

### กลยุทธ์การลงทุน

พัฒนาการของการระบาดของ COVID-19 ในประเทศ น่าจะเป็นปัจจัยที่มีน้ำหนักต่อ SET Index มากขึ้นตามลำดับ ซึ่งในช่วงเวลานี้น่าจะทำให้ SET Index มีความผันผวนในระดับสูง แต่ก็เชื่อว่ายังไม่ถึงระดับที่จะทำให้ SET Index ดัดตัวขึ้นแรง กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ ไม่มีการปรับพอร์ต Top Picks เลือก CPALL (FV@B 91) และ INTUCH (FV@B 73.10)

#### ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันนี้

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 3 จากความคาดหวังเชิงบวก เรื่องการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านมาตรการต่างๆ อาทิ มาตรการแจกเงินเข้าสู่ระบบ และการพิจารณาปรับเกณฑ์กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ให้เหมือนกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่ได้ยกเลิกไปแล้ว ส่งผลให้ตลาดปิดตัวในแดนบวกที่ระดับ 1390.83 จุด เพิ่มขึ้น 12.22 จุด หรือ +0.89% โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 6.68 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่หนุนตลาดหลักๆ คือ กลุ่มค้าปลีก ได้แก่ CPALL(+1.09%) BJC(+2.72%) HMPRO(+2.86%) กลุ่มขนส่ง เช่น AOT(+1.58%) BTS(+0.87%) AAV(+2.67%) และกลุ่มอาหารอย่าง CBG(+7.19%) CPF(+2.73%) OSP(+0.58%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น GPSC(+5.86%) BGRIM(+7.07%) และ CPN(+3.13%) เป็นต้น

ความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของ COVID-19 นอกประเทศจีน กลับมาสร้างแรงกดดันอีกครั้งหนึ่ง หลังจากตัวเลขการติดเชื้อในหลายประเทศเพิ่มขึ้นในอัตราก้าวกระโดด ส่วนผลทำให้ตลาดหุ้นสำคัญทั่วโลกปรับตัวลดลง ในส่วนของประเทศไทยก็อยู่ในภาวะที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดมากขึ้น โดยพัฒนาการในเรื่องการแพร่ระบาดจะมีน้ำหนักต่อ SET Index มากขึ้นตามลำดับ ฝ่ายวิจัยประเมินว่า SET Index ยังอยู่ในภาวะผันผวนต่อไปอีกระยะหนึ่ง แต่ก็เชื่อว่ายังรุนแรงถึงระดับที่จะมี New Low ( 1317.45 จุด เกิดขึ้นระหว่างช่วงโหมงการซื้อขายวันที่ 2 มี.ค.63) โดยเชื่อว่าแรงกดดันจากหลายปัจจัยที่ได้เผชิญมาตั้งแต่ต้นปี 2563 ไม่ว่าจะเป็นผลกระทบจาก Trade War, การเบิกจ่ายงบประมาณที่ไม่สามารถทำได้, ภาวะภัยแล้ง, ฝุ่น PM2.5 และ ค่าสุดการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคาหุ้น ผ่านการปรับลด GDP Growth และ กำไรบริษัทจดทะเบียนไปมากระดบังหนึ่งแล้ว ขณะที่ประเมินจากในช่วงจากนี้ไป น่าจะเริ่มเห็นแรงหนุนจากมาตรการต่างๆ ที่กำลังออกมา ไม่ว่าจะเป็นแนวโน้มที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย, มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายรูปแบบที่รัฐบาลเตรียมประกาศ รวมถึงมาตรการเยียวยาตลาดหุ้น ผ่านการปรับเงื่อนไขกองทุน SSF ที่อยู่ระหว่างการพิจารณา ในเชิงของกลยุทธ์การลงทุน ฝ่ายวิจัยยังคงเห็นเป็นโอกาสที่นักลงทุนจะทยอยเก็บหุ้นปัจจัยพื้นฐานดีเมื่อราคาย่อตัวลงมา โดยหุ้นที่น่าสนใจได้แก่หุ้น High Dividend Yield, หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการของรัฐบาล และ หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งพร้อมทำกำไรระยะยาว แต่ราคาหุ้นได้ปรับตัวมาก ซึ่งตัวเลือกของหุ้นประเภทต่างๆ ดังที่กล่าวไปสามารถติดตามได้จาก พอร์ตการลงทุน จำลอง ที่ฝ่ายวิจัยจัดทำและปรับปรุงให้สอดคล้องกับสถานการณ์เสมอ สำหรับวันนี้ไม่มีการปรับพอร์ตการลงทุน ส่วนหุ้น Top Picks เลือก CPALL และ INTUCH

#### COVID-19 ทำให้ประชุม OPEC จะตัดลดกำลังการผลิตน้ำมันเพิ่มอีก 1.5 ล้านบาร์เรล

การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกรวมกันใกล้จะแตะ 1 แสนราย ล่าสุดอยู่ที่ 98,100 ราย โดยผู้ติดเชื้อใน จีน มีอัตราการเพิ่มขึ้นน้อยลงมาก วานนี้เพิ่มเพียง 20 ราย แต่สถานการณ์นอกประเทศจีน อาทิ เกาหลีใต้ อิตาลี อิหร่าน จำนวนผู้ติดเชื้อยังเพิ่มขึ้นเร็วและแรง ยังเป็นประเด็นที่ยังให้น้ำหนักต่อซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามผลกระทบของ COVID-19 กระทบการบริโภคน้ำมัน ทำให้การประชุม OPEC วันที่ 5-6 มี.ค. 2563 มีความคาดหวังว่าจะมีการตัดลดกำลังการผลิตเพิ่มอีก 1.5 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งต้องรอดูความเห็นของรัสเซียในวันนี้จะเป็นอย่างไร โดยรวมเชื่อว่ายังเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูงต่อไป โดยรวมถือเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นพลังงาน ดีต่อ PTT(FV@B 55) และ PTTEP(FV@B 170)

วันศุกร์ที่ 6 มีนาคม พ.ศ. 2563

SET Index	1,390.83
เปลี่ยนแปลง (จุด)	12.22
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	66,807

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนต่างประเทศ(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-4,301.53
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-431.73
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	6,178.66
นักลงทุนรายย่อย	-1,445.41

เก็ดศักดิ์ กวีธรรสสม,  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรุณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

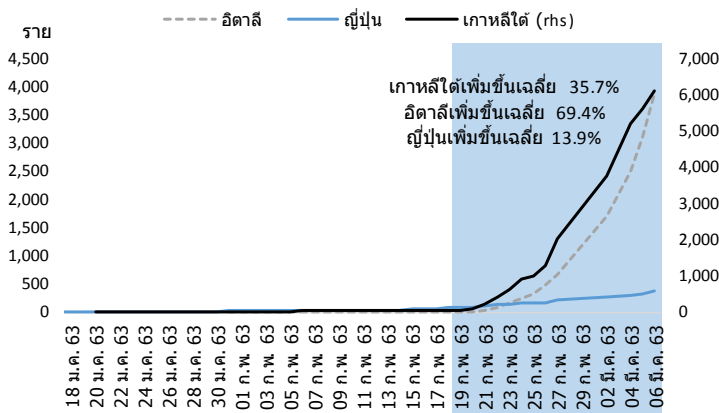
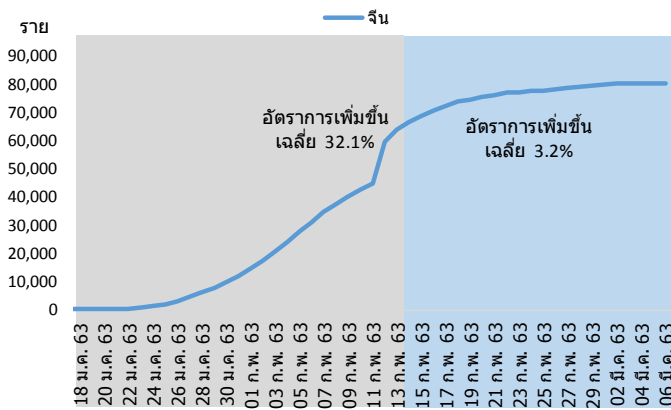
ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษย์ โทณวิทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวีต กัทธพงษ์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

## จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในจีน และนอกประเทศจีนในช่วงเดียวกัน



ที่มา : Bloomberg

### กรม. เศรษฐกิจ วันนี้เตรียมอัดฉีดเงิน 1 แสนล้านบาท กระตุ้นการบริโภค

วันนี้ให้น้ำหนักการประชุม กรม.เศรษฐกิจพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของกระทรวงการคลังซึ่งเน้นการใส่เงินเข้าระบบทันที และมาตรการเยียวยาภาคท่องเที่ยวในประเทศ เพื่อรองรับผลจาก COVID-19 หลักๆคือ กระตุ้นการบริโภควงเงินรวมราว 1 แสนล้านบาท (ราว 1% ของ GDP) แบ่งเป็น

- อัดฉีดเงินกระตุ้นการบริโภค 1000-2000 บาท/คน ให้กับประชาชนราว 14.6 ล้านคน หลักๆคือผู้มีรายได้น้อย,อาชีพอิสระ เกษตรกร ผ่านระบบพร้อมเพย์ และอาจจะใช้ระยะเวลาการแจก 2-3 เดือน มิ.ย.-ก.ค. คาดใช้เงินรวมทั้งหมด 1 แสนล้านบาท
- โครงการ "กิน พัก เที่ยว" กระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ คือ แจกเงินทุน 1,000 บาท/คน ผ่าน Application ธนาคารกรุงไทย "เป่าตัง" โดยจะต้องลงทะเบียนแย่งสิทธิ์ราว 5 ล้านคน คาดใช้วงเงินรวมราว 5,000 ล้านบาท โดยมาตรการนี้คาดคล้ายๆกับ มาตรการชิมช้อปใช้ที่เคยเกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2562 นอกจากนี้ยังมีมาตรการอื่น อาทิ มาตรการภาษี คือ ผู้ประกอบการให้สามารถจ้างลูกจ้างต่อ: นำค่าใช้จ่ายจากการจ้างงานมาหักค่าใช้จ่ายสำหรับคำนวณภาษีได้มากกว่า 1 เท่า และ มาตรการช่วยเหลือ SME: สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft loan) เป็นต้น

โดยรวมมาตรการกระตุ้นที่รัฐออกมามักจะเห็นได้ว่ามุ่งเน้นไปที่กระตุ้นกำลังซื้อการบริโภค ซึ่งจะเป็นผลบวกต่อหุ้นค่าปัลลิกโดยตรง ASPS เลือกลง CPALL(FV@B 91)

## มาตรการอัดฉีดเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ

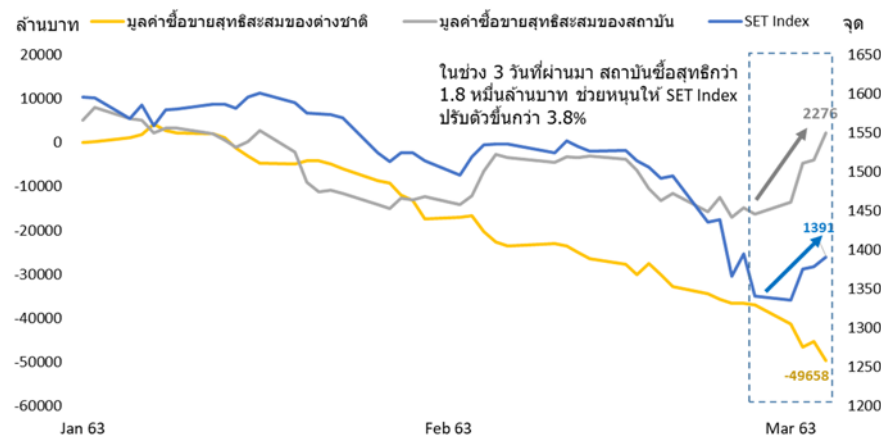
รัฐบาล	มาตรการ	วงเงิน	ระยะเวลา
รัฐบาลอภิสิทธิ์	เช็คช่วยชาติ ▪ จำนวน 2 พันบาท/คน ผ่านเช็คเงินสด	1.6 หมื่นล้านบาท	26 มี.ค. - 8 เม.ย. 52
รัฐบาลประยุทธ์	บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ		
	▪ วงเงิน 200-300 บาท/เดือน/คน	5.6 หมื่นล้านบาท	ค.ค. 60 - ธ.ค. 61
	▪ เพิ่มวงเงินเป็นคณะ 500 บาท/เดือน/คน	6.6 พันล้านบาท	พ.ค.-มี.ย. 2562
	▪ เพิ่มวงเงินเป็น 1,000 บาท/เดือน/คน	2 หมื่นล้านบาท	ส.ค.-ก.ย. 62
	ชิมช้อปใช้เฟส 1-3	6 หมื่นล้านบาท	ส.ค. 62 - มี.ค. 63
	อัดฉีดเงินกระตุ้นการบริโภค ▪ จำนวน 1-2 พันบาท/คน ผ่านระบบพร้อมเพย์	1 แสนล้านบาท	กำลังพิจารณา

ที่มา : ASPS รวบรวม

## กองทุน SSF เจ็อนไ้ใหม่ หนึ่งในตัวช่วยพยุงตลาดให้ผ่านพ้นจุดต่ำสุด

ช่วง 2 เดือนแรกของปี 2563 กลุ่มผู้ซื้อ LTF ที่ครบกำหนดอายุ และสามารถไถ่ถอนได้ (ปี 2548 -2558) ได้ขายสุทธิออกมากกว่า 5.3 หมื่นล้านบาท (เดือน มี.ค. 63 ขาย 1.36 หมื่นล้านบาท เดือน ก.พ. 63 ขายหนักถึง 3.9 หมื่นล้านบาท) เป็นส่วนหนึ่งที่กดดันให้ตลาดหุ้นไทยปรับฐานแรงกว่าตลาดหุ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตาม เป็นที่สังเกตว่าในช่วง 3 วันที่ผ่านมา สถาบันในประเทศซื้อสุทธิหุ้นไทยกว่า 1.8 หมื่นล้านบาท ช่วยพยุง SET Index ให้ปรับตัวขึ้นกว่า 3.8% ตามลำดับ จากกระแสข่าวที่ว่า รมว.คลัง จะมีการพิจารณามาตรการกระตุ้นตลาดหุ้น **โดยมีการหารือร่วมกันของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กรมสรรพากร และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อปรับเกณฑ์กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ให้เหมือนกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่ได้ยกเลิกไปแล้ว** ซึ่งหากมีการเพิ่มวงเงินที่แยกออกมาจาก RMF ระดับหนึ่ง และลดระยะเวลาถือครองกองทุนเงินพิเศษดังกล่าวลง เพื่อให้เกิดแรงดึงดูดเม็ดเงินลงทุน น่าจะมีส่วนช่วยผลักดันเม็ดเงินเข้าสู่ระบบระยะสั้นและช่วยพยุงการขายสุทธิหุ้นไทยของสถาบันให้น้อยลงได้อย่างมีนัยยะ

## มูลค่าซื้อขายสุทธิสะสมของนักลงทุนสถาบันและต่างชาติ เปรียบเทียบกับ SET Index ปี 2563ytd



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

สรุปคือ การปรับนโยบาย SSF ภายใต้เงื่อนไขใหม่ ถือเป็น Sentiment เพื่อช่วยพยุงตลาดให้ผ่านพ้นจุดต่ำสุด เนื่องจากความกังวลต่อแรงขาย LTF ก่อนเดิมลดลง และทำให้เม็ดเงินจากกองทุน SSF แบบใหม่เข้ามาช่วยหนุนตลาดได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

## ตลาดถดถอยฟื้นตัว แต่เชื่อว่าผ่านพ้นจุดต่ำสุด 1317 จุดไปแล้ว

นับตั้งแต่ต้นปี 2563 เป็นต้นมา ตลาดหุ้นผ่านร้อนผ่านหนาวมาสามระลอก เริ่มจากสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ, ฝุ่น PM2.5 ภัยแล้ง, งบประมาณเบิกจ่ายล่าช้า และที่สำคัญคือ โรคระบาด COVID-19 กดดันให้ SET Index ทำจุดต่ำสุดที่ 1317.45 จุด ณ วันที่ 1 มี.ค. 2563 โดยปรับตัวลดลงมากกว่า 16.6% นับตั้งแต่ต้นปี 2563

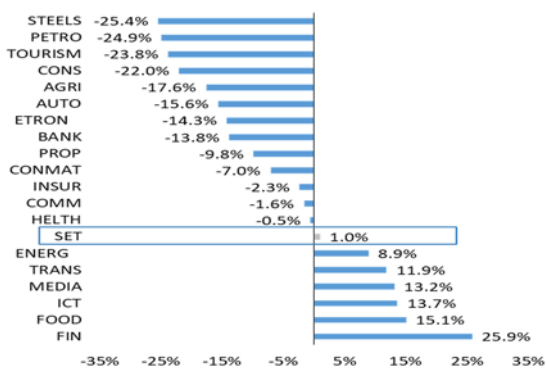
ปัจจุบันตลาดหุ้นทุกแห่งทั่วโลกในปี 2563 นี้ให้ผลตอบแทนติดลบทั้งสิ้น ขณะที่ SET Index ปรับตัวลดลงแรงมากที่สุดเป็นอันดับที่ 7 ของโลก (ข้อมูลจาก Bloomberg เปรียบเทียบดัชนีทั้งหมดทั่วโลก 94 ประเทศ) ซึ่งการปรับฐานของตลาดหุ้นไทยที่แรงกว่าประเทศอื่นๆ เนื่องจากตลาดหุ้นไทยขาดเม็ดเงิน LTF ที่คอยหนุนเวลาตลาดหุ้นปรับฐาน และยังเผชิญกับแรงขายจากเม็ดเงินลงทุน LTF ที่ซื้อสะสมมาเริ่มตั้งแต่ปี 2547-58 ซึ่งครบกำหนดอายุแล้ว

**อย่างไรก็ตามปัจจัยร่วมๆที่เข้ามาพร้อมกัน กดดันดัชนีลงแรงมาก จนน่าจะสะท้อนผลลบไปในระดับหนึ่งแล้ว และเชื่อว่าน่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดที่ 1317.45 จุดไปแล้ว ด้วย 4 เหตุผลต่อไปนี้**

- **ตลาดหุ้นสะท้อนปัจจัยลบ** ซึ่งทางฝ่ายวิจัย ASPS ได้ปรับลดตัวเลข GDP ปี 2563 จาก 2.8% ลงมาเหลือ 1.6% มาตรการหนึ่งแล้ว พร้อมกับเชื่อว่าปัญหา COVID-19 น่าจะค่อยๆ ดีขึ้น เช่นเดียวกับทางประเทศจีน
- **Valuation ตลาดหุ้นไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ** โดย EPS63F ของตลาดที่ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินอยู่ที่ 85.59 บาท/หุ้น ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับ Consensus ที่ 95 บาท/หุ้น หากนำมาคำนวณ Market Earning Yield Cap อยู่ที่ 5.5% ซึ่งเป็นระดับที่สูงมากที่สุดนับตั้งแต่วิกฤตซับไพรม ปี 2551 แสดงให้เห็นว่า Valuation ตลาด ณ ปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- **กระตุ้นเศรษฐกิจด้วยนโยบายการคลัง** งบประมาณปี 2563 เริ่มเบิกจ่ายได้แล้ว และรัฐเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลัง เพื่อช่วยเยียวยาผลกระทบจาก COVID-19 พร้อมกับช่วยพยุงตลาดหุ้นให้มีโอกาสฟื้นขึ้น จากการปรับเกณฑ์กองทุนSSF เงื่อนไขใหม่ ให้มีความคล้ายคึกกับกองทุน LTF จึงเชื่อว่าจะมีเม็ดเงินขับเคลื่อนเข้ามาในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น
- **กระตุ้นเศรษฐกิจด้วยนโยบายการเงิน** หลายๆประเทศเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ยเพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น Fed ลดดอกเบี้ยรอบพิเศษถึง 0.5% มาอยู่ที่ 1.25% รวมถึงเชื่อว่า วันที่ 25 มี.ค. 2563 คาดว่าทางกนง. น่าจะลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้ง 0.25% มาอยู่ที่ 0.75%

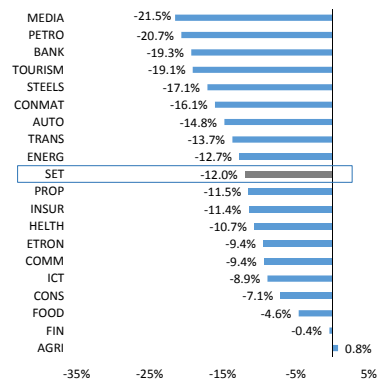
**ทั้ง 4 เหตุผลที่กล่าวมา รวมถึงฝากความหวังไว้กับประชาชนและภาครัฐน่าจะช่วยกันป้องกัน และแก้ไขปัญหาโรคระบาดที่เกิดขึ้นต่อจากนี้ ทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยเองในปี 2563 แม้จะผันผวนกว่าปกติ แต่น่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว**

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020yt



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

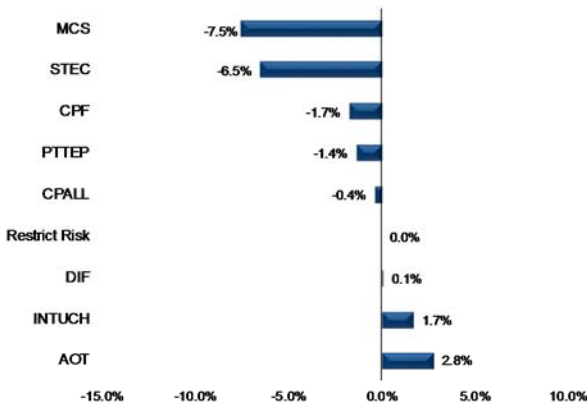
## หุ้นที่แนะนำ Market Talk

6-Mar-2020

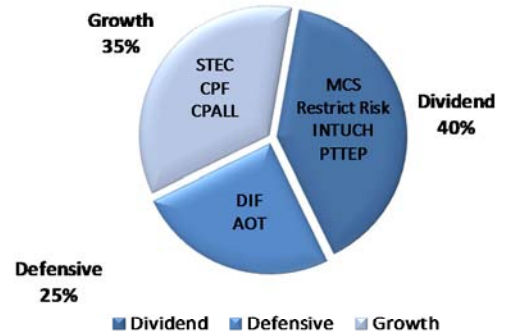
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	EPS Growth 20F	Dividend Yield	Strategist Comment
<b>MCS</b>	14-Jan-20	5%	-7.54%	9.95	9.20	14.20	5.95	6%	7.87	ระยะสั้น 4Q62 ทอยส่งออกอยู่ในช่วงราว 1-1.3 หมื่นตัน หนุนกำไรปี 2562 เด็ดขาด 31.7% YoY ค่าปี 2563 แนวโน้มกำไรยังคงดีต่อเนื่อง โดยมีแรงส่งจากโครงการ Shibuya และโครงการอื่นๆ
<b>DIF</b>	17-Feb-20	20%	0.10%	16.78	16.80	n.a.	n.a.	n.a.	6.15	Dividend Yield สูง 6% และยังมี Premium เพียง 9% เท่านั้น และยังมีได้ Sentiment ของแนวโน้มการใช้สัญญาณ 5G ที่มากขึ้น
<b>STEC</b>	14-Feb-20	10%	-6.51%	16.90	15.80	24.00	15.98	1%	2.85	ภาพธุรกิจปี 2563 ไม่น่ากังวล จาก Backlog ในมือปัจจุบันที่มีกว่า 8.8 หมื่นล้านบาท รองรับการผลิตรายได้ถึงปี 2566 โดยคาดการณ์รายได้ปี 2563 น่าจะทำได้ประมาณ 3.7 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 20%YoY
<b>CPALL</b>	24-Feb-20	10%	-0.36%	70.00	69.75	91.00	21.72	15%	2.06	ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นของรัฐฯ ที่น่าจะเริ่มทยอยออกมาหลังจากงบประมาณฯ กลายเป็นปัจจัย บั๊กจาก เม.ย.63
<b>AOT</b>	27-Feb-20	5%	2.80%	62.50	64.25	75.76	33.09	-21%	1.29	ประเทศจีนเริ่มมีแนวโน้มระลอกคลื่นหลังจากใช้ระยะเวลาราว 1 เดือน และฝ่ายวิจัยคาดไวรัส COVID-19 ในไทยจะแพร่กระจายได้บ่อยลงในช่วงฤดูร้อน ซึ่งราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน มี Upside สูงเกิน 15%
<b>CPF</b>	19-Feb-20	15%	-1.74%	28.75	28.25	40.00	10.35	17%	2.83	แนวโน้มกำไรปี 2020F จะดีโตเด่นกว่าจาก 4Q62 สาเหตุหลักมาจากราคากาญจนาภิเษกที่โตเด่น ซึ่งจะส่งผลบวกต่อ CPF เด็ดขาดในช่วง 1Q63
<b>PTTEP</b>	03-Mar-20	10%	-1.35%	111.00	109.50	170.00	9.05	-4%	5.48	DivYield 2H62 เกิน 3% ประกอบกับภาพระยะยาวด้านที่ฐานยังแข็งแกร่งตามปริมาณขายที่จะเพิ่มขึ้นจากโครงการใหม่เป็นด้วยชั้นเคลื่อนกำไร
<b>Restrict Risk</b>	05-Mar-20	10%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
<b>INTUCH</b>	27-Feb-20	15%	1.72%	53.33	54.25	73.10	15.23	9%	4.77	แม้การเติบโตไม่เด่น แต่หุ้นยังจุดเด่นที่ความมั่นคง และมี Discount จากมูลค่าบริษัททุกอย่าง ADVANC สูงเกิน 20%

วางปรับ PYLON ออกจากพอร์ตและลดน้ำหนัก MCS ลง 5% แล้วลงทุน Restrict Risk 10%

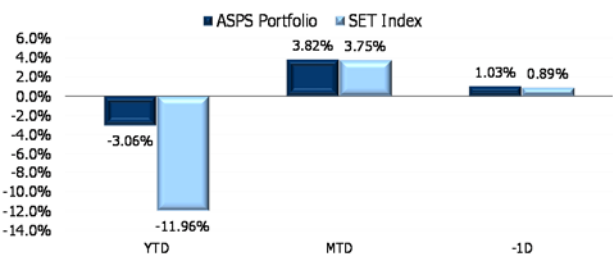
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year

