

กลยุทธ์การลงทุน

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกที่วิ่งเข้าใกล้ 1 ล้านราย สร้างความกังวลต่อทั้งภาพรวมเศรษฐกิจ และ Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้น ซึ่งวันนี้ SET Index ก็น่าจะถูกกดดันให้ปรับฐานลงได้ต่อ ประเด็นที่ต้องติดตามเป็นเรื่องการประชุม ครม.นัดพิเศษ ในวันศุกร์นี้ว่าจะมีมาตรการเยียวยาและควบคุมสถานการณ์การระบาดของโรคอย่างไร วันนี้ไม่มีการปรับพอร์ต สำหรับหุ้น Top Picks เลือก CPF (FV@B 40) และ BGRIM (FV@B 56)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันนี้

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงตามตลาดหุ้นในภูมิภาค จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เร่งตัวมากขึ้น ในหลายประเทศรวมถึงไทยอีกทั้งยังไม่เห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมากเท่าที่ควร จึงทำให้ตลาดปิดตัวในแดนลบที่ระดับ 1,105.51 จุด ลดลง 20.35 จุด หรือ -1.81% โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 6.71 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่กดดันตลาดหลักๆ คือ กลุ่มสื่อสารได้แก่ ADVANC(-2.74%) DTAC(-8.59%) TRUE(-3.18%) กลุ่มพลังงานเช่น PTT(-1.63%) PTTEP(-0.74%) GULF(-0.67%) GPSC(-1.75%) และกลุ่มอ.พ.อย่าง อาทิ KBANK(-3.55%) SCB(-2.17%) BBL(-1.74%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น AOT(-2.46%) MTC(-15.00%) และ SAWAD(-12.94%) เป็นต้น

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกที่ขึ้นไปสู่ระดับ 9.29 แสนราย และยังมีแนวโน้มมีขึ้นทะลุระดับ 1 ล้านรายในอีกไม่นาน กลับมาสร้างความกังวลต่อเศรษฐกิจ และ Sentiment การลงทุนในตลาดการเงินอีกครั้ง เห็นได้จากกรณีที่ Bond Yield ที่ปรับตัวลดลงอีกครั้งหนึ่งโดย Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำเพียง 0.574%, Dollar Index แข็งค่าขึ้น ขณะที่ ดัชนีราคาหุ้นดาวโจนส์เมื่อคืนปรับลดลง 4.44% สำหรับในประเทศไทย สถานการณ์ก็ยังคงดูไม่ค่อยดีโดยจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นวันละกว่า 100 ราย ทำให้มีแนวโน้มที่รัฐบาลอาจต้องเข้ามาจัดการในการควบคุมโรคที่เข้มข้นขึ้น โดยจะมีการประชุม คณะรัฐมนตรี นัดพิเศษในวันพรุ่งนี้ (ศุกร์ที่ 3 เมษายน) นอกจากนี้ยังต้องหามาตรการเยียวยาผู้ที่ได้รับผลกระทบในทางเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม และน่าจะทำให้ SET Index อยู่ในภาวะที่ผันผวนรวมผลสรุปการประชุม สำหรับการเปิดขายกองทุน SSF พิเศษ (ลงทุนในหุ้นไทยไม่น้อยกว่า 65%) ฝ่ายวิจัยประเมินว่าน่าจะมีเม็ดเงินไหลเข้าไม่เกิน 2.6 หมื่นล้านบาท โดยล่าสุดมีกองทุนที่เปิดขาย 18 กองทุน พบว่า 14 กองทุนมีนโยบายการลงทุนที่ใกล้เคียงกับ LTF หรือ RMF เดิมที่มีอยู่ ซึ่งน่าจะมีแนวทางการจัดพอร์ตการลงทุนที่ไม่ต่างจากเดิมมากนัก ฝ่ายวิจัยได้เข้าไปศึกษาพอร์ตการลงทุนของกองทุนดังกล่าว เพื่อค้นหาว่ามีหุ้นอะไรที่เป็นองค์ประกอบหลักในพอร์ตการลงทุนพบว่า หุ้นที่มีจำนวนกองทุนถือมากที่สุดได้แก่ PTT ตามด้วย CPALL, AOT, ADVABC, BDMS, PTTEP, BAM, KBANK, SCC และ GULF เชื่อว่าหุ้นในชุดดังกล่าว มีโอกาสที่จะ เป็นเป้าหมายที่จะได้รับความสนใจจากเม็ดเงินลงทุนใน SSF พิเศษ สำหรับภาพรวมวันนี้คาดว่า SET Index น่าจะมีการปรับฐานลงได้ต่อ ส่วนกลยุทธ์การลงทุนวันนี้ ไม่มีการปรับพอร์ต หุ้น Top Picks เลือก BGRIM และ CPF

ความกังวลเรื่อง COVID-19 กลับมาสร้างแรงกดดันอีกครั้ง หลังผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น

สถานการณ์ระบาดของไวรัส COVID-19 ล่าสุด จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกเพิ่มขึ้นอีก 72,203 ราย เป็น 928,980 ราย ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสหรัฐฯ ล่าสุด อยู่ที่ 211,888 ราย (สูงที่สุดในโลก) ขณะที่ในประเทศอื่นๆ จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเช่นกัน แม้บางประเทศจะมีจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ลดลง เช่น อิตาลีมีผู้ติดเชื้อใหม่ 4,782 ราย รวมเป็น 110,574 ราย ต่ำกว่าช่วงสัปดาห์ก่อนที่มีผู้ติดเชื้อใหม่ 5,210 ราย แต่ประเทศอื่นในยุโรป ผู้ติดเชื้อใหม่ยังเพิ่มขึ้น เช่น สเปนเพิ่มขึ้น 8,195 ราย รวมเป็น 104,118 ราย (สัปดาห์ก่อนที่เพิ่มขึ้น 7,937 ราย), เยอรมนีเพิ่มขึ้น 6,064 ราย รวมเป็น 77,872 ราย (สัปดาห์ก่อนที่เพิ่มขึ้น 4,923 ราย), ฝรั่งเศส

วันพฤหัสบดีที่ 2 เมษายน พ.ศ. 2563

SET Index	1,105.51
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-20.35
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	67,169

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-2,998.35
นักเศรษฐศาสตร์	-1,089.21
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	37.99
นักลงทุนรายย่อย	4,049.57

เกิดศักดิ์ นวธิ์ธรรสม,
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขหมายนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขหมายนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขหมายนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณสิทธิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขหมายนักวิเคราะห์: 110506

กวัด ภัทรพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถได้

เพิ่มขึ้น 4,861 ราย รวมเป็น 56,989 ราย (สัปดาห์ก่อนที่เพิ่มขึ้น 2,933 ราย) เป็นต้น และไทย มีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอีก 120 ราย ส่งผลให้ปัจจุบันไทยมีผู้ติดเชื้อ COVID-19 รวม 1,771 ราย

ความกังวลไวรัส COVID-19 ดังกล่าว ยังทำให้ Fnd flow ย้ายเงินออกจากสินทรัพย์เสี่ยง อาทิเช่น ตลาดหุ้น และราคาน้ำมันดิบ สะท้อนจาก Bond Yield 10 ปี สหรัฐ ปรับลดลง คือ ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง เช่น ตลาดหุ้นสหรัฐ ดัชนี Dow Jones, S&P 500 และ NASDAQ ลดลงเฉลี่ยเท่ากัน 4.4%

เช่นเดียวกับราคาน้ำมันดิบโลกปรับตัวลดลง (Brent ลดลง 6.1% และ Dubai ลดลง 7.5%) โดยราคายังมีแนวโน้มเป็นขาลง ซึ่งนับจากต้นปีราคาน้ำมันปรับตัวลดลงมากกว่า 60% และอยู่ในระดับต่ำกว่า 25 เหรียญฯ ตามแรงกดดันจากเศรษฐกิจจะลดตัวกดดันความต้องการใช้น้ำมันลดลง เช่นเดียวกับฝั่ง Supply น้ำมันโลกที่ยังเผชิญปัญหา Oversupply ที่มาจากซาอุดีอาระเบียผู้ผลิตน้ำมันมากที่สุดใน OPEC ประกาศจะเพิ่มการส่งออกน้ำมันอีก 6 แสนบาร์เรล/วัน เป็น 10.6 ล้านบาร์เรล/วัน โดยเริ่มตั้งแต่เดือน พ.ค. 2563 และระยะสั้นยังมีแรงกดดันจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 13.8 ล้านบาร์เรล ซึ่งเพิ่มต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 10 และสูงกว่าที่ตลาดคาดจะเพิ่มขึ้น 4.6 ล้านบาร์เรล โดยรวมราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำจะกดดันหุ้นกลุ่มน้ำมัน ASPS ยังแนะนำหลีกเลี่ยงหุ้นน้ำมัน เช่น PTT และ PTTEP

ประชุม ครม. นัดพิเศษ ศุกร์นี้ติดตามงบประมาณเยียวยา และมาตรการควบคุมโรค

ปัจจัยในประเทศเชื่อว่าตลาดกลับมาให้น้ำหนักการประชุม ครม.นัดพิเศษในวันพรุ่งนี้ โดยมีประเด็นสำคัญ 2 ประเด็น คือ

- **มาตรการพยุงเศรษฐกิจ เฟส 3-4** ที่รัฐบาลคาดว่าจะมีออกมาในช่วง เดือน พ.ค.-ก.ค. โดยจะหารือประเด็นงบประมาณ กรอบวงเงินงบประมาณ และการจัดลำดับความสำคัญเร่งด่วน ดังที่เมื่อวานนำเสนอว่ารัฐบาลเผยว่าเม็ดเงินรวมกันจะมีมากกว่ารอบ 1 และ 2 มโอกาสสูงจะเห็นหน้าเพิ่มทั้งจำนวนคนที่ได้รับเงิน จากมาตรการอัดฉีดเงิน 5 พัน /คนนาน 3 เดือน มากขึ้นจากปัจจุบัน โดยพื้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการนี้คือ กลุ่มค้าปลีก คือ CPALL
- **มาตรการควบคุมไวรัส COVID-19** ให้น้ำหนักว่าจะมีอะไรเพิ่มเติมหรือไม่ หลังจากเมื่อวานนี้ผู้ว่ากรุงเทพมหานครเตรียมประกาศปิดร้านสะดวกซื้อ และร้านอาหารริมทาง ปิดบริการตั้งแต่เวลา 24.00 – 5.00 มีผลตั้งแต่วันที่ 2-30 เม.ย. 2563 อีกทางหนึ่งคาดจะกระทบต่อกำลังซื้อครัวเรือน และกระทบต่อเศรษฐกิจไทยปี 2563

คดีเรียกดอกเบี้ยเกินไถ่ถอน MTC ในกลุ่มฯ เซอ BAM มากสุด

วานนี้ (1 เม.ย. 63) MTC และ SAWAD ปรับตัวลดลง 15% และ 13% ตามลำดับ หลัง นสพ.ฐานเศรษฐกิจ รายงานว่า เมื่อวันที่ 20 มี.ค. 63 พนักงานสอบสวนกองคดีการเงินการธนาคารและการฟอกเงินของ DSI ได้นำทีมเข้าตรวจค้น บมจ. เมืองไทย แคปปิตอล (MTC) เพื่อหาหลักฐานดำเนินคดี ในความผิดฐานเรียกดอกเบี้ยเกินกว่าที่กฎหมายกำหนด ตาม พรบ. ห้ามเรียกดอกเบี้ยเกินอัตรา พ.ศ. 2560 โดยจากการตรวจค้น DSI ได้ยึดเอกสารหลักฐาน อาทิ เอกสารสัญญาการกู้ยืม สัญญาการประมูล รถยนต์ จักรยานยนต์ และสัญญาประกอบอื่นๆ ซึ่งหากเข้าข่ายเป็นกระทำความผิดที่เป็นคดีพิเศษ DSI จะดำเนินการรับเป็นคดีพิเศษต่อไป

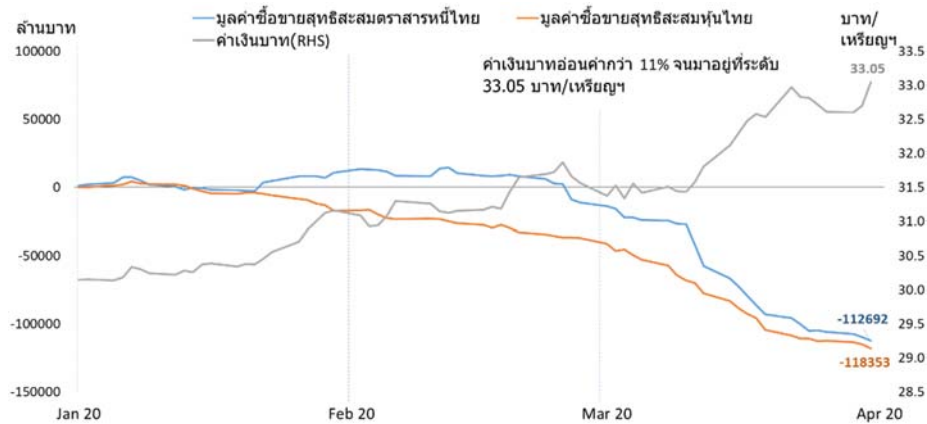
อย่างไรก็ตามทาง MTC ได้แจ้งข่าวชี้แจงประเด็นดังกล่าวกับ SET แล้ว และจากการสอบถามไปทาง MTC บริษัทฯ ชี้แจงว่า คดีฟ้องร้องเกี่ยวกับการเรียกเก็บดอกเบี้ยเกินกว่ากฎหมายกำหนดดังกล่าว เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2561 ซึ่งบริษัทฯ ยืนยันว่าการคิดดอกเบี้ยของบริษัทฯ เป็นไปตามกฎหมายทุกประการ โดยในปี 2561 ก่อนที่สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ จะเข้าไปอยู่ภายใต้กำกับ ธปท. บริษัทฯ ได้มีการปล่อยกู้โดยแยกสัญญาเงินกู้เป็น 2 ฉบับ สำหรับลูกหนี้หนึ่งราย โดยสัญญาหนึ่งคิดดอกเบี้ยไม่เกิน 15% p.a. ตามที่กฎหมายกำหนด ส่วนอีกสัญญาหนึ่งจะปล่อยผ่านสินเชื่อสินเชื่อไฟแนนซ์ภายใต้กำกับของ ธปท. ที่สามารถคิดอัตราดอกเบี้ยได้ไม่เกิน 36% p.a. หลังจากนั้นในปี 2562 สินเชื่อจำนำทะเบียนรถได้เข้ามาอยู่ภายใต้กำกับของ ธปท. โดยสามารถคิดอัตราดอกเบี้ยได้ไม่เกิน 28% p.a. ซึ่งในปัจจุบัน MTC คิดอัตราดอกเบี้ยกับลูกค้าเฉลี่ยเพียง 22% p.a. จึงไม่ได้เกินกว่าที่กฎหมายกำหนดแต่อย่างใด

เพราะฉะนั้นราคา MTC มีโอกาสฟื้นตัวได้ในวันนี้ หลังจากมีการออกมาชี้แจงรายละเอียด ส่วนภาพรวมของกลุ่มฯ จากประเด็นลบทางเศรษฐกิจที่คาดว่าจะเร่งค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ให้เพิ่มขึ้น และกระทบต่อการเติบโตสินเชื่อสุทธิของบริษัทฯ ในกลุ่ม ทำให้ฝ่ายวิจัยมีแนวโน้มปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2563 ลง แต่ยังคงขึ้นชอບหุ้นบางบริษัท โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มติดตามหนี้ที่จะได้ประโยชน์จากการซื้อหนี้จาก ธ.พ. ในราคาที่เหมาะสม ในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว อย่าง BAM ซึ่งจะช่วยเพิ่มผลกำไรสุทธิจากการขายสินทรัพย์ออกไปในช่วงที่เศรษฐกิจฟื้นตัวแล้ว

■หุ้นที่ SSF จับจ้อง แลได้แรงหนุนจากบาทอ่อน CPF

นับตั้งแต่ต้นปี 2563 ปัจจัยรุมเร้ามากมาย กดดัน Fund Flow ไหลออกจากตลาดการเงินของไทย ทั้งในส่วนของตลาดหุ้น ที่ต่างชาติขายสุทธิกว่า 1.18 แสนล้านบาท และขายสุทธิตลาดตราสารหนี้อีก 1.12 แสนล้านบาท กดดันให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าขึ้นมา จนล่าสุดทะลุ 33 บาท/ดอลลาร์ หรือเพิ่มขึ้นกว่า 11%(ytd) ด้วยแนวโน้มของค่าเงินบาทที่อ่อนค่าทำให้ต่างชาติมีโอกาสขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ ส่งผลให้ Fund Flow ยังมีโอกาสชะลอการไหลเข้าต่อไปอีกระยะหนึ่ง

มูลค่าซื้อขายสุทธิสะสมหุ้นไทยและตราสารหนี้ไทยของต่างชาติเทียบกับค่าเงินบาท

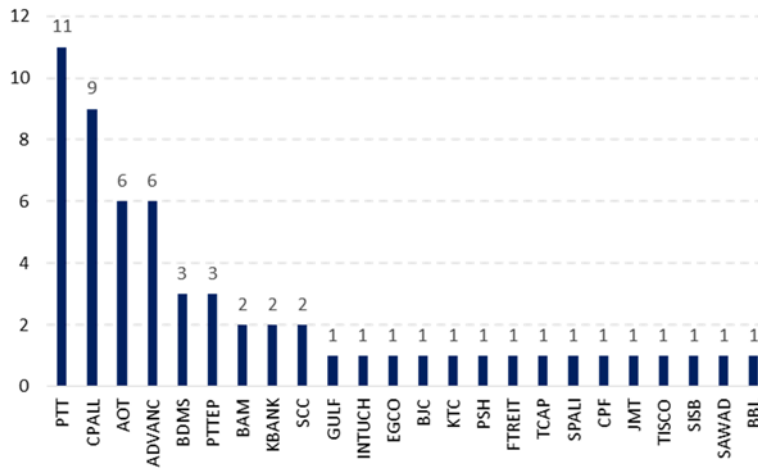


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ประเด็นดังกล่าว แม้จะกดดันภาพรวมตลาด อย่างไรก็ตามยังมีหุ้นที่ได้ Sentiment เฉพาะตัวเข้ามาชดเชย Fund Flow ที่ขาดหายไป โดยฝ่ายวิจัยแบ่งกลยุทธ์ออกเป็น 2 อิม คือ

1. **หุ้นที่ได้แรงหนุนจาก Fund Flow ในส่วนของกองทุน SSF เจื่อนชีพพิเศษเข้ามาชดเชยพอดี** จากบทวิเคราะห์ Market Talk ฉบับวานนี้ ฝ่ายวิจัยได้มีการรวบรวมและวิเคราะห์ว่ากองทุนรวมทั้งหมดที่มีนโยบายคล้ายคลึงกับ SSF เจื่อนชีพพิเศษ ทั้งหมด 14 ใน 18 กองทุนว่ามีหุ้นอะไรบ้างเป็นที่นิยมในการลงทุนมากที่สุด 5 อันดับแรก ซึ่งน่าจะเป็นเป้าหมายลำดับต้นๆ สำหรับการลงทุน มีรายละเอียดดังนี้

24 หุ้น ที่กองทุนลงทุนคล้าย SSF นิยมลงทุนมากสุดใน 5 ลำดับแรก จากทั้งหมด 14 กองทุน



ที่มา : ASPS

โดย 24 หุ้น ที่กองทุนลงทุนคล้าย SSF นิยมลงทุน ฝ่ายวิจัยชื่นชอบ CPALL, BAM, GULF, INTUCH และ CPF มากสุด

- แนะนำหุ้นที่ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า โดยเฉพาะกลุ่มส่งออกเกษตร-อาหาร เพราะจะทำให้การแข่งขันกับคู่แข่งในประเทศเพื่อนบ้านได้ดีขึ้น และแปลงรายได้เป็นเงินบาทได้มากขึ้น หนุนประสิทธิภาพการทำการค้าของผู้ส่งออกเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยฝ่ายวิจัยชอบ 3 หลักทรัพย์ เริ่มจาก

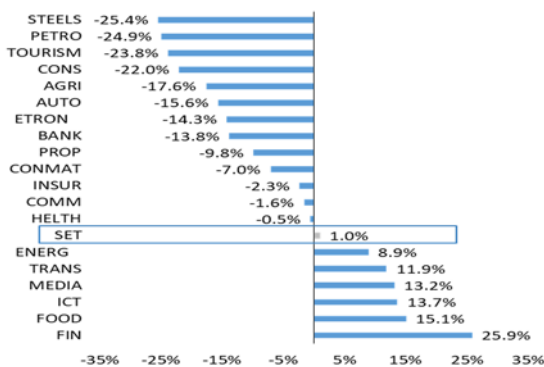
CPF (FV@B40) แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้น 16.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามพื้นตัว และตลาดส่งออกไก่จากไทยเติบโตต่อเนื่อง

STA (FV@B14) คาดผลการดำเนินงานปี 2563 จะพลิกกลับมาเป็นกำไรสุทธิ 813 ล้านบาท จากที่ขาดทุนสุทธิ 149 ล้านบาท ในปี 2562 จากแนวโน้มราคายางพารามีเสถียรภาพมากขึ้น ทำให้การบริหารต้นทุนวัตถุดิบและราคาขายทำได้ง่ายขึ้น และปริมาณจำหน่ายยางพาราและถุงมือยางเพิ่มขึ้น

TU (FV@B18) แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2563-64 จะฟื้นตัว 26.6% yoy และ 9.4% yoy จากธุรกิจขุนน้ำและอาหารสัตว์เลี้ยงพื้นตัว

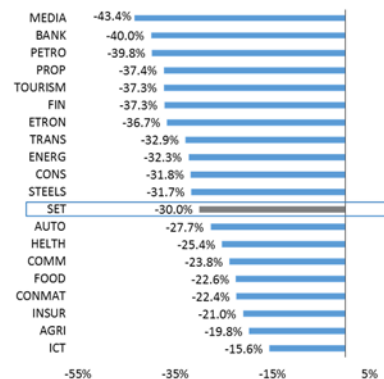
ดังนั้นยามตลาดขาดแรงหนุนจาก Fund Flow หุ้นเด่น เลือกหุ้นที่ได้ประโยชน์จากทั้ง 2 ธีม คือ CPF ซึ่งเป็นหุ้นที่มีโอกาสสูงที่จะได้แรงหนุนจากเม็ดเงินจากกองทุน SSF ช่วยผลักดันราคา รวมถึงยังได้ Sentiment จากค่าเงินบาทที่อ่อนขึ้นมาเร็วหนุนกำไรอีกแรง

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

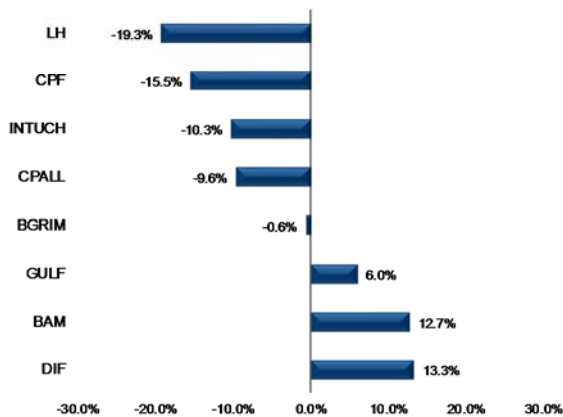
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

2-Apr-2020

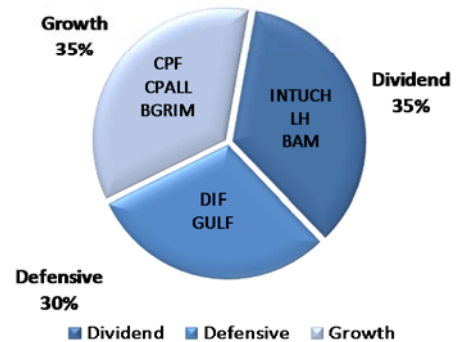
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	EPS Growth 20F	Dividend Yield	Strategist Comment
DIF	17-Feb-20	20%	13.27%	12.63	14.30	n.a.	n.a.	n.a.	7.23	Dividend Yield สูง 6% และยังมี Premium เพียง 9% เท่านั้น และยังมี Sentiment ของแนวโน้มการใช้จ่ายยุค 5G ที่มากขึ้น
CPALL	24-Feb-20	15%	-9.62%	66.67	60.25	80.00	20.04	13%	2.34	ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นของรัฐฯ ที่น่าจะเริ่มทยอยออกมาหลังจากงบประมาณฯ กลับมาเบิกจ่าย นับจาก เม.ย. 63
BGRIM	01-Apr-20	10%	-0.63%	39.50	39.25	56.00	24.92	46%	1.06	ราคาหุ้น BGRIM ผ่านการปรับฐานแรง สะท้อนปัจจัยกระทบต่างๆ ไปมากแล้ว ส่วนทิศทางกำไรที่คาดจะเติบโตต่อเนื่องในระยะยาว
BAM	16-Mar-20	15%	12.71%	18.10	20.40	31.00	12.23	-30%	4.46	แม้ราคาหุ้นจะปรับตัวลง 2563 จะอ่อนตัวลง แต่ธุรกิจหลักยังคงดีต่อเนื่อง ถึงคาดหวังปันผลได้ 3-4% ต่อปี และนำลงทุนระยะกลางถึงยาว
CPF	19-Feb-20	10%	-15.48%	28.75	24.30	40.00	8.89	17%	3.29	แนวโน้มกำไรปกติช่วง 1Q63 จะเติบโตโดดเด่นจากงวด 4Q62 สาเหตุหลักมาจากราคาขายในไทยที่ขึ้นตัวโดดเด่น ซึ่งจะส่งผลบวกต่อ CPF เดิมทีในช่วง 1Q63
GULF	20-Mar-20	10%	6.05%	140.50	149.00	162.00	59.84	-2%	0.98	ทิศทางกำไรช่วง 8 ปีข้างหน้าจะดีขึ้นทำ New High ต่อเนื่องทุกปีจาก backlog ในมือที่แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม
LH	09-Mar-20	10%	-19.25%	8.05	6.50	11.10	8.92	-19%	10.00	ยอด Presale จะเร่งตัวรายไตรมาส เนื่องจาก 1Q63 เปิดเพียง 2 โครงการใหม่ มูลค่า 3.35 พันล้านบาท และจะมากขึ้นใน 2Q-4Q63 รวมทั้งปีจำนวน 16 โครงการ ตามแผนเปิดโครงการใหม่ พร้อมคาด Div Yield กว่า 7% ต่อปี
INTUCH	27-Feb-20	10%	-10.28%	53.50	48.00	82.50	13.48	9%	5.40	แม้ราคาหุ้นจะปรับตัวลง แต่หุ้นยังจุดเด่นที่ความมั่นคง และมี Discount จากมูลค่าบริษัทถูกอย่าง ADVANC สูงเกิน 20%

วางน้ำหนักหุ้น MCS และ CPF อย่างละ 5% แล้วลงทุนใน BGRIM 10%

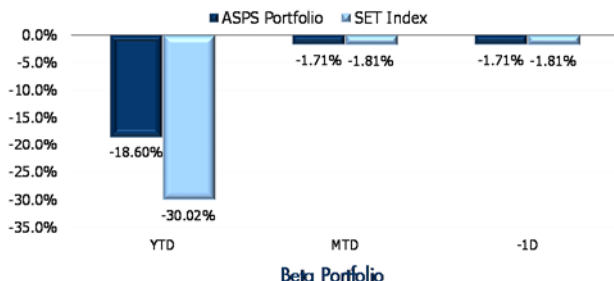
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Accumulated returns since beginning of the year

