

กลยุทธ์การลงทุน

มีความเป็นไปได้ค่อนข้างมากที่รัฐบาลต้องต่ออายุ พ.ร.ก.ฉุกเฉินฯ ออกไปอีก 1 เดือน เพื่อใช้เป็นเครื่องมือควบคุมการระบาดของ Covid-19 ส่วนการผ่อนคลายเพื่อให้นักธุรกิจสามารถเปิดดำเนินการได้อาจน้อย หรือช้ากว่าที่คาด กรณีดังกล่าวประกอบกับ Valuation ของ SET Index ที่เริ่มเต็ม อาจทำให้เห็นแรงขายทำกำไร แนะนำปรับพอร์ตโดยขาย SF และเข้าลงทุนใน RATCH ส่วน Top Picks เลือก RATCH (FV@B 75) และ DOHOME (FV@B 7.90)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันนี้

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นเด่นกว่าตลาดหุ้นเพื่อนบ้าน จากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นในระดับต่ำลงเรื่อยๆ บวกกับความคาดหวังเชิงบวกในเรื่อง การผ่อนคลายมาตรการการควบคุมตาม พรก.ฉุกเฉิน อนุญาตให้ภาคธุรกิจสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจในประเทศตามปกติได้ อาทิ ศูนย์การค้า เป็นต้น จึงทำให้ตลาดหุ้นปิดในแดนบวกที่ระดับ 1,266.40 จุด เพิ่มขึ้น 27.16 จุด หรือ +2.19% มูลค่าการซื้อขาย 6.72 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่หนุนตลาดหลักๆ คือ กลุ่มพลังงานได้แก่ PTT(+2.92%) PTTEP(+3.27%) GULF(+5.11%) GPSC(+3.16%) กลุ่มขนส่ง AOT(+5.98%) BEM(+2.79%) BTS(+2.68%) THAI(+6.43%) และกลุ่มร.พ. อาทิ BBL(+3.48%) KBANK(+4.55%) SCB(+3.61%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น BJC(+10.06%) CRC(+5.97%) และ CPF(+2.80%) เป็นต้น

ประเมินจากสถานการณ์แวดล้อม เชื่อว่ารัฐบาลยังน่าจะมีความจำเป็นที่ต้องขยายระยะเวลาการบังคับใช้ พ.ร.ก.ฉุกเฉินฯ ต่อไปอีกอย่างน้อย 1 เดือน เนื่องจากยังมีความจำเป็นต้องอาศัยอำนาจบางประการตาม พ.ร.ก.ดังกล่าว เช่นการกำหนดเวลาเคอร์ฟิว หรือการปิดพรมแดน เพื่อประโยชน์ในการควบคุมการระบาดของ Covid-19 ส่วนการทยอยเปิดดำเนินการของภาคธุรกิจ คาดทำแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยทยอยเปิดในบางพื้นที่ตามระดับความเสี่ยง ตั้งแต่ 1 พ.ค. จนถึง 1 มิ.ย. โดยกำหนดให้เปิดในกิจการที่ไม่ทำให้เกิดการรวมตัวของกลุ่มคนมากนัก และสามารถกำหนดมาตรการในการป้องกันการติดต่อของโรคได้ หากออกมาตามแนวทางดังกล่าวอาจอยู่ในระดับการผ่อนคลายที่น้อยกว่านักลงทุนคาดหวัง จึงอาจทำให้เห็นแรงขายทำกำไรออกมาในบางกลุ่มอุตสาหกรรม ส่วน SET Index ซึ่งวานนี้ปรับตัวขึ้นมาเหนือ 1266 จุด ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ฝ่ายวิจัยกำหนดไว้โดยอ้างอิงค่า PER 17.4 เท่า บน Market Earning Yield Gap 5% นับเป็นระดับที่มีความเสี่ยงต่อการที่จะถูกขายทำกำไรออกมาเช่นกัน สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามต่อเนื่องในช่วงนี้ ได้แก่ การประกาศผลประกอบการ 1Q63 ซึ่งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ เริ่มทยอยประกาศออกมาแล้ว โดยผลส่วนใหญ่ออกมาสูงกว่าคาด เหตุเพราะการปรับปรุงรายการเงินนำส่ง FIDF ย้อนหลังไปจนถึงต้นปี 2563 ขณะที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ให้ลูกค้าตามเหตุปัจจัยดังกล่าวเกิดขึ้นในงวด 2Q63 แต่อย่างไรก็ตาม ยังเห็นกาตั้งสำรองหนี้สูญ ในระดับที่ค่อนข้างสูง สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่จะทยอยประกาศตามกันออกมา คาดว่าหลายกลุ่มอุตสาหกรรมจะมีฐานกำไรอยู่ในภาวะชะลอตัว เฉพาะอย่างยิ่ง กลุ่มพลังงานปิโตรเคมี, กลุ่มท่องเที่ยว-โรงแรม, กลุ่มขนส่ง ซึ่งน่าจะทำให้ภาพรวมของกำไรบริษัทจดทะเบียน 1Q63 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับ 1Q62 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวม 2.66 แสนล้านบาท หรือ 4Q62 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวม 2.24 แสนล้านบาท กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ แนะนำให้ปรับพอร์ตการลงทุน โดยขายทำกำไรหุ้น SF และนำเงินเข้าลงทุนใน RATCH ส่วน Top Picks เลือก DOHOME และ RATCH

สรุป คสม. วันนี้ คาดยังต้องต่ออายุ พ.ร.ก. ฉุกเฉินฯ ออกไปอีก 1 เดือน

วันนี้ตลาดให้น้ำหนักการประชุม ครม. โดยยังคงติดตามประเด็นสำคัญ คือ

1.การพิจารณาการต่ออายุ พ.ร.ก. ฉุกเฉินฯ และการพิจารณาผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดต่างๆ โดยเบื้องต้น คาดว่าจะมีการต่อ พ.ร.ก. ฉุกเฉินฯ ออกไปอีกอย่างน้อย 1 เดือน เนื่องจากมาตรการควบคุม

วันอังคารที่ 21 เมษายน พ.ศ. 2563

SET Index	1,266.40
เปลี่ยนแปลง (จุด)	27.16
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	67,298

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,829.30
นักวิชาชีพหลักทรัพย์	187.99
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	4,803.33
นักลงทุนรายย่อย	-3,162.02

เกิดศักดิ์ นวีธรรสม, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์ นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์ นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณวิญญาน นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัด กัทธพงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

บางมาตรการต้องในอำนาจของ พ.ร.ก. ฉุกเฉินฯ เช่นการประกาศ Curfew เป็นต้น รวมถึงการบินสนามบิน และกาปิดพรมแดน คาดว่าจะยังคงมีอยู่เช่นกัน

2. การพิจารณาผ่อนคลายมาตรการควบคุมในแต่ละพื้นที่ คาดจะดำเนินการแบบค่อยเป็นค่อยไป ดังนี้

- **กลุ่ม 1: จังหวัดที่ไม่มีผู้ติดเชื้อในช่วง 14 วัน รวม 32 จังหวัด** ได้แก่ น่าน, กำแพงเพชร, พิจิตร, สิงห์บุรี, อ่างทอง, ชัยนาท, บึงกาฬ, ตราด, ระนอง, จันทบุรี, เพชรบูรณ์, แพร่, มหาสารคาม, มุกดาหาร, ยโสธร, ร้อยเอ็ด, สุโขทัย, อุทัยธานี, กาฬสินธุ์, ชัยภูมิ, นครนายก, นครพนม, พังงา, สกลนคร, สตูล, หนองบัวลำภู, อำนาจเจริญ, อุตรดิตถ์, พิษณุโลก, แม่ฮ่องสอน, ลพบุรี, สระบุรี **จังหวัดในกลุ่มนี้คาดว่าจะให้ธุรกิจกลับมาเปิดได้ราววันที่ 1 พ.ค. 2563**
- **กลุ่ม 2: จังหวัดที่พบผู้ติดเชื้อในช่วง 14 วันล่าสุด และสามารถหาความเชื่อมโยงของผู้ติดเชื้อแต่ละรายได้ รวม 38 จังหวัด** ได้แก่ ฉะเชิงเทรา, ปทุมธานี, เชียงใหม่, นราธิวาส, กระบี่, กาญจนบุรี, ขอนแก่น, ชุมพร, เชียงราย, ตรัง, ตาก, นครปฐม, นครราชสีมา, นครศรีธรรมราช, นครสวรรค์,บุรีรัมย์, ประจวบคีรีขันธ์, ปราจีนบุรี, พระนครศรีอยุธยา, เพชรบูรณ์, พัทลุง, เพชรบุรี, ระยอง, ราชบุรี, ลำปาง, ลำพูน, เลย, ศรีสะเกษ, สงขลา, สมุทรสงคราม, สมุทรสาคร, สระแก้ว, สุพรรณบุรี, สุราษฎร์ธานี, สุรินทร์, หนองคาย, อุตรดิตถ์, อุบลราชธานี **จังหวัดในกลุ่มนี้คาดว่าจะให้ธุรกิจกลับมาเปิดได้ราวช่วงกลางเดือน พ.ค. 2563**
- **กลุ่ม 3: จังหวัดที่พบผู้ติดเชื้อในช่วง 14 วันล่าสุด รวม 38 จังหวัด แต่ไม่สามารถหาความเชื่อมโยงของผู้ติดเชื้อแต่ละรายได้ รวม 7 จังหวัด** ได้แก่ กรุงเทพฯ, ชลบุรี, นนทบุรี, ภูเก็ต, สมุทรปราการ, ปัตตานี, ยะลา **จังหวัดในกลุ่มนี้คาดว่าจะให้ธุรกิจกลับมาเปิดได้ราววันที่ 1 มิ.ย. 2563**

อย่างไรก็ตาม การผ่อนคลายผ่อนคลายข้างต้นจะอนุญาตในบางธุรกิจก่อนเท่านั้น เช่น ร้านอาหาร, ร้านตัดผม, ห้างสรรพสินค้า เป็นต้น และเป็นที่สังเกตว่าจังหวัดที่อยู่กลุ่ม 1 มักจะเป็นเมืองรองเป็นส่วนใหญ่ ขณะที่จังหวัดที่เป็นเมืองหลัก ส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่ม 2 และ 3 ซึ่งอาจมองได้ว่า การผ่อนคลายในระยะแรกๆ อาจช่วยประคองเศรษฐกิจได้จำกัด

จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมที่น้อยกว่าที่ตลาดคาดหวังไว้ข้างต้น ASPS จึงคาดว่าน่าจะเป็นเพียง Sentiment บวกเฉพาะพื้นที่ได้รับประโยชน์เพียงบางกลุ่มเท่านั้น เช่น DCC (FV@B 2.28), DOHOME (FV@B 7.90) และอาจส่งผลให้ SET Index ถูกขายทำไร (Take Profit) ได้ ภายหลังจากที่ SET Index ขึ้นตัวมากกว่า 30% จากจุดต่ำสุดที่ 969.08 จุด และหากนับตั้งแต่ต้นปี SET Index ตีดลบเพียง 22.4%ytd

ราคาน้ำมันดิบ WTI Future เดือน พ.ค. ปรับตัวลดลงอีก -37.6 เหรียญฯ

ราคาน้ำมันดิบปิดวานนี้ปรับตัวลงทุกตลาด โดยเฉพาะดัชนีอ้างอิงในสหรัฐฯ WTI ที่ปรับตัวลดลงมีนัยมาอยู่ที่ -37.6 เหรียญฯต่อบาร์เรล หรือลดลง -306%dod เพราะเป็นการซื้อขายวันสุดท้ายของราคาน้ำมัน Future เดือน พ.ค. จึงต้องมีการปิด position ซึ่งอาจมีการเก็งกำไรก่อนหน้ามากเกินไป ทำให้มีความผันผวนสูง ซึ่งเป็นลักษณะของการซื้อขาย Future ทั่วไป

ASPS ถือเป็น sentiment เชิงลบช่วงสั้นต่อกลุ่มน้ำมัน เพราะเป็นการปรับตัวลดลงแรงเป็นประวัติการณ์ แต่ทั้งนี้ในวันนี้อาจมีการซื้อขายน้ำมันอ้างอิง WTI ก็จะเปลี่ยนเป็นการซื้อขายด้วยสัญญาใหม่ในเดือน มิ.ย. ซึ่งราคาล่าสุดเข้านี้ก็กลับมาอยู่ในกรอบปกติ 21-22 เหรียญฯต่อบาร์เรล อีกทั้งหากพิจารณาราคาปิดน้ำมันดิบอ้างอิงตลาดอื่นๆ อาทิ Brent และ Dubai พบว่าการปรับตัวลดลงยังคงอยู่ในกรอบปกติตาม

โดยเบื้องต้นฝ่ายวิจัยยังคงอิงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2563 ที่ 40 เหรียญฯต่อบาร์เรล (ภายใต้ YTD ที่ 47.5 เหรียญฯ) แต่หากมีการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบลดลงทุก 5 เหรียญฯต่อบาร์เรล ในระยะยาว จะกระทบมูลค่าพื้นฐาน PTTEP และ PTT ราว 10-12 และ 2-3 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

สำหรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นกลุ่มน้ำมันทั้ง PTT และ PTTEP นั้น ในภาพระยะยาวยังคงแนะนำซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐานที่ 42 และ 100 บาทต่อหุ้น แต่ในช่วงสั้นนั้นราคาหุ้นอาจยังได้รับแรงกดดันจาก

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลงจากความต้องการใช้ที่หดตัวอย่างรุนแรง **ดังนั้นการเข้าลงทุน อาจต้องใช้ความระมัดระวังมากขึ้น** หากจังหวะเข้าลงทุนเมื่อราคาหุ้นอ่อนตัว

ติดตามยอดส่งออก นำเข้า ไทยเดือน มี.ค.

วันนี้ปัจจัยในประเทศอีกประเด็น คือ ตลาดให้หน้าหนักรายงานตัวเลขการค้าระหว่างประเทศ เดือน มี.ค. คือ ยอดส่งออก(X) Consensus คาดติดลบ 7%yoy และยอดนำเข้า(M)คาดติดลบ 10%yoy เป็นประเด็นที่ต้องติดตาม

ทั้งนี้แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2563 ASPS ยังคงมุมมองเดิมจะเข้าสู่ภาวะ Recession (GDP หดตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า 2 ไตรมาส) โดยคาด GDP ทั้งปี 2563 จะติดลบ 1.4% อย่างไรก็ตามรอการประกาศ GDP 1Q63 จากสภาพัฒน์ฯ วันที่ 18 พ.ค.2563

เบื้องต้น ASPS ได้ประมาณการณ์ GDP ไทยงวด 1Q63 โดยใช้ข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบัน อิงจาก Leading Economics Indicator ของไทย ในช่วง 2M2563 จะออกมาติดลบ 8-8.9% ถือเป็น Downside ต่อประมาณการณ์ GDP ปี 2563 ที่ปัจจุบันคาด -1.4% เนื่องจาก ASPS ยังมีมุมมองงวด 2Q63 คาดจะเป็นงวดที่ GDP จะติดลบมากที่สุด และน่าจะเป็น Bottom ของปี และคาดจะกลับค้อยู่ดีขึ้นในงวดไตรมาส 3 เป็นต้นไป

Leading Economics Indicator ของไทย งวด 1Q2562 เทียบกับ 2M2563

		1Q2562	2M2563
การบริโภคครัวเรือน(C)	การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม(VAT) %yoy	1.7%	0.9%
	ปริมาณจำหน่ายรถยนต์นั่ง %yoy	14.0%	-7.8%
	ปริมาณจำหน่ายรถจักรยานยนต์ใหม่ %yoy	-0.1%	-2.8%
	รายได้เกษตรกรที่แท้จริง %yoy	0.7%	2.7%
	การจ้างงานภาคเกษตร %yoy	-3.7%	-2.7%
การใช้จ่ายภาครัฐ(G)	การเบิกจ่ายประจำ (พันล้านบาท)	893	186
		0.9%	-14.5%
ลงทุนรัฐ	การเบิกจ่ายงบลงทุน(พันล้านบาท)	75.2	15.0
		-13.7%	-69%
ลงทุนเอกชน	ภาษีจากการทำธุรกรรมอสังหาริมทรัพย์	4.9%	-18.2%
	ยอดขายรถยนต์ %yoy	-5.2%	-3.5%
	ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง %yoy	0.0%	-1.9%
ส่งออก(X)	อัตราการนำเข้าการผลิต %yoy	71.3%	65.9%
	มูลค่าการส่งออก(X)%yoy	-1.9%	-0.8%
นำเข้า(M)	มูลค่าการนำเข้า(M)%yoy	-1.4%	-6.3%

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง, ASPS รวบรวม

คาดการณ์ GDP Growth งวด 1Q2563

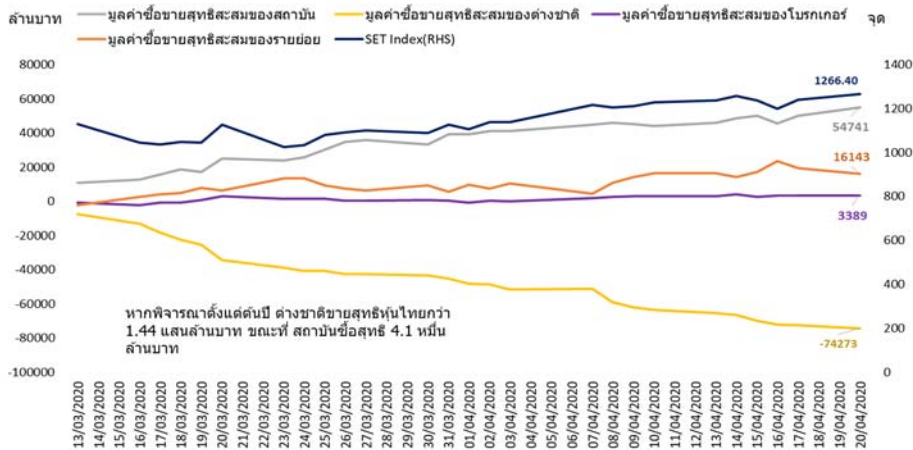
	1Q2562	2Q2562	3Q2562	4Q2562	1Q2563F	2Q2563F
GDP Growth	2.9%	2.4%	2.6%	1.6%	-8.9%	-8.0%
การบริโภคครัวเรือน C)	4.8%	4.7%	4.3%	4.1%	-2.5%	-1.5%
การใช้จ่ายภาครัฐ(G)	3.5%	1.5%	1.7%	-0.9%	-5.0%	-4.5%
ลงทุนรัฐ	0.0%	1.5%	3.7%	-5.1%	-40.0%	-35.0%
ลงทุนเอกชน	4.3%	2.1%	2.3%	2.6%	-2.0%	-1.5%
ส่งออก(X)	-1.9%	-3.8%	-0.5%	-4.5%	-3.0%	-2.5%
นำเข้า(M)	-1.4%	-4.2%	-6.1%	-6.8%	-6.0%	-5.5%

ที่มา : ASPS

ตลาดหุ้นไทยขึ้นแรง แต่ยังไร้ Fund Flow ใหม่

นับตั้งแต่จุดต่ำสุดของ SET Index ณ วันที่ 13 มี.ค. 63 จนถึงปัจจุบัน ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นมาเรื่อยๆ แต่ไม่ได้พักหายใจกว่า 30.7% ขณะที่แรงขับเคลื่อนมาจากนักลงทุนในประเทศเพียงอย่างเดียว คือ พอร์ตโบรกเกอร์ซื้อสุทธิ 3.3 พันล้านบาท, ขายย่อย 1.6 หมื่นล้านบาท และนักลงทุนสถาบันฯ ซื้อสุทธิสูงถึง 5.47 หมื่นล้านบาท

มูลค่าซื้อขายสุทธิสะสมของสถาบันต่างชาติ กับ SET Index (13 มี.ค.63-ปัจจุบัน)



หากพิจารณาตั้งแต่ต้นปี ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยกว่า 1.44 แสนล้านบาท ขณะที่ สถาบันซื้อสุทธิ 4.1 หมื่นล้านบาท

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

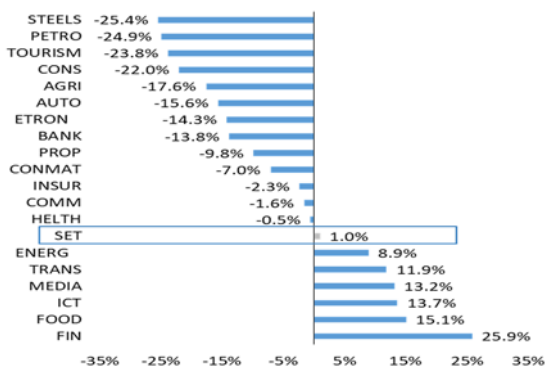
อย่างไรก็ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีนี้ยังไม่ค่อยแข็งแกร่งนัก เนื่องจากต่างชาติยังขายสุทธิหุ้นไทยกว่า 7.4 หมื่นล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกัน ส่งผลให้ยอดขายสุทธิตั้งแต่ต้นปี 2563 รวบรวม 3 เดือนกว่าๆ สูงถึง 1.44 แสนล้านบาท (ซึ่งเป็นระดับที่สูงเกินกว่าครึ่งหนึ่งของยอดขายสุทธิจากต่างชาติปี 2561 ซึ่งมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.82 แสนล้านบาท)

ดังนั้นยามที่ตลาดยังขาด Fund Flow หนุนถือเป็นความเสี่ยงต่อตลาดที่อาจจะถูกขายทำกำไรออกมาได้ในบางจังหวะ ดังนั้นกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว แนะนำ 2 บริษัท คือ

DOHOME (FV @ 7.90) เนื่องจากมีแนวโน้มจะกลับมาเปิดกิจการได้เร็วขึ้น เนื่องจากมีสัดส่วนสาขาใหญ่ถึง 90% ที่มีโอกาสจะกลับมาเปิดได้ในระยะที่ 1 (ต้นเดือน พ.ค.) 1 สาขา ที่จังหวัดอุดรธานี และระยะที่ 2 (กลางเดือน พ.ค.) อีกกว่า 8 สาขา อาทิ ที่โคราช อุบลราชธานี ขอนแก่น เชียงใหม่ ฯลฯ นอกจากนี้หุ้น DOHOME ยังเป็นหุ้นที่มีโอกาสเข้าคำนวณในดัชนี SET100 ในรอบที่จะถึงสูง

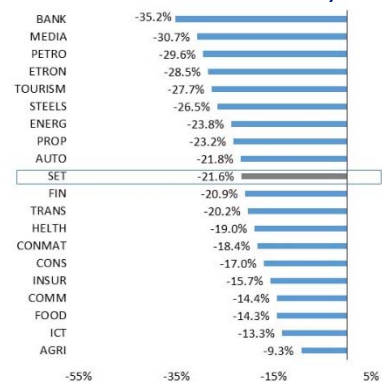
RATCH (FV @ 75.00) เป็นหุ้นที่ผันผวนต่ำ ปันผลสูงกว่า 4% ต่อปี พร้อมทั้งยังได้รับ Sentiment เชิงบวกจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มากขึ้นอย่างเห็นได้ชัด จากการเข้าสู่ช่วงหน้าร้อน รวมถึงการ Work From Home นอกจากนี้บริษัทยังมีโอกาสเรียกเก็บค่าไฟในสวน IPP เพิ่มจากทาง EGATIF เนื่องจากเข้าสู่ช่วง High Season และยังมีมิรับผลกระทบจากมาตรการช่วยเหลือผู้ใช้ไฟฟ้าของรัฐบาล เนื่องจาก สัดส่วนรายได้มาจาก IPP (โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่) มากกว่า 90% ซึ่งคาดช่วงหนุนกำไรงวด 2Q63 เพิ่มเติม ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงจนมี upsideเปิดกว้างกว่า 25% จากมูลค่าทางพื้นฐาน ถือเป็นโอกาสเข้าสะสม

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020ytd



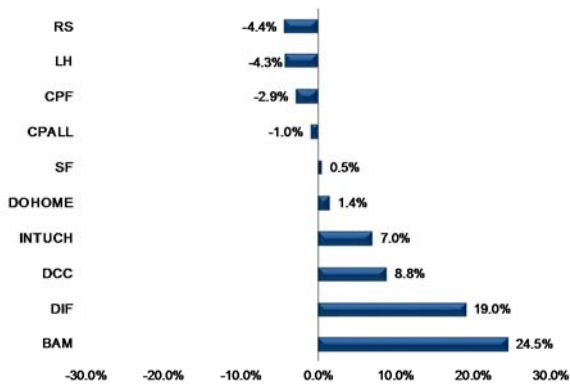
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

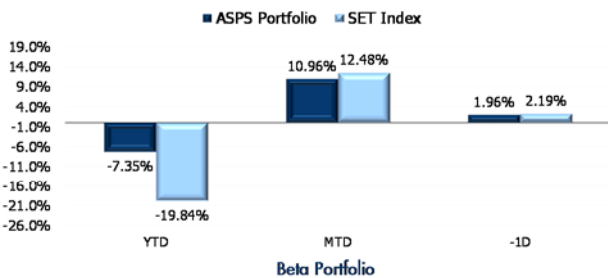
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	EPS Growth 20F	Dividend Yield	Strategist Comment
DIF	17-Feb-20	10%	19.05%	12.60	15.00	n.a.	n.a.	n.a.	6.89	Dividend Yield สูง 6% และยังมี Premium เพียง 9% เท่านั้น และยังได้ Sentiment ของแนวโน้มการใช้สัญญาณ 5G ที่มากขึ้น
CPALL	24-Feb-20	15%	-1.00%	66.67	66.00	80.00	21.95	13%	2.13	ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นของรัฐฯ ที่น่าจะเริ่มทยอยออกมาหลังจากจบประมาณการกึ่งปีมาเบิกจ่าย บัณฑิตจบ น.ย.63
SF	15-Apr-20	5%	0.45%	4.40	4.42	8.00	5.97	-26%	4.97	มีรายได้หลักจากธุรกิจห้างสรรพสินค้า MEGA City Bangkok ซึ่งราคาหุ้นยังฟื้นตัวน้อยกว่ากลุ่มมาก และมี PBV เพียง 0.7 เท่า
BAM	16-Mar-20	10%	24.50%	17.59	21.90	31.00	13.13	-30%	4.15	แม้ค่ากำไรสุทธิปี 2563 จะอ่อนตัวลง แต่ธุรกิจหลักยังคงดีต่อเนื่อง ยังคาดหวังปันผลได้ 3-4% ต่อปี และช่วงลงทุนระยะยาวถึงยาว
CPF	19-Feb-20	10%	-2.90%	28.32	27.50	40.00	10.07	17%	2.91	แนวโน้มกำไรปกติงวด 1Q63 จะเติบโตโดดเด่นจากงวด 4Q62 สาเหตุหลักมาจากราคาหมูไทยฟื้นตัวโดดเด่น ซึ่งจะส่งผลบวกต่อ CPF เดิมทีในงวด 1Q63
RS	13-Apr-20	10%	-4.37%	10.30	9.85	13.00	19.28	25%	3.80	แนวโน้มกำไร 1Q63 คาดเติบโต QoQ และ YoY มีปัจจัยหนุนจากรายได้ธุรกิจพาณิชย์ฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการเริ่มขยายสินค้าของ Amarin ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ.63
DCC	14-Apr-20	5%	8.84%	1.47	1.60	2.28	11.94	5%	7.04	แนวโน้มกำไร 1Q63 คาดเติบโต QoQ และ YoY มีปัจจัยหนุนจากรายได้ธุรกิจพาณิชย์ฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการเริ่มขยายสินค้าของ Amarin ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ.63
DOHOME	15-Apr-20	10%	1.43%	7.00	7.10	7.90	19.28	-32%	1.69	ราคาปรับฐานแรงนับตั้งแต่ต้นปี 2563 เป็นหุ้นที่ราคาถูกกว่ากลุ่ม มี PE เพียง 24 เท่า (เฉลี่ย PE กลุ่ม 30 เท่า) ขณะที่แนวโน้มการเติบโตในระยะยาวคาดว่าโดดเด่นไม่แพ้ใครในกลุ่ม
LH	09-Mar-20	15%	-4.31%	7.73	7.40	11.10	10.15	-19%	8.78	ยอด Presale จะเร่งตัวรายไตรมาส เนื่องจาก 1Q63 เปิดเพียง 2 โครงการใหม่ มูลค่า 3.35 พันล้านบาท และจะมากขึ้นใน 2Q-4Q63 รวมทั้งมีจำนวน 16 โครงการตามแผนเปิดโครงการใหม่ พร้อมคาด Div Yield กว่า 7% ต่อปี
INTUCH	27-Feb-20	10%	6.99%	46.50	49.75	82.50	13.97	9%	5.21	แม้การเติบโตไม่เด่น แต่หุ้นยังจุดเด่นที่ความมั่นคง และมี Discount จากมูลค่าบริษัททุกอย่าง ADVANC สูงเกิน 20%

วันนี้ขายหุ้น SF แล้วลงทุนใน RATCH แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation

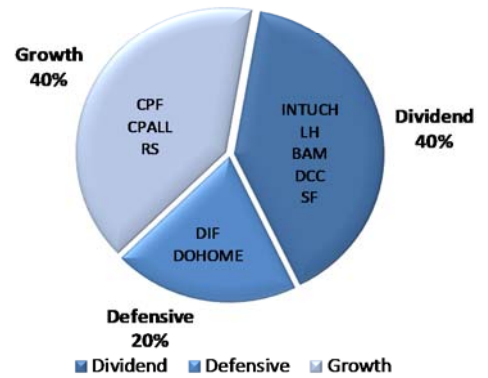


Accumulated returns



Min, 0.68 | Beta Portfolio, 0.80 | Max, 1.33

Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year

