

กลยุทธ์การลงทุน

การเปิด Long ในตลาด Future ของนักลงทุนต่างชาติต่อเนื่อง 9 วันรวมกว่า 7.42 หมื่นสัญญา เป็นตัวสะท้อนภาพของ Downside ที่จำกัด แต่การที่จะทำให้ SET Index ปรับขึ้นไปได้อาจอาศัย Fund flow ที่ไหลเข้ามาจริงในตลาดหุ้น ซึ่งยังไม่ปรากฏในช่วงเวลานี้ ปัจจัยที่น่าสนใจในช่วงนี้คือการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน ซึ่งในเชิงกลยุทธ์ควรต้องเพิ่มหุ้นพลังงานไว้ในพอร์ตการลงทุน Top Picks แนะนำ PTT(FV@B 53), AMATA (FV@B 35.70) และ JWD (FV@B 12.30)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...แกว่งพันพวนในแดนบวกและแดนลบตลอดวัน

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยแกว่งผันผวนทั้งแดนบวกและแดนลบตลอดวัน จากทางด้านต่างประเทศยังไม่มีความเคลื่อนไหวที่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของทิศทางตลาดหุ้นได้อย่างมีนัยสำคัญ จึงทำให้สุดท้ายปิดที่ระดับ 1671.22 จุด เพิ่มขึ้น 1.16 จุด (+0.07%) มูลค่าการซื้อขาย 4.67 หมื่นล้านบาท โดยกลุ่มที่หนุนตลาด คือ กลุ่มพลังงานเช่น BGRIM(+4.19%) GPSC(+2.14%) GULF(+0.63%) PTT(+1.12%) กลุ่มการแพทย์เช่น BDMS(+3.38%) BH(+2.56%) แต่โดนกดดันจากกลุ่มสื่อสารเช่น DTAC(-3.23%) TRUE(-4.13%) และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เช่น CPN(-1.09%) WHA(-0.81%) และ LH(-0.93%) เป็นต้น

การเปิด Long ต่อเนื่องในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET50 ของนักลงทุนต่างชาติจนถึงวันนี้มียอดสะสมรวม 9 วัน (28 ส.ค.-9 ก.ย.62) กว่า 7.42 หมื่นสัญญาถือเป็นสัญญาณเชิงบวก และน่าจะเป็นตัวบ่งชี้ให้เห็น Downside ที่จำกัดของตลาดหุ้นไทย แต่อย่างไรก็ตามการที่ราคาหุ้นจะปรับตัวขึ้นไปได้ยังต้องการแรงหนุนจากเม็ดเงินลงทุนที่ไหลเข้ามาตรงที่ตลาดหุ้นไทย ซึ่งจากการรวบรวมข้อมูลพบว่าจะไม่เกิดการกลับมาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย แต่กลับพบว่าในช่วงเวลาเดียวกัน (9 วันทำการที่ผ่านมา) นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิสะสม 5.18 พันล้านบาท แยกเป็นขายสุทธิ 7 วันทำการ และซื้อสุทธิ 2 วันทำการ โดยภาพรวมของตลาดหุ้นไทยจึงอยู่ในภาวะที่ยังต้องรอแรงหนุนจาก Fund Flow ต่อไป ส่วนปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้มีประเด็นเรื่องราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการที่กลุ่มผู้ผลิตส่งสัญญาณลด Supply อีกรอบ เป็นแรงหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงานรวมถึง SET Index ซึ่งในเชิงของการกำหนดกลยุทธ์ ถือเป็นอีกจุดเวลาหนึ่งที่นักลงทุนควรจะมีหุ้นในกลุ่มพลังงานไว้ในพอร์ต โดยวันนี้ฝ่ายวิจัยได้เลือกหุ้น PTT เข้าไว้ในพอร์ตจำลอง ด้วยน้ำหนัก 10% โดยสลับเอาหุ้น TU ซึ่งดูเหมือนว่าจะไม่สามารถ Outperform ตลาดได้ในเวลาสั้นๆ ออกไปชั่วคราว ส่วนปัจจัยอื่นที่ต้องติดตามนอกจากการประชุมธนาคารกลางหลายประเทศที่ถูกคาดการณ์ว่าจะเห็นการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นมากขึ้น ยังต้องติดตามความคืบหน้าของ Brexit ซึ่งยังมองไม่เห็นทางออกที่จะเป็นบวกต่อตลาดการเงิน ส่วนในปัจจัยในประเทศติดตามเรื่องการเข้ามาตรากรกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งในส่วนของการนำมาตราการที่ประกาศไปแล้วมาปฏิบัติ และมาตรการกระตุ้นใหม่ๆ ที่จะประกาศออกมา

ตลาดหุ้นโลกผ่อนคลายจากสงครามการค้า, Brexit

ตลาดหุ้นทั่วโลกโดยส่วนใหญ่ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนหลักๆ จากสัญญาณผ่อนคลายเป็นหลายประเด็น คือ

- **สงครามการค้าสหรัฐ-จีน** ที่ผ่อนคลายเป็นขึ้น หลังจากทั้ง 2 ฝ่ายกำหนดวันเจรจาอย่างเป็นทางการเดือน ต.ค.62 และล่าสุด สื่อต่างประเทศ อ้างแหล่งข่าวของประธานาธิบดีทรัมป์จะเลื่อนการขึ้นภาษีนำเข้ารอบที่ 4.2 วงเงิน 1.6 แสนล้านเหรียญฯ (อย่างไรก็ตามทั้ง 2 ฝ่ายยังเก็บภาษีนำเข้ารวม 4.1 รอบ รวมวงเงินที่สหรัฐขึ้นภาษีนำเข้าอยู่ที่ 3.6 แสนล้านเหรียญฯ กระทั่งต่อเศรษฐกิจทั้ง 2 ฝ่าย)
- **ความคาดหวังธนาคารกลางสำคัญจะเดินหน้าใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเดือน ก.ย.** คือ 12 ก.ย. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คาดว่ามีโอกาสสูงที่ ECB จะลดดอกเบี้ยลง และกลับมาดำเนินมาตรการ QE หรือการเข้าซื้อพันธบัตรอีกครั้งหนึ่ง 17-18

วันอังคารที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2562

SET Index	1,671.22
เปลี่ยนแปลง (จุด)	1.16
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	46,746

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	898.74
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	275.00
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,310.29
นักลงทุนรายย่อย	136.55

เกิดศักดิ์ ทวีธรรสม.,
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

เจ็ดธรัส แก้วเทื้อ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรรณพฤษ โทณวิทย์
นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัฑ กัทราพงษ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ก.ย. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ตลาดเชื่อมั่น 100% ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยราว 0.25% ในรอบนี้ จากดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันอยู่ที่ 2.25% เนื่องจากเผชิญความเสี่ยงเศรษฐกิจจะชะลอตัวจากผลกระทบของสงครามการค้า

- **ประเด็น Brexit ที่ผ่อนคลายจากความคาดหวังว่าอังกฤษจะไม่ออกจากยุโรปแบบ No Deal** หลังจาก สัปดาห์ที่แล้วสถาบันและสภาล่าง อนุมัติร่างกฎหมายป้องกัน No-deal Brexit และ ล่าสุดวานนี้ นายกรัฐมนตรีไอร์แลนด์ จอห์นสันของอังกฤษ ได้พ่ายแพ้ต่อการลงคะแนนเสียงในกรรมาธิการ ทำให้ไม่สามารถจัดการเลือกตั้งใหม่เหมือนที่ตั้งใจไว้ ทำให้ขั้นตอนหลังจากนี้คือ นายกรัฐมนตรีอังกฤษ จะต้องเสนอข้อตกลง Brexit ฉบับใหม่ ซึ่งจะต้องได้รับการยอมรับจากรัฐบาลและฝ่ายค้าน รวมถึง EU และต้องได้รับการอนุมัติจากสภายุโรปในวันที่ 31 ต.ค.62 และต้องดำเนินการร้องขอต่อสหภาพยุโรป(EU) เพื่อขยาย/เลื่อน วันแยกตัวของอังกฤษออกจาก EU ไปเป็นวันที่ 31 ม.ค.2563 จากปัจจุบันกำหนดคือ 31 ต.ค.2562 สรุปคือ อังกฤษยังต้องออกจากยุโรป หรือเกิด Brexit ซึ่งเป็นสิ่งที่ตลาดได้รับรู้ผลกระทบมามากแล้วในช่วงก่อนหน้านี้

ประชุม ครม.วันนี้ คาดอนุมัติมาตรการกระตุ้นเอกชน

วันนี้มีการประชุม ครม. คาดว่าที่ประชุมจะอนุมัติมาตรการที่ ครม. เศรษฐกิจเห็นชอบเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ดังที่ ASPS นำเสนอใน market talk เมื่อวานนี้ คือ

- ให้สิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 50% เป็นเวลา 5 ปี เพิ่มเติมจากเกณฑ์ปกติที่ยกเว้น 8 ปี สำหรับการลงทุนในพื้นที่ทั่วประเทศ (เดิมเน้นพื้นที่ EEC3 จังหวัด คือ ชลบุรี, ระยอง และ ฉะเชิงเทรา) สำหรับโครงการที่มีวงเงินอย่างน้อย 1,000 ล้านบาท และยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ภายในปี 2563
- ให้สิทธินำค่าใช้จ่ายด้านการฝึกอบรมที่เข้าข่าย Advanced Technology ไปคำนวณรวมเป็นวงเงินยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลได้ 200% ระหว่างปี 2562-2563 เป็นต้น

มาตรการต่างๆคาดว่าจะช่วยกระตุ้นการลงทุนเอกชนในอนาคตและดึงดูดเม็ดเงินลงทุนทางตรงได้ โดยเฉพาะเงินลงทุนทางตรงจากต่างชาติ (FDI) ซึ่งจะเป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่มนิคม และกลุ่มขนส่ง-โลจิสติกส์ เช่น AMATA(FV@B 35.70), FPT (FV@B 20.10) และ JWD(FV@B 12.30)

และเชื่อว่าจะมีมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวและการบริโภคเอกชน เพิ่ม คือ กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเสนอมาตรการเพิ่มวันหยุดพิเศษเพิ่ม 2 วัน ในเดือน ต.ค. ไม่นับเป็นวันหยุดตามประเพณีและวันลาพักผ่อน แก่ข้าราชการและพนักงานรัฐวิสาหกิจ (ราว 4.3%ของผู้มีงานทำทั่วประเทศ) เชื่อว่าจะกระตุ้นต่อการท่องเที่ยวได้แต่ไม่มากนัก

ขณะที่ความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นการบริโภคที่ ครม. อนุมัติแล้ว หลักๆ คือ โครงการชิมช้อปให้ ที่จะเริ่มเดือน ต.ค.-พ.ย.62 คือ จ่ายเงินอุดหนุนการท่องเที่ยวต่างจังหวัดแก่ประชาชนคนละ 1,000 บาท เพื่อนำไปใช้จ่ายในร้านค้าหรือโรงแรม ที่ได้ลงทะเบียนกับรัฐไว้ ล่าสุด พบว่ามีร้านค้า/โรงแรมสนใจลงทะเบียนเพียง 3,300 ร้าน หรือคิดเป็นเพียง 8.25%ของเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 4 หมื่นร้านค้า บ่งชี้ได้ว่าเม็ดเงินที่คาดว่าจะอัดฉีดเข้าระบบเศรษฐกิจในช่วง 3Q62-4Q62 อาจจะน้อยกว่าเคยคาดไว้ คาดว่าจะมีเพียงมาตรการวงเงินในบัตรสวัสดิการผู้มีรายได้น้อย 1,000 บาท ระยะเวลา ส.ค.-ก.ย.62 ที่น่าจะยังสามารถช่วยประคองการบริโภคเอกชนได้

ถูกปัจจัยสนับสนุนให้ PTT มี Momentum เอชเอตลาดได้ดีในช่วงนี้

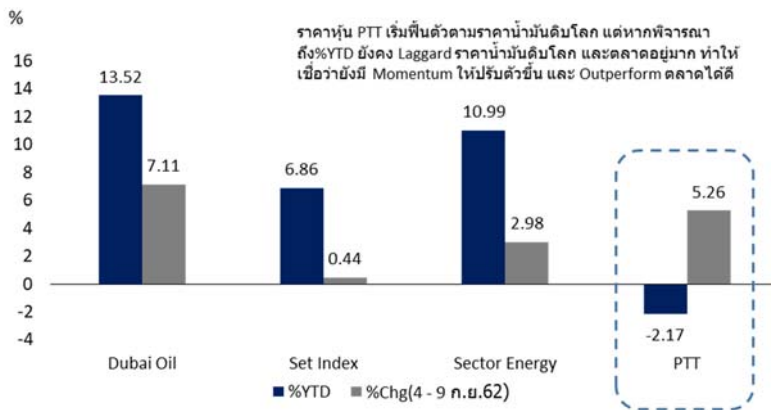
ราคาน้ำมันดิบโลกฟื้นตัวต่อเนื่องติดต่อกัน 4 วันจากจุดต่ำสุดเมื่อวันที่ 3 ก.ย. และล่าสุดวานนี้ปรับขึ้นแรง โดยมีปัจจัยหนุนจากทั้งฝั่ง Demand จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นที่ผ่อนคลาย และฝั่ง Supply มาจากคาดหวังกลุ่มประเทศ OPEC และ Non OPEC มีโอกาสตัดลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมอีก ในการประชุม วันที่ 12ก.ย.นี้ (จากปัจจุบัน ที่ตัดลดราว 1.2 ล้านบาร์เรล/วันจนถึง 31 มี.ค. 2563) โดยมุ่งไป

ที่ขาดการระบาย (ผลิตน้ำมันอันดับ 1 ของกลุ่ม OPEC รวบรวม 9.83 ล้านบาร์เรล/ หรือราว 33%) หลัง รวมพลังงานคนใหม่เน้นย้ำจะมีการตัดลดกำลังการผลิตลงจากเดิม

ประเด็นทั้งหมดที่กล่าวมา ถือเป็น Sentiment ที่ดีต่อหุ้นในกลุ่มน้ำมัน และปัจจุบันการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีหุ้นไทยเป็นลักษณะสลับกลุ่มฯ กันผลักดันดัชนีให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น (Sector Rotation) เพราะฉะนั้นในระยะสั้นราคาน้ำมันดิบโลกที่ฟื้นขึ้นมาแรง บวกกับราคาหุ้นน้ำมันในตลาดหุ้นไทยยัง Laggard ราคาน้ำมันอยู่มาก ทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าหุ้นน้ำมันน่าจะเป็นกลุ่มฯ ที่กลับมา Outperform ตลาดได้ดีในช่วงนี้ โดยขึ้นชอบหุ้น PTT มากสุดในกลุ่มฯ ดังนี้

ปัจจุบันราคาหุ้น PTT ฟื้นตัวตามราคาน้ำมันดิบโลก และ Outperform ตลาดได้ดีในช่วงนี้ สังเกตได้จากในช่วง 4 วันทำการที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบโลกฟื้นตัวกว่า 7.11% หนุนราคาหุ้น PTT เพิ่มขึ้นถึง 5.26% ขณะที่ SET Index เพิ่มขึ้นเพียง 1.76% เท่านั้น ทั้งนี้เชื่อว่าราคาหุ้น PTT ยังมี Momentum ให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เนื่องจากตลาดเป็นลักษณะสลับกลุ่มกันขึ้น และราคาหุ้นยัง Laggard ราคาน้ำมันดิบโลก ทั้งในระยะสั้น (4 วันทำการที่ผ่านมา น้ำมันดิบโลก 7.11% vs PTT 5.26%) และระยะยาว (น้ำมันดิบโลก 13.52%/ytd vs PTT -2.17%/ytd) อยู่สูง ซึ่งปกติแล้วราคาหุ้น PTT กับน้ำมันดิบโลกมักจะแปรผันตามกัน โดยมีค่า Correlation ย้อนหลัง 5 ปี สูงเกือบ 90%

เปรียบเทียบผลตอบแทนของ Dubai Oil, SET Index, Sector Energy และ PTT



ที่มา SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

ในมุมมองพื้นฐาน PTT ยังมี Upside สูงถึง 17.8% และคาดหวังปันผลได้สูงถึง 4.5% ต่อปี นอกจากนี้ PTT ใกล้เข้าสู่ช่วงประกาศการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล โดยปกติแล้วหุ้นปันผลสูงมักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีหลังจากวันประกาศจ่ายเงินปันผลถึงวันขึ้นเครื่องหมาย XD เสมอ ถือเป็นแรงผลักดันราคาหุ้นอีกแรงด้วยปัจจัยทั้งหมดที่กล่าวถึงถือเป็นโอกาสดีในการสะสมลงทุน และฝ่ายวิจัยเลือกเป็น Top pick ในวันนี้

ขึ้นภาษีน้ำมันเพิ่ม 1 ต.ค. 62 ... ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อหุ้นเครื่องดีอย่างมีนัย

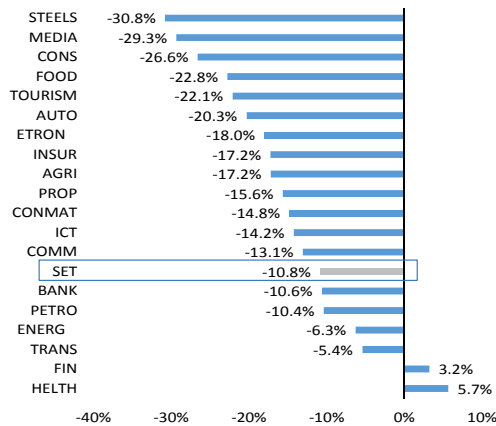
ปัจจุบันสินค้าเครื่องดีที่จำหน่ายในประเทศ จะถูกจัดเก็บ “ภาษีสรรพสามิต” แบ่งเป็น 1.) ตามมูลค่า โดยนำอัตราและเครื่องดีบำรุงกำลัง ถูกจัดเก็บในอัตรา 14% ส่วนน้ำผักผลไม้ที่ไม่ได้รับการยกเว้น เช่น ชาและกาแฟ เสียในอัตรา 10% ของราคาขายปลีกแนะนำ (ไม่รวม VAT 7%) 2.) ตามปริมาณน้ำตาล (ภาษีน้ำตาล) ขึ้นอยู่กับปริมาณน้ำตาล (กรัม / 100 มิลลิลิตร) ปัจจุบัน ตามที่ได้ประกาศใน “กฎกระทรวงการคลัง” เรื่อง กำหนดพิกัดอัตราภาษีสรรพสามิต ณ วันที่ 15 ก.ย. 2560 จัดเก็บตั้งแต่ 0.10 – 1.00 บาท / ลิตร และจะปรับเพิ่มทุก 2 ปี ทั้งนี้ ในวันที่ 1 ต.ค. 62 นี้ จะครบกำหนดที่จะถูกจัดเก็บเพิ่มภาษีเพิ่ม (รายละเอียดตารางด้านล่าง)

ฝ่ายวิจัยประเมินการขึ้นราคาน้ำตาลในวันที่ 1 ต.ค. 62 นี้ ไม่มีผลต่อ OISHI, ICHI, CBG และ SAPPE อย่างมีนัยฯ อย่างไรก็ตามช่วงไตรมาสสามเป็น Low Season ของกลุ่มเครื่องดื่ม จึงแนะนำ SWITCH ไปยัง M (BUY : FV@B84.0) เน้นลงทุนเมื่อราคาอ่อนตัว เนื่องจากราคาหุ้นวานนี้ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วหลังแจ้งการลงทุนในบจก. แผลมเจริญ ซีฟู๊ด และ OISHI (BUY : FV@B 143) คาดหมาย Div Yield 3% ต่อปี แต่มีข้อควรระวังเรื่องสภาพคล่องการซื้อขายต่ำ

โครงสร้างภาษีเครื่องดื่ม

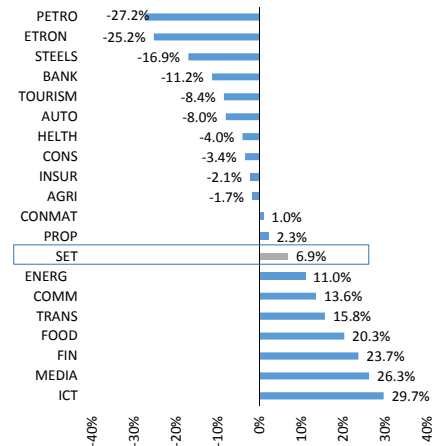
รายการ	อัตราภาษีตามมูลค่า (%) ของราคาขายปลีกแนะนำ	อัตราภาษีตามปริมาณ (บาท)				
		ปริมาณน้ำตาล (กรัม)/100 มิลลิลิตร	16 ก.ย. 60 ถึง 30 ก.ย. 62	1 ต.ค. 62 ถึง 30 ก.ย. 64	1 ต.ค. 64 ถึง 30 ก.ย. 66	ตั้งแต่ 1 ต.ค. 66 เป็นต้นไป
น้ำตาลผสมเครื่องดื่มปรุงแต่งเครื่องดื่มเกลือแร่อื่นๆ	14%	ไม่เกิน 6	0.00	0.00	0.00	0.00
		6-8	0.10	0.10	0.30	1.00
		8-10	0.30	0.30	1.00	3.00
น้ำตาลผสมผลไม้ที่ไม่ได้รับการยกเว้นอาทิ ชาเขียว	10%	10-14	0.50	1.00	3.00	5.00
		14 - 18	1.00	3.00	5.00	5.00
		เกิน 18	1.00	5.00	5.00	5.00
น้ำตาลผสมผลไม้ที่ได้รับการยกเว้นตามประกาศกรมสรรพสามิต ฉบับวันที่ 9 ม.ค. 2562	0%	อัตราภาษีตามปริมาณจัดเก็บอัตราเดียวกับเครื่องดื่มประเภทอื่น				

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



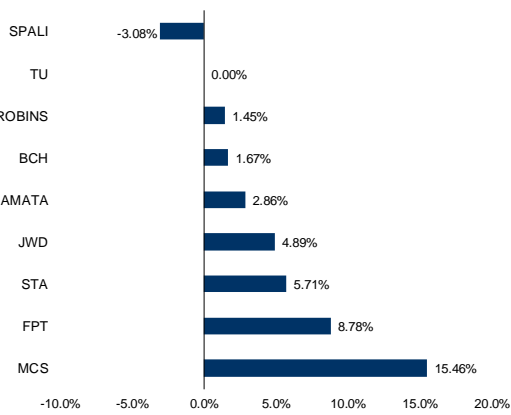
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

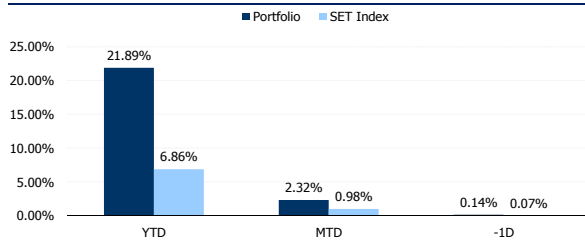
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Avg. Cost	Price Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
BCH	20-Aug-19	21.00	15%	15.93	16.20	1.67%	33.64	5.57	1.64	การเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ รวมถึง World Medical Hospital (WMC) กลับมาทำกำไรโดดเด่นอีกครั้ง และมีโอกาสประกันสังคมปรับเพิ่มงบประมาณค่าบริการในปี 63	
FPT	22-May-19	20.10	10%	17.65	19.20	8.78%	31.06	1.32	1.93	การทำ Tender Offer หุ้น GOLD ได้สัดส่วน 94.5% ส่งให้ FPT ยกระดับขึ้นเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และเมื่อจัดการเงินรวมจะทำให้ฐานกำไร FPT เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ	
ROBINS	01-Aug-19	70.00	15%	63.33	64.25	1.45%	22.47	3.49	2.01	Dowside Risk จำกัด เนื่องจากถือ ROBINS เหมือนได้สิทธิในการเข้ามาถือหุ้น CRC ในราคา Discount ราคา Tender Offer ที่ 66.5 บาท คาดจะมีการ swap หุ้น ในต้นปี 2563	
SPALI	04-Sep-19	23.20	10%	19.50	18.90	-3.08%	6.52	1.07	5.68	มี Dividend Yield เฉลี่ยสูงกว่า 5% ต่อปี และมีจุดเด่นเรื่อง Backlog (ไม่รวมJV) สูงสุดในกลุ่มฯ ระดับ 4.34 หมื่นล้านบาท ที่จรรจบการเติบโตรายได้ใน 4-5 ปีข้างหน้า	
JWD	06-Sep-19	12.30	10%	9.20	9.65	4.89%	28.49	3.18	2.98	คาดการณ์ 2H62 เติบโตดีขึ้นชัดเจน เนื่องจากเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจบริการรถเช่าและบริการคลังสินค้า และจะเก็บเกี่ยวผลตอบแทนจากการลงทุนทั้งในและต่างประเทศได้มากขึ้น	
MCS	02-Aug-19	11.30	10%	7.93	9.15	15.46%	10.39	1.38	5.88	ช่วง 2H62 จะเริ่มรับกำไรจากการส่งออกงานโครงการใหญ่ มี Backlog สูงสุดเป็นประวัติการณ์ สามารถรองรับรายได้ไปจนถึงปี 2565	
STA	22-Aug-19	13.00	10%	10.50	11.10	5.71%	59.07	0.69	1.35	ธุรกิจยางกลับมาสดใส เนื่องจากคู่แข่งในประเทศบางรายลดและหยุดกำลังการผลิตชั่วคราว คาดผลผลิตต้นใหม่พร้อมจำหน่ายภายในงวด 2H62 เพิ่มขึ้นถึง 38.0% จากงวด 1H62	
TU	03-Sep-19	23.00	10%	17.30	17.30	0.00%	21.92	1.84	2.60	วันนี้ปรับ TU ออกจากพอร์ตชั่วคราวแล้วลงทุนใน PTT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน	
AMATA	02-Sep-19	35.70	10%	26.25	27.00	2.86%	16.47	2.06	2.43	AMATA เป็นหุ้นกลุ่มนิคมที่ถือครองที่ดินมากที่สุดใน EEC กว่า 1.1 หมื่นไร่ และได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตของนักลงทุน จากความกังวลประเด็นสงครามทางการค้า	

วันนี้ปรับ TU ออกจากพอร์ตชั่วคราวแล้วลงทุนใน PTT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

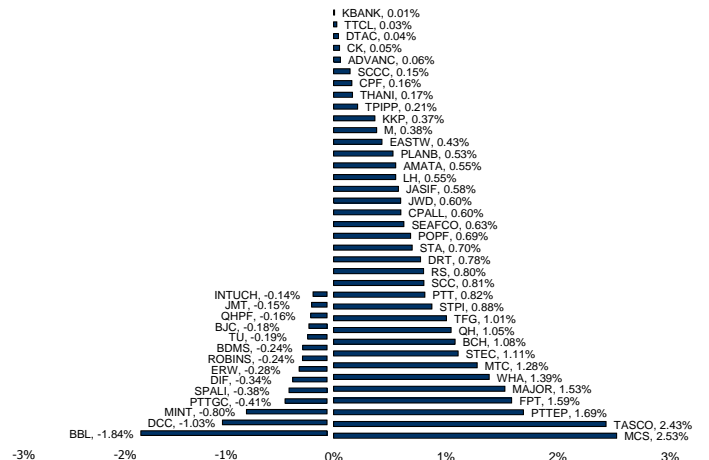
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns since beginning of the year

