

กลยุทธ์การลงทุน

SET Index ดัดตัวกลับขึ้นมา 2/3 ของช่วงการปรับตัวลดลงราว 531 จุด ซึ่งถือเป็นการดัดตัวกลับที่มากเพียงพอแล้ว อีกทั้งกับบริเวณปัจจุบันก็มีค่า PER อยู่ระดับสูงคือ มากกว่า 20 เท่า ณ สิ้นปี 2563 ขณะที่มีปัจจัยลบในเรื่องการเมืองที่รือรือยุ่งยาก ทำให้เชื่อว่า SET Index มีโอกาสปรับฐานและนำปรับพอร์ต โดยขายทำกำไร BCH และนำเงินเข้าลงทุนเพิ่มใน BDMS และ TTW หุ่น Top Picks เลือกร ADVANC (FV@B 210), BDMS (FV@B 23.80) และ TTW (FV@B 15.10)

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันนี้

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยแกว่งผันผวนตลอดวัน จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีความเสี่ยงจะปะทุขึ้นได้ บวกกับมติที่ประชุมสมช.เสนอให้ ศบค. ขยายพ.ร.ก.ฉุกเฉินฯ ต่ออีก 1 เดือน ถึงสิ้นเดือน มิ.ย.นี้ ซึ่งถือเป็นปัจจัยสร้างความกังวลต่อนักลงทุนและตลาดฯ จึงทำให้ปิดตัวในแดนลบที่ระดับ 1320.69 จุด ลดลง 1.51 จุด หรือ -0.11% มูลค่าการซื้อขาย 7.02 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่ติดลบหนักๆ คือ กลุ่มขนส่ง ได้แก่ AOT(-1.26%) BEM(-1.55%) THAI(-2.78%) กลุ่มค้าปลีกอย่าง CPALL(-0.71%) COM7(-0.82%) HMPRO(-2.70%) แต่ได้แรงหนุนจากกลุ่มพลังงาน เช่น PTT(+0.68%) PTTEP(+0.56%) GULF(+0.64%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น ADVANC(+0.26%) SAWAD(+4.42%) และ MTC(+5.09%) เป็นต้น

สถานการณ์แวดล้อมในปัจจุบันเริ่มเห็นการฟื้นตัวของดัชนีชี้ทางเศรษฐกิจบางตัว ซึ่งฝ่ายวิจัยประเมินว่าเป็นเรื่องปกติ หลังจากที่หลายประเทศทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย ได้เริ่มกลับมาเปิดให้ดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้มากขึ้น หลังจากที่ทำการ Lockdown เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid-19 มาเป็นระยะเวลาานานพอสมควร แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการฟื้นตัวของดัชนีชี้ทางเศรษฐกิจต่างๆ ยังคงยากที่จะกลับไปจุดเดิม โดยอาจต้องหาจุดสมดุลใหม่ที่ถือเป็น New Normal ซึ่งต้องต่ำกว่าฐานในช่วงปกติก่อนหน้านี้ สำหรับตลาดหุ้นฝ่ายวิจัยเห็นว่าได้มีการติดตัวขึ้นมาสะท้อนภาพการฟื้นตัวของดัชนีชี้ทางเศรษฐกิจไปมากแล้ว โดยในส่วนของ SET Index ได้ติดตัวขึ้นมาราว 2 ใน 3 ของการปรับตัวลดลงไปแล้ว (ปรับตัวลดลงราว 531 จุด และ ติดตัวกลับขึ้นมา 351 จุด) ซึ่งโดยหลักการแล้วถือเป็นการติดตัวที่มากเพียงพอแล้ว นอกจากนี้หากพิจารณาในเชิง Valuation ก็พบว่าปัจจุบันซื้อขายบนค่า PER ณ สิ้นปี 2563 อยู่ที่เหนือ 20 เท่า และมีค่า PER ปี 2564 เกือบ 17 เท่า ซึ่งถือเป็นการค่า PER ที่สูง และแพงกว่าประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค นอกจากนี้ยังต้องระวังปัจจัยลบใหม่ๆ ที่รออยู่ข้างหน้า หลังจากที่ Covid-19 เริ่มคลี่คลาย โดยปัจจัยในต่างประเทศ เป็นเรื่องของแนวโน้ม Trade War ที่กลับมาร้อนแรงอีกครั้ง ซึ่งอาจเป็นเพราะเวลาที่เข้าใกล้การเลือกตั้ง ปธน. สหรัฐฯ ขณะที่ในประเทศก็เริ่มเห็นสัญญาณความรุนแรงของสถานการณ์ทางการเมือง ภายใต้สถานการณ์แวดล้อมดังกล่าว ทำให้ฝ่ายวิจัยยังเชื่อว่า SET Index มีโอกาสที่จะต้องเข้าสู่ช่วงการปรับฐาน สำหรับกลยุทธ์การลงทุนวันนี้ ฝ่ายวิจัย แนะนำให้ปรับพอร์ต โดยขายทำกำไร BCH และนำเงินที่ได้ราว 10% ของพอร์ตการลงทุน เคลียร์เข้าลงทุนเพิ่ม ใน BDMS และ TTW อย่างละ 5% สำหรับหุ้น Top Pick เลือกร ADVANC, BDMS และ TTW

ราคาน้ำมันยังปรับขึ้นแรงต่อ ดัดหุ้น PTT

ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสเป็นขาขึ้น และล่าสุด ทำจุดสูงสุดตั้งแต่ เดือน มี.ค. หรือปรับขึ้นราว 37.5%มtd ปัจจัยหนุนหลักๆ ฝั่ง Supply ที่ผ่อนคลาย หลังจาก 1.) EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 2 สัปดาห์ 2.ประเทศผู้ผลิตน้ำมัน OPEC+ ล่าสุด ยังทำตามมติปรับลดการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน เช่นเดียวกับฝั่ง Demand การบริโภคน้ำมันที่ค่อยๆ ฟื้นตัว หลังจากหลายประเทศทั่วโลกทยอยผ่อนคลายภาคธุรกิจ (Reopen) ในช่วงสั้น ราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นเป็น Sentiment ต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน เช่น PTTEP (FV@B100) และ PTT (FV@B42) รวมถึงกลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมี เช่น IVL (FV@B37)

วันศุกร์ที่ 22 พฤษภาคม พ.ศ. 2563

SET Index	1,320.69
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-1.51
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	70,212

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-3,349.65
นักออมเงินสถาบัน	123.31
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,049.35
นักลงทุนรายย่อย	2,177.00

เกิดศักดิ์ นววิธ:SSSM.

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขหมายนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขหมายนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขหมายนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษภ์ โทณวิทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขหมายนักวิเคราะห์: 110506

กวัด กักราทพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

Covid-19 ยังไม่จบ ก็มีเรื่อง Trade War มาต่อคิว ส่วนในประเทศล้าดับถัดไปเป็นเรื่องการเมือง

สถานการณ์ COVID-19 ที่ยังไม่คลี่คลาย ปัจจุบันอยู่ในช่วง รอคอยพัฒนาวัคซีน คาดอย่างเร็วสุดคือ 1Q64 ล่าสุด กระแส Trade war เป็นประเด็นที่กลับมากดดันตลาดหุ้นโลกอีกครั้งในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา อาทิ ภูมิศาสตร์สหรัฐฯผ่านร่างกฎหมายฉบับใหม่ที่ให้อำนาจระงับการจดทะเบียน (Listing) มุ่งไปที่จีน และ ล่าสุด จีนมีออกกฎหมายความมั่นคง กับฮ่องกง คือ ไม่ให้ผู้ชุมนุมในฮ่องกงปลุกระดมให้เกิดการแยกตัว ส่งผลให้ สหรัฐไม่พอใจ ซึ่งเป็นประเด็นที่ยังต้องติดตามต่อ

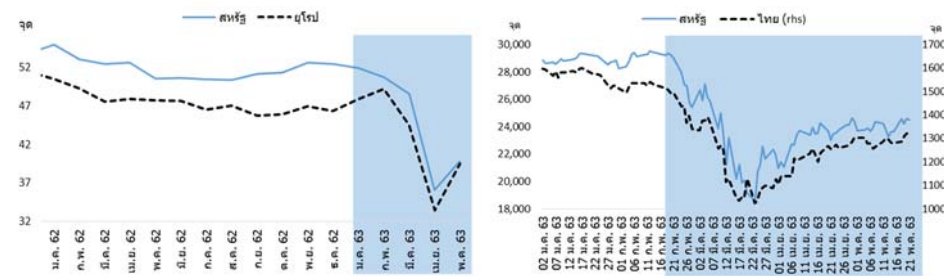
ขณะที่ไทย วันนี้ให้น้ำหนัก 1. กระทรวงพาณิชย์ รายงานยอดส่งออกและนำเข้า เดือน เม.ย. คาด -3%yoy และ -6% ตามลำดับ 2.ศบค.พิจารณาจะขยายระยะเวลา พ.ร.ก.ฉุกเฉินต่อออกไปอีก 1 เดือน จนถึงหรือไม่ ก่อนเสนอ ครม.พิจารณา วันอังคารหน้า รวมถึงในวันเดียวกัน จะพิจารณาเวลาเคอร์ฟิว อีกปัจจัยหนึ่งที่ต้องเริ่มจับตา แม้ปัจจุบันจะมีน้ำหนักยังไม่มากคือ กระแสการเมืองในประเทศ ซึ่งมีทั้งประเด็นรอยร้าวในพรรคร่วมรัฐบาล การเปิดประชุมสภาฯ เริ่มประชุมนัดแรก 27 พ.ค.2563 ซึ่งจะมีการพิจารณาให้ความเห็นชอบ พ.ร.ก. 3 ฉบับที่ใช้กระตุ้นเศรษฐกิจ พัฒนาการของเหตุการณ์ดังกล่าวอาจสร้างแรงกดดันต่อ SET Index ในระยะต่อไป

Economic Indicator พัตตัว ตาม SET Index ที่ปรับตัวขึ้นไปนำหน้าแล้ว

ดัชนีเศรษฐกิจ(Economic Indicator) ในหลายประเทศล่าสุดเริ่มสัญญาณพลิกกลับมาฟื้นตัว เห็นได้จากการรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน พ.ค. 2563 ตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมาของหลายประเทศ อาทิ สหรัฐ , ยุโรป, อังกฤษ, ออสเตรเลีย เป็นต้น (ดังรูปซ้าย) พบว่า ดัชนี PMI ฟื้นตัวเฉลี่ย 14%mom จากจุดต่ำสุดในเดือน เม.ย. 2563 ขณะที่ไทย ดัชนีภาคการผลิต ล่าสุด คือเดือน เม.ย. ยังหดตัว แต่คาด เดือน พ.ค. น่าจะพลิกกลับมาฟื้นตัวสอดคล้องกับประเทศอื่น

ทั้งนี้หากพิจารณาในส่วนของตลาดหุ้นซึ่งเป็น Leading Indicator ฟื้นตัวเร็วกว่าการฟื้นตัว Economic Indicator กล่าวคือ SET indexปรับตัวขึ้นไปนำหน้าแล้ว หรือฟื้นจากจุดต่ำสุดในช่วงปลายเดือน มี.ค. 2563 ขึ้นมาราว 37% (ดังรูป) โดย ASPS ประเมิน Set index มีแนวโน้มแกว่งออกข้าง (Sideway) เนื่องจาก Valuation ที่เริ่มตั้งตัวมากขึ้น

ดัชนี PMI ภาคการผลิต และตลาดหุ้น



ที่มา: Bloomberg

กลุ่มสื่อสารเป็นตัวเลือกที่ควรให้ความสนใจมากขึ้น เลือกลง ADVANC

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ากลุ่มสื่อสารกลับมามีความน่าสนใจมากขึ้น โดยผลกระทบต่างๆที่เกิดขึ้นในช่วง 1Q63 อาทิ การแข่งขัน, ผลกระทบ COVID-19 ที่นำมาสู่มาตรการช่วยเหลือลูกค้าด้านต่างๆ อย่างไรก็ตาม ได้ถูกสะท้อนลงในราคาหุ้นไปมากแล้ว ขณะที่เริ่มมีสัญญาณเชิงบวกกลับมา ซึ่งน่าจะส่งผลดีต่อราคาหุ้นระยะถัดไปเคลื่อนไหวแกร่งกว่าตลาด ได้แก่

- 1) การบันทึกเงินชดเชยค่าช่วยเหลืออินเทอร์เน็ต 10 GB แก่ลูกค้าจาก กสทช. เลขหมายละ 100 บาท ซึ่งยังไม่รวมในประมาณการ โดยกรณีดังกล่าว หากอิงจำนวนลูกค้าที่รับสิทธิ ADVANC, TRUE และ DTAC ที่ 8.56, 2.14 และ 3.51 ล้านเลขหมาย จะถือเป็น Upside ต่อรายได้ค่าบริการ ปี 2563 ADVANC, DTAC และ TRUE ที่ 0.6%, 0.3% และ 0.3%
- 2) ภาวะการแข่งขันที่บรรเทาลง โดยเห็นสัญญาณตั้งแต่ 16 พ.ค. ที่ทุกรายกำหนดโควตาปริมาณใช้ข้อมูลของแพ็คเกจ Unlimited Data Fix Speed สำหรับลูกค้าเติมเงิน จากเดิมให้ใช้ไม่จำกัด ทั้งนี้ คาดว่าการปรับตัวดังกล่าวเพื่อชดเชยผลกระทบต่อเศรษฐกิจ และซึ่งหากประเมินว่าเศรษฐกิจใน 1 ปีข้างหน้ายังไม่สดใส เชื่อว่าการแข่งขันรุนแรงไม่น่าจะกลับมาเร็ว ขณะที่ในระยะกลาง ยังคาดหวังโครงสร้างค่าบริการที่ดีขึ้นได้จาก จุดยืน ADVANC และ TRUE ที่ชัดเจนในเรื่องการกำหนดราคาค่าบริการ 5G ที่สูงขึ้นกว่า 4G ซึ่งจะเป็นภาพที่สอดคล้องกับโครงสร้างคลื่นความถี่ที่เหนือกว่า DTAC

อย่างไรก็ตาม เพื่อรอความชัดเจนพัฒนาการเรื่องดังกล่าวให้มากขึ้น เบื้องต้นฝ่ายวิจัยยังคงคาดการณ์ปี 2563 อิงหลักอนุรักษนิยม ลดลง 23% ไปก่อน ทั้งนี้ จากการศึกษา พบว่า ทุกรายได้ค่าบริการมือถือ (ไม่รวม IC) ของ ADVANC, DTAC และ TRUE ที่สูงกว่าสมมติฐาน 1% จะช่วยหนุนกำไร ADVANC, DTAC และ TRUE ที่ 1.7% และ 8.7% ตามลำดับ ส่วน TRUE ขาดทุนจะลดลง 21% ขณะที่เป็นบวกต่อมูลค่าหุ้น ADVANC, DTAC และ TRUE ที่ 3, 3 และ 0.3 บาท ภาพรวมยังให้ลงทุน เท่าตลาด โดยชื่นชอบ ADVANC(FV@B210) ที่ได้ผลบวกเงินชดเชยมาตรการสนับสนุนเน็ตฟรีมากที่สุด รวมถึงคาดหมายว่าจะได้ประโยชน์การแข่งขันบรรเทาลงกว่ารายอื่น จากฐานลูกค้าที่มีสูงสุดในกลุ่ม นอกจากนี้ ยังเด่นที่มั่นคงสูง นอกจากนี้ ยังชื่นชอบ INTUCH(FV@B70) บริษัทแม่ด้วย ส่วน DTAC(FV@B43) ยังให้ Switch จากจุดอ่อนเรื่อง 5G เช่นเดียวกับ TRUE(FV@B3.3) ที่มีจุดอ่อนฐานะการเงิน

หลายประเทศกลับมาเปิดให้ Short Sell ได้ กดดันตลาดหุ้นผันผวนขึ้น ชอบ ADVANC,BDMS,TTW

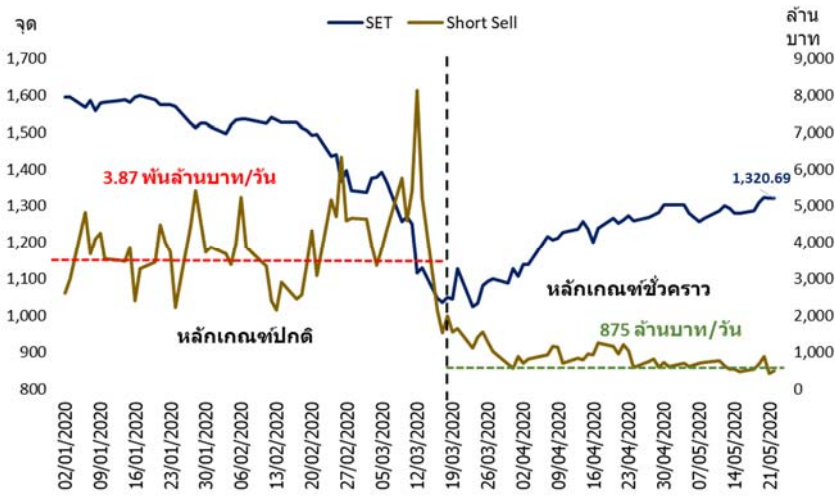
หนึ่งสิ่งที่จะช่วยลดความผันผวนให้กับตลาดหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมา คือ การที่ตลาดหลักทรัพย์ ปรับเกณฑ์เพื่อลดระดับการเก็งกำไรลง ณ วันที่ 18 มี.ค. 2563 ด้วยวิธีต่างๆ ดังนี้

- Short Sell ได้เฉพาะในราคาที่สูงกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Up Tick) ช่วยพยุงให้ราคาหุ้นปรับฐานไม่แรงตัวเร็วเท่าอดีตที่ผ่านมา
- ปรับการหยุดซื้อขายหุ้นชั่วคราว (Circuit breaker) ถ้า SET Index ลดลง 8% จะหยุดซื้อขาย 30 นาที, ถ้า SET Index ลดลง 15% จะหยุดซื้อขาย 30 นาที และถ้า SET Index ลดลง 20% จะหยุดซื้อขาย 60 นาที หลังจากนั้นจะเปิดซื้อขายต่อจนถึงสิ้นวัน (3 ระดับ)
- ตลาดฯปรับปรุงเกณฑ์ราคาซื้อขายสูงสุด-ต่ำสุดในแต่ละวัน (Floor-Ceiling) เหลือ +/- 15% จากเดิมที่ +/- 30% โดยเกณฑ์ใหม่บังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 18 มี.ค. - 30 มี.ย. 2563

กระบวนการต่างๆ ถือว่าได้ผลลัพธ์เป็นที่น่าพอใจ โดยแบ่งออกเป็น 2 มุม

- ปริมาณการ Short Sell ในระบบลดลงอย่างเห็นได้ชัด สะท้อนจากปริมาณ Short Sell ในตลาด ตั้งแต่ต้นปีถึงวันก่อนบังคับใช้ เฉลี่ยสูงถึง 3,875 ล้านบาท/วัน แต่หลังจากมีการใช้มาตรการต่างๆ ปริมาณการ Short Sell ลดลงมาอยู่ที่ 875 ล้านบาท (ลดลง 77%)

เปรียบเทียบมูลค่า Short Sell ช่วงหลักเกณฑ์ปกติและหลักเกณฑ์ชั่วคราว



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

- ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวแรงกว่าประเทศอื่น ๆ ที่เริ่มกลับมาให้ Short Sell มาก โดย SET ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดของปีแล้วกว่า 351 จุด คิดเป็นสัดส่วนฟื้นขึ้นมาแล้วกว่า 61 % ของที่ปรับตัวลงไป ซึ่งถือได้ว่าปรับตัวขึ้นมาแรงกว่าหลายๆ ประเทศ ที่เริ่มที่การกลับมาเปิดให้ Short Sell อีกครั้ง เช่น ตลาดหุ้นฝรั่งเศสฟื้นตัวขึ้น 33% ของที่ปรับตัวลง, กรีซ 31% ของที่ปรับตัวลง, เบลเยียม 30% ของที่ปรับตัวลง, อิตาลี 27.4% ของที่ปรับตัวลง และสเปน 21% ของที่ปรับตัวลง เป็นต้น

สรุปคือ การที่หลายๆประเทศเริ่มมีการกลับมาเปิดให้ Short Sell อาจส่งผลให้ภาพรวมตลาดหุ้นโลก มีลักษณะผันผวนมากขึ้น ส่วนประเด็นการขยายลดความผันผวนของตลาดหุ้นไทย ต้องรอติดตามในวันที่ 25 พ.ค. 63 นี้ ว่าจะมีการขยายระยะเวลาที่กล่าวมาข้างต้นออกไปจากสิ้นสุด 30 มิ.ย. 63 เป็น 30 ก.ย. 63 หรือไม่? อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจาก Valuation ตลาดหุ้นไทยถือว่าอยู่ในระดับที่แพง ซึ่งมี PER63F อยู่ที่ 20.3 เท่า ทำให้การปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อจากนี้อาจทำได้ยากขึ้น

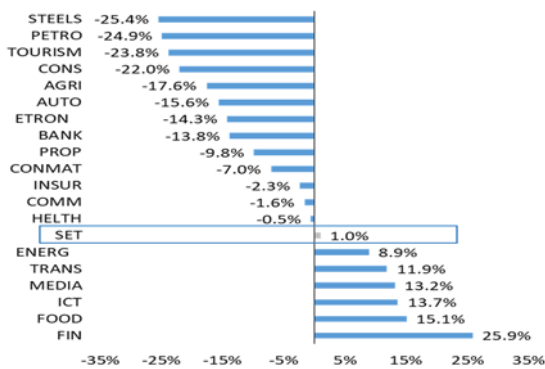
ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้จำเป็นต้องพิถีพิถันในการเลือกหุ้น เน้นหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งผันผวนต่ำ รวมถึงหุ้นปันผลสูง แนะนำ 3 หุ้นเด่นที่น่าสนใจดังนี้

TTW(FV @ 15.10) การเข้าลงทุน TTW ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในปัจจุบันถือเป็นทางเลือกที่ดี เนื่องจากเป็นหุ้น Defensive จากธุรกิจนำประปาซึ่งได้รับผลกระทบจำกัด เสริมด้วยธุรกิจไฟฟ้าจาก CKP ที่คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวในช่วง 2H63 อีกทั้งยังจ่ายปันผลให้สม่ำเสมอ 2 ครั้ง/ปี คิดเป็น Div Yield 4.3% ต่อปี โดยระยะสั้นกำไร 2Q63 คาดจะฟื้นตัวได้ QoQ ตามฤดูกาล ส่วนทั้งปีคาดเติบโต 7.7%yoy มาอยู่ที่ 3.1 พันล้านบาท จากแรงหนุนหลักของลูกค้านคริเวอริตี้ที่ความต้องการใช้น้ำประปาเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะปีนี้ที่คาดว่าภัยแล้งจะทำให้อากาศร้อนกว่าปกติตลอดทั้งปี

ADVANC(FV @ 210.00) ราคาหุ้นปรับฐานตอบรับผลกระทบเชิงลบการแข่งขันและ COVID-19 ไปแล้ว ขณะที่ปัจจุบันเริ่มเห็นสัญญาณการแข่งขันในอุตสาหกรรมดีขึ้น จากการจำกัดปริมาณใช้ข้อมูลแพ็คเกจ Unlimited Data ของลูกค้าเดิมเงิน ซึ่งบวกต่อ ADVANC ที่มีฐานลูกค้ามากที่สุด อีกทั้งระยะยาวมีโอกาสเรียกเก็บค่าบริการ 5G เพิ่มได้ หลัง TRUE แสดงจุดยืนที่จะเรียกเก็บค่าบริการ 5G สูงขึ้นเช่นเดียวกัน และยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่งกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูงปีละ 6.0-7.0 หมื่นล้านบาท และคาดหวัง Div Yield มากกว่า 3% ต่อปี

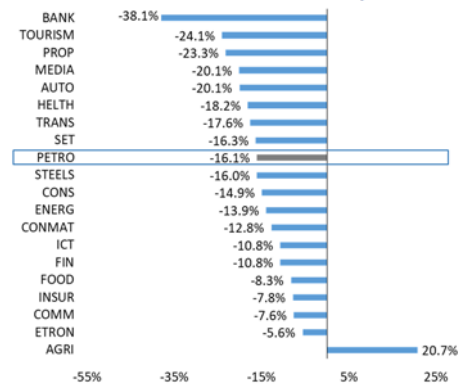
BDMS (FV@B23.8) ราคาหุ้นยัง Laggard หุ่นขนาดใหญ่อื่นๆ โดย YTD ปรับตัวลดลง 20% ขณะที่ SET50 Index ปรับตัวลงเพียง 17%(ytd) โดยฝ่ายวิจัยฯ เชื่อว่าสะท้อนผลกระทบ COVID-19 ไปมากแล้ว ขณะที่กลุ่มผู้ป่วยไทยเริ่มเห็นการฟื้นตัว mom รวดเร็วในเดือนพ.ค.63 และการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติ ระยะสั้น-กลางยังคาดหวังสูงและเร็ว จากจุดเด่น COVID-19 ในประเทศไทยที่ยังควบคุมได้ดี เทียบกับรพ. คู่แข่งการแพทย์ในอินเดีย + สิงคโปร์ ที่ยังไม่คลี่คลาย ทำให้น่าจะเห็นการกลับมาอนุญาตเดินทางกลับเข้ามาเร็วกว่ากลุ่มอื่นๆ อีกทั้งมีค่า Beta น้อยกว่า 1 เหมาะสมเป็นหุ้นหลบภัยในยามตลาดผันผวน

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020ytd



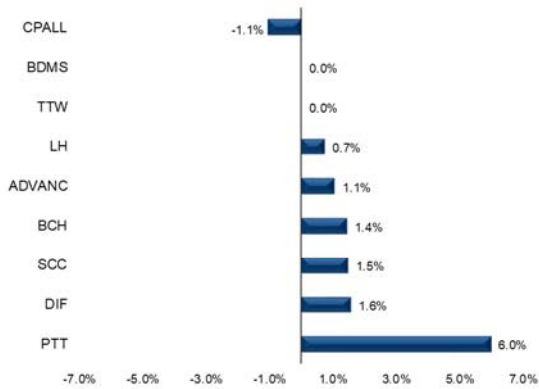
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำ Market Talk

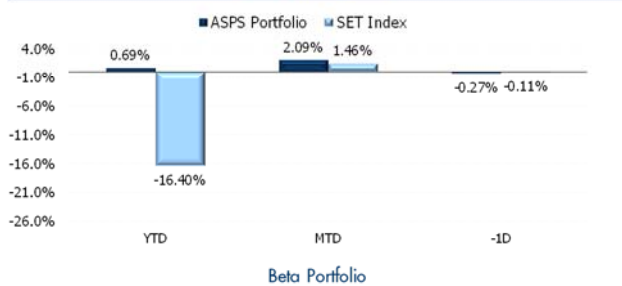
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Stratigist Comment	EQY_BETA_6M
SCC	15 May 20	15%	1.47%	341.00	346.00	396.00	13.11	3.76	342.00	แนวโน้มกำไร 2Q63 พื้นตัวจากฐานที่ต่ำไปปีก่อน เนื่องจากธุรกิจปีไตรมาสจะดี ประโยชน์จาก Spread ที่พุ่งขึ้นแรง ภายใต้สถานการณ์ไม่ปกติ ทำให้เชื่อว่า SCC จะผ่านพ้นได้ด้วยแผนการเตรียมพร้อมที่ดี	1.00
TTW	21 May 20	5%	0.00%	14.00	14.00	15.10	17.90	4.28	13.40	TTW ถือเป็นตัวเลือกที่ดี ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในปัจจุบัน อีกทั้งค่าควร Div Yield สูงกว่า 4% ต่อปี	0.69
ADVANC	20 May 20	10%	1.05%	190.00	192.00	210.00	20.75	3.37	185.50	จุดเด่นที่มั่นคงสูง จากศักยภาพเป็นผู้นำกลุ่มในระยะยาว จากการถือครองคลื่น 5G มากสุดและยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่งกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูง อีกทั้งยังมี Div Yield สูงเกิน 3% ต่อปี	0.70
BCH	12 May 20	10%	1.43%	14.00	14.20	18.70	27.90	1.97	12.90	แนวโน้มผลประกอบการคาด 1Q63 ยังเติบโตได้ 4.1% yoy โดยโตแรงหนุนจากรายได้ประเภทยานยนต์สูงขึ้นถึง 11.3% yoy มาชดเชยผลกระทบจาก COVID-19 ค่อนข้างน้อย	1.11
BDMS	20 May 20	5%	0.00%	20.80	20.80	23.80	42.11	1.19	19.20	ราคาหุ้นยัง Laggard หุ้น Big Cap มาก การฟื้นตัวของหุ้นต่างประเทศจะดีขึ้น กลาง จากจุดเด่น COVID-19 ในประเทศไทยที่ควบคุมได้ดี	0.98
PTT	30 Apr 20	15%	5.97%	34.92	37.00	42.00	17.11	4.32	35.50	ราคาหุ้นผ่านการปรับฐานสะท้อนผลกระทบเชิงลบอุตสาหกรรมพลังงานไปแล้วในระดับหนึ่งแล้ว จนปัจจุบันมี Valuation น่าสนใจ Upside และ Dividend Yield	1.22
CPALL	21 May 20	10%	-1.07%	70.25	69.50	78.00	27.44	1.83	67.50	หุ้น Defensive ที่น่าสนใจ หากมองความเสถียรของการปรับฐานของตลาดหุ้น 2) ภาพรวมกำไร ปี 2563 ประเมินทรงตัวได้ yoy แกรงกว่ากลุ่มที่คาดการณ์ลดลง 9.2%	0.68
DIF	15 May 20	20%	1.56%	16.05	16.30	n.a.	n.a.	6.40	15.40	ที่ปักเงินอีกแห่งที่คาดหวังปันผลเกิน 6% ต่อปี	0.72
LH	19 May 20	10%	0.73%	6.85	6.90	8.00	14.14	6.01	6.30	ราคาหุ้น Underperform ตลาดฯ ขณะเดียวกันบริษัทยังมีแผนเปิดโครงการใหม่ตามเดิม 16 โครงการแนวรวมและ โอนฯ 2 คอนโดฯ ใหม่ในปี หนุนให้กำไร 2H63 พื้นตัวขึ้น	1.02

วางน้ำหนักสัดส่วน CPN และ COM7 ไปในหุ้น TTW 5% CPALL 10% และ LH 5%
 หนักขึ้นเท่าไร BCH แล้วลงหุ้นใน TTW และ BDMS งบช่วง 5%

Accumulated returns since our recommendation



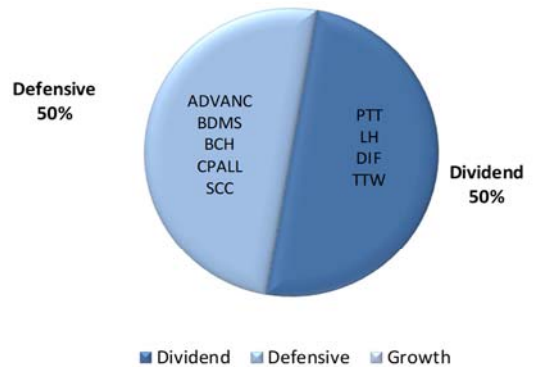
Accumulated returns



Beta Portfolio



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year

