

กลยุทธ์การลงทุน

SET Index ปรับลดลงมาต่ำกว่า 1500 จุดตามคาด ซึ่งเชื่อว่าน่าจะยังคงเคลื่อนไหวอยู่ภายใต้ 1500 จุดไปอีกระยะหนึ่ง แต่ Downside ก็คงมีอยู่บ้าง ทั้งนี้เพราะยังปัจจัยกดดันเดิมๆ เฉพาะอย่างยิ่งสถานการณ์ COVID-19 ยังคงมีอิทธิพลอยู่ วันนี้ไม่มีการปรับพอร์ต ส่วนหุ้น Top Picks เลือก CPF (FV@B 40) และ PTTEP (FV@B 170) โดย CPF ประกาศงบออกมาแล้ว พบว่ากำไรจากการดำเนินงานปกติดีกว่าคาด แต่มีการบันทึกรายการพิเศษ ทำให้ตัวเลขกำไรสุทธิไม่ดีเท่าที่ควร

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันนี้

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยทยอยปรับตัวลงตลอดวันอย่างต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 จากที่ภาพรวมเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณชะลอตัวชัดเจนจน ส่งผลต่อประมาณการกำไร ปี 2563 ของตลาดหุ้นไทยที่มีโอกาสติดลบเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จนทำให้ตลาดหุ้นไทยปิดตัวที่ระดับ 1491.24 จุด ลดลง 14.30 จุด หรือ -0.95% โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 7.55 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่กดดันตลาดหลักๆ คือ กลุ่มขนส่ง ได้แก่ AOT(-4.80%) BEM(-2.73%) BTS(-2.33%) กลุ่มธ.พ.เช่น SCB(-4.63%) KBANK(-3.60%) BBL(-0.36%) และกลุ่มค้าปลีกอย่าง CPALL(-1.40%) CRC(-0.60%) BEAUTY(-4.62%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น ADVANC(-1.90%) SCC(-1.66%) และ MINT(-3.82%) เป็นต้น

เริ่มมีมุมมองเชิงบวกขึ้นเล็กน้อยสำหรับสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 จากตัวเลขจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ในประเทศจีน จำนวนผู้รักษาหายและออกจากโรงพยาบาลได้สูงกว่า จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ เป็นครั้งแรก อย่างไรก็ตามมีจุดที่กังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อนอกประเทศจีนที่ยังคงเพิ่มขึ้นเฉพาะอย่างยิ่งเกาหลีใต้ ทำให้ตลาดการเงินยังคงเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ทำให้ Bond Yield ปรับลดลง และราคาของค่าปรับตัวสูงขึ้น สำหรับสถานการณ์ในประเทศวันนี้ให้ความสนใจที่การเมือง โดยบายวันนี้ ศาลรัฐธรรมนูญจะอ่านคำวินิจฉัยในคำร้อง ขอให้พิจารณายุบพรรคอนาคตใหม่ ในกรณีเงินกู้ยืม ขณะที่ในช่วงต้นสัปดาห์หน้า จะเริ่มต้นการอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐมนตรี 6 ท่าน สถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้อุณหภูมิทางการเมืองร้อนแรงยิ่งขึ้น แต่ยังไม่ถึงระดับที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นน้ำหนักของผลกระทบเรื่องการเมือง ต่อ SET Index จึงยังไม่น่าจะมีมากนัก แต่การเมืองก็ยังคงเป็นเรื่องที่นักลงทุนต้องติดตามต่อเนื่อง ส่วนประเด็นในเรื่องเศรษฐกิจไทย ถูกคาดหวังว่าน่าจะเห็นการนำเสนอ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ชุดใหญ่ ที่เน้นไปในการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยวเข้าสู่การพิจารณาของ ครม. ในช่วงสัปดาห์หน้า ส่วนการเบิกจ่ายงบประมาณ เฉพาะอย่างยิ่งงบจ่ายลงทุน คาดว่าน่าจะเห็นเม็ดเงินออกมาในช่วงเดือน เม.ย.2563 จากสถานการณ์แวดล้อมดังกล่าวข้างต้น ฝ่ายวิจัยประเมินว่า SET Index ยังน่าจะเคลื่อนไหวอยู่ต่ำกว่าแนวต้านบริเวณ 1500 จุดต่อไปอีกระยะหนึ่ง แต่ Downside จะเริ่มจำกัดลง กลยุทธ์การลงทุนในวันนี้ ไม่มีการปรับพอร์ตจำลอง ส่วนหุ้น Top Picks ยังคงเป็น PTTEP และ CPF โดยในส่วนของ CPF เพิ่งมีการประกาศงบการเงินออกมาเข้านี้พบว่า กำไรจากการดำเนินงานปกติดีกว่าคาด แต่เนื่องจากมีการบันทึกรายการพิเศษ ทำให้ฐานกำไรสุทธิออกมาต่ำกว่าคาด

ผู้ติดเชื้อ COVID-19 เพิ่มขึ้นน้อยลง เป็นสัญญาณ +

สถานการณ์การระบาดของไวรัส COVID-19 ล่าสุด จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเป็น 76,221 ราย เพิ่มขึ้น 0.6% ขณะที่จำนวนผู้เสียชีวิตเพิ่มเป็น 2,247 ราย หรือเพิ่มราว 5.7% แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อจะมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมา โดยเฉพาะจำนวนผู้ติดเชื้อในจีน แต่กลับพบว่าจำนวนผู้ติดเชื้อนอกประเทศจีนกลับเพิ่มขึ้นในอัตราสูงกว่า โดยเฉพาะเกาหลีใต้ และญี่ปุ่น(ดังตาราง) ประกอบกับสอดคล้องกับมุมมองของผู้เชี่ยวชาญ WHO ที่ระบุว่า แม้จำนวนผู้ติดเชื้อนอกจีนจะยังมีจำนวนไม่มาก (เทียบกับผู้ติดเชื้อในจีน) แต่ความเสี่ยงที่จะเพิ่มขึ้นมีอยู่ตลอดเวลา ขณะที่ไทย กระทรวงสาธารณสุขเตรียมประกาศให้

วันศุกร์ที่ 21 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563

SET Index	1,491.24
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-14.30
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	75,546

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-2,396.77
นักเงินรับฝากหลักทรัพย์	3,498.15
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-2,717.40
นักลงทุนรายย่อย	1,616.02

เกศศักดิ์ ทวีระธรรณ

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, วิจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรุณปราโมทย์

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณวิทย์

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัด กัทธพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ไวรัส COVID-19 เป็นโรคติดต่ออันตราย (คาดประมาณช่วงต้นสัปดาห์หน้า) ซึ่งหากประกาศจริง จะส่งให้มีกฎหมายให้อำนาจกับเจ้าหน้าที่ควบคุมโรคติดต่อมากขึ้น

จำนวนผู้ติดเชื้อแต่ละประเทศ

ประเทศ	จำนวนผู้ติดเชื้อ		อัตราการเปลี่ยนแปลง
	สิ้นสุด 21 ก.พ. 63	สิ้นสุด 20 ก.พ. 63	
จีน	75,013	74,578	0.6%
เรือสำราญ Diamond Princess	634	621	2.1%
เกาหลีใต้	111	82	35.4%
ญี่ปุ่น	94	87	8.0%
สิงคโปร์	85	84	1.2%
ฮ่องกง	67	65	3.1%
ไทย	35	35	0.0%
ไต้หวัน	24	24	0.0%
มาเลเซีย	22	22	0.0%
เวียดนาม	16	16	0.0%
อื่นๆ	120	116	3.4%
รวม	76,221	75,730	0.6%

ที่มา: www.worldometers

ความกังวลไวรัส COVID-19 ที่มีอยู่ข้างต้น ส่งผลให้ Fund Flow ยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง และเข้าไปในสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe haven) สะท้อนจากตลาดหุ้นโลกวานนี้ลดลง เช่น ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones ลดลง 0.44%, ดัชนี S&P 500 ลดลง 0.4% และดัชนี NASDAQ ลดลง 0.7% จากความกังวลไวรัส COVID-19 และความกังวลต่อเศรษฐกิจจีน เพราะไวรัส COVID-19 อาจทำให้เศรษฐกิจจีนชะลอตัว และส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ของจีนลดลงได้ ขณะที่ราคาสินทรัพย์ปลอดภัยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อ เช่นราคาทองคำเพิ่มขึ้น 2.43% แต่ระดับสูงสุดในรอบ 7 ปี

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ (ราคาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 1.11%, Brent เพิ่มขึ้น 0.32% และ Dubai เพิ่มขึ้น 0.2%) เนื่องจากวานนี้ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 4.14 แสนบาร์เรล น้อยกว่าที่ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาร์เรล และความคาดหวังกการประชุม OPEC วันที่ 5-6 มี.ค. 2563 จะมีการตัดกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นหรือไม่ ภายหลังคณะกรรมการด้านเทคนิคของ OPEC เสนอให้ OPEC ตัดลดกำลังการผลิตเพิ่มอีก 6 แสนบาร์เรล/วัน เชื่อว่าปัจจัยดังกล่าวจะเป็น Sentiment ต่อราคาน้ำมัน และหุ้นน้ำมัน เช่น PTT(FV@B 56.00) และ PTTEP(FV@B 170.0)

กองทัพเรือ ยอดส่งออกต่ำสุดในรอบ 7 ปี หนุนรัฐเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่

เศรษฐกิจไทยปี 2563 ที่เห็นสัญญาณชะลอตัวชัดเจน โดยมีหลายปัจจัยร่วมเร้าทุกภาคส่วน ทั้งภาคส่งออกที่กระทบจาก Trade warสหรัฐฯ-จีน ที่ยังมีอยู่ 4 รอบ ฯลฯ และถูกซ้ำเติมจากไวรัส COVID-19 ที่แพร่ระบาดดังกล่าว และยังมียบประมาณปี 2563 ที่เบิกจ่ายล่าช้าไปอย่างน้อย 6 เดือน และภัยแล้งหนักสุดในรอบ 40 ปี ทำให้เห็นการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของไทยยังส่งสัญญาณชะลอตัว ล่าสุดวานนี้ ยอดส่งออกรถยนต์ต่ำสุดในรอบ 7 ปี

เศรษฐกิจที่ชะลอตัวเร่งให้รัฐบาลออกมาตรการเพื่อกระตุ้น โดยวานนี้โครงการตลาดทุนพบภาครัฐครั้งที่ 1/2563 รัฐมนตรีคลัง ดร.อุตตม สาวนายน เน้นย้ำว่ารัฐบาลเตรียมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่รอเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เหลือเพียงงบประมาณปี 63 วงเงิน 3.2 ล้านล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเบิกจ่ายได้ในช่วง เม.ย.63 โดยประเด็นสำคัญคือ

- **งบประมาณปี 2563** โดยตั้งเป้าจะเบิกจ่าย(งบรายจ่ายประจำและงบจ่ายลงทุน) ราว 80%ของวงเงินรวมก่อนจบปีงบประมาณ 30 ก.ย.63 (รัฐบาลเชื่อว่าการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ อาทิ เงินเดือนข้าราชการ จะเบิกจ่ายได้ตามเป้า (สมมติฐานการเบิกจ่ายรัฐ ASPS คาด 2.5% คาดเป็นไปได้) ขณะที่การเบิกจ่ายงบลงทุนราว 6.4 แสนล้านบาท รัฐบาลคาดว่าจะก่อนสิ้น มิ.ย. จะมีการเบิกจ่ายงบลงทุนราว 4 แสนล้านบาท รว 62.5%ของวงเงิน หลักๆ คือ 1.)โครงการที่ผ่านร่าง TOR เปิดประมูล และลงนามในสัญญาแล้ว วงเงินรวม 3.5 แสนล้านบาท และ 2)

โครงการที่ผ่านร่าง TOR เปิดประมูล แต่รอลงนามสัญญา วงเงินรวม 9.6 หมื่นล้านบาท ส่วนโครงการที่รอทำ TOR คาดใช้เวลา 40-45 วัน และรอเปิดประมูล วงเงินรวม 2.4 แสนล้านบาท

- มาตรการกระตุ้นภาคท่องเที่ยว (คาดว่าจะออกมาในช่วง ปลายเดือน ก.พ.นี้) หลักๆ มุ่งเน้นไปที่ผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบ ผ่านลักษณะการเยียวยา ,การลดต้นทุน และหาแนวทางเพิ่มรายได้ โดย ASPS ประเมินว่าจะช่วยภาพรวมเศรษฐกิจได้บางส่วน
- นโยบายการเงิน กระทรวงการคลังมีมุมมองว่า ช่องว่างในการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยยังมีจากปัจจุบันอยู่ที่ 1% สอดคล้องกับมุมมอง ธปท. ทั้งถ้อยแถลงของผู้ว่า ธปท. และ จากถ้อยแถลงในรายงานการประชุม กนง. วันที่ 5 ก.พ. 2563 กนง. ได้เน้นว่า “พร้อมใช้เครื่องมือเชิงนโยบายอย่างเหมาะสม” ซึ่งสามารถพิจารณาได้ว่าเป็นการส่งสัญญาณว่าโอกาสในการลดดอกเบี้ยในอนาคตยังมีอยู่ โดย ASPS คาดปีนี้มีโอกาสที่ กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยได้อีกอย่างน้อย 1 ครั้งๆ ละ 0.25% ในการประชุมที่เหลืออีก 7 ครั้ง

โดยรวมภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่มีโอกาสปรับลงได้ ทำให้เงินบาทยังมีทิศทางอ่อนค่า ล่าสุดอยู่ที่ 31.4 บาท/ดอลลาร์ อ่อนค่ามากที่สุดตั้งแต่ต้นปี ยังเป็นปัจจัยกดดัน Fund Flow ให้ไหลออก

ประเด็นการเมืองช่วงนี้ติดตาม 2 เรื่องหลัก แต่หนักหน่วงต่อ SET Index ไม่มาก

ช่วงบ่ายวันนี้ต่อเนื่องถึงสัปดาห์หน้า มีประเด็นทางการเมืองที่นักลงทุนต้องติดตามอยู่ 2 เรื่องได้แก่

1. ผลการวินิจฉัยคำร้อง ขอให้ยุบพรรค อนาคตใหม่ โดยศาลรัฐธรรมนูญน่าจะอ่านคำวินิจฉัยในช่วงบ่ายวันนี้ (21 ก.พ.2563) ซึ่งต้องติดตามใน 2 ส่วน คือคำวินิจฉัยให้ยุบ หรือ ไม่ยุบพรรค และ คำวินิจฉัยเกี่ยวกับตัวกรรมการบริหารพรรค ว่าจะมีการตัดสิทธิ์ทางการเมือง หรือไม่ ทั้งนี้ประเด็นเรื่องคำวินิจฉัยวันนี้ ส่วนหนึ่งมองว่าอาจเป็นตัวกำหนดทิศทางการเคลื่อนไหวทางการเมืองในอนาคตว่าจะไปในทิศทางใด หรือจะมีการเคลื่อนไหวทางการเมืองนอกสภาหรือไม่
2. การอภิปรายไม่ไว้วางใจ รัฐมนตรี จำนวน 6 ท่าน ตามกำหนดการจะเกิดขึ้นในสัปดาห์หน้า ช่วง 25 – 27 ก.พ.2563 และน่าจะลงมติในวันที่ 28 ก.พ.2563 ในประเด็นนี้เบื้องต้นคาดว่าไม่น่าจะนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองอย่างมีนัยสำคัญ แม้ปัจจุบันคะแนนเสียงสนับสนุนในฝั่งรัฐบาล จะมากกว่าฝ่ายค้านไม่มาก อีกทั้งยังอาจมีความเกี่ยวเนื่องกับ ผลการวินิจฉัยเรื่องการยุบพรรคอนาคตใหม่ในวันนี้ เพราะหากศาลรัฐธรรมนูญ สั่งให้ยุบพรรค ก็อาจทำให้คะแนนเสียงบางส่วนของพรรคฝ่ายค้านลดลงไปได้

โดยภาพรวมของสถานการณ์การเมืองปัจจุบันถือว่ามีความร้อนแรงมากขึ้นตามลำดับ แต่ก็ยังไม่อยู่ในระดับที่จะนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองอย่างมีนัยสำคัญในระยะสั้น ดังนั้น จึงไม่น่าจะมีผลกระทบต่อ Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นมากนัก อย่างไรก็ตามนักลงทุนก็ควรติดตามพัฒนาการของเหตุการณ์อย่างต่อเนื่อง

เงินบาทอ่อนค่า + ภาระของไวรัส COVID-19 กดดัน Fund flow อย่างมีนัย

ประเด็นการระบาดของไวรัส COVID-19 (โคโรนา) แม้มีแนวโน้มผ่อนคลายนมากขึ้น แต่ถือเป็นประเด็นที่ยืดเยื้อและกดดันเศรษฐกิจทั่วโลกมาสู่ระยะหนึ่ง โดยทางสหรัฐฯ (Fedwatch) ประกาศว่ามีโอกาสลดดอกเบี้ยนโยบายลงในช่วงกลางปีนี้ (มิ.ย.63) จึงทำให้เม็ดเงินไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างต่อเนื่อง อาทิ ราคาทองคำ(Gold Spot) อยู่ที่ระดับ 1620.20 จุด (สูงสุดในรอบ 7 ปี) และ Bond Yield อยู่ในระดับต่ำ เช่นเดียวกับ Bond Yield 1 ปีของไทยอยู่ที่ระดับ 0.95% (ต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบาย)

ขณะที่ Fund flow ของต่างชาติที่ไหลออกจากตลาดหุ้นในภูมิภาคสูงถึง 2655 ล้านดอลลาร์(ytd) โดยเป็นการขายสุทธิทุกประเทศ เริ่มจากไต้หวันถูกขายสุทธิกว่า 1200 ล้านดอลลาร์ เกาหลีใต้ 326 ล้านดอลลาร์ ตามด้วยฟิลิปปินส์ 14 ล้านดอลลาร์ อินโดนีเซีย 14 ล้านดอลลาร์ และไทยที่ยังคงขายสุทธิต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 กว่า 970 ล้านดอลลาร์ หรือ 3 หมื่นล้านบาท อีกทั้งการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและโรคระบาด COVID-19 ที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนค่ากว่า 5%(ytd) โดยปกติแล้วเวลาค่าเงินบาทอ่อนมักเป็นอุปสรรค

กับ Fund flow อย่างมีนัยยะ **ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯเชื่อว่า Fund Flow ยังมีโอกาสชะลอการไหลเข้าตลาดหุ้นไทย** ทรานที่ประเด็น COVID-19 ยังมีอยู่ บวกกับค่าเงินบาทที่เฟ็งทะลุแนวต้านสำคัญที่ระดับ 31.50 บาท/เหรียญ คาดกดดันให้ SET Index ขึ้นได้ยาก

มูลค่าซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2561	-3656	-1080	-5676	-12182	-8913	-31508
ปี 2562	3465	-240	924	9447	-1496	12101
ปี 2563(ytd)	-14	-146	-326	-1200	-970	-2655
ม.ค.63	1	-164	-165	-751	-562	-1641
ก.พ.63(mtd)	-15	18	-161	-449	-408	-1014

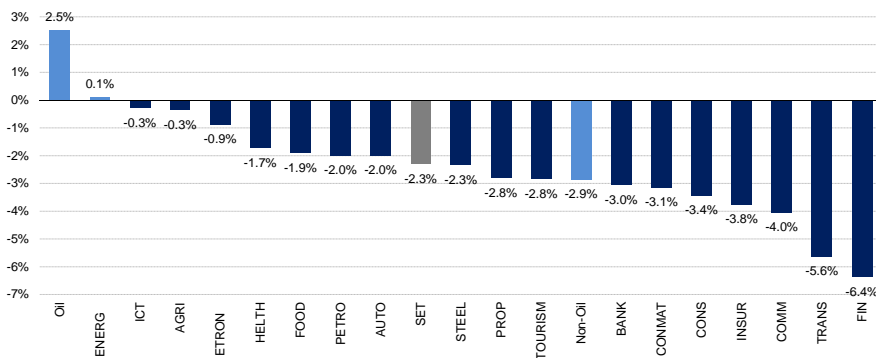
หน่วย : ล้านเหรียญ

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

Fund Flow ยังไม่เข้า ตลาดเป็นลักษณะ Sector Rotation หมุนเข้าหุ้นถูกพื้นฐานแกร่ง

ในสัปดาห์นี้ (17 – 20 ก.พ. 63) ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงทุกวันถึง 35 จุด หรือ 2.3% โดยเฉพาะหุ้นหุ้นกลุ่ม non-oil และกลุ่มการเงิน ถูกขายออกมาแรง ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงทำการแจกแจงผลตอบแทนเป็นราย Sector ให้เห็น พร้อมกับแบ่งแยกผลตอบแทนกลุ่ม Energy เป็น กลุ่มน้ำมัน และกลุ่มพลังงานอื่นๆที่ไม่ใช่น้ำมันออกจากกัน

ผลตอบแทนรายกลุ่ม พร้อมกับแยกกลุ่ม Oil กับ Non Oil ในสัปดาห์นี้

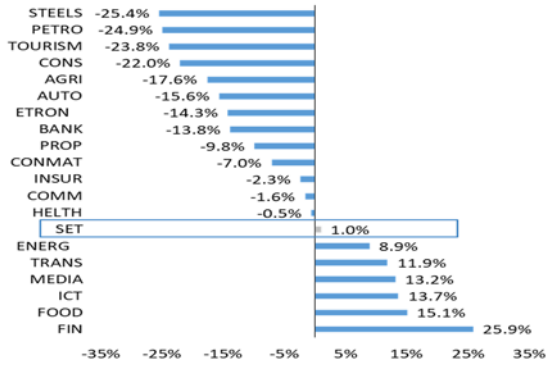


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

พบว่า ในสัปดาห์นี้ หุ้นน้ำมันปรับตัวขึ้นได้ร้อนแรงสุดกว่า 2.5% เช่น PTT เพิ่มขึ้น 4.0% PTTEP 1.6% (โดยฝ่ายวิจัยเลือกหุ้นกลุ่มนี้เป็น Top Pick ตลอดในสัปดาห์นี้) ตรงข้ามกับกลุ่ม Non- Oil ลดลงแรงถึง -2.9% จาก BPP ลดลง -6.4%, EA -5.6%, BGRIM -5.0%, GULF -4.3% โดยล่าสุดหุ้นในกลุ่ม Energy มีสัดส่วนหุ้นน้ำมัน และพลังงานอื่นๆ ใกล้เคียงกัน อีกกลุ่มหนึ่งที่ถูกขายทำกำไรแรงในช่วงนี้คือ กลุ่มการเงินลดลงถึง 6.4% มาจาก BEM -15.4% JMT -12.4% และ MTC -11.0% เป็นต้น

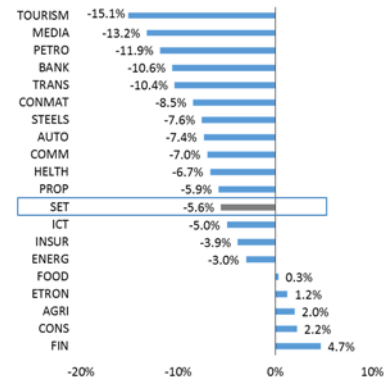
ดังนั้นสภาพจะตลาดที่ยังขาดเม็ดเงินใหม่เข้ามาหนุน เน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งราคาไม่แพง มีโอกาสจะถูกขายทำกำไรยาก พร้อมกับมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว Top Pick วันนี้เลือก PTTEP ได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันฟื้นตัวต่อเนื่อง และ CPF กำไรปกติงวด 4Q62 ยังเติบโตเด่นกว่า 150%yoy 28.6%qoq และยังได้แรงหนุนจากค่าเงินบาทอ่อนค่ากว่า 5%ytd (สูงสุดในปีนี้)

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020ytd



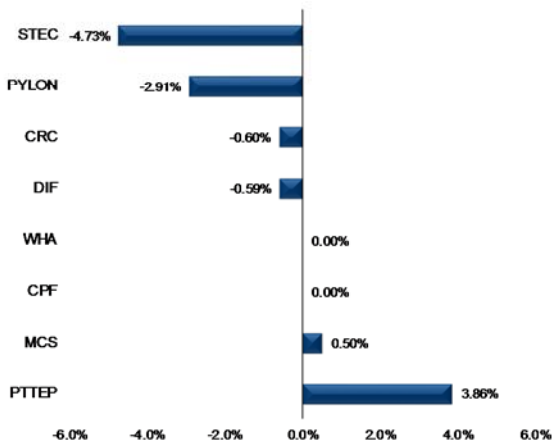
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

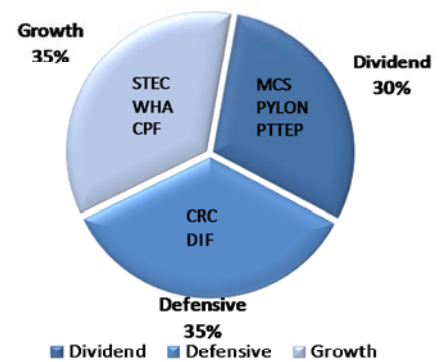
21-Feb-2020

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	EPS Growth 20F	Dividend Yield	Strategist Comment
MCS	14-Jan-20	10%	0.50%	9.95	10.00	14.20	6.46	13%	7.11	ระยะสั้น 4Q62 ทอยส่งออกอยู่ที่สูงราว 1-1.3 หมื่นตัน หนุนกำไรปี 2562 เด่นโต 31.7% YoY ค่าปี 2563 แนวโน้มกำไรยังคงดีต่อเนื่อง โดยมีแรงส่งจากโครงการ Shibuya และโครงการอื่นๆ
WHA	12-Feb-20	10%	0.00%	3.32	3.32	4.89	12.71	10%	4.45	ตัวธุรกิจมีแนวโน้มการเติบโตที่น่าสนใจ เริ่มจากการขายทรัพย์สินเข้ากอง REIT 4.8 พันล้านบาท คาดผลกำไรกำไรปี 2562 เด่นโต 10.5%YoY ขณะที่ปี 2563 ฝ่ายวิจัยประเมินกำไรปี 2563 เด่นหน้าสร้าง New High ที่ 3.5 พันล้านบาท
DIF	17-Feb-20	25%	-0.59%	17.00	16.90	n.a.	n.a.	n.a.	5.94	Dividend Yield สูง 6% และยังมี Premium เพียง 9% เท่านั้น และยังได้ Sentiment ของแนวโน้มการใช้สัญญาณ 5G ที่มากขึ้น
STEC	14-Feb-20	10%	-4.73%	16.90	16.10	25.00	15.36	14%	2.80	ภาพธุรกิจปี 2563 ไม่น่ากังวล จาก Backlog ในมือปัจจุบันที่มากกว่า 8.8 หมื่นล้านบาท รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยคาดยอดรับรายได้ปี 2563 น่าจะทำได้ประมาณ 3.7 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 20%YoY
PTTEP	06-Feb-20	10%	3.86%	121.32	126.00	170.00	10.42	-4%	4.76	ราคาน้ำมันดีดตัวสูงขึ้น บนความคาดหวังเชิงบวกเรื่อง การแก้ปัญหาการแพร่ระบาดของโคโรนาไวรัส คาดหุ้นในกลุ่มน้ำมันอย่าง PTTEP
CPF	19-Feb-20	15%	0.00%	28.75	28.75	40.00	10.54	5%	3.13	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2562-63 จะเติบโต 32.0% yoy และ 5.1% yoy จากธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามที่ฟื้นตัวขึ้น และตลาดส่งออกไข่ยังคงดีต่อเนื่อง
PYLON	07-Feb-20	10%	-2.91%	5.15	5.00	7.35	12.49	11%	6.55	แนวโน้มกำไรงวด 4Q62 เด่นโตโดดเด่น หนุนจากงานรับเหมาเสาเข็มโครงการศูนย์ประชุมสิริกิติ์ และ Bangkok Mall และค่าหวง Dividend Yield สูงกว่า 5%
CRC	20-Feb-20	10%	-0.60%	42.00	41.75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	หุ้น CRC ที่มีฐานธุรกิจที่มีความมั่นคง และศักยภาพเติบโตสูง เพราะธุรกิจครอบคลุม ทั้งกลุ่มอาหาร, ฮาร์ดไลน์ และแฟชั่น

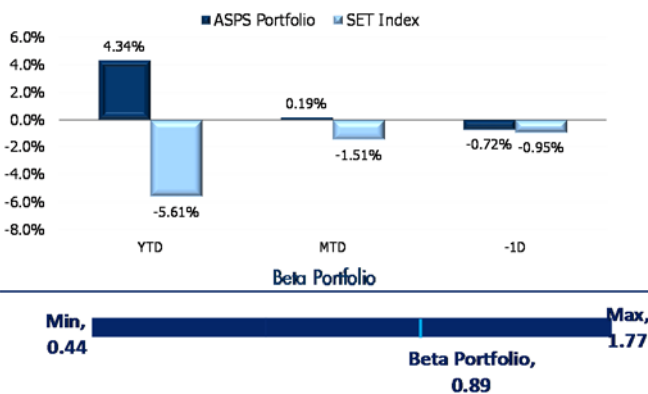
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Accumulated returns since beginning of the year

