

กลยุทธ์การลงทุน

แม้จะมีกระแสบวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศที่ปรับตัวขึ้น แต่ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานที่มีปัจจัยลบปกคลุมหนาแน่น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ทำให้คาดว่า SET Index ยังมีโอกาสที่จะปรับฐานลงไปได้อีก วันนี้แนะนำปรับพอร์ต โดยขายทำกำไร CENTEL ซึ่งน่าจะกำไรราว 20% ในช่วงไม่ถึง 1 สัปดาห์ และนำเงินเข้าลงทุนใน LH และ INTUCH อย่างละครึ่ง ส่วนหุ้น Top Picks เลือก LH (FV@B 11.10) และ INTUCH (FV@B 82.50)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันนี้

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยทยอยปรับตัวลงตลอดวัน จากประเด็นจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ ซึ่งยังคงเป็นเรื่องที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด บวกกับความไม่แน่นอนของราคาน้ำมันดิบที่ยังอยู่ในภาวะผันผวนสูง จึงทำให้ตลาดปิดตัวในแดนลบที่ระดับ 1,205.77 จุด ลดลง 9.18 จุด หรือ -0.76% โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 9.28 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่กดดันตลาดหลักๆ คือ กลุ่มพลังงานได้แก่ PTT(-5.88%) PTTEP(-4.61%) GPSC(-0.38%) TOP(-6.41%) กลุ่มสื่อสารเช่น ADVANC(-3.85%) INTUCH(-2.12%) DTAC(-3.18%) และกลุ่มปิโตรเคมีอย่าง อาทิ IVL(-3.20%) PTTGC(-5.92%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น AOT(-1.74%) CPN(-3.30%) และ BAM(-8.40%) เป็นต้น

ผลกระทบเชิงลบอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ถูกนำเสนอออกมามากขึ้น โดยล่าสุด WTO (องค์การการค้าโลก) ออกมาปรับลดประมาณการประมาณการค้าโลก โดยคาดว่าในกรณีที่เลวร้ายที่สุดปี 2563 น่าจะหดตัว 12.9% และทำให้ World GDP -2% และหากเป็นกรณีเลวร้าย จะทำให้ปริมาณการค้าโลก หดตัวมากถึง 32% กดดัน World GDP -8.8% ซึ่งหากเป็นไปตามที่ WTO คาด ปัญหาใหญ่ที่จะตามมาในช่วงถัดไปถือคือปัญหาการว่างงานที่น่าจะปรับขึ้นในอยู่ในระดับสูง โดยในส่วนของประเทศไทย ณ ปัจจุบันมีความเห็นตรงไปทางเดียวกันว่า GDP Growth ปี 2563 น่าจะเป็นตัวเลขที่ติดลบ ตั้งแต่ -1.4% ไปจนถึง -6% ขณะที่ กกร. คาดหมายว่าจำนวนผู้ว่างงานจะเพิ่มขึ้นราว 7.1 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานสูงกว่า 18% โดยที่จะเห็นผลกระทบกระจายตัวในหลายอุตสาหกรรม แต่อย่างไรก็ตามยังมีประเด็นที่เป็นบวกเข้ามาเสริมบางส่วน ได้แก่เรื่อง มาตราการฟื้นฟูเศรษฐกิจของรัฐบาล ที่มีมูลค่าราว 2 ล้านล้านบาท ซึ่งเชื่อว่าจะไม่น้อยกว่า ครั้งหนึ่ง จะถูกส่งลงไปเพื่อการเยียวยาภาคแรงงาน และครัวเรือนที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 หากทำได้มีประสิทธิภาพ กล่าวคือ อัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบได้เร็ว และ ทำให้เกิดการหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจได้เต็มที่ ก็จะทำให้อัตราการหดตัวของเศรษฐกิจไทย เบาลงลง สำหรับ SET Index แม้จะปรับตัวขึ้นมาได้ และลดความผันผวนลงได้ระดับหนึ่ง แต่ด้วยปัจจัยแวดล้อมที่เป็นลบ ทำให้เชื่อว่ายังมีโอกาสที่จะเห็นการปรับฐานลงมาได้ในช่วงระยะเวลาจากนี้ไป กลยุทธ์การลงทุนในช่วงเวลาแบบนี้ จึงควรที่จะต้องจัดสัดส่วนของพอร์ตให้สมดุล กล่าวคือมีมีองค์ประกอบหลักของพอร์ตเป็นหุ้นปัจจัยพื้นฐานแกร่ง และมีการจ่ายปันผลที่เพียงพอและต่อเนื่อง อีกส่วนหนึ่งเป็นหุ้นที่คาดว่าจะได้รับกระแสเชิงบวกหนุนราคา ในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งในส่วนนี้อาจมีการ Trading ตามความเหมาะสม วันนี้แนะนำให้ปรับพอร์ต โดยการขายทำกำไรหุ้น CENTEL ซึ่งน่าจะกำไรราว 20% ในช่วงไม่ถึง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา และนำเงินที่ได้เข้าเพิ่มน้ำหนักในหุ้น LH และ INTUCH อย่างละครึ่ง หุ้น Top Picks วันนี้เลือก LH และ INTUCH

WTO คาดปริมาณการค้าโลก -12.9% และกรณีเลวร้าย -32% กดัน World GDP ติดลบ

ผลกระทบจาก COVID-19 ต่อเศรษฐกิจโลกปี 2563 ทำให้ ล่าสุด องค์การการค้าโลก(World Trade Organization, WTO) ปรับลดประมาณการปริมาณการค้าโลก(World trade volume) ปี 2563 ลง ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 กรณี คือ กรณีฐาน (Base case) คาด trade volume จะ -12.9%yoy และส่งผลให้ GDP Growth โลก -2.5%yoy ขณะที่กรณี Worse case คาด trade volume จะ -31.9%yoy และ GDP Growth จะโลก

วันพฤหัสบดีที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2563

SET Index	1,205.77
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-9.18
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	92,816

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-7,907.34
นักเศรษฐศาสตร์	613.73
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	833.29
นักลงทุนรายย่อย	6,460.32

เกิดศักดิ์ นวีธรรสม, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์ นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์ นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

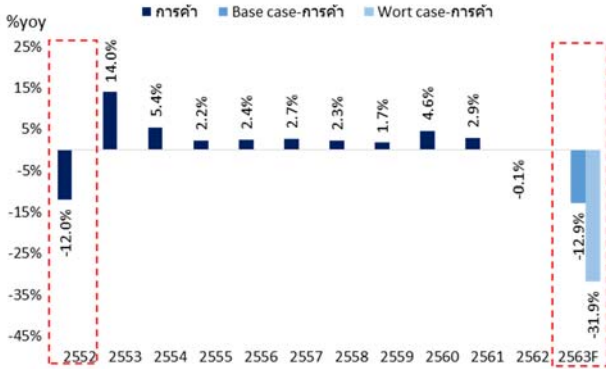
วรรณพุกษ์ โทณวิทย์ นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต ภัทรพงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณ์ของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถได้

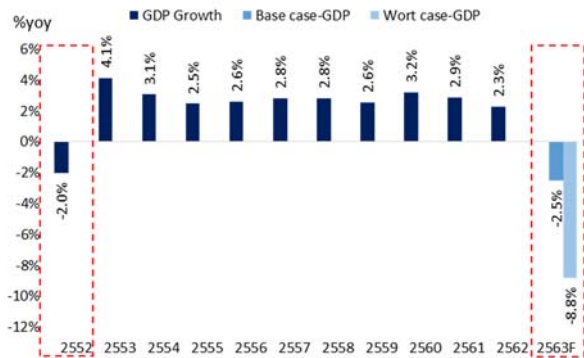
หดตัวแรง 8.8%yoy ซึ่งถือเป็นการติดลบมากกว่าในช่วง Supprime (ดังรูป) โดย WTO ประเมินว่ากรณี Worst case มีโอกาสเกิดขึ้นเพียง 24% สอดคล้องกับมุมมองหลายฝ่ายปี 2563 เศรษฐกิจโลกจะหดตัวแรง

ประมาณการการค้าโลกของ WTO



ที่มา : WTO

ประมาณการ GDP Growth โลกของ WTO



ที่มา : WTO

การระบาดของไวรัส COVID-19 ล่าสุดจำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกเพิ่มขึ้นอีก 82,323 ราย ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกเพิ่มขึ้นเป็น 1,513,304 ราย จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังมาจากฝั่งสหรัฐ ที่มีผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นอีก 29,936 ราย เป็น 430,271 ขณะที่ประเทศอื่นๆ แม้ยังเพิ่มขึ้น แต่เพิ่มในจำนวนน้อยลง เช่น สเปน มีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 6,278 ราย รวมเป็น 148,220 ราย, อิตาลีมีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 3,836 ราย รวมเป็น 139,422 ราย, เยอรมนีมีผู้ติดเชื้อรายใหม่ 5,633 ราย รวมเป็น 113,296 ราย, ฝรั่งเศสผู้ติดเชื้อรายใหม่ 3,881 ราย รวมเป็น 112,950 ราย ขณะที่ในส่วนของไทย มีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอีก 111 ราย ส่งผลให้ปัจจุบันไทยมีผู้ติดเชื้อ COVID-19 รวม 2,369 ราย

ปัญหาการว่างงานไทยจะรุนแรงขึ้น แต่ก็ได้รับการเยียวยาจากมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของรัฐบาล

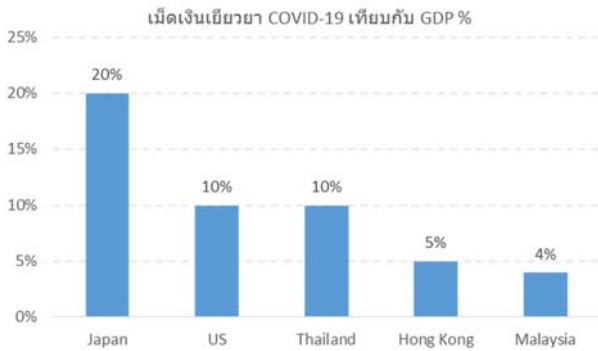
วานนี้ กกร.(สภาหอการค้าไทย, สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสมาคมธนาคาร ประเมินผลกระทบ COVID-19 ต่อเศรษฐกิจไทยปี 2563 จะรุนแรงกว่าวิกฤตแต่ละครั้งในอดีต

โดยคาดภายในเดือน มิ.ย.นี้ จะมีแรงงานตกงาน 7.13 ล้านคน จากแรงงานในระบบประกันสังคม 38 ล้านคนราว 18.5% ของแรงงานทั้งหมด หลักๆ คือ (แรงงานกลุ่ม ศูนย์การค้าและค้าปลีกราว 59%, ก่อสร้าง 14% โรงแรม 13.7% และอื่นๆ)

ถือว่าสอดคล้องกับมุมมอง ASPS ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยปี 2563 จะหดตัว 1.4% และจะเข้าสู่ภาวะถดถอย สอดคล้องกับ Consensus ที่คาดจะหดตัว 5-6% แต่เศรษฐกิจที่หดตัวแรงในครั้งนี้ ดังที่นำเสนอว่ารัฐบาลก็มีมาตรการทางการเงินและการคลังเพื่อพยุงเศรษฐกิจที่มากกว่าทุกครั้งที่เกิดวิกฤต

มาตรการการคลัง ล่าสุดอนุมัติมาตรการเยียวยาผลกระทบจาก COVID-19 วงเงินรวมราว 1.9 ล้านล้านบาท หรือราว 10% ของ GDP คือ กระทรวงการคลัง ออก พ.ร.ก. กู้เงิน วงเงิน 1 ล้านล้านบาทเพื่ออัดฉีดเงิน วงเงิน 6 แสนล้านบาท หลักรุ่นไปที่ดูแลสาธารณสุข, เยียวยาประชาชน อาทิ มาตรการแจกเงิน 5 พันบาท/คน รวม 9 ล้านคน โดยขยายระยะเวลา 6 เดือน จากเดิม 3 เดือน และมาตรการเยียวยาเกษตรกรและ วงเงิน 4 แสนล้านบาท ครอบคลุมโครงการดูแลเศรษฐกิจในพื้นที่ชุมชน

โดยเม็ดเงินรวมเข้าระบบ ASPS คาดว่าจะมีส่วนทำให้ GDP Growth ไทยปี 2563 ติดลบน้อยลง และถือเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น



สถานการณ์ OPEC+ คืบหน้า จะมีการตัดลดการผลิต 10 ล้านบาร์เรล/วัน

วันนี้ให้น้ำหนักการการประชุมประเทศผู้ผลิตน้ำมัน OPEC+ รวมรัสเซีย เวลา 3 ชม ในไทย ซึ่งเป็นการประชุมผ่าน Video Conference ให้น้ำหนักไปข้อสรุปที่ประชุมจะมีการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน เพื่อให้สอดคล้องกับ Demand น้ำมันโลก ซึ่งปัจจุบัน ลดลงจากไวรัส COVID-19 ยังแพร่ระบาดทั่วโลก ทำให้ราว 30 ประเทศทั่วโลกมีการประกาศ Lock Down ประเทศ ซึ่งกระทบกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

โดยตลาดคาดในรอบนี้จะมีการปรับลดการผลิตอยู่ที่ราว 10 ล้านบาร์เรล/วัน รวมถึงให้น้ำหนักว่าสหรัฐฯ จะยอมปรับลดการผลิตด้วยหรือไม่ ซึ่งหากเกิดขึ้นจริงถือว่ามากกว่าข้อเสนอการตัดลดการผลิต (OPEC+ รวมรัสเซีย) รอบล่าสุด 1.5 ล้านบาร์เรล/วัน แต่ล้มเหลว ปัจจุบันสหรัฐฯ ผลิตน้ำมันราว 13 ล้านบาร์เรลต่อวัน, ซาอุดีอาระเบีย ผลิต 12 ล้านบาร์เรล/วัน, รัสเซียผลิต 11.2 ล้านบาร์เรล/วัน

ASPS ประเมินการประชุมครั้งนี้จะมี 2 ทาง คือ

- 1.) **ที่ประชุมกลุ่ม OPEC+ ตกลงลดกำลังการผลิต** แต่รอดูว่าจะตัดลดกำลังการผลิตเท่าไร ประเมิน
 - หากมีการตัดลดการผลิต 0-10 ล้านบาร์เรล ASPS คาดมีโอกาสที่ราคาน้ำมันจะปรับขึ้นในช่วงสั้นและอาจจะถูก Take profit เทขาย เนื่องจากเกิดการ Sell on Fact
 - ตัดลดการผลิตมากกว่า 10 ล้านบาร์เรล คาดมีโอกาสที่ราคาน้ำมันจะปรับขึ้นต่อแต่คาดจะไม่ได้ปรับขึ้นแรง

2.) **ที่ประชุมไม่สามารถตกลงการปรับลดกำลังการผลิตกันได้** คาดจะกดดันต่อราคาน้ำมันดิบปรับฐานลง ถือเป็น Sentimentg เชิงลบต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน

คำแนะนำลงทุนในช่วงสั้น ตลาดรอการเจรจาของกลุ่ม OPEC+ อาจทำให้น้ำมันดิบผันผวน และราคาหุ้นในกลุ่มพลังงานได้ปรับเพิ่มขึ้นมาได้ตอบรับราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นก่อนหน้านี้ไปแล้ว จึงแนะนำให้ทยอยเข้าลงทุนเมื่อราคาหุ้น PTTEP (FV@B110) และ PTT (FV@B42) อ่อนตัวจะปลอดภัยกว่า โดยคาดปัจจัย

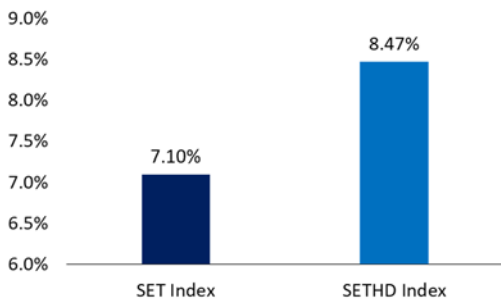
ยามเศรษฐกิจไม่ดี กอดหุ้นปันผลไว้จะอุ่นใจสุด !!: LH และ INTUCH

ในช่วงที่ผ่านมา ความคาดหวังมาตรการต่างๆ ที่ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจแบบจำกัดเต็ม พร้อมกับป้องกันการแพร่กระจายไวรัส COVID-19 ที่เข้มข้นขึ้น หนุนให้ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวขึ้นมาจากจุดต่ำสุดของปีกว่า 25%

อย่างไรก็ตามภาพรวมตลาด เริ่มเห็นผลกระทบจากประเด็น COVID-19 ซัดขึ้นจากตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ที่กล่าวมาในหัวข้อก่อนหน้านี้ ดังนั้นหนึ่งในทางเลือกลงทุนที่น่าสนใจ คือ หุ้นปันผลสูง ด้วยเหตุผลต่างๆ ดังนี้

1. ในช่วงที่ผ่านมา หุ้นปันผลฟื้นตัวได้ร้อนแรงกว่าตลาด สะท้อนได้จากดัชนี SETHD เพิ่มขึ้น 8.47% mtd มากกว่า SET Index ที่เพิ่มขึ้น 7.1% mtd

เปรียบเทียบผลตอบแทนตั้งแต่ต้นเดือน(mtd) ของ SET Index กับ SETHD Index



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

2. ส่วนใหญ่หุ้นปันผลมีรายได้มั่นคง เมื่อเทียบกับหุ้นประเภทอื่นๆ และผันผวนน้อยกว่าตลาดจึงเป็นทางเลือกที่เหมาะสมในยามที่ตลาดมีความไม่แน่นอนสูง
3. หุ้นปันผลมักปรับตัวขึ้นได้ก่อนการประกาศจ่ายปันผลเสมอ

แต่ในอีกมุมหนึ่งเดือน เม.ย. เป็นเดือนที่มีหุ้นขนาดใหญ่หลายบริษัทขึ้นเครื่องหมาย XD ภาพรวมคาดกวดดัชนีให้ลดลงราว 11 จุดตลอดทั้งเดือน เช่น วันนี้หุ้นขึ้นเครื่องหมาย XD 14 บริษัท เป็นหุ้นขนาดใหญ่ เช่น SCC, SCB และ KBANK คาดจะกดดัชนีให้ SET Index ลดลงถึง 3 จุดในวันนี้ ซึ่งรายละเอียดตารางการขึ้นเครื่องหมาย XD สามารถเข้าถึงได้ง่ายผ่าน App ASP Smart รายละเอียดดังรูปด้านล่าง

ตารางหุ้นที่ขึ้นเครื่องหมาย XD ผ่าน App ASP Smart



วันนี้มีประกาศ XD กว่า 15 บริษัท (ไม่รวม SCB-P) คาดกดดัชนี SET Index กว่า 3.17 จุด ซึ่งมีบริษัทมหาชน 3 บริษัท ได้แก่ SCB KBANK SCC ซึ่งกดดัชนี SET Index ถึง 3.04 จุด

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ส่วนหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งบัณผลสูงที่ฝ่ายวิจัยแนะนำลงทุนในยามนี้ 5 บริษัท คือ

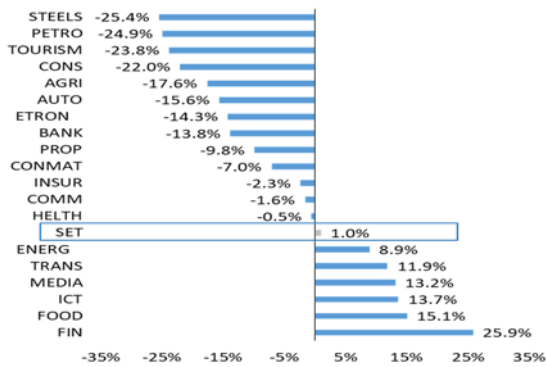
Valuation หุ้นเด่นที่ฝ่ายวิจัยชื่นชอบ

Company	Sector	Last Price (08/04/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
LH	PROP	7.00	11.10	58.6%	10.26	9.29
DIF	ICT	14.80	n.a.	n.a.	n.a.	6.98
SEAFCO	CONS	4.40	9.30	111.4%	8.54	6.82
INTUCH	ICT	46.25	82.50	78.4%	12.32	5.60
BAM	FIN	21.90	31.00	41.6%	14.45	4.15

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

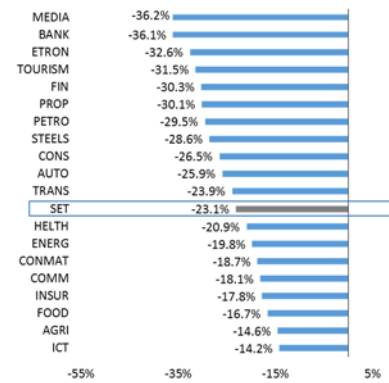
Top Picks เลือก INTUCH, LH

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

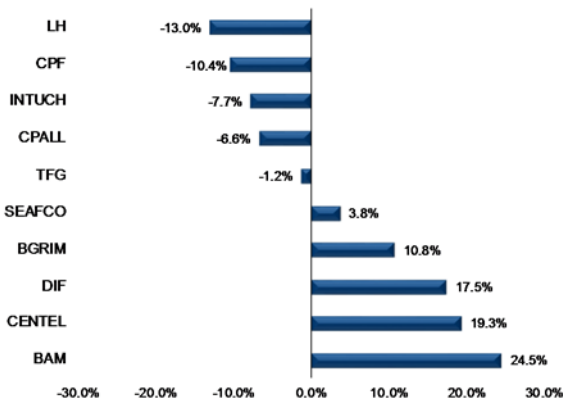
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

9-Apr-2020

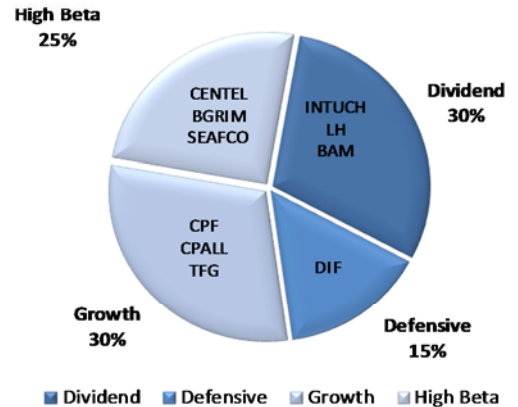
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	EPS Growth 20F	Dividend Yield	Strategist Comment
DIF	17-Feb-20	15%	17.46%	12.60	14.80	n.a.	n.a.	n.a.	6.98	Dividend Yield สูง 6% และยังมี Premium เพียง 9% เท่านั้น และยังได้ Sentiment ของแนวโน้มนโยบาย 5G ที่มากขึ้น
CPALL	24-Feb-20	15%	-6.62%	66.67	62.25	80.00	20.71	13%	2.26	ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นของรัฐฯ ที่น่าจะเริ่มทยอยออกมาหลังจากงบประมาณฯ กลับมาเบิกจ่าย นับจาก เม.ย.63
CENTEL	03-Apr-20	10%	19.33%	15.00	17.90	21.00	21.61	-106%	0.00	มีสถานะการเงินที่แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม ระบุว่าหลังปรับประมาณการใหม่ FV ปี 2563 ที่ 21 บาท ยังมี Upside สูงกว่า 30% มองเป็นโอกาสสะสมเพื่อรองรับการฟื้นตัวในปี 2564
BGRIM	01-Apr-20	10%	10.76%	39.50	43.75	56.00	27.78	46%	0.95	ราคาหุ้น BGRIM ผ่านการปรับฐานแรง สะท้อนปัจจัยกระทบต่างๆ ไปมากแล้ว ส่วนที่คงค้างกำไรที่คาดจะเติบโตต่อเนื่องในระยะยาว
BAM	16-Mar-20	10%	24.50%	17.59	21.90	31.00	13.13	-30%	4.15	แม้ราคาหุ้นล่าสุดปี 2563 จะอ่อนตัวลง แต่ธุรกิจหลักยังคงดีต่อเนื่อง ถึงคาดหวังเป็นผลได้ 3-4% ต่อปี ในเวลาลงทุนระยะกลางถึงยาว
CPF	19-Feb-20	10%	-10.43%	28.75	25.75	40.00	9.43	17%	3.11	แนวโน้มนโยบายปี 2020 Q1-Q3 จะเติบโตโดดเด่นจากงวด 4Q62 สาเหตุหลักมาจากราคาหมูในไทยฟื้นตัวโดดเด่น ซึ่งจะส่งผลบวกต่อ CPF เดิมทีในงวด 1Q63
TFG	08-Apr-20	5%	-1.21%	3.30	3.26	4.80	9.52	22%	3.84	แนวโน้มนโยบายปี 2563-64 จะเติบโต 21.8% yoy และ 9.4% yoy จากปัญหาเศรษฐกิจกดดันในภูมิภาคเอเชีย จากกรอบขนาดของโรคที่ขาดข้อพิรุธในสุกร
SEAFCO	07-Apr-20	5%	3.77%	4.24	4.40	9.30	8.30	-7%	6.82	ทิศทางกำไร 1Q63 ยังโดดเด่น จากการปรับรายได้หลายโครงการใหญ่ ขณะที่ Backlog ปัจจุบันสูงอยู่ที่ 2.57 พันล้านบาท สามารถ Secured รายได้ปีต่อไปแล้วกว่า 87%
LH	09-Mar-20	10%	-13.04%	8.05	7.00	11.10	9.60	-19%	9.29	ยอด Presale จะเร่งตัวรายไตรมาส เนื่องจาก 1Q63 เปิดเพียง 2 โครงการใหม่ มูลค่า 3.35 พันล้านบาท และจะมากขึ้นใน 2Q-4Q63 รวมถึงปีจำนวน 16 โครงการ ตามแผนเปิดโครงการใหม่ พร้อมคาด Div Yield กว่า 7% ต่อปี
INTUCH	27-Feb-20	10%	-7.73%	50.13	46.25	82.50	12.99	9%	5.60	แม้ราคาหุ้นจะไม่เด่น แต่หุ้นยังจุดเด่นที่ความมั่นคง และมี Discount จากมูลค่าบริษัทถูกอย่าง ADVANC สูงเกิน 20%

วานนี้ขายทำกำไร GULF แล้วลงทุนใน TFG และ INTUCH แทนอย่างละ 5%
วันนี้ขายทำกำไร CENTEL แล้วลงทุนเพิ่มใน INTUCH และ LH อย่างละ 5%

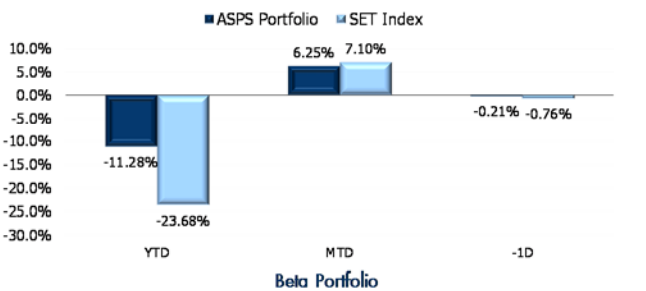
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Accumulated returns since beginning of the year

