

### กลยุทธ์การลงทุน

มีความเป็นไปได้ค่อนข้างมากที่ กนง.อาจพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมา 0.25% ซึ่งโดยหลักการจะมีส่วนทำให้ SET Index สามารถซื้อขายบนค่า PER ที่สูงขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตามแรงกดดันที่มาจาก การปรับลดประมาณการกำไร บจ. อาจมีน้ำหนักมากกว่า เมื่อชั่งน้ำหนักแล้วอาจทำให้เห็นแรงขายทำกำไรออกมาได้ แนะนำปรับพอร์ต โดยขายทำกำไร BCP และ นำเงินเข้าลงทุนใน ADVANC และ BDMS หุ้น Top Picks เลือก ADVANC (FV@B 210) และ BDMS (FV@B 23.80)

### ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันนี้

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยปิดตัวในแดนบวกเช่นเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาค หลังจากที่มีการทดลองวัดขึ้นในเบื้องต้นของบริษัท Moderna บวกกับ จำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศยังอยู่ในระดับต่ำโดยเพิ่มขึ้น 2 ราย จึงทำให้ตลาดหุ้นปิดตัวในแดนบวกที่ระดับ 1309.95 จุด เพิ่มขึ้น 23.42 จุด หรือ +1.82% มูลค่าการซื้อขาย 7.88 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่หนุนตลาดหลักๆ คือ กลุ่มพลังงาน ได้แก่ PTT(+1.39%) PTTEP(+2.92%) GPSC(+2.45%) GULF(+2.01%) กลุ่มขนส่งอย่าง AOT(+2.56%) BEM(+2.62%) BTS(+2.56%) และ กลุ่มธ.พ.เช่น BBL(+2.65%) KBANK(+5.78%) SCB(+4.12%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น BDMS(+5.08%) CRC(+5.07%) และ PTTGC(+3.95%) เป็นต้น

ประเด็นหลักในประเทศวันนี้ติดตามผลการประชุม กนง. ซึ่งคาดหมายว่าน่าจะเห็นการพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมา 0.25% มาอยู่ที่ 0.5% ทั้งนี้เพื่อเป็นแรงหนุนเศรษฐกิจที่คาดว่าจะหดตัวรุนแรงในงวด 2Q63 ขณะที่ความไม่แน่นอนในเรื่องการแพร่ระบาดของ Covid-19 ก็ยังมีอยู่ สำหรับผลกระทบต่อ SET Index หากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมา ก็จะส่งผลทำให้ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหุ้น กับ พันธบัตร (Market Earning Yield Gap) ขยายตัวกว้างขึ้น หรือหากนักลงทุนยอมรับจริง Market Earning Yield Gap ไว้เท่าเดิมก็จะทำให้ค่า PER เป้าหมายของตลาดหุ้นไทย ปรับตัวสูงขึ้นได้ราว 0.7-0.8 เท่า ทั้งนี้ในสมมุติฐานของฝ่ายวิจัยกำหนดเป้าหมาย Market Earning Yield Gap ไว้ที่ 5% ซึ่งคำนวณกลับมาเป็นค่า PER เป้าหมายได้ที่ 17.4 เท่า หากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง และยังคง Market Earning Yield Gap ไว้ที่ 5% ก็จะทำให้ค่า PER เป้าหมาย ขยับขึ้นมาอยู่ที่ 18.1 - 18.2 เท่า ซึ่งถือเป็นผลดี แต่อย่างไรก็ตามในอีกมุมหนึ่ง เราก็มองเห็น Downside ที่จะเกิดขึ้นต่อ SET Index เช่นกัน โดยประเด็นหลักอยู่ที่ประมาณการผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ซึ่งกำลังจะถูกปรับลดลงจากเดิมที่มีค่ากำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ 72.6 บาท/หุ้น โดยเป็นไปได้ที่จะปรับลดลงมาสู่ระดับ 66-67 บาท/หุ้น ถือเป็น การปรับลดที่รุนแรงอีกครั้งหนึ่ง และหากใช้ค่า SET Index ที่ 1300 จุด เป็นตัวคำนวณ ก็จะทำให้มีค่า PER ลื่นปี 2563 อยู่ที่ 19.7 - 20.3 เท่า ซึ่งจะเห็นได้ว่าสูงกว่าค่า PER เป้าหมายใหม่กรณีปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งหมายความว่าผลกระทบจากการปรับลดประมาณการแรงกว่า ผลบวกที่ได้จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยภาวะดังกล่าวทำให้เชื่อว่า SET Index อยู่ในภาวะที่มี Upside จำกัดและมีโอกาสที่จะถูกขายทำกำไรออกมาได้ กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ แนะนำให้ปรับพอร์ตโดย ขายทำกำไร BCP รับรู้กำไรกว่า 10% และให้นำเงินเข้าลงทุนใน ADVANC และ BDMS ซึ่งในวันนี้เลือกทั้ง 2 บริษัทเป็น Top Picks

### ตลาดหุ้นโลกพักฐาน จากประเด็น COVID-19

ตลาดหุ้นโลกเมื่อคืนที่ผ่านมาพักฐานอีกครั้ง หลังจากเพิ่มขึ้นแรงในต้นสัปดาห์ โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐดัชนี Dow Jones ลดลง 1.6%, S&P 500 ลดลง 1% และ NASDAQ ลดลง 0.4% โดยมีปัจจัยกดดันจาก

- STAT News เว็บไซต์ข่าวด้านสุขภาพสหรัฐรายงานว่า ผลทดลองวัคซีนของบริษัท Moderna ยังไม่ชัดเจนพอที่จะประเมินประสิทธิภาพ ส่วนหนึ่งมาจากการที่มีอาสาสมัครที่เข้าร่วมเพียง 45 ราย (วันก่อนหน้าตลาดหุ้นสหรัฐตอบรับข่าวบวก เรื่องผลการทดลองของบริษัท Moderna ได้ผลดี)

วันพุธที่ 20 พฤษภาคม พ.ศ. 2563

SET Index	1,309.95
เปลี่ยนแปลง (จุด)	23.42
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	78,864

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-891.96
นักวิชาชีพหลักทรัพย์	272.52
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	4,411.05
นักลงทุนรายย่อย	-3,791.61

เกิดศักดิ์ นวธิ์ธรรสม,  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูฤกษ์ ชาติเชิดศักดิ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

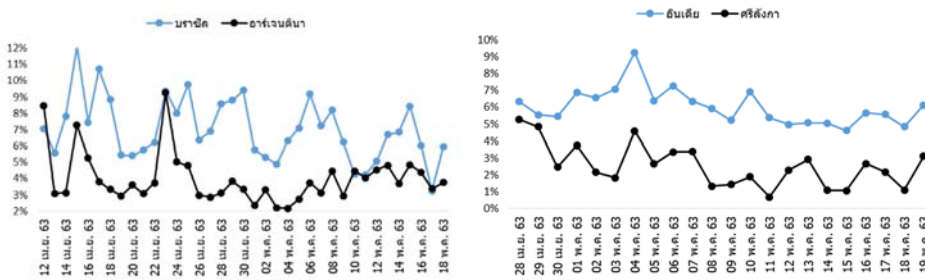
วธรรพชญ์ โทณวิญญู  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัด ภัทรพงศ์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

- รายงานงบการเงินของบริษัทในสหรัฐฯ ในงวด 1Q63 หลายตัวเมื่อวานนี้ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด อาทิ Walmart Home depo
- ความกังวลไวรัส COVID-19 กลับมาอีกครั้งหนึ่ง ล่าสุดจำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลก ล่าสุดอยู่ที่ 4.97 ล้านราย โดยล่าสุด จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New case) ประเทศฝั่งสหรัฐฯ ยุโรป และจีน ได้ผ่านจุด Peak ไปแล้ว แต่ล่าสุด การแพร่ระบาดบางประเทศกลับเพิ่มขึ้นสูง คือ ประเทศแถบอเมริกาใต้ คือ บราซิล ซึ่งมีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 7% ต่อวัน และยิ่งเพิ่มขึ้น 13% เทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า ฝั่งประเทศในเอเชีย ล่าสุด คือ อินเดีย จำนวนผู้ติดเชื้อยังเพิ่มขึ้นสูง และมากที่สุดในเอเชีย ล่าสุดอยู่ที่ 1.06 แสนราย ซึ่งเป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อ

## อัตราการเพิ่มจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่/วัน ในประเทศแถบอเมริกาใต้และเอเชียใต้



ที่มา: Bloomberg

## บ่าย 2 วันปิดคา กนง. ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25%

วันนี้ในประเทศไทยให้ข่าวหนักเวลาบ่าย 2 การประชุม กนง. ผลสำรวจนักวิเคราะห์ใน Bloomberg รวบรวม 87.5% จากทั้งหมด 24 ท่าน คาดจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 0.25% เหลือ 0.5% (ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) สอดคล้องกับความเห็นของ ASP คาดปรับลงโดยประเมินจากปัจจัยแวดล้อม

- อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงไทย (ดอกเบี้ยปัจจุบันหักเงินเฟ้อ) เป็นบวกอยู่ราว 3.7% ทำให้ยังมีช่องว่างในการลด (เงินเฟ้อ ล่าสุด ติดลบ 3% และในช่วงที่เหลือของปี เงินเฟ้อคาดว่าจะยังติดลบต่อ)
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 1 ปี และ 2 ปี (Bond yield) ปรับตัวลดลงต่อเนื่องล่าสุดอยู่ที่ 0.63% และ 0.60% (ต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.75%) บ่งชี้ว่านักลงทุนในตลาดคาดดอกเบี้ยฯ จะลดลง
- เศรษฐกิจไทยปี 2563 คาดหดตัวแรงสุดในงวด 2Q63 และยังคงมีความไม่แน่นอนเรื่องการแพร่ระบาดของ Covid-19 ละรอกที่ 2 ยังมีอยู่(แม้ปัจจุบัน บ้านเราจะควบคุมจำนวนผู้ติดเชื้อได้ดี)

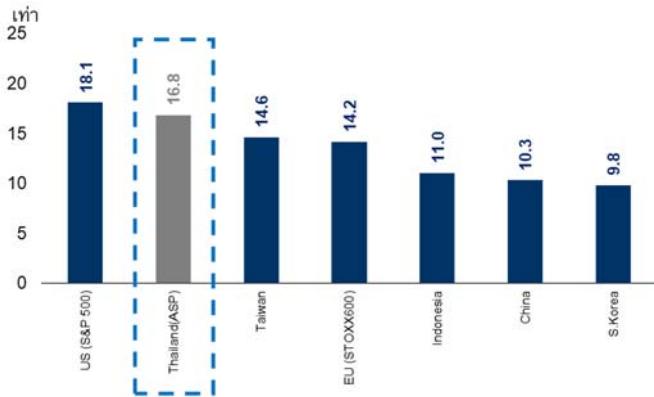
แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อ หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ และนำหลักเลี้ยงลงทุน แต่ถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นในกลุ่มเข้าซื้อ, อสังหาริมทรัพย์ (LHAP), หุ้นปันผล RATCH, DIF, TTW, DCC, PTT ฯลฯ

## กลยุทธ์ลดความเสี่ยงพอร์ต เน้นหุ้นมั่นคง ชอบ ADVANC BDMS

วานนี้ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวแรงกว่า 23.4 จุด หรือ 1.82% หนุนผลตอบแทนในเดือน พ.ค. พลิกกลับมาเป็นบวก 0.64% (mtd) มาอยู่ที่ 1309.95 จุด ตอรับประเด็นบวกจากความคืบหน้าความคืบหน้าของวัคซีนป้องกัน COVID-19

ในเชิง Valuation พบว่าตลาดหุ้นทั่วโลก ที่ปัจจุบันซื้อขายกันบน PER ที่สูงมาก แม้จะเทียบจาก P/E64F ที่ประเมินจาก Consensus เช่น ตลาดหุ้นสหรัฐฯซื้อขายกันบน PER64F ที่สูงถึง 18.1 เท่า (ปีนี้ดัชนีปรับตัวลดลงเพียง %) ส่วนตลาดหุ้นไต้หวันและเกาหลีใต้ แม้อัตราจะฟื้นขึ้นมาแรงในช่วงที่ผ่านมา แต่ยังซื้อขายบน PER64F ที่ระดับต่ำเพียง 14.6 เท่า และ 9.8 เท่า ตามลำดับ ส่วนตลาดหุ้นไทย ปัจจุบันซื้อขายกันบน PER64F ที่สูงถึง 16.8 เท่า สูงสุดในภูมิภาค แสดงให้เห็นว่านักลงทุนมองข้ามเหตุการณ์ต่าง ณ ปัจจุบันไปถึงผลประกอบการปีหน้าแล้ว

## เปรียบเทียบ PER 64F ของตลาดหุ้นทั่วโลก



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, Bloomberg

ส่วนวันนี้ประเด็นที่ต้องติดตามผลการประชุม กนง. ซึ่งคาดว่าจะเห็นการพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% มาอยู่ที่ 0.5% จะส่งผลทำให้ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหุ้น กับ พันธบัตร (Market Earning Yield Gap) ขยายตัวกว้างขึ้น หรือหากนักลงทุนยอมตริง Market Earning Yield Gap ไว้เท่าเดิมก็จะทำให้ค่า PER เป้าหมายของตลาดหุ้นไทย ปรับตัวสูงขึ้นได้ราว 0.7-0.8 เท่า ทั้งนี้ในสมมติฐานของฝ่ายวิจัยกำหนดเป้าหมาย Market Earning Yield Gap ไว้ที่ 5% ซึ่งคำนวณกลับมาเป็นค่า PER เป้าหมายได้ที่ 17.4 เท่า หากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง และยังคง Market Earning Yield Gap ไว้ที่ 5% ก็จะทำให้ค่า PER เป้าหมาย ขยับขึ้นมาอยู่ที่ 18.1 - 18.2 เท่า ซึ่งถือเป็นผลดี แต่อย่างไรก็ตามในอีกมุมหนึ่ง เราก็มองเห็น Downside ที่จะเกิดขึ้นต่อ SET Index เช่นกัน โดยประเด็นหลักอยู่ที่ประมาณการผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ซึ่งกำลังจะถูกปรับลดลงจากเดิมที่มีค่ากำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ 72.6 บาท/หุ้น โดยเป็นไปได้ที่จะปรับลดลงมาสู่ระดับ 66-67 บาท/หุ้น ถือเป็น การปรับลดที่รุนแรงอีกครั้งหนึ่ง และหากใช้ค่า SET Index ที่ 1300 จุด เป็นตัวคำนวณจะทำให้มีค่า PER ดินปี 2563 อยู่ที่ 19.7 - 20.3 เท่า ซึ่งจะเห็นได้ว่าสูงกว่าค่า PER เป้าหมายใหม่กรณีปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งหมายความว่าผลกระทบจากการปรับลดประมาณการแรงกว่า ผลบวกที่ได้จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

ภาวะดังกล่าวவுกลยุทธ์การลงทุนวันนี้ ลดความเสี่ยงพอร์ต แบ่งเงินลงทุนในหุ้น Defensive ชอบ ADVANC BDMS มีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

**ADVANC(FV @ 210.00)** ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าเป็นหุ้นน่าสนใจลงทุนอีกครั้ง จาก 3 เหตุผลหลัก

1. ราคาหุ้นปรับฐานตอบรับผลกระทบเชิงลบการแข่งขันและ COVID-19 ไปแล้ว ขณะที่ปัจจุบันเริ่มเห็นสัญญาณการแข่งขันในอุตสาหกรรมดีขึ้น จากการจำกัดปริมาณใช้ข้อมูลแพ็คเกจ Unlimited Data ของลูกค้าเติมเงิน ซึ่งบวกต่อ ADVANC ที่มีฐานลูกค้ามากที่สุด
2. ระยะเวลามีโอกาสเรียกเก็บค่าบริการ 5G เพิ่มได้ หลัง TRUE แสดงจุดยืนที่จะเรียกเก็บค่าบริการ 5G สูงขึ้นเช่นเดียวกัน
3. จุดเด่นที่มั่นคงสูง จากศักยภาพผู้นำกลุ่มในระยะยาว จากการถือครองคลื่น 5G มากสุดและยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่งกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูงปีละ 6.0-7.0 หมื่นล้านบาท พร้อมลงทุนเพื่อเติบโต และจ่ายเงินปันผลเกินปีละ 3% ต่อเนื่อง จูงใจในภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ

**BDMS (FV@B23.8)** แม้ภาพรวมอาจยังได้รับผลกระทบผู้ป่วย Fly-in (15% ของรายได้) ที่ลดลง แต่ฝ่ายวิจัยยังเห็นความน่าสนใจลงทุน จาก 3 ปัจจัย คือ

- 1) ราคาหุ้นยัง Laggard หุ้น Big Cap โดย YTD ปรับตัวลดลง 21.1% เชื่อว่าสะท้อนผลกระทบ COVID-19 ไปมากแล้ว และข้อมูลจากที่ประชุมวานนี้ สร้างความเชื่อมั่นฝ่ายวิจัยว่าจะกระทบ COVID-19 ต่ำกว่าตลาดคาด จากการปรับตัวรวดเร็วทั้งการควบคุมต้นทุน, การติดต่อลูกค้า ต่างชาติต่อเนื่อง ขณะที่ในกลุ่มผู้ป่วยไทยเริ่มเห็นการฟื้นตัว mom รวดเร็วในเดือนพ.ค.63
- 2) การฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติระยะสั้น-กลางยังคงคาดหวังสูงและเร็ว จากจุดเด่น COVID-19 ในประเทศไทยที่ยังควบคุมได้ดี เทียบกับรพ.คู่แข่งการแพทย์ในอินเดีย + สิงคโปร์ ที่ยังไม่คลี่คลาย ประกอบกับ กลุ่มลูกค้าหลัก Fly-in ของ BDMS ที่ไม่ใช่ประเทศในกลุ่มที่มีการระบาดสูง ในกลุ่มตะวันออกกลาง ทำให้น่าจะเห็นการกลับมาอนุญาตเดินทางกลับเข้ามาเร็วกว่ากลุ่มอื่นๆ และ คาดว่าการกลับมารักษายังจะไม่เผชิญอุปสรรคหากต้องกักตัว เนื่องจากการรักษาพยาบาลเป็นสิ่งจำเป็น แตกต่างจากกรณีท่องเที่ยว
- 3) ระยะยาวจากจุดแข็งเป็นรพ.ที่มีความครอบคลุมต้นน้ำ – ปลายน้ำ (ทั้งการป้องกัน, รักษา และ ฟื้นฟู) ประกอบกับ ภายใต้อุปกรณ์ในกลุ่มกว่า 48 แห่ง ทั่วประเทศ จึงเชื่อว่า BDMS จะเป็นหนึ่งในรพ.ที่รับประโยชน์มากที่สุด จากแนวโน้มความต้องการรักษาพยาบาลตามโครงสร้างผู้สูงอายุที่เพิ่มขึ้น และน่าจะคาดหวังได้ในระดับไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี

## แนะนำปิดสถานะ: Pairs Trade คู่ BCP-BCPG และ BTSGIF-BTS ยังได้ผลตอบแทนชนะตลาด

หลังจากแนะนำเปิดสถานะ Pairs Trade คู่ BCP-BCPG และ BTSGIF-BTS เมื่อวันที่ 7 พ.ค. 2563 เริ่มจาก

**คู่ BCP-BCPG มีกำไรสูงถึง 10.42%** ด้วยการปรับตัวแรงของหุ้นบีโทร ตามราคาน้ำมันที่ฟื้นตัวแรง แต่คาดว่า การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันเริ่มชะลอลง จึงแนะนำปิดสถานะในวันนี้ โดยการขาย BCP ที่ราคา 21.2 บาท และ ซื้อคืน BCPG ที่ราคา 16 บาท จะทำให้ได้ผลตอบแทน 10.42% ขณะที่ SET Index ที่ให้ผลตอบแทนราว 0.68% ในช่วงเวลาเดียวกัน

**คู่ BTSGIF-BTS ล่าสุดขาดทุน -5.3%** แนะนำปิดสถานะในวันนี้ โดยการขาย BTSGIF ที่ราคา 7.5 บาท และ ซื้อคืน BTS ที่ราคา 12 บาท จะทำให้ได้ผลตอบแทน -5.3% เนื่องจาก BTSGIF ยังมีความเสี่ยงจากผลประกอบการที่จะประกาศในช่วงปลายเดือน พ.ค. มีโอกาสพลิกเป็นขาดทุน เนื่องจากการปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ลง

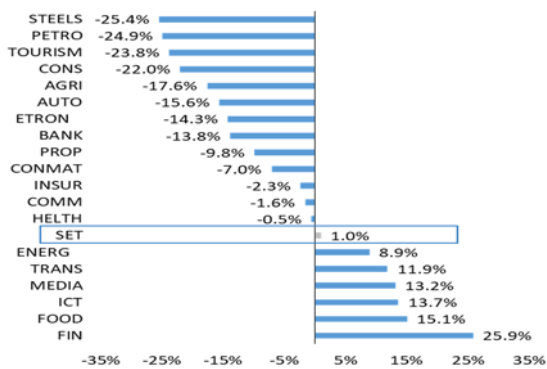
## ตารางผลตอบแทนของ 2 คู่ Pair Trade ที่ฝ่ายวิจัยเคยนำเสนอ

Pair Trade	Ratio	Ratio	Return
	07/05/2020	ปัจจุบัน	
BCP-BCPG	1.20	1.33	10.42%
BTSGIF-BTS	0.66	0.63	-5.30%
		ALL	5.1%
		Average	2.6%
		SET Index	2.4%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

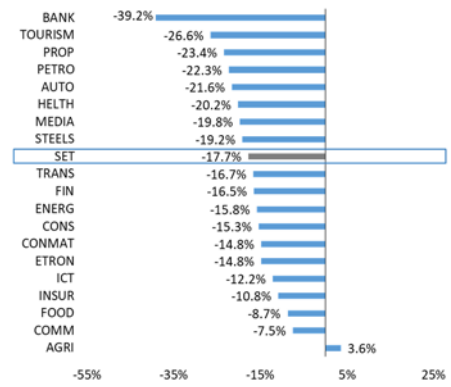
**สรุปกลยุทธ์ Pairs Trade ทั้ง 2 คู่ ได้ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.6% ชนะ SET Index ที่ให้ผลตอบแทนราว 2.4% ในช่วงเวลาเดียวกัน**

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

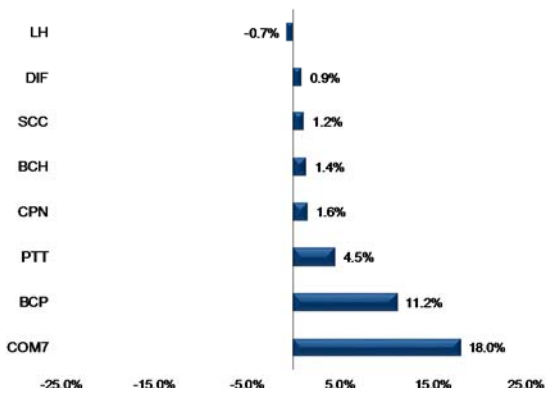
## หุ้นที่แนะนำ Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
SCC	15 May 20	15%	1.17%	341.00	345.00	396.00	13.08	3.77	325.00	แนวโน้มกำไร 2Q63 ขึ้นตัวจากฐานที่ต่ำในปีก่อน เนื่องจากธุรกิจปิโตรเคมีจะได้ประโยชน์จาก Spread ที่พุ่งขึ้นแรง ภายใต้สถานการณ์ไม่ปกติ ทำให้เชื่อว่า SCC จะผ่านพ้นไปด้วยแผนการเตรียมพร้อมที่ดี
CPN	14 May 20	10%	1.55%	48.25	49.00	66.00	33.82	0.89	49.00	ราคาหุ้น CPN ที่ Laggard SET Index อยู่ ณ ปัจจุบัน สามารถกลับมา Outperform ได้ในเวลาถัดไป เนื่องจากคาดว่าจะผ่อนปรนให้กับการซื้อขายหุ้นเป็นลำดับแรกๆ
BCP	7 May 20	15%	11.19%	19.07	21.20	22.00	96.65	2.83	20.00	ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน ยัง Laggard ทั้ง SET Index และหุ้นในกลุ่มเดียวกันอยู่มาก อีกทั้งแนวโน้มกำไรจากธุรกิจโรงไฟฟ้าจะปรับดีขึ้นตามฤดูกาล ส่งผลให้ทิศทางกำไรปี 2563-64 เพิ่มขึ้น 34.8%yoy และ 17.1%yoy
BCH	12 May 20	10%	1.43%	14.00	14.20	18.70	27.90	1.97	12.90	แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 1Q63 ยังเติบโตได้ 4.1%yoy โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้ประกันสังคมเติบโตสูงถึง 11.3%yoy มาชดเชยผลกระทบจาก COVID-19 ต่อผู้ป่วยเงินสด
PTT	30 Apr 20	15%	4.53%	34.92	36.50	42.00	16.88	4.38	35.50	ราคาหุ้นผ่านการปรับฐานสะท้อนผลกระทบเชิงลบตามอุตสาหกรรมพลังงานไปแล้วในระดับหนึ่งแล้ว จนปัจจุบันมี Valuation น่าสนใจ Upside และ Dividend Yield
COM7	14 May 20	10%	17.99%	21.40	25.25	23.50	36.46	2.16	24.50	หากคลาย Lock จังหวัดที่เหลือช่วยไทยกลับมาเปิดสาขาที่เหลืออีกกว่า 60% หลังจากช่วง ต้น พ.ค. บวกกับความต้องการใช้งานสินค้าไอทีเพิ่มขึ้นมีนัยยะ
DIF	15 May 20	20%	0.93%	16.05	16.20	n.a.	n.a.	6.44	15.40	ที่เพิ่งเงินอีกแห่งที่คาดหวังเงินผลเกิน 6% ต่อปี
LH	19 May 20	5%	-0.75%	6.70	6.65	8.00	13.63	6.24	6.30	ราคาหุ้น Underperform ตลาดฯ ขณะเดียวกับบริษัทยังมีแผนเปิดโครงการใหม่ตามแผน 16 โครงการบนรวมและ โอน 2 คอนโดฯ ใหม่ในปีนี้ หมุนไรท์ไทร์ 2H63 ขึ้นตัวขึ้น

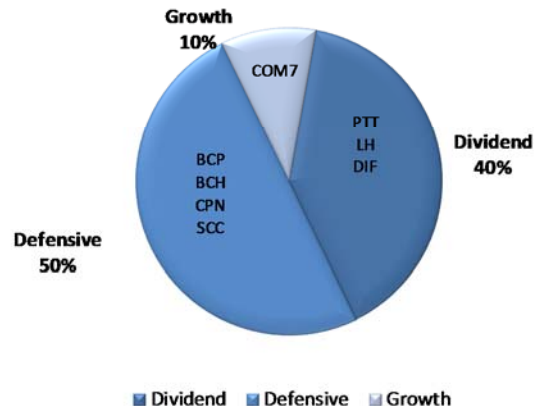
งานนี้แนะนำหนัก DCC มองลงทุน LH แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้อาจทำกำไร BCP แล้วลงทุน ADVANC 10% และ BDMS 5%

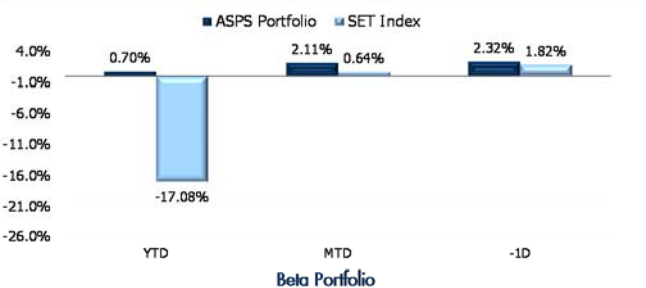
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Accumulated returns since beginning of the year

