

กลยุทธ์การลงทุน

ดัชนีหุ้นไทยกลับมาปรับฐานอีกครั้ง เมื่อการเลื่อนวันเลือกตั้งถูกประกาศอย่างเป็นทางการ ซึ่งกระทบต่อความเชื่อมั่นการลงทุนระยะสั้น ขณะที่ราคาน้ำมันโลกยังคงฟื้นตัวต่อ แม้จะดีต่อฟิวลิต และสำรวจน้ำมันอย่าง PTTEP แต่ถูกกดดันด้วย พายุปากีสถาน จึงให้ถ้อยคำให้นักลงทุนหุ้น Global และ Domestic Top picks ยังเลือก KBANK(FV@B251) และ PTTEP(FV@B168)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ... SET Index พลิกกลับมาติดลบช่วงท้ายตลาดฯ

วานนี้ตลาดหุ้นไทยอ่อนตัวลงช่วงบ่าย ก่อนจะปิดตลาดแดนลบที่ระดับ 1560.03 จุด ลดลง 5.91 จุด (-0.38%) มูลค่าการซื้อขาย 3.16 หมื่นล้านบาท หลักๆ มาจาก sentiment เติงลบของการเมืองภายในประเทศ รวมทั้งปัจจัยกดดันต่างประเทศหลังดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจต่างๆ ชะลอตัว กดดันหุ้นขนาดใหญ่ เช่น PTT, AOT, IVL ยกเว้น ธ.พ. ยังแข็งแกร่งกว่าตลาดฯ นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ที่ยังปรับตัวขึ้นได้จากดอกเบี๋ยขาขึ้น KTB BBL KBANK BBL ทรงตัวได้ ส่วน ร.พ. (BDMS BH) รัฐบาลกลับมาปิดบวก แนวโน้ม SET Index วันนี้ คาดดัชนีน่าจะปรับฐาน ตามความกังวลต่อการเลื่อนวันเลือกตั้งแม้จะเลยจากกำหนดเดิมไม่มาก แต่จะมีอุปสรรคต่อการสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุน และการดึง fund flow ไหลกลับในระยะสั้น อย่างไรก็ตามประเด็นบวกจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นยังหนุนหุ้นน้ำมันในภาวะตลาดผันผวนได้ โดยคาดว่าดัชนีน่าจะมีแนวรับ-แนวต้าน 1545-1564 จุด

เลื่อนเลือกตั้ง อาจมีผลกระทบต่อจิตวิทยาการลงทุนระยะสั้น

ประเด็นการเมืองกลับมากดดันตลาด จากที่คาดว่าจะเป็นการเลือกตั้งความเชื่อมั่น กลายเป็นความเชื่อมั่นในการดึง fund flow ไหลกลับ อย่างไรก็ตามคาดว่าจะการเลื่อนวันเลือกตั้งอาจจะไม่ไกลจากเดิมมากนัก คือจาก 24 ก.พ. 2562 คาดว่าจะเป็น 24 มี.ค. 2562

ทั้งนี้หากพิจารณาตามกรอบเวลาตามกฎหมาย กำหนดไว้ว่าการจัดการเลือกตั้ง ส.ส. ต้องดำเนินการภายใน 150 วัน หลังจากวันที่ พ.ร.ป.ว่าด้วยการเลือกตั้ง ส.ส. มีผลบังคับใช้ ซึ่งหากนับจากวันที่มีผลบังคับใช้ เมื่อ 11 ธ.ค.2561 การเลือกตั้งต้องเกิดขึ้นภายใน 9 พ.ค.2562 โดยตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าการเลือกตั้งจะเกิดขึ้นในวันอาทิตย์เท่านั้น วันสุดท้ายที่จะจัดการเลือกตั้งได้ก็คือ 5 พ.ค.2562 ซึ่งเป็นไปไม่ได้ เนื่องจากเป็นช่วงที่มีพระราชพิธีที่สำคัญที่สุดของประเทศ และ หากเลื่อนเข้ามาเป็นเดือน เม.ย.2562 ก็มีโอกาสเกิดขึ้นค่อนข้างน้อย เพราะจากเป็นช่วงเวลาที่ต้องให้ความสำคัญกับการเตรียมงานพระราชพิธี ดังนั้นโอกาสที่จะเกิดการเลือกตั้งก็ควรจะเป็นระหว่างปลายเดือน ก.พ. - มี.ค. 2562 ซึ่งจากการหารือระหว่างตัวแทนรัฐบาล และ กกต. วานนี้ ได้ข้อสรุปในเบื้องต้นว่า การจัดการเลือกตั้งยังต้องอยู่ในกรอบ 150 วัน หลัง พ.ร.ป.ว่าด้วยการเลือกตั้ง ส.ส. มีผลบังคับใช้หรือภายใน 9 พ.ค.2562 แต่ต้องบริหารจัดการให้กระบวนการดำเนินการต่างๆ ไม่กระทบต่อพระราชพิธี ซึ่งควรจะเป็นการรับรอง ส.ส. เพื่อนำไปสู่การเปิดประชุมรัฐสภาครั้งแรก (15 วันหลังจากการรับรอง ส.ส.) โดยเป็นไปได้ที่จะวางกรอบการรับรอง ส.ส. ไว้ในช่วงราว 20 พ.ค.2562

หากกำหนดวันที่ กกต. จะให้การรับรอง ส.ส. จนครบองค์ประชุม (95% ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมด 500 คน) ไว้เป็นช่วง 20 พ.ค. 2562 นับย้อนหลังลงมา 60 วัน ก็จะได้วันเลือกตั้งซึ่งได้แก่ วันพฤหัสบดีที่ 21 มี.ค.2562 แต่เนื่องจากต้องเลือกในวันอาทิตย์ ที่ใกล้ที่สุดก็จะได้เป็นวันอาทิตย์ที่ 24 มี.ค.2562

ส่วนกระบวนการหลังจากการรับรอง ส.ส. แล้วภายใน 15 วันจะมีการเปิดประชุมรัฐสภาเป็นครั้งแรก มีการเลือกประธานสภาผู้แทนราษฎร ประธานวุฒิสภา และ นายกรัฐมนตรี เมื่อมีการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งลงมาแล้ว นายกรัฐมนตรีจะจัดตั้ง ค.ร.ม. นำเข้าถวายสัตย์ปฏิญาณ และทำการแถลงนโยบาย

วันศุกร์ที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2562

| | |
|----------------------------|----------|
| SET Index | 1,560.03 |
| เปลี่ยนแปลง (จุด) | -5.91 |
| มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) | 39,801 |

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)

| | |
|------------------------|-----------|
| นักลงทุนต่างชาติ | -3,962.17 |
| บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ | -608.01 |
| นักลงทุนสถาบันในประเทศ | 3,186.45 |
| นักลงทุนรายย่อย | 1,383.73 |

กรณีย์ ทองเย็น
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146
เกิดศักดิ์ กวีธรรมรส
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
พูนชัย กัทธาวิวัฒน์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647
กรรณ เตียรณปราโมทย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
ไยธิน ภูถนอ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
เจตธรัส แก้วแก้ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรรณพพคุณ โทมลิกเกียรติ
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

ต่อสภาพ ก่อนการปฏิบัติหน้าที่ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน ก.ค.-ส.ค. 2562 โดยภาพรวมการปรับเปลี่ยนกำหนดการเลือกตั้งจาก 24 ก.พ.2562 ออกไปราว 1 เดือน ฝ่ายวิจัยเห็นว่าน่าจะส่งผลกระทบต่อเชิงจิตวิทยาในระยะสั้นสำหรับการลงทุนในตลาดหุ้น ทั้งนี้ แรงขับเคลื่อนราคาหุ้นหลักยังเป็นเรื่องของปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ มากกว่าประเด็นทางการเมือง

น้ำมันดิบโลกยังฟื้นต่อ จากการตัดลดการผลิต

สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐฯ (EIA) จะรายงานสต็อกน้ำมันดิบวันนี้ (เลื่อนจากเมื่อวาน เพราะติดเทศกาลปีใหม่) ตลาดคาดลดลง 3.1 ล้านบาร์เรล ลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 5 เพราะโรงกลั่นยังเร่งผลิตรองรับความต้องการใช้ในฤดูหนาว ขณะที่การตัดลดการผลิตยังมีอยู่ต่อเนื่อง หลังจากเดือน ธ.ค. กลุ่ม OPEC ลดลงราว 5.3 แสนบาร์เรล/วัน อยู่ที่ 32.6 ล้านบาร์เรล/วัน (ลดลงรายเดือนมากที่สุดนับตั้งแต่ เดือน ม.ค.2560) ตามข้อตกลง ของกลุ่มประเทศ OPEC และ Non OPEC ที่จะตัดลดการผลิตในปี 2562 ลงอีก 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน นอกเหนือจากการขยายระยะเวลาการควบคุมกำลังการผลิตน้ำมัน ไปจนถึง มิ.ย. 2562 เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการใช้น้ำมันโลกที่ชะลอลงจากผลกระทบจากสงครามการค้า โดยเฉพาะสหรัฐฯและจีนซึ่งเป็นผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่ (สัดส่วนราว 25.5% และ 12.8% ของโลก)

และการที่ Dollar index ที่ชะลอการแข็งค่า หลังจากการที่ Fed ที่อาจขึ้นดอกเบี้ยในปี 2562 ราว 2 ครั้ง (ต่ำกว่าเดิมที่คาดไว้ 3 ครั้ง) หนุนราคาน้ำมันดิบโลกฟื้นตัวต่อเนื่อง ล่าสุดราคาน้ำมันดูไบอยู่ที่ 54.8 เหรียญฯ เพิ่มราว 12.25% จากจุดต่ำของปี 2561 อยู่ที่ 48.82 เหรียญฯ (24 ธ.ค.2561) แม้ยังต่ำกว่าสมมติฐานของ ASPS ที่ประเมินไว้ 65 เหรียญฯ ในปี 2562 อยู่ว่า 13 เหรียญฯ (ปี 2563 กำหนดที่ 70 เหรียญฯ) ทั้งนี้พบว่าราคาน้ำมันที่ต่ำกว่าสมมติฐานทุกๆ 5 เหรียญฯต่อบาร์เรล จะทำให้มูลค่าพื้นฐานของ PTTEP ราว 10 บาท/หุ้น ทุก 5 เหรียญฯ แต่ปัจจุบันราคาน้ำมันต่ำกว่าสมมติฐาน 10 เหรียญฯ ซึ่งน่าจะกดดันให้มูลค่าหุ้นหายไปเต็มที่ราว 20 บาท จากเดิม 148 บาท (ไม่รวมมูลค่าหุ้นที่เพิ่ม หลังชนะประมูลแหล่งบงกชและเอราวัณ อีกราวหุ้นละ 20 บาท) เหลือ 128 บาท แต่เมื่อรวมกับมูลค่าหุ้นที่ได้จากการชนะประมูลแหล่งบงกชและเอราวัณ อีก 20 บาท มูลค่าหุ้นน่าจะอยู่ที่ 148 บาท ซึ่ง ยังมี upside ราว 30.3% เป็นโอกาสสะสม

เลื่อนเลือกตั้งกดดัน Fund Flow ไหลออกช่วงสั้น

ตลาดหุ้นในภูมิภาคเปิดทำการผ่านมาเพียง 2 วัน แต่แรงขายของนักลงทุนต่างชาติยังมีอยู่ โดยวานนี้ต่างชาติขายสุทธิหุ้นในภูมิภาค 256 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 2) แต่มีถึง 3 ประเทศที่ถูกสลบมาซื้อสุทธิ นำโดยเกาหลีใต้ 14 ล้านเหรียญ ตามด้วยอินโดนีเซีย 13 ล้านเหรียญ และฟิลิปปินส์ 3 ล้านเหรียญ ส่วนตลาดหุ้นได้วันถูกขายสุทธิ 164 ล้านเหรียญ (ขายสุทธิเป็นวันที่ 2) เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทยต่างชาติขายสุทธิเป็นวันที่ 2 มูลค่า 122 ล้านเหรียญ หรือ 3.96 พันล้านบาท ตรงข้ามกับสถาบันฯ ที่ซื้อสุทธิอีก 3.19 พันล้านบาท (ซื้อสุทธิติดต่อกัน 5 วัน มีมูลค่ารวมกว่า 1.45 หมื่นล้านบาท)

แม้ความไม่แน่นอนเรื่องกาเลือกตั้งกดดัน Fund Flow ไหลออกช่วงสั้น อย่างไรก็ตามด้วยสัดส่วนการถือครองของต่างชาติที่อยู่ในระดับต่ำพร้อมกับ Valuation ที่น่าดึงดูด หนุนให้ Fund Flow มีโอกาสไหลกลับมาในระยะถัดไป

ข้อมูลแสดงเงินทุนต่างชาติไหลเข้าออกรายเดือนของแต่ละประเทศในภูมิภาค

| วันที่ | อินโดนีเซีย | ฟิลิปปินส์ | เกาหลีใต้ | ไต้หวัน | ไทย | รวม |
|---------------|-------------|------------|-----------|---------|-------|--------|
| ปี 2560 | -2960 | 1095 | 8268 | 5736 | -796 | 11343 |
| ปี 2561 | -3656 | -1080 | -5676 | -12182 | -8913 | -31508 |
| ม.ค. 62 (mtd) | 27 | 4 | -49 | -385 | -149 | -551 |

หน่วย : ล้านเหรียญ

KBANK, SCB ขึ้นดอกเบี้ยเงินฝาก แต่น่าจะเลือกขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้บางราย

แม้ กนง. ได้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบกว่า 7 ปี สู่ 1.75% ในการประชุมหลังสุด แต่ยังไม่มีความชัดเจนว่าธนาคารพาณิชย์ใดประกาศขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ อย่างไรก็ตามขณะนี้ SCB และ KBANK ได้นำร่องขึ้นอัตราดอกเบี้ยฯ ใกล้เคียงกันคือ ทั้ง SCB และ KBANK ขึ้นดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3, 6, 12, 24 และ 36 เดือน อีก 0.25% สำหรับบุคคลที่มีเงินฝากไม่เกิน 5 ล้านบาท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ (4 ม.ค. 62) สำหรับ SCB และ 5 ม.ค. 62 สำหรับ KBANK

หากพิจารณาสัดส่วนเงินฝากประจำของธนาคารขนาดใหญ่พบว่าไม่มากนักคือ SCB อยู่ที่ 31.8% ของเงินฝากทั้งหมด และ KBANK อยู่ที่ราว 22% ของเงินฝากทั้งหมด และแม้ยังไม่มีการประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิง (MLR, MOR, MRR) แต่ในทางปฏิบัตินั้น ธ.พ. ได้ทยอยปรับระหว่างทางไปก่อนหน้า โดยมีการขยับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สูงขึ้นในบางสินเชื่อบ้าง อาทิ สินเชื่อที่อยู่อาศัย (teaser rate) สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ และสินเชื่อรายใหญ่บางราย ที่คิดอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าปกติในช่วงที่ผ่านมาให้ขึ้นไปให้ระดับปกติ และน่าจะเห็นทิศทางที่ชัดเจนในปี 2562

หลังจากนี้คาดว่า ธ.พ. อื่นๆ น่าจะทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำตาม แต่น่าจะเป็นธนาคารขนาดใหญ่ เพราะฐานเงินฝากประจำไม่สูง ยกเว้น ธนาคารขนาดเล็กที่จะยังไม่เห็นการขยับขึ้นของดอกเบี้ย เนื่องจากฐานเงินฝากประจำในส่วนนี้ค่อนข้างสูงกว่าธนาคารขนาดใหญ่

โดยสรุป คาดว่าผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในไตรมาสถัดไปจะไม่มากนัก โดยเชื่อว่าการบริหาร NIM ของ ธ.พ. ต่างๆ น่าจะยังอยู่ในวิสัยที่สามารถบริหารจัดการให้อยู่ในผลกระทบจำกัดได้ ยังแนะนำทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัว ยังชอบ BBL(FV@B233) และ KBANK (FV@B251)

January...Theme หุ้น S.W. และ ICT มีโอกาส Outperform

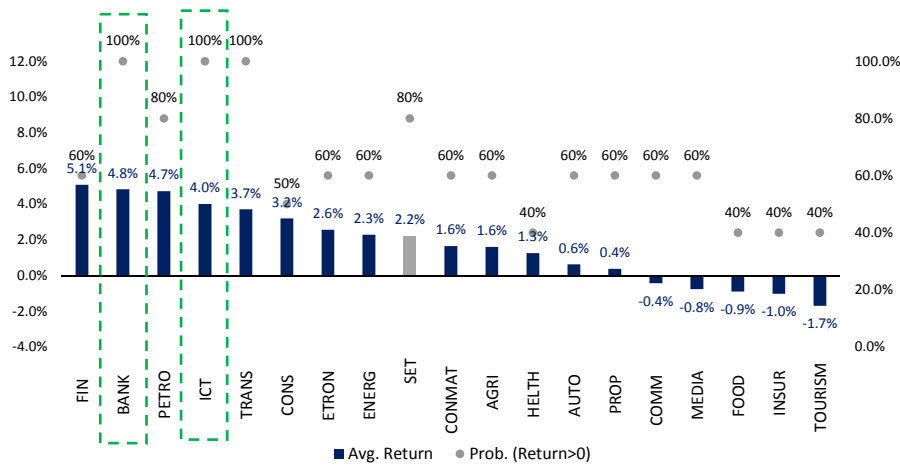
แม้ตลาดหุ้นไทยเผชิญกับปัจจัยกดดันทั้งการเลื่อนเลือกตั้ง และการปรับฐานของตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะดัชนีดาวโจนส์ที่วานนี้ปรับตัวลดลง 660 จุด หรือ 2.83% กลยุทธ์การลงทุนควร เลือกลงทุนหุ้นในกลุ่มที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ดังนี้

หุ้นกลุ่ม ธ.พ. คาดผลประกอบการ 4Q61 เติบโต YoY ตามการฟื้นตัวเศรษฐกิจในประเทศ และทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น รวมถึงเชื่อว่าราคาหุ้นน่าจะสะท้อนปัจจัยลบทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมและการตั้งสำรองสำหรับ IFRS9 ไปมากแล้ว ถือเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าลงทุน

หุ้นกลุ่ม ICT คาดว่าจะกลับมาเติบโตโดดเด่นในปี 2562 โดยเฉพาะ 3 ค่ายมือถือหลัก คาดว่ากำไรปกติจะเติบโตถึง 34.7% ในปี 2562 จากหุ้น DTAC เป็นหลัก และพัฒนาการบริการ 5G ช่วยต่อยอดแหล่งรายได้ใหม่ๆ ตาม Digital Life

นอกจากนี้ยังสอดคล้องกับการวิเคราะห์เชิงปริมาณในช่วงในเดือน ม.ค. ตลอด 5 ปีที่ผ่านมาพบว่า หุ้นทั้ง 2 กลุ่ม Outperform ตลาดมาก และให้ผลตอบแทนเป็นบวกทั้ง 5 ปี เริ่มจากกลุ่ม ธ.พ. ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 4.8% และกลุ่ม ICT 4.0% ขณะที่ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยน้อยกว่า อยู่ที่ 2.2% โดยให้ผลตอบแทนเป็นบวก 4 ใน 5 ปี (ดังภาพทางด้านล่าง)

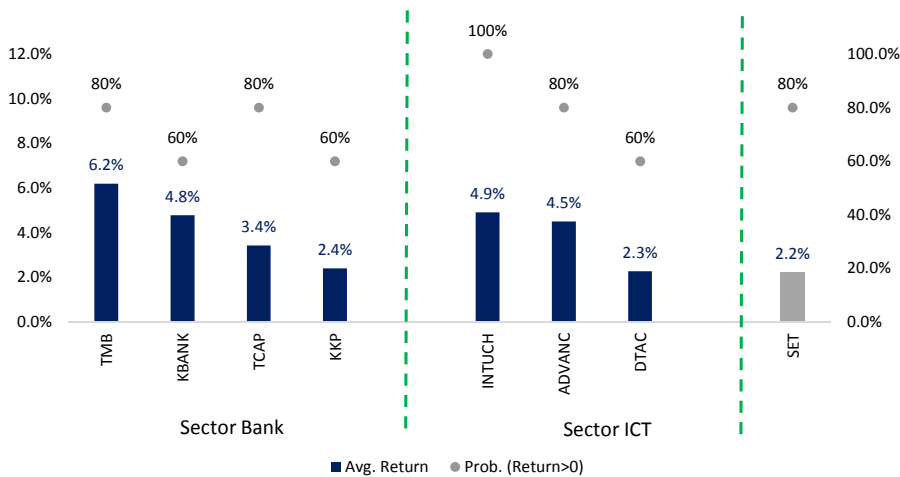
ผลตอบแทนแต่ละ Sector ในช่วงเดือน ม.ค. (ย้อนหลัง 5 ปี)



ที่มา SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

และหากวิเคราะห์ให้ลึกกลงไปเป็นรายบริษัท พบว่า มีหุ้นที่ฝ่ายวิจัยแนะนำ “ซื้อ” และมักจะ Outperform ตลาดฯ ในช่วงเดือน ม.ค. ย้อนหลัง 5 ปี เริ่มจาก หุ้นในกลุ่ม ธ.พ. คือ TMB ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 6.2%, KBANK 4.8%, TCAP 3.4% และ KKP 2.4% และหุ้นในกลุ่ม ICT อย่าง INTUCH ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 4.9%, ADVANC 4.5% และ DTAC 2.3% (ดังภาพทางด้านล่าง)

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่ม ธ.พ. และ ICT ที่แนะนำ “ซื้อ” และมัก Outperform ตลาดฯในเดือน ม.ค. (ย้อนหลัง 5 ปี)

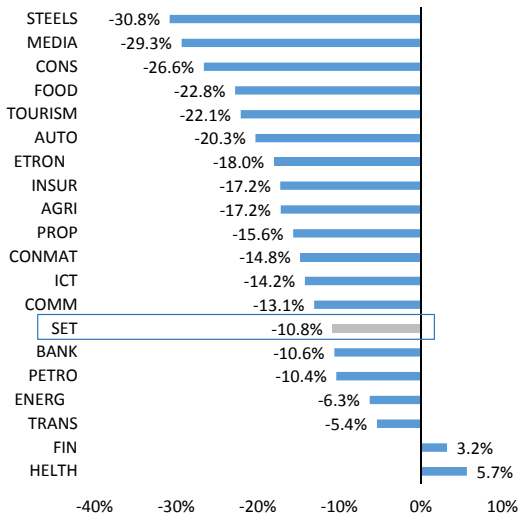


ที่มา SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

สุดท้ายฝ่ายวิจัย ชื่นชอบ KBANK(FV@B251) มากที่สุดในกลุ่ม ธ.พ. จากการเติบโตของสินเชื่อรายใหญ่ที่จะได้รับผลบวกจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของทั้งภาครัฐและเอกชนที่ทยอยเกิดขึ้น แม้ทิศทางค่าธรรมเนียมจะเป็นขาลง แต่แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผู้ใช้บริการธุรกรรม mobile banking เป็นไปในเชิงรุก จะช่วยผลักดันรายได้ทางอื่นๆ แทน ขณะที่ประเด็นกังวลคุณภาพสินทรัพย์เริ่มเบาบางลง หลัง NPL เริ่มทรงตัว ปัจจุบันราคาหุ้น laggard ธ.พ. ใหญ่อื่นๆ

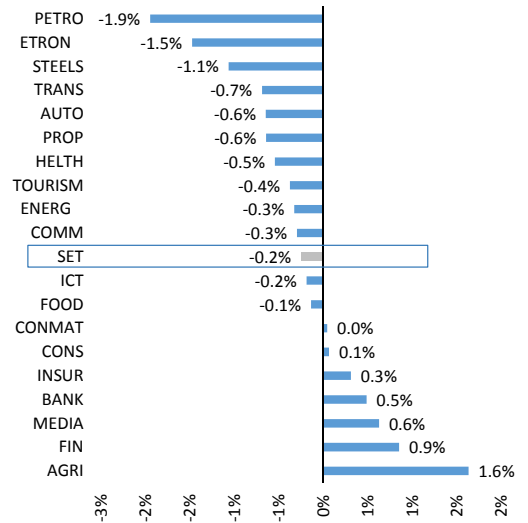
และขึ้นชอบหุ้น DTAC(FV@B60) มากสุดในกลุ่ม ICT จากผลประกอบการกลับมา Turnaround ตั้งแต่ 4Q61 เป็นต้นไป หลังหยุดรับรู้ต้นทุนคลื่นสัมปทาน พร้อมกับได้คลื่นความถี่ใหม่เข้ามาทดแทน ทำให้คุณภาพการให้บริการดีขึ้น บวกกับพร้อมในการผลักดันกลยุทธ์ฟื้นฟูศักยภาพการแข่งขันกลับมาเทียบเคียงกับคู่แข่ง

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



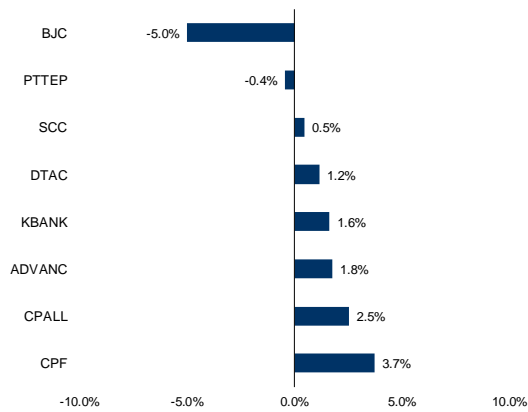
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

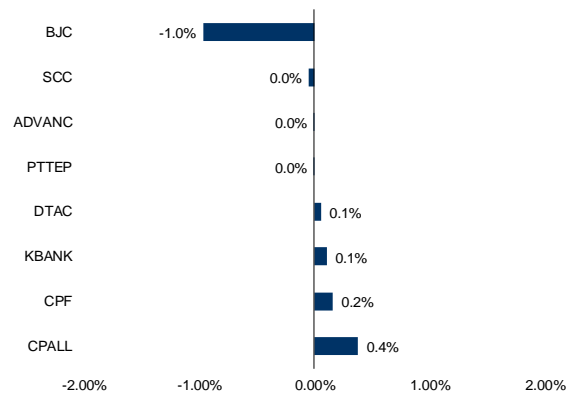
| Stocks | Start Date | Fair Value | Weight | Price Avg. Cost | Last | Accumulated Return | PER 2018F | PBV 2018F | Dividend Yield | Strategist Comment | -5 Day Chart |
|---------------|------------|------------|--------|-----------------|--------|--------------------|-----------|-----------|----------------|--|--------------|
| DTAC | 28-Dec-18 | 60.00 | 10% | 43.00 | 43.50 | 1.16% | 50.55 | 3.65 | 3.01 | Turnaround กลับมาทำกำไรตั้งแต่ 4Q61 จากต้นทุนที่ลดลงจากคลื่นสัมปทาน ค่าใช้จ่ายปี 2562 โดดสุดในกลุ่ม | |
| ADVANC | 28-Dec-18 | 240.00 | 10% | 169.50 | 172.50 | 1.77% | 15.86 | 8.42 | 4.41 | ADVANC พร้อมพัฒนาในส่วน 5G ต่อยอดแหล่งรายได้ใหม่ๆ ตาม Digital Life ส่วนรายได้ครึ่งปีหลังดีขึ้นจากการเปิดตัวโครงข่ายใหม่ และธุรกิจอินเทอร์เน็ตยังเติบโต | |
| CPALL | 28-Dec-18 | 80.00 | 15% | 68.75 | 70.50 | 2.55% | 29.87 | 9.50 | 1.80 | ขายทำกำไร แล้วพักเงินลงทุนในหุ้น POPF | |
| PTTEP | 28-Dec-18 | 168.00 | 10% | 114.00 | 113.50 | -0.44% | 11.30 | 1.13 | 3.96 | จากราคาน้ำมันดิบโลกฟื้นตัวเหนือ 50 เหรียญ หลังสะท้อนความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกไปมากแล้ว รวมถึงการปรับลดกำลังการผลิตของโอเปกนาจะช่วยลด Oversupply ของตลาดได้ | |
| KBANK | 28-Dec-18 | 251.00 | 20% | 183.00 | 186.00 | 1.64% | 11.55 | 1.18 | 2.42 | ค่ากำไรสุทธิ ปี 2561-62 เติบโต 12.2% และ 4.9% จากแรงขับเคลื่อนจากสินเชื่อรายใหญ่และ SME ที่ได้ผลบวกจากการลงทุนขนาดใหญ่ของทั้งภาครัฐและเอกชน ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard ช.พ. ใหญ่อื่นๆ | |
| BJC | 28-Dec-18 | 61.00 | 15% | 50.00 | 47.50 | -5.00% | 29.64 | 1.63 | 2.04 | กำไร 4Q61 ฟื้นตัว จากอัตราภาษีที่จ่ายลดลงหลังจากปรับโครงสร้างในกลุ่มแล้วเสร็จ รวมถึงธุรกิจค้าปลีกได้ Sentiment บวกจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาล | |
| SCC | 28-Dec-18 | 515.00 | 10% | 432.00 | 434.00 | 0.46% | 10.88 | 1.80 | 3.92 | ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง หนุน spread เพิ่มขึ้น ส่งผลดีต่อ SCC ในด้านธุรกิจปิโตรฯ หนุนกำไรใน 4Q61 และต่อเนื่อง ปี2562 | |
| CPF | 28-Dec-18 | 32.00 | 10% | 24.10 | 25.00 | 3.73% | 12.32 | 1.06 | 3.20 | ขายทำกำไรแล้วพักเงินลงทุนในหุ้นที่มีปันผลสูงอย่าง POPF | |

ขายทำกำไร CPALL และ CPF แล้วพักเงินใน POPF แทน

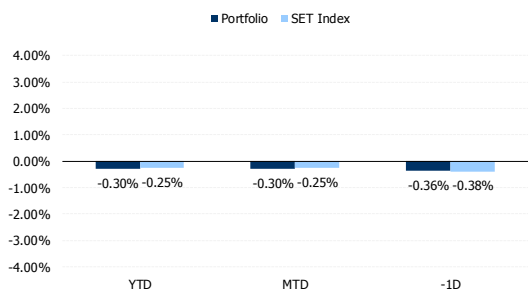
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS