

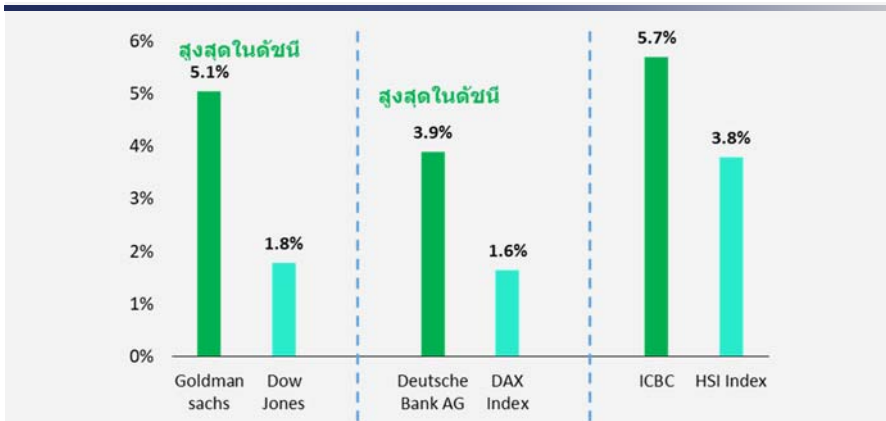


ตัวเลขเศรษฐกิจ มิ.ย. ส่งสัญญาณฟื้นตัว เป็นเรื่องปกติสำหรับการกลับมา เกิดกิจกรรมเศรษฐกิจอีกครั้งหลังที่หยุดชะงักมา 3-4 เดือน แต่ยังคงอยู่ในสถานการณ์ที่ต้องติดตามใกล้ชิด เชื้อ Fund flow ที่ไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงช่วงนี้น่าจะเกิดในระยะสั้น กำหนดกลยุทธ์เชิง Trading ปรับพอร์ตโดยลด BTSGIF ลงนำเงินเข้า BBL 10% Top Pick เลือก BBL และ SPVI

### Fund Flow ไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้น

การคลาย Lockdown ให้กิจกรรมเศรษฐกิจกลับมาเคลื่อนไหวได้ตามปกติ หลังจากที่อยู่ในภาวะแทบหยุดนิ่งมา 3-4 เดือน ทำให้ตัวเลขดัชนีทางเศรษฐกิจต่างๆ ในเดือน มิ.ย. กลับมาฟื้นตัวดังจะเห็นได้จาก PMI ภาคบริการในสหรัฐฯ และ จีน ที่ปรับตัวสูงขึ้นไป สัญญาดังกล่าวเป็นแรงขับเคลื่อนให้ Fund Flow ไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวมยังอยู่ในภาวะที่ต้องติดตามใกล้ชิด ภายใต้ความเชื่อที่ตรงกันของหลายฝ่ายว่า การกลับมาของกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลัง Covid-19 จะมีภาพที่แตกต่างไปจากช่วงก่อนหน้าโดยที่ชัดเจนคาดว่าจะเห็นจำนวนผู้ว่างงานที่สูงขึ้น การหดตัวของกำลังซื้อ รวมถึงการค้า-การเดินทางระหว่างประเทศที่เบาบาง ทำให้ฝ่ายวิจัยเห็นว่าภาพการเคลื่อนย้ายของ Fund Flow เข้ามาสู่สินทรัพย์เสี่ยงในรอบนี้น่าจะเกิดขึ้นในช่วงระยะเวลาสั้นๆ การกำหนดกลยุทธ์จึงมีลักษณะเป็นการ Trading ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปรับพอร์ตโดย ลดน้ำหนักหุ้น BTSGIF ลง 10% เพื่อนำเงินเข้าลงทุนในหุ้น BBL โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่าราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาได้ดูดซับปัจจัยลบต่างๆ ไปมากแล้ว รวมถึงการที่ ธปท.ของให้ลดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล หุ้น Top Pick เลือก BBL และ SPVI

### ผลตอบแทนของหุ้นเบงก์กับดัชนีราคาหุ้นตลาดต่างๆ 6 ก.ค.63



ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส จำกัด

SET Index	1,372.27
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-1.86
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	71,139

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	383.71
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	626.49
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,788.15
นักลงทุนรายย่อย	-2,798.35

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติ ชาติชิดศักดิ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

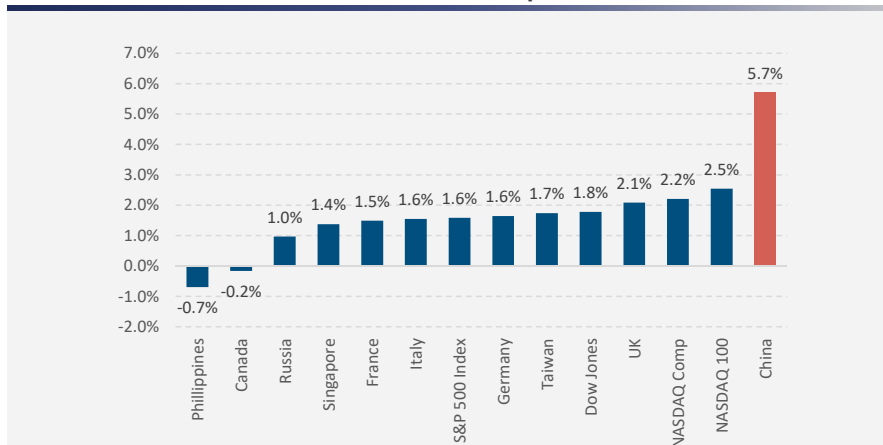
วรรณพฤษณ์ โทมลาภิรักษ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## PMI สหรัฐฯ-จีน ส่งสัญญาณบวก หนุนเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง แต่ยังคงติดตามต่อ

ตลาดหุ้นทั่วโลกในช่วงวันจันทร์ ปรับเพิ่มขึ้นแรง (SET Index ปิดทำการ) หลักนำโดยฝั่งเอเชีย คือ ตลาดหุ้นจีน +5.7% เช่นเดียวกับประเทศฝั่งสหรัฐ Dow Jones, Nasdaq และยุโรป DAX, FTSE ปรับเพิ่มขึ้นในช่วง 1-2% โดยปัจจัยหนุนตลาดหุ้นโลกหลักๆ คือ **ตอบรับรายงานตัวเลขเศรษฐกิจฝั่งภาคผลิตและบริการ เดือน มิ.ย. ของสหรัฐ และจีนที่ออกมาดีกว่าคาด และเพิ่มขึ้นจากเดือน พ.ค. สะท้อนจาก** ในสหรัฐ เมื่อวานนี้รายงาน ISM Non manufacturing หรือ PMI ภาคบริการ เดือน มิ.ย.ปรับเพิ่มขึ้น 25.7% mom อยู่ที่ 57.1 จุดและยืนเหนือ 50 จุดครั้งแรกและบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจภาคบริการสหรัฐ คิดราว 85% ของ GDP กลับมาฟื้นตัวได้ดี VS. ในไทย GDP ภาคบริการคิดราว 61%) เนื่องจากรัฐบาลสหรัฐเดินหน้า Reopen ธุรกิจ ไม่ได้ Lockdown ประเทศ สวนทางกับรายงานจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่เพิ่มขึ้น 4.3 หมื่นราย และผู้ติดเชื้อสะสมถือว่ามากที่สุดในโลก อยู่ที่ 3 ล้านราย เช่นเดียวกับฝั่งจีน PMI ภาคการผลิตและบริการ เดือน มิ.ย. ที่รายงานเมื่อวันศุกร์ ออกมาขึ้นเหนือ 50 จุด อยู่ที่ 50.5 จุด และ 53.2 จุดตามลำดับ รวมถึงสถานการณ์ผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่ของจีน ออกมาลดลงต่ำกว่า 10 ราย ติดต่อกันตั้งแต่ต้นเดือน ก.ค. หลังจาก 2<sup>nd</sup> wave ที่เกิดขึ้นใน 2 สัปดาห์ก่อนหน้านี้เฉลี่ย 30 ราย/วัน

ผลตอบแทนของตลาดหุ้นทั่วโลก



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โดยรวม Sentiment บวกดังกล่าว เชื่อว่าหนุนเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อในระยะสั้น และจะส่งผลต่อ SET Index ในวันนี้ปรับเพิ่มขึ้น แต่ยังคงติดตามต่อ โดย ASPS มองไปตลอดเดือน ก.ค. ยังเห็นปัจจัยลบที่อาจจะเป็นอุปสรรคต่อการลงทุน อาทิ 1.) Trade war สหรัฐ-จีนที่ยังมีอยู่ 2.) ผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลกยังเพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง โดยยังสูงกว่าเส้นค่าเฉลี่ย 7 วัน 3.) ภาพเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปหลัง Covid-19 4.) กำไรของบริษัทจดทะเบียนในปี 2563 มีความเสี่ยงจะถูกปรับประมาณการลง (EPS63F เท่ากับ 64 บาท/หุ้น) และกลุ่ม ธนาคารพาณิชย์เตรียมจะทยอยรายงานงบการเงินงวด 2Q63

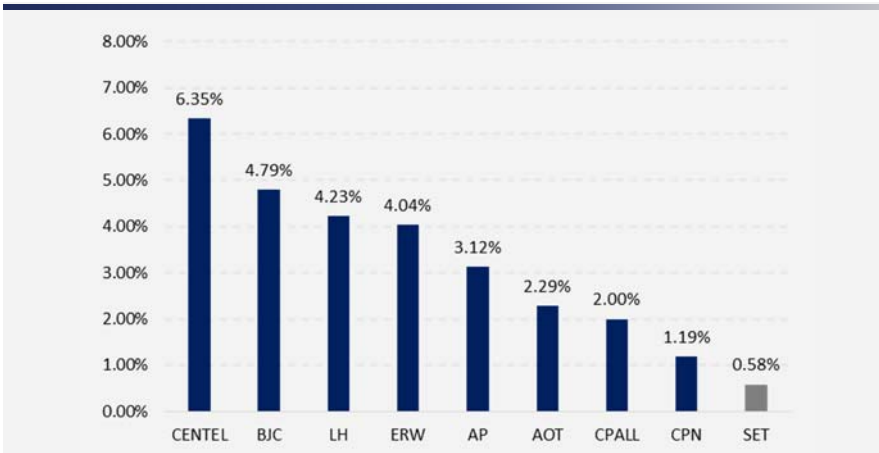
## คาดการณ์ลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน กลับจับมาจับเคลื่อนหับรับเหมา..

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2563 ทุกสำนักเศรษฐกิจเห็นตรงกัน GDP จะหดตัวในช่วง 8-10% หลังฟื้นเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจเกือบทุกตัวยังหดตัวสูง อาทิ การส่งออก, การท่องเที่ยว, การลงทุนเอกชน และการบริโภคครัวเรือน ส่งผลให้ปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ และ Theme การลงทุนหุ้นในช่วงที่เหลือของปี 2563 จะมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นหลักทั้งมาตรการทางการคลัง และการเงิน ดังนี้

- มาตรการทางการคลัง: ตลอดสัปดาห์นี้จะมีการพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ
    - 8 ก.ค. 2563 การประชุม ครม. จะมีการพิจารณามาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจชุดแรก วงเงิน 8 หมื่นล้านบาท จำนวน 212 โครงการ (เป็นส่วนหนึ่งของงบประมาณฟื้นฟูเศรษฐกิจ วงเงินรวม 4 แสนล้านบาท ของ พ.ร.ก. กู้เงิน 1 ล้านล้านบาท) ส่วนใหญ่เน้นไปที่การพัฒนาเศรษฐกิจฐานราก เช่น โครงการพัฒนาพื้นที่ “โคก หนอง นา โมเดล” วงเงิน 4.95 พันล้านบาท, โครงการใช้ Big Data แก้ไขความเหลื่อมล้ำ วงเงิน 2.7 พันล้านบาท เป็นต้น
    - 10 ก.ค. 2563 ให้นำหลักการขายของประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก วงเงิน 9.6 หมื่นล้านบาท และคาดว่าจะเปิดให้เอกชนยื่นข้อเสนอลงในเดือน ก.ย. 2563 ก่อนที่จะลงนามเซ็นสัญญาได้ในเดือน ธ.ค. 2563 โดยหากโครงการเดินหน้าได้ตามแผนจะนับเป็นงานประมูลโครงสร้างพื้นฐานสำคัญชิ้นแรกที่สามารถเดินหน้าได้ในปีนี้ และเชื่อว่าภาครัฐจะเร่งผลักดันโครงการอื่นต่อไป เช่น รถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ, โครงการลงทุนใน EEC และโครงการลงทุนในส่วนโทรคมนาคม
- และในวันเดียวกันประชุม ครม.เศรษฐกิจ ภายหลังจากนายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์ รองนายกรัฐมนตรีเผยเมื่อปลายสัปดาห์ที่แล้ว สั่งการให้กระทรวงการคลังเร่งหามาตรการกระตุ้นการบริโภค และการท่องเที่ยว เพิ่มจากปัจจุบัน โดยล่าสุดเริ่มเห็นกระแสมาตรการรอบใหม่ เช่น ซื้อปชช.ช่วยเหลือ ซึ่งล่าสุด กระทรวงการคลังระบุว่ากำลังอยู่ระหว่างศึกษา รูปแบบของมาตรการ

จากกระแสของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆที่ยังร้อนแรงข้างต้น กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ จึงแนะนำ Trading หรือเก็งกำไรหุ้นที่อยู่ในกระแส หรือได้ประโยชน์จากมาตรการดังกล่าว เช่น หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นการบริโภค และกระแสซื้อช่วยเหลือชาติ เช่น CPALL และ SPVI, หุ้นที่ได้ประโยชน์จากความคืบหน้าการลงทุนภาครัฐ เช่น SEAFCO และ INSET

หุ้นที่ Outperform ตลาดในช่วงซื้อช่วยชาติในอดีต



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SSFX หดแล้ว เปิดเงินต่างชาติเป็นความหวังผลักดันต่อ

สถาบันในประเทศ ซื้อสุทธิหุ้นไทยกว่า 5.9 หมื่นล้านบาท (ตั้งแต่เม.ย.-ปัจจุบัน) ซึ่งมาจากกองทุน SSFX ที่มีมูลค่ากว่า 8.8 พันล้านบาท ที่เข้ามาเร่งตัวขึ้นในช่วง 1 สัปดาห์สุดท้ายก่อนหมดเขตกว่า 5.04 พันล้านบาท ซึ่งสามารถพ่วง SET Index ให้ปรับตัวขึ้นกว่า 22% (ช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา) ในส่วนของ Fund Flow ต่างชาติ หลังจากที่ย้ายสุทธิทุกประเทศตั้งแต่ต้นปี เริ่มเห็นการสลับซื้อสลับขายเป็นรายประเทศตั้งแต่ต้นเดือน มิ.ย. เริ่มจาก

- ตลาดหุ้นที่มียอดซื้อสุทธิ mtd ตลาดหุ้นไต้หวันถูกซื้อสุทธิกว่า 1.3 พันล้านเหรียญ ตามมาด้วย ฟิลิปปินส์ 128 ล้านเหรียญ
- ตลาดหุ้นที่มียอดขายสุทธิ mtd ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ถูกขายสุทธิกว่า 267 ล้านเหรียญ ตามมาด้วยอินโดนีเซีย 71 ล้านเหรียญ และไทยที่ยังคงขายสุทธิกว่า 81 ล้านเหรียญ หรือ 2.5 พันล้านบาท เป็นต้น

มูลค่าซื้อขายสุทธิของตลาดหุ้นในภูมิภาค (รายวันตั้งแต่ต้นเดือน)

Date	Indonesia Million USD	Philippines Million USD	S. Korea Million USD	Taiwan Million USD	Thailand Million USD
01/07/2020	-26.20	125.25	-158.00	141.15	-74.33
02/07/2020	-14.51	1.19	115.13	78.95	-19.75
03/07/2020	6.43	16.86	42.04	333.31	12.33
04/07/2020					
05/07/2020					
06/07/2020	-37.70	-15.07	-266.97	743.77	
Mtd	-71.98	128.24	-267.80	1,297.18	-81.75

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

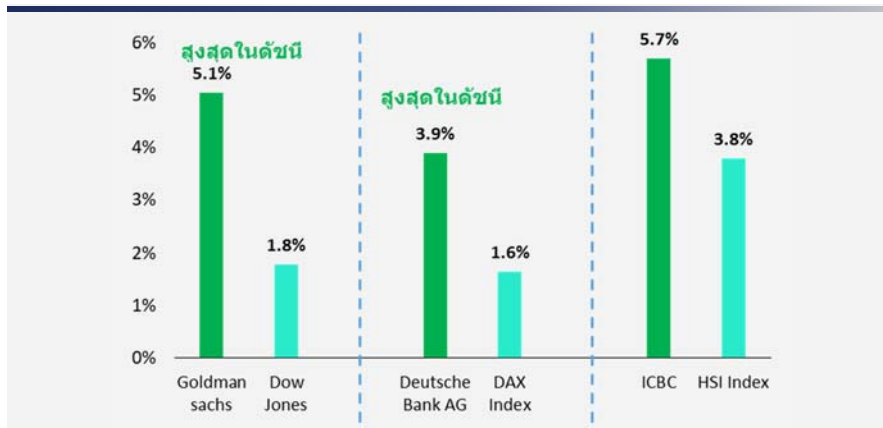
ดังนั้น กองทุน SSFX หดเขตซื้อลดหย่อนภาษีแล้วในปัจจุบัน จึงทำให้ยากที่จะเห็นเม็ดเงินในประเทศ พ่วง SET Index ได้เช่นในอดีต ดังนั้น ปัจจัยหลักในการพ่วง SET Index ได้ต่อจากนี้ คงต้องหวังพึ่ง Fund flow ต่างชาติเป็นหลัก หากเม็ดเงินทยอยเข้ามาจริง นั่นถึงเป็นตัวขับเคลื่อน SET Index ให้เดินหน้าต่อได้อย่างมีนัย

## กระแสเงินโลกไหล เข้าสู่กลุ่ม ธ.พ. อย่างเด่นชัด ชอบ BBL

ความคืบหน้าของวัคซีนจาก ทั้งจีนและสหรัฐฯ เป็นความหวังและช่วยหนุนกระแสเงินทุน ผลักดันตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นได้ไว้นับตั้งแต่ต้นสัปดาห์เป็นต้นมา โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม ธ.พ. วานนี้กลับมาฟื้นตัวและ Outperform สุดในดัชนีหลักๆ ของโลก อาทิ

- หุ้น Goldman Sachs ปรับตัวขึ้น 5.05% สูงสุดในดัชนี Dow Jones เพิ่มขึ้น 1.78%
- หุ้น Deutsche Bank AG ปรับตัวขึ้น 3.9% สูงสุดในดัชนี DAX เพิ่มขึ้น 1.64%
- หุ้น ธ.พ. ใหญ่สุดในจีน ICBC เพิ่มขึ้น 5.7% สูงกว่าดัชนี Hang Seng เพิ่มขึ้น 3.8%

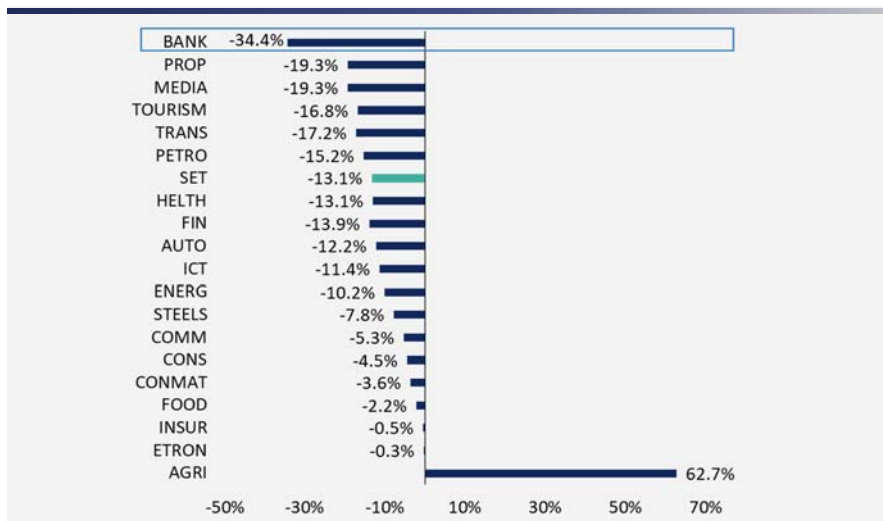
### ผลตอบแทนของหุ้นแบงก์กับดัชนีราคาหุ้นตลาดต่างๆ 6 ก.ค.63



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า กระแสเงินทุนมีโอกาสไหลทะลักเข้าหุ้นกลุ่ม ธ.พ. ทั่วโลก รวมถึงไทยต่อเนื่อง เนื่องจากเริ่มเห็นภาพการป้องกันไวรัส COVID-19 ที่ชัดเจนขึ้น ส่งผลให้แนวโน้มเศรษฐกิจมีโอกาสดีขึ้นตามลำดับ ขณะที่ราคาหุ้นในกลุ่มยัง Laggard กว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ มานาน อาทิ หุ้นกลุ่ม ธ.พ. ของไทยเป็นกลุ่มที่ปรับตัวลดลง -34.4% (ลดลงมากที่สุดเมื่อเทียบกับกลุ่มอื่นๆ) ขณะที่ SET Index ลดลงเพียง -13.1% เท่านั้น

### ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีราย Sector



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุปคือ หุ้นกลุ่ม ธ.พ. ไทย มีโอกาส Outperform ตลาดหุ้นต่อจากนี้ หลังจากที่ Laggard มานาน รวมถึงยังได้แรงหนุนช่วงสั้น จากมาตรการทางภาครัฐที่ออกมาต่อเนื่อง ทั้งความคืบหน้าโครงการภาครัฐ และมาตรการกระตุ้นการบริโภค อาทิ โครงการเราเที่ยวด้วยกัน และมีโอกาสสูงที่มาตรการ ให้อุปสงค์ชาติจะคลอດตามมาติดๆ

โดยหุ้นกลุ่ม ธ.พ. ที่ฝ่ายวิจัยชื่นชอบมากที่สุด คือ BBL (FV@154) ด้วยความโดดเด่นจาก 3 ด้าน คือ

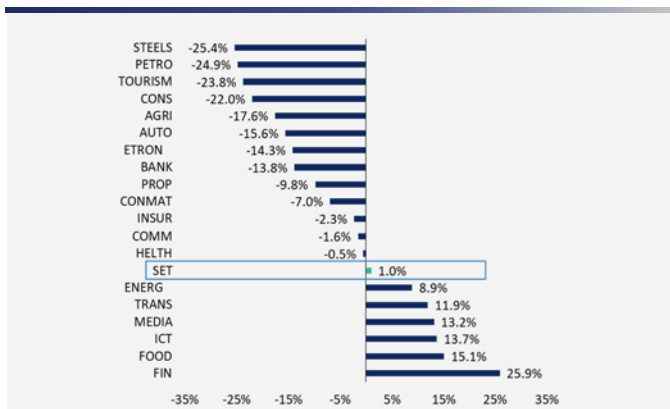
- มีโครงสร้างสินเชื่อยาวใหญ่ราว 41% และมีลูกค้ารายย่อยราว 15% จึงคาดมีลูกค้านี้เข้าร่วม loan payment holiday ต่ำกว่าอุตสาหกรรม
- แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q63 หลังรวมงบกับ Permata อยู่ที่ 7,675 ล้านบาท ทรงตัว 0.1% QoQ (-18% yoy) เพราะมีแรงหนุนจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย ทั้งจากกำไรจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรมและเป็นช่วงรับรู้เงินปันผลจากเงินลงทุน ส่งผลให้ภาพรวมกำไรถือว่า Outperform กำไรกลุ่มฯ ที่คาดลดลง 15% QoQ (-25% yoy) อยู่ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท
- ราคาหุ้น BBL ซื้อขายที่ PBV ราว 0.46 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ซื้อขายราว 0.57 เท่า

คาดการณ์กำไรงวด 2Q63 และ 1H63 กลุ่ม ธ.พ.

(ล้านบาท)	2Q62	1Q63	2Q63F	%QoQ	% YoY	1H62	1H63F	% 1H YoY	FY 2563F	% 1H63 เทียบ 2562
BBL	9,347	7,671	7,675	0.1%	-17.9%	18,375	15,345	-16.5%	28,514	53.8%
KBANK	9,929	6,582	6,153	-6.5%	-38.0%	19,973	12,735	-36.2%	25,986	49.0%
TISCO	1,798	1,486	1,330	-10.5%	-26.0%	3,528	2,816	-20.2%	6,209	45.4%
KKP	1,471	1,484	1,310	-11.7%	-10.9%	2,699	2,794	3.5%	4,793	58.3%
SCB	10,976	9,251	8,000	-13.5%	-27.1%	20,132	17,251	-14.3%	27,826	62.0%
BAY	7,010	7,033	5,709	-18.8%	-18.6%	19,747	12,741	-35.5%	19,051	66.9%
TMB	1,917	4,163	3,208	-22.9%	67.3%	3,496	7,372	110.8%	12,201	60.4%
KTB	8,170	6,467	4,360	-32.6%	-46.6%	15,471	10,826	-30.0%	19,834	54.6%
Industry	50,617	44,136	37,744	-14.5%	-25.4%	103,421	81,880	-20.8%	144,413	56.7%

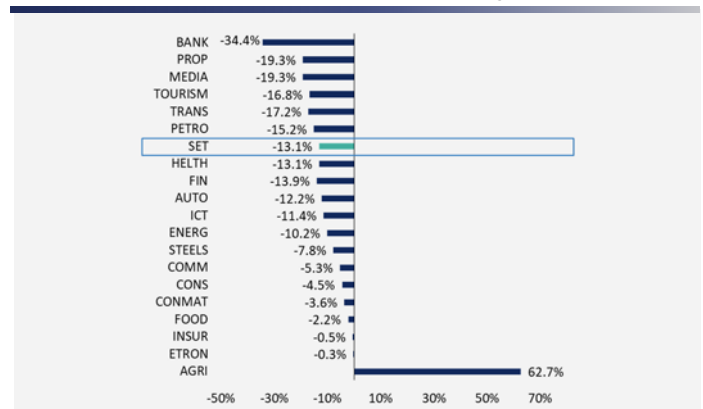
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



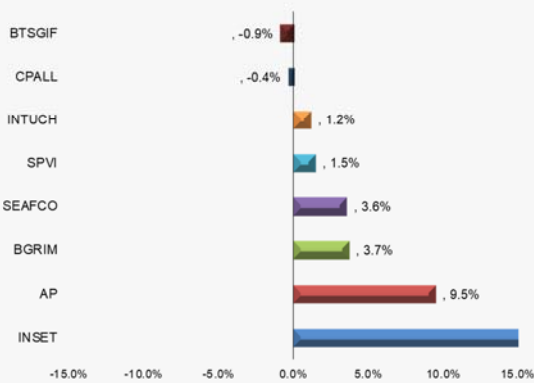
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

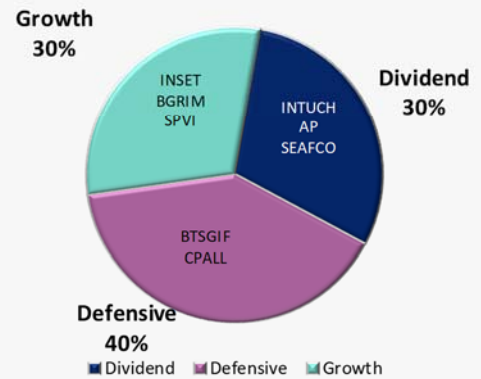
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Stratigical Comment
CPALL	29 Jun 20	10%	-0.37%	67.50	67.25	78.00	26.55	1.89	65.00	คาดหวังฟื้นตัวได้ใน 2H63 ประกอบกับ ผลบวกการกลับมาเปิดสาขาใหม่ ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันถือว่าแพง PER 63 ที่ 26 เท่า ต่ำสุดในรอบหลายปี
BGRIM	1 Jul 20	10%	3.70%	54.00	56.00	62.00	55.96	0.68	50.50	ผู้ที่ได้ประโยชน์จากกรณเข้า LNG มากกว่าผู้ประกอบการ ขณะที่ทิศทางกำไร 2H63 ก็จะโดดเด่นกว่า 1H63 จากราคาก๊าซที่ลดลง 15-20% ตาม lag time ราคาน้ำมันดิบ
SPVI	2 Jul 20	5%	1.48%	2.70	2.74	3.06	16.06	3.35	2.40	ได้แรงหนุนพฤติกรรม Work from home (WFH) รวมถึงกระแสเปิดเทอม ขณะที่ราคาหุ้น ณ ปัจจุบันยังคงค่อนข้าง Undervalue กลุมฯ
INTUCH	9 Jun 20	15%	1.18%	56.33	57.00	70.00	17.89	3.86	51.50	ได้รับ Sentiment เชิงบวกต่อจาก THCOM (ที่กล่าวไว้ในหัวข้อก่อนหน้านี้) เชื่อกันจากเป็นผู้ออกหุ้น THCOM สูงเกิน 40%
<b>BTSGIF</b>	<b>10 Jun 20</b>	<b>30%</b>	<b>-0.90%</b>	<b>7.37</b>	<b>7.30</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>6.95</b>	<b>หนึ่งในหุ้นกลุ่มกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ที่มี Discount กว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิถึง 20% และเป็นหุ้นที่มีพหุคูณค่า Beta น้อยกว่า 1</b>
AP	10 Jun 20	10%	9.48%	5.80	6.35	6.30	7.06	4.96	6.10	กำไร 2Q63 มีแนวโน้มสูงขึ้น YoY และ QoQ โดยมี Upside สูงกว่า 10% ส่วนทางหุ้นในกลุ่มเดียวกันที่แนะนำจะไม่ มี Upside เหลือ
INSET	23 Jun 20	10%	18.75%	2.88	3.42	4.18	13.07	3.06	3.20	คาดการณ์กำไรที่แข็งแกร่งและเติบโต 22% ตามคาด ขณะที่ราคาหุ้นที่ยัง Underperform SET Index
SEAFCO	26 Jun 20	10%	3.57%	5.60	5.80	8.20	11.25	4.31	4.96	งานเสาะหาใหม่ กระตุก Backlog ขึ้นทางจุดสูงสุดรวม 7 ไตรมาส อีกทั้ง Valuation เด่นทั้ง PE และ Div Yield 63F

วันเมื่อลดน้ำหนัก BTSGIF 10% แล้วลงทุนใน BBL แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



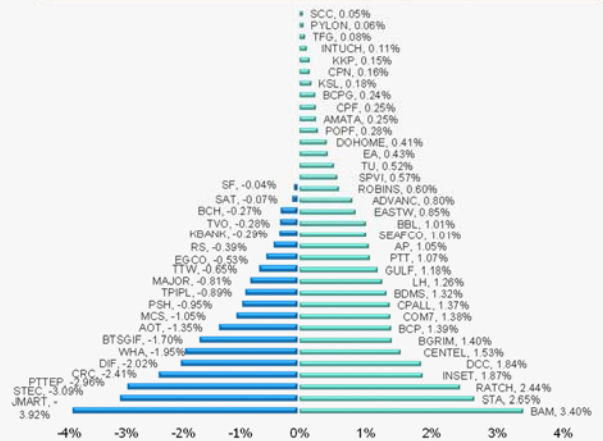
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส