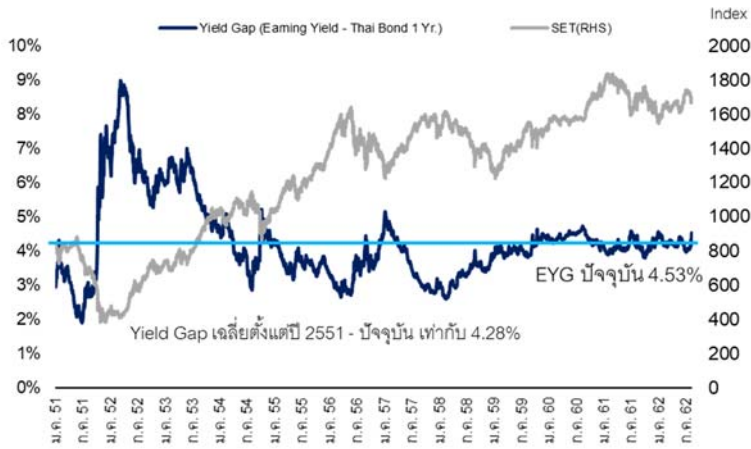


ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

อีกทั้งยังสอดคล้องกับ Fund Flow ในตลาดหุ้นไทย ที่ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทยเล็กน้อย 753 ล้านบาท (ซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 2 สัปดาห์) และขายสุทธิตราสารหนี้มาอย่างต่อเนื่อง 3.16 หมื่นล้านบาท (หลังจากที่กนง. มีการประกาศลดดอกเบี้ย)

นอกจากนี้ภาวะชะงักงันตามกลไกวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง ช่วยหนุนให้เกิดส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนการลงทุนจากตลาดหุ้น กับ ตลาดตราสารหนี้ พร้อมกับหนุน Market Earning Yield Gap กว้างขึ้น

Market Earning Yield Gap



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นไทยถูกซื้อขายบน PER ที่สูงขึ้น โดยหากกำหนดให้ Bond Yield 1 ปี เท่ากับ 1.5% (Bond Yield ระยะสั้นมักจะแปรผันตามดอกเบี้ยนโยบาย) และใช้ Market Earning Yield Gap เท่าเดิมคือ 4.28% จะให้ค่า PER สำหรับตลาดหุ้นได้สูงถึง 17.30 เท่า (เดิมใช้ 16.45 เท่า) เมื่อคูณกับ EPS62F ตลาดใหม่ที่ 100.64 บาท/หุ้น จะได้เป้าหมาย SET Index ขยับขึ้นจาก 1655 จุด เป็น 1,741 จุด) ทั้งนี้จะต้องขึ้นอยู่กับความต่อเนื่องของ Fund Flow เป็นสำคัญ

กลยุทธ์ลงทุน เน้น Selective Buy ชอบ STA, BCH และ DRT

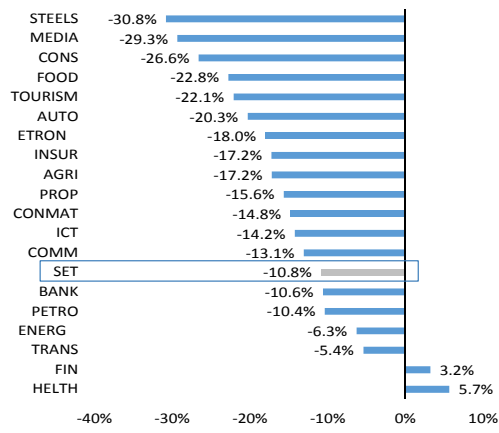
Sentiment จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯในวานนี้ (อาทิต Dow Jones เพิ่มขึ้นถึง 240.29 จุด, S&P500 ปรับเพิ่มขึ้น 23.92 จุด) น่าจะผลส่งบวกต่อทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชีย รวมถึงไทย ให้ฟื้นตัวขึ้นต่อ แต่ควรเลือกลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโตดี ตามที่ฝ่ายวิจัยแนะนำคือ BCH, DRT และเพิ่ม STA เข้ามาเป็น Top Picks ในวันนี้

STA (Buy FV@B13) นักวิเคราะห์ ASPS ปรับคำแนะนำมาเป็นซื้อ มองว่าธุรกิจอาจกลับมาสดใสอีกครั้ง เนื่องจากคู่แข่งในประเทศบางรายลดและหยุดกำลังการผลิตชั่วคราว ทำให้ลูกค้าหันมาสั่งซื้อจาก STA มากขึ้น ซึ่งผลักดันให้แนวโน้มปริมาณจำหน่ายยางพาราในงวด 2H62 เพิ่มมาอยู่ที่ 7.5 แสนตัน หรือเพิ่มขึ้นถึง 38.0% จากงวด 1H62

นอกจากนี้ STA ยังได้ผลบวกจากวัตถุดิบยางที่อยู่ในระดับต่ำ หนุน margin ธุรกิจงมมือยางดีขึ้น และยังมีขยายกำลังการผลิตงมมือยางอีก 25% yoy ในปี 2563

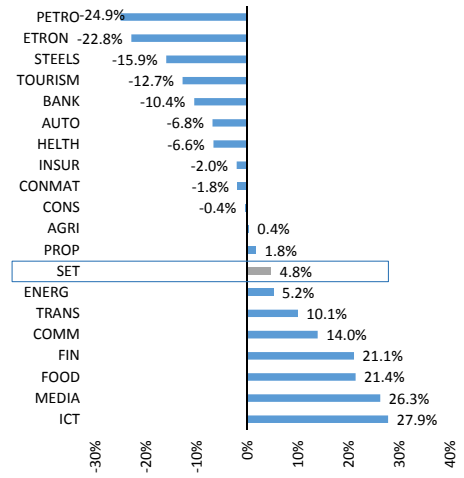
ขณะที่ราคาหุ้นผ่านการปรับฐานถึง 17% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จนซื้อขายที่ PBV ต่ำเพียง 0.7 เท่า พร้อมทั้งเห็นแรงผลักดันจากแนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q62 ฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นขั้นบันได และยังได้ปัจจัยบวกจากตัวเลขส่งออกยางพาราเดือน ก.ค. 62 ที่เติบโตขึ้นถึง 9.6%yoy เชื่อว่าหนุนให้ราคาหุ้น outperform ตลาดฯ ถือเป็นโอกาสดี ที่จะลงทุนในช่วงนี้

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



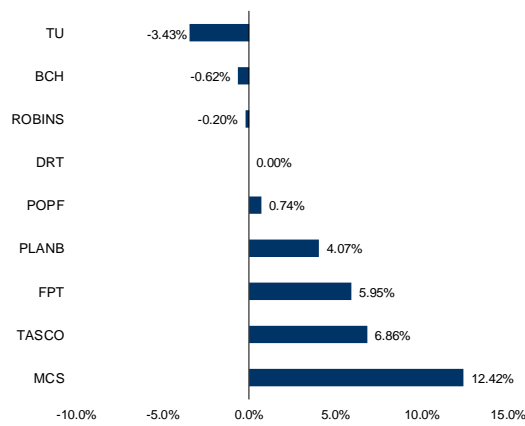
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำ Market Talk

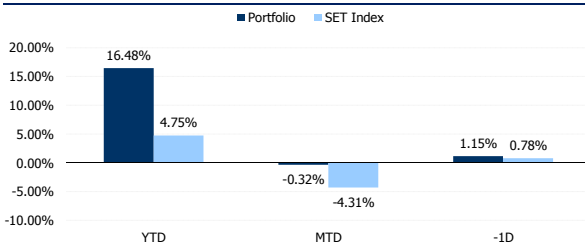
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Avg. Cost	Price Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
BCH	20-Aug-19	21.00	10%	16.10	16.00	-0.62%	33.22	5.50	1.66	World Medical Hospital (WMC) จะกลับมาทำ IPO เติมน้ำมันอีกครึ่ง รวมถึงมีหมอแม่เหล็กจะให้เวลาทำงานร่วมกับ WMC เพิ่มขึ้น	
FPT	22-May-19	20.10	10%	17.65	18.70	5.95%	30.25	1.28	1.98	การทำ Tender Offer หุ้น GOLD ได้สัดส่วน 94.5% ส่งให้ FPT ยกระดับขึ้นเป็นบริษัทพัฒนาพลังงานครบวงจร และเมื่อจัดตั้งงบการเงินรวมจะทำให้ฐานกำไร FPT เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ	
ROBINS	01-Aug-19	70.00	20%	63.38	63.25	-0.20%	22.12	3.43	2.04	ได้สิทธิในการเข้าถือหุ้น CRC ซึ่งต่างจากปกติที่ต้องดำเนินการจองซื้อหุ้น IPO เอง และยังค่อนข้างกำไรดี Yield ที่น่าพอใจกว่า 4.7% จนกว่าจะถึงช่วง swap หุ้น ในต้นปี 2563	
POPF	15-Aug-19	n.a.	15%	13.60	13.70	0.74%	n.a.	n.a.	n.a.	หุ้นที่มีความผันผวนน้อยกว่าตลาดฯ (ค่า Beta < 1) รวมถึง Div yield สูงถึง 7% จึงเป็นที่พักเงินได้เป็นอย่างดี	
TU	10-Jul-19	23.00	10%	18.64	18.00	-3.43%	22.81	1.92	2.50	TU มีความสำคัญกับธุรกิจหลักที่เห็นสัญญาณบวกจากต้นทุนหน่วยที่อยู่ในระดับต่ำ และธุรกิจ Red lobster ฟื้นตัวดีขึ้น หักล้างค่าเงินบาทที่แข็งค่ากว่าสมมติฐาน	
MCS	02-Aug-19	11.30	5%	7.65	8.60	12.42%	9.76	1.29	6.26	กำไร 2Q62 สร้าง Positive Surprise และระยะถัดไปช่วง 2H62 จะเริ่มรับกำไรจากการส่งออกงานโครงการใหญ่ ทำให้ FV ใหม่เพิ่มขึ้นเป็น 11.30 บาท	
PLANB	07-Aug-19	10.40	10%	8.60	8.95	4.07%	41.78	4.88	1.20	กำไรสุทธิงวด 2Q62 เติบโต 18% YoY และทำสถิติสูงสุดในไตรมาส คาด จากขยายพื้นที่ให้บริการสื่อและอัตราการใช้สื่อเพิ่มขึ้น และความร่วมมือการเงินกับ BNK48	
DRT	21-Aug-19	6.58	10%	6.05	6.05	0.00%	11.92	2.61	6.61	มาตรการกระตุ้นรอบที่ 2 ของรัฐบาล เชื่อว่าจะได้รับประโยชน์โดยตรงต่อ DRT หนุนกำไรปี 2562 เติบโต 13.8% YoY อยู่ที่ 423 ล้านบาท เป็น 481 ล้านบาท	
TASCO	14-Aug-19	22.50	10%	17.50	18.70	6.86%	11.26	2.03	4.28	กำไร 2Q62 เติบโตก้าวกระโดด 769% YoY เกิดจากผลการดำเนินงานปกติที่ดีขึ้น ตามปริมาณการจัดหา Crude ป้อนเข้าโรงกลั่นขยับมาแตะรายได้สม่ำเสมอ และยังมีเงินสินใหม่ประกันภัยเข้ามาช่วยเสริม	

วานนี้ลดน้ำหนัก POPF และ MCS อย่างละ 5% แล้วลงทุนใน DRT 10%

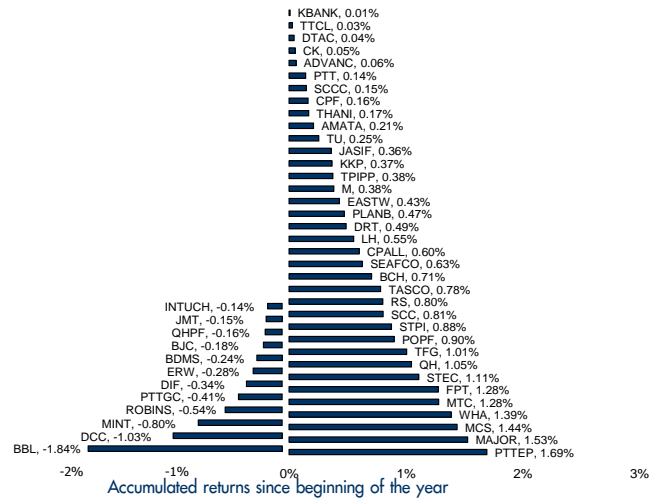
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns since beginning of the year

