

### กลยุทธ์การลงทุน

พลประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 คาดว่าจะตกมาที่บริษัทจดทะเบียนไม่มาก อาจทำให้แรงขายทำกำไรเกิดขึ้น ขณะที่เป้าหมาย SET Index คงไว้ที่ 1264 จุด ไม่มี Upside หลังพิจารณาเห็นว่าโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงเวลาอันใกล้ ไม่น่าจะเกิดขึ้น แนะนำปรับพอร์ต โดยขายทำกำไร INTUCH แล้วสลับเงินเข้าลงทุนใน KBANK หุ่น Top Picks เลือก KBANK (FV@B 120), EA (FV@B 49) และ STA (FV@B 14)

### ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันนี้

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยแกว่งผันผวนและปิดตัวในแดนบวกเช่นเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาค จากมาตรการผ่อนปรน Lockdown ธุรกิจ อาทิ ห้างสรรพสินค้า ร้านตัดผมและธุรกิจขนาดเล็ก รวมถึงผู้ติดเชื้อ COVID-19 เพิ่มขึ้นเพียง 9 ราย เท่านั้น จึงทำให้ตลาดหุ้นปิดในแดนบวกที่ระดับ 1267.41 จุด เพิ่มขึ้น 8.63 จุด หรือ +0.69% มูลค่าการซื้อขาย 4.95 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่หนุนตลาดหลักๆ คือ กลุ่มค้าปลีกได้แก่ CPALL(+4.53%) BEAUTY(+14.81%) HMPRO(+3.05%) กลุ่มพลังงานเช่น PTTEP(+0.98%) GULF(+2.63%) GPSC(+1.81%) และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ อาทิ CPN(+4.19%) LH(+1.41%) AWC(+1.65%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น SCC(+2.17%) CPF(+2.73%) และ ADVANC(+0.76%) เป็นต้น

การประชุมธนาคารกลางหลายประเทศที่กำลังจะเกิดขึ้น แม้จะถูกคาดการณ์ว่ายังมีความจำเป็นต้องใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายแบบสุดขั้วต่อไป แต่ดูเหมือนจะเป็นการเลือกใช้กลไกอื่นเพื่ออัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ แทนการใช้เครื่องมือทางด้านดอกเบี้ยนโยบาย ส่วนหนึ่งเป็นเพราะปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายส่วนใหญ่อยู่ในฐานที่ต่ำมาก และหลายแห่งต่ำเป็นประวัติการณ์ สำหรับประเทศไทยเอง ก็เชื่อว่ามีความเป็นไปได้มากขึ้นที่จะเห็นการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม (0.75%) ต่อไปอีกระยะหนึ่ง โดยความต้องการเม็ดเงินมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นหลังจาก พ.ร.ก. ให้กระทรวงการคลังกู้เงินฯ เริ่มมีผลในทางปฏิบัติ และหากเป็นไปตามคาดกล่าวคือยังคงเห็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.75% ต่อไปอีกระยะหนึ่ง ก็จะทำให้เป้าหมายของ SET Index ที่กำหนดด้วย Market Earning Yield Gap ระดับ 5% ซึ่งได้เป้าหมายอยู่ที่บริเวณ 1265 จุด ไม่มี Upside ซึ่งบนสมมติฐานดังกล่าวก็น่าจะทำให้ทิศทางของ SET Index น่าจะเป็นการพักฐาน หรืออาจเห็นแรงขายทำกำไรในระยะสั้นออกมาได้ สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามวันนี้ น่าหนักอยู่ที่การประชุม ค.ร.ม. ซึ่งจะมีการพิจารณาในเรื่อง การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid-19 เบื้องต้นได้แนวทางว่าจะมีการผ่อนคลายบนฐานของประเภทธุรกิจ ไม่มีการแบ่งโซนพื้นที่ โดยแบ่งกลุ่มประเภทธุรกิจที่จะผ่อนคลายให้เปิดดำเนินการได้เป็น 4 กลุ่ม เริ่มจากกลุ่มสีขาว (ความเสี่ยงต่อการติดเชื้อต่ำ และมีความจำเป็นต่อชีวิตประจำวัน) เริ่มเปิด 4 พ.ค.2563 ถัดมาเป็น กลุ่มสีเขียว (พื้นที่ให้บริการไม่มาก ควบคุมได้) เปิด 18 พ.ค. 2563 ส่วน กลุ่มสีเหลือง (พื้นที่ปิดขนาดใหญ่ เช่น ศูนย์การค้า) ให้เปิด 1 มิ.ย.2563 ส่วนกลุ่มสีแดง เป็นกิจการที่มีความเสี่ยงสูง ให้เปิด 15 มิ.ย.2563 ทั้งนี้ต้องรอดูติดตามมติอย่างเป็นทางการของ ค.ร.ม. อีกครั้งหนึ่ง หากเป็นไปตามแนวทางดังกล่าว จะเห็นว่าประโยชน์จากการผ่อนคลายไม่ได้ตกอยู่ที่การทำธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนเพียงอย่างเดียว ซึ่งอาจทำให้แรงเก็งกำไรที่เข้ามาในบางกลุ่มอุตสาหกรรม ลดลง หรือถูกขายทำกำไรในระยะสั้น โดยภาพรวมยังเชื่อว่า SET Index ยังอยู่ในช่วงของการปรับฐาน แนะนำปรับพอร์ตโดยขายทำกำไร INTUCH ซึ่งมีกำไรมากกว่า 12% และสลับเงินเข้าไป KBANK ซึ่งเชื่อว่า Downside ต่ำ หุ่น Top Picks เลือก KBANK, STA และ EA

### ธนาคารกลางโลกยังต้องใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย แต่โอกาสลดดอกเบี้ยนโยบายก็มีไม่มาก

ผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น(BOJ) แม้จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% ตามตลาดคาดแต่ BOJ มีมติผ่อนคลายการเงินเพิ่มมากกว่าคาด คือ

วันอังคารที่ 28 เมษายน พ.ศ. 2563

SET Index	1,267.41
เปลี่ยนแปลง (จุด)	8.63
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	49,584

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-669.07
นักวิชาชีพหลักทรัพย์	-125.04
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	68.34
นักลงทุนรายย่อย	725.78

เกิดศักดิ์ นวธิ์ธรรสม,  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

จตุกต ชาติเชิดศักดิ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลวิภากร  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัด ภัทรพงศ์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

- ประกาศยกเลิกเพดานของวงเงินที่ซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น ส่งผลให้ BOJ สามารถเข้าซื้อพันธบัตรได้โดยไม่จำกัดวงเงิน (Unlimited) จากเดิมที่ BOJ กำหนดวงเงินเข้าซื้อไม่เกิน 80 ล้านล้านเยนปี
- เพิ่มเป้าหมายการซื้อหุ้นกู้ และตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (Commercial Paper) รายปี เป็น 20 ล้านล้านเยน จนถึงสิ้นเดือน ก.ย. 2563 (ระยะเวลา 5 เดือน) จากเดิมที่เคยประกาศเข้าซื้อ 7.4 ล้านล้านเยน

การผ่อนคลายทางการเงินของ BOJ ถือว่าสอดคล้องกับธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ที่ได้ประกาศขยายวงเงินมาตรการ QE จาก 7 แสนล้านเหรียญ เป็นไม่จำกัดวงเงินในช่วงเดือน มี.ค. 2563 ที่ผ่านมา (ดังรูป)

## QE ของแต่ละประเทศ

### สหรัฐ (Fed)

QE	ระยะเวลา	วงเงิน (ล้านเหรียญ)
เดิม	16 - 23 มี.ค. 63	700,000
ใหม่	24 มี.ค. 63 เป็นต้นไป	ไม่จำกัด

### ญี่ปุ่น (BOJ)

QOE	ระยะเวลา	วงเงิน (ล้านเยน)
เดิม	พ.ย. 57 – มี.ค. 63	80
ใหม่	เม.ย. 63 เป็นต้นไป	ไม่จำกัด

### ยุโรป (ECB)

QE	ระยะเวลา	วงเงิน (ล้านยูโร)
ปัจจุบัน	พ.ย. 62 เป็นต้นไป	20,000 ต่อเดือน

ที่มา : ASPS รวบรวม

ASPS ประเมินว่าธนาคารกลางอื่นๆของโลกจะมีแนวโน้มดำเนินนโยบายในลักษณะที่คล้ายกัน คือ

- เน้นไปที่การลดสภาพคล่องส่วนเกิน และนำไปอัดฉีดเข้าสู่ภาคเศรษฐกิจจริง (Real Sector)
- ขณะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายหลายประเทศ ปัจจุบันถือว่าอยู่ในระดับต่ำสุด อาทิ สหรัฐ อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 0.25% (ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) ทำให้เชื่อว่าการลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคตจะมีข้อจำกัด ยังให้น้ำหนักการประชุมธนาคารกลางสำคัญทั่วโลก ได้แก่ ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) วันที่ 29-30 เม.ย. 2563 และธนาคารกลางยุโรป (ECB) วันที่ 30 เม.ย. 2563

ส่วนไทย ให้น้ำหนักการประชุม กนง. วันที่ 20 พ.ค. 2563 ซึ่ง ASPS ประเมินว่าโอกาสที่ กนง. จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกจะมีน้อยลง ภายหลังจากปรับลดไปแล้ว 2 ครั้ง รวม 0.5% จนอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยอยู่ในระดับต่ำสุดในประวัติศาสตร์ที่ 0.75% ประกอบกับมาตรการทางการคลังของรัฐเริ่มมีผลบังคับใช้แล้ว โดยเฉพาะ พ.ร.ก. กู้เงิน 1 ล้านล้าน

## การผ่อนคลายมาตรการ Covid-19 ประเทศไทยอาจไม่ได้ตกที่บริษัทจดทะเบียนโดยตรง

การประชุม ครม.วันนี้ให้น้ำหนักการพิจารณาอนุมัติ ข้อประชุมของ ศบค. และฝ่ายความมั่นคง ที่มีมติ

- ต่ออายุ พ.ร.ก. อุดหนุนออกไปอีก 1 เดือน คือ 1-31 พ.ค. และคงมาตรการเคอร์ฟิว 4 ทุ่ม-ตี 4
- เลื่อนวันหยุดราชการและวันหยุดพิเศษ ในเดือน พ.ค. ออกไป
- การผ่อนคลาย คือ การเปิดธุรกิจแต่ละประเภท แบ่งตามประเภทสี แบ่งเป็น 4 สี (ดังตาราง)

## รัฐบาลพิจารณาทยอยเปิดธุรกิจในเดือน พ.ค.-มิ.ย.

	ประเภทธุรกิจ	วันที่เปิดให้บริการ
สีขาว	ธุรกิจจำเป็นต่อชีวิตประจำวัน อาทิ ร้านค้าขนาดเล็ก, ร้านอาหารในพื้นที่โล่ง ฯลฯ	4 พ.ค.2563
สีเขียว	ร้านขนาดเล็กติดแอร์	18 พ.ค.2563
สีเหลือง	ธุรกิจที่มีพื้นที่ปิดขนาดใหญ่	1 มิ.ย. 2563
สีแดง	ธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูง อาทิ สนามมวย แหล่งบันเทิง	15 มิ.ย. 2563

ที่มา : กรุงเทพมหานคร, ASPS

ASPS ประเมินว่าการเปิดธุรกิจประเภทสีขาว-สีเขียว บริษัทจดทะเบียนในตลาดจะยังไม่ได้ผลบวก เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ อาทิ ห้างสรรพสินค้า และ ธุรกิจค้าปลีก ASPS ประเมินจัดอยู่ในกลุ่มสีเหลือง โดยธุรกิจค้าปลีก อาทิ CRC, BEAUTY, HMPRO ฯลฯ ฝ่ายวิจัยประเมิน คือหากเปิดธุรกิจ 1 มิ.ย. ถือว่ายังสอดคล้องกับสมมติฐาน SSSG ที่กำหนดสมมติฐาน ให้ปิดสาขารวม 2 เดือน ประเมิน Downside ต่อกำไรของกลุ่ม ลดลงจากเดิมไม่เกิน 5%

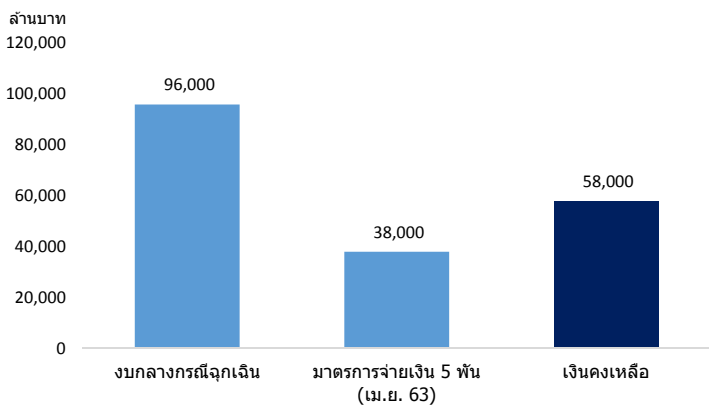
## เศรษฐกิจปี 2563 ห่วงพึ่งได้จากมาตรการอัดฉีดเงิน

อีกประเด็นที่ ครม.จะพิจารณาววันนี้ คือ รัฐบาลเตรียมเสนอมาตรการอัดฉีดเงิน **ฉีดเงินให้กับเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ราว 1.5 หมื่นบาท/ครัวเรือน เบื้องต้นราว 9 ล้านคน จะใช้วงเงินรวมราว 1.35 แสนล้านบาท** เพิ่มเติมจากมาตรการอัดฉีดเงินให้กับประชาชนที่ได้รับผลกระทบ COVID-19 5 พันบาท/คน ซึ่งเริ่มดำเนินไปแล้วในเดือน เม.ย.

ทั้งนี้หากพิจารณาเม็ดเงินที่จะใช้เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจปัจจุบัน คือ

- **งบกลาง** เหลือเพียง 5.8 หมื่นล้านบาท หลังจากหักเงินที่เบิกจ่ายการให้เงิน 5 พันบาท ซึ่งเริ่มเบิกจ่ายไปแล้ว เดือนแรกในเดือน เม.ย.ราว 3.8 หมื่นล้านบาท ASPS ประเมินว่าในอนาคตเงินที่จะใช้จ่ายเพื่อกระตุ้นมีอีก คาดว่าจะไม่เพียงพอ (ดังตาราง)
- พ.ร.ก กู้เงินเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคม วงเงิน 1 ล้านล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเริ่มกระบวนการในการระดมเงินทุนในอีกไม่นานจากนี้

## วงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ

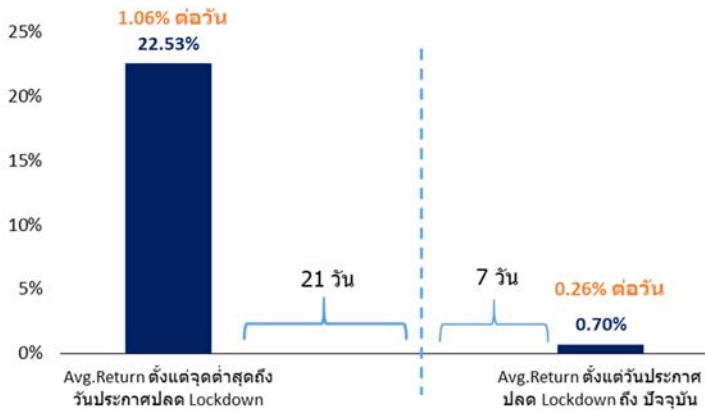


ที่มา : ASPS รวบรวม

## Valuation ตลาดเริ่มตึง โอกาสลดดอกเบี้ยน้อย และสะสมหุ้น KBANK

ความคาดหวังการกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ถูกสะท้อนในตลาดหุ้นไปในระดับหนึ่งแล้ว สังเกตได้จากผลตอบแทนเฉลี่ยในดัชนีหลักๆ ของโลก 9 ประเทศ ในช่วงหลังผ่อนคลาย Lock Down (ระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันทำการ) กลับให้ผลตอบแทนเฉลี่ยเพียง 0.70% (0.26%ต่อวัน) ซึ่งน้อยกว่าช่วงก่อนที่จะผ่อนคลาย Lock Down (ระยะเวลาเฉลี่ย 21 วันทำการ) ให้ผลตอบแทนสูงถึง 22.5% (1.06%ต่อวัน)

## ค่าเฉลี่ยผลตอบแทนก่อนและหลังวันประกาศปลด Lockdown ของตลาดหุ้นหลัก ๆ ของโลก



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

แสดงให้เห็นว่าตลาดคาดหวังต่อการกลับมาดำเนินการของกิจกรรมทางเศรษฐกิจมาในระดับหนึ่งแล้ว ขณะที่มาตรการต่างๆ ถูกจัดออกมาใช้แบบจำกัด เริ่มจากธนาคารกลางทั่วโลกลดดอกเบี้ยลงจนต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ เช่น สหรัฐ 0.25% ญี่ปุ่น -0.1% ยุโรป -0.5% เป็นต้น ส่วนมาตรการต่อจากนี้ส่วนใหญ่จะเน้นไปที่การอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ภาคธุรกิจโดยตรงเป็นหลัก เช่น การแจกเงินให้กับผู้ที่ได้รับผลกระทบ ทำให้แนวโน้มที่จะเห็นการลดดอกเบี้ยในช่วงเวลาอันใกล้นี้ยากยิ่งขึ้น

ในยามที่ Fund Flow หนุนตลาดจากนักลงทุนต่างประเทศ และสถาบันเริ่มแห่ลง บวกกับ Valuation ทางพื้นฐาน เริ่มตึงตัว ซึ่งกำหนดบนคาดการณ์ EPS ของตลาดปี 2563 ที่ 72.62 บาท/หุ้น (ต่ำกว่า Consensus ที่ 85 บาท/หุ้น อยู่มาก) และให้ Market Earning Yield Gap ที่ 5% จะให้ค่า PER เป้าหมายที่ 17.4 เท่า คิดเป็น SET Index เป้าหมายที่ 1264 จุด เท่ากับว่าที่ระดับ SET Index ปัจจุบันไม่เหลือ Upside ทางพื้นฐานแล้ว

ขณะที่โอกาสการเปิด Upside ของดัชนีตามกลไกจากการลดดอกเบี้ย เป็นไปได้ยากขึ้น โดยปกติดอกเบี้ยที่ลดลงทุกๆ 0.25% จะส่งผลให้ตลาดหุ้นซื้อขายบน PE ที่สูงขึ้น 0.79 เท่า การเปิด Upside ของดัชนี 57 จุด

### ตารางเปรียบเทียบ Target SET Index ณ Bond Yield ระดับต่างๆ

Bond Yield 1 ปี	Earning Yield SET	PER	Chg PER	Addition Target SET	New Target SET Index
ลด 0.00%	5.75%	17.4	-	-	1264
<b>ลด 0.25%</b>	<b>5.50%</b>	<b>18.2</b>	<b>0.79</b>	<b>57</b>	<b>1321</b>
ลด 0.50%	5.25%	19.0	1.66	120	1384
ลด 0.75%	5.00%	20.0	2.61	189	1453

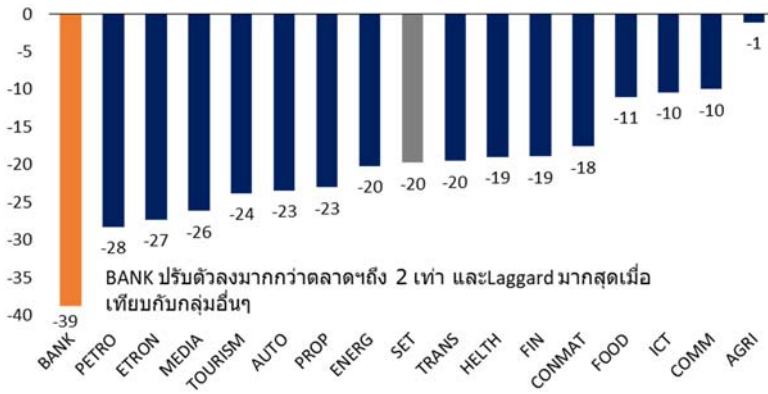
\*Bond Yield 1 ปี อยู่ที่ 0.75%

\* กำหนดให้ Market Earning Yield Gap เท่ากับ 5%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

สรุปคือ ทุกๆปัจจัยที่กล่าวมาแสดงให้เห็นถึงการเพิ่มขึ้นของดัชนีที่เริ่มตึงตัว ดังนั้นกลยุทธ์วันนี้แนะนำทยอยสะสมหุ้นในกลุ่ม 5.พ. ซึ่งราคา Laggard มากสุด เมื่อเปรียบเทียบกับทุกกลุ่ม

## เปรียบเทียบผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีรายกลุ่มหลักทรัพย์

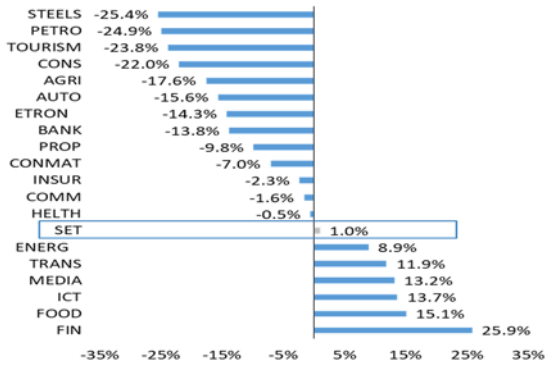


BANK ปรับตัวลงมากกว่าตลาดฯถึง 2 เท่า และLaggardมากที่สุดเมื่อเทียบกับกลุ่มอื่นๆ

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

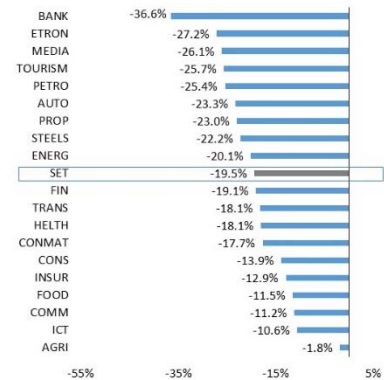
หุ้นเด่นแนะนำ KBANK ราคาปรับฐานลงมากกว่า 43%ytd (SET Index ลดลง 20%ytd) แสดงให้เห็นว่าราคาหุ้นน่าจะสะท้อนผลประกอบการที่ไม่ค่อยดีในช่วง 1Q63 มาในระดับหนึ่งแล้ว จนมี Valuation ที่เริ่มกลับมาน่าสนใจ คือ มี PBV ต่ำเพียง 0.49 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยช่วงวิกฤติต้มยำกุ้งที่ 0.8 เท่า) และคาดหวังปันผลได้สูงถึง 5.8% ต่อปี และน่าจะลุ้น Rebound ช่วงสั้นได้

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

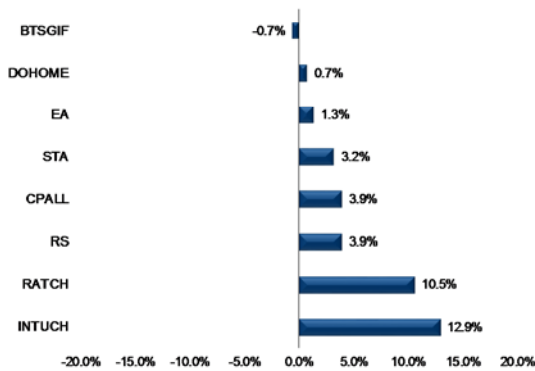
## หุ้นที่แนะนำ Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	EPS Growth 20F	Dividend Yield	Strategist Comment	EQY_BETA_6M
<b>BTSGIF</b>	24-Apr-20	30%	-0.66%	7.60	7.55	n.a.	n.a.	n.a.	9.59	กองทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่มีความคุ้มค่า มีความโดดเด่นทางพื้นฐานจากราคาหุ้น ณ ปัจจุบันยังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีอยู่มาก พร้อมกับคาดหวังปันผลในระดับสูง	0.81
<b>CPALL</b>	24-Feb-20	15%	3.88%	66.67	69.25	80.00	23.03	13%	2.03	ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นของรัฐ ที่น่าจะเริ่มทยอยออกมาหลังจากงบประมาณฯ กลัมน่าเบิกจ่าย นับจาก เม.ย.63	0.68
<b>RATCH</b>	21-Apr-20	5%	10.55%	59.25	65.50	75.00	15.40	1%	3.66	ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มากขึ้นอย่างเห็นได้ชัด จากการเข้าสู่ช่วงหน้าร้อน รวมถึงการ Work From Home	1.01
<b>STA</b>	22-Apr-20	10%	3.17%	12.60	13.00	14.00	19.96	Turn around	1.22	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2563 จะฟื้นตัวโดดเด่น ธุรกิจของยาง (20% ของรายได้รวม) จะเติบโตชัดเจน และธุรกิจยางพารา (80% ของรายได้รวม) ก็จะฟื้นตัวเช่นกัน	0.98
<b>RS</b>	13-Apr-20	10%	3.88%	10.30	10.70	13.00	20.95	25%	3.50	แนวโน้มกำไร 1Q63 คาดเติบโต QoQ และ YoY มีปัจจัยหนุนจากรายได้ธุรกิจพาณิชย์ฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการเริ่มขายสินค้าของ Amerik ตั้งแต่เดือน ก.พ.63	0.81
<b>EA</b>	23-Apr-20	10%	1.30%	38.50	39.00	49.00	20.79	6%	0.84	ทิศทางกำไรปี 1Q63 คาดเติบโตเล็กน้อยจาก 4Q62 ส่วนภาพทั้งปี 2563 คาดกำไรเติบโต 8.9% yoy ภายอยู่ที่ 6.4 พันล้านบาท ทำ New High อีกครั้ง จากการรับโรงไฟฟ้าจากหมกหมน 260 MWe เริ่มที่ทั้งปี	1.10
<b>DOHOME</b>	15-Apr-20	10%	0.71%	7.00	7.05	7.90	19.15	-32%	1.70	ราคาปรับฐานแรงนับตั้งแต่ต้นปี 2563 เป็นหุ้นที่ราคาถูกกว่ากลุ่ม มี PE เพียง 24 เท่า (เฉลี่ย PE กลุ่ม 30 เท่า) ขณะที่แนวโน้มการเติบโตในระยะยาวคาดว่าจะโดดเด่นไม่แพ้ใครในกลุ่ม	1.32
<b>INTUCH</b>	27-Feb-20	10%	12.90%	46.50	52.50	82.50	14.74	9%	4.93	แม้การเติบโตไม่เด่น แต่หุ้นยังจุดเด่นที่ความมั่นคง และ Dividend จากมูลค่าบริษัททุกอย่าง ADVANC สูงเกิน 20%	0.83

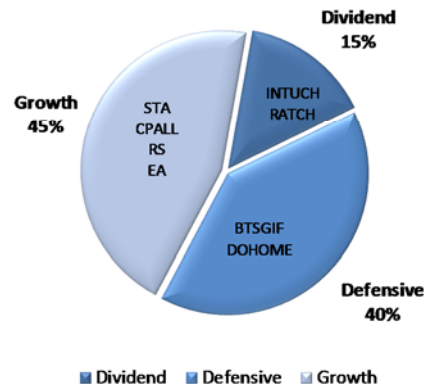
วันนี้ขายหุ้นทำกำไร BAM แล้วลงทุนเพิ่มใน BTSGIF แทน 5%

วันนี้ขายหุ้นทำกำไร INTUCH แล้วลงทุนใน KBANK แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

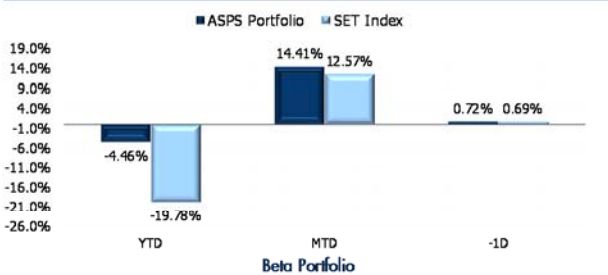
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Accumulated returns since beginning of the year

