



ต่างประเทศน้ำหนักอยู่ที่เรื่องสถานการณ์ Covid-19 และการประกาศ GDP Growth 2Q63 ของจีนเข้านี้ ส่วนในประเทศเป็นเรื่องการปรับ ครม. ซึ่งสถานการณ์งวดเข้ามาทุกขณะ คาด SET Index ยังผันผวนภายใต้ Upside จำกัด ปรับพอร์ตโดยลด BTSGIF ลง 10% มาลงทุนเพิ่มใน MCS ส่วน Top Pick เลือก MCS, INTUCH และ CPF

### ปรับพอร์ต โดยแบ่งเงินเข้าลงทุนเพิ่มใน MCS

ประเด็นวันนี้ นอกจากต้องติดตามพัฒนาการของสถานการณ์ Covid-19 ทั้งในมุมของจำนวนผู้ติดเชื้อ และ ความก้าวหน้าของวัคซีน อีกประเด็นหนึ่งที่ต้องติดตามคือการประกาศตัวเลข GDP Growth งวด 2Q63 ในช่วงเช้าวันนี้ โดยผลสำรวจจากนักเศรษฐศาสตร์ต่างๆ คาดว่าน่าจะเติบโตช่วง 2 – 2.5% YoY ซึ่งฝ่ายวิจัยเห็นว่าสวนทางกับดัชนีที่นำเศรษฐกิจหลายตัว สำหรับปัจจัยภายในประเทศ เป็นเรื่องการปรับ ครม. ซึ่งในรอบนี้คาดว่าน่าจะเห็นการปรับเปลี่ยนมากกว่า 5 ตำแหน่ง โดยองค์ประกอบหลักเป็นการปรับเปลี่ยนในทีมที่จะเข้ามาดูแลเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งถือว่าต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เพราะเป็นการปรับโดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากภาคการเมือง และเป็นการปรับในช่วงเวลาที่เศรษฐกิจไทยเข้าสู่ภาวะถดถอย โดยในมุมมองของนักลงทุนจะให้ความสำคัญกับความต่อเนื่องของมาตรการต่างๆ ในการฟื้นฟูเศรษฐกิจ แต่อย่างไรก็ตามในช่วงเริ่มต้นของการเปลี่ยนแปลงอาจทำให้เห็นภาพ SET Index ผันผวนอยู่บ้าง จนกว่าจะมีผลงานปรากฏเด่นชัดออกมา สำหรับกลยุทธ์การลงทุน วันนี้ปรับพอร์ตเล็กน้อย โดยลดน้ำหนัก BTSGIF ลง 10% และนำเงินเข้าลงทุนใน MCS ส่วน Top Pick เลือก MCS, CPF และ INTUCH

มติการตัดสินใจการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ : ล้านบาร์เรล/วัน



ที่มา: Bloomberg

SET Index	1,354.31
เปลี่ยนแปลง (จุด)	13.24
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	59,689

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,310.48
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,032.30
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,461.43
นักลงทุนรายย่อย	-1,183.25

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูฤกษ์ชาติเชิดศักดิ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษ์ โทมลาภิรักษ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต ภัทรภาพค์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## พัฒนาการเรื่องวัคซีน ช่วยหนุนตลาด แต่ก็ยังมีโอกาสผันผวนได้ต่อ

ตลาดหุ้นทั่วโลกยังปรับขึ้นต่อ โดยเฉพาะสหรัฐฯ Dow Jones, S&P500 +1% แต่หุ้นเล็กสหรัฐฯขึ้นมากกว่าสะท้อนจาก ดัชนี Russell2000 +3.95% โดยปัจจัยหนุนยังคงเป็นเรื่องเดิม คือ

- พัฒนาการความคืบหน้า Vaccine Covid-19 ของบริษัท Moderna คือ วัคซีน mRNA-1273 สามารถสร้างภูมิคุ้มกันให้กับผู้ป่วย
- ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ งวด 2Q63 ที่ทยอยออกมาช่วงนี้คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์สหรัฐฯ หลายบริษัทเมื่อวานนี้ออกมาดีกว่า Consensus คาด อาทิ Goldman Sachs ดีกว่าคาด 50%,, วันก่อนหน้า JPMorgan Chase & Co ดีกว่าคาด 33%, Citigroup Inc ดีกว่าคาด 78% ฯลฯ
- หนักกลุ่มพลังงานได้รับปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันดิบ Brent, Dubai ที่ปรับขึ้น 2% โดยปัจจัยหนุนมาจาก 1.) EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสัปดาห์ล่าสุดออกมา พลังจากบวกลงในสัปดาห์กลับมอลดลง 7.49 ล้านบาร์เรล/วัน .... มากกว่าที่ตลาดว่าจะลด 2 ล้านบาร์เรล/วัน และ 2.) ผลสรุปการประชุม OPEC+ เป็นไปตามที่คาด ไม่ Surprise คือ ไม่ต่อระยะเวลาตัดลดการผลิตที่ 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน ทำให้กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันจะตัดลดการผลิตเหลือ 7.7 ล้านบาร์เรล/วัน นับตั้งแต่เดือน ส.ค.-ธ.ค.63 และตลอดปี 2564 จะตัดลดเหลือ 6 ล้านบาร์เรล/วัน ผลคือ Supply น้ำมันเข้ามาในระบบเพิ่มขึ้น ราว 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน น้อยกว่าเดิม ตลาดคาดจะเพิ่มราว 2 ล้านบาร์เรล/วัน

โดยรวมคำแนะนำหุ้นกลุ่มพลังงาน กลุ่มน้ำมัน ราคาหุ้น PTTEP(FV@B100) PTT (FV@B42) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนเหลือ upside จาก FV ค่อนข้างจำกัด แนะนำหาจังหวะ Take profit ในช่วงราคาน้ำมันปรับขึ้น เช่นเดียวกับ กลุ่มโรงกลั่น ราคาหุ้น TOP (FV@B43) BCP (FV@B21.2) PTTGC (FV@45) IRPC (FV@B2.9), ปิโตรเคมี IVL (FV@B32) TOP, PTTGC ในช่วงที่ผ่านมาได้ปรับตัวขึ้นมา และใกล้เต็มมูลค่าพื้นฐานเกือบหมดแล้ว ASPS มีปรับลด คำแนะนำของกลุ่มเป็น “น้อยกว่าตลาด” จากเดิม “เท่าตลาด” อ่านเพิ่มเติมใน Industry Update ฉบับวันนี้

มติการตัดลดการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ : ล้านบาร์เรล/วัน



ที่มา: Bloomberg

โดยรวม ASPS ประเมินว่า SET Index ยังมีโอกาสขึ้นตามกระแสตลาดหุ้นต่างประเทศ เช่นกัน จากประเด็นการพัฒนาการเรื่องวัคซีน ช่วยหนุน แต่เชื่อยังมีโอกาสผันผวนได้ต่อ ประเด็นที่ต้องติดตามในวันนี้มี 2 ประเด็น คือ 9 โมงเช้า การประกาศตัวเลข GDP Growth ของจีน งวด 2Q63 Consensus คาดจะพลิกกลับมาขยายตัว 2.5%yoy จาก งวด 1Q63 ที่ -6.8%yoy และ 6.45 น. การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)

## การปรับ ครม. ที่กำลังเกิดขึ้น ต้องติดตามใกล้ชิดในมุมมองความ ต่อเนื่องของมาตรการ

ตามที่ฝ่ายวิจัยได้เคยนำเสนอว่า การปรับ ครม. จะเกิดขึ้นในอีกไม่นานนี้ ในรายงานฉบับ วันที่ 10 ก.ค.2563 จนถึงปัจจุบันสัญญาณของการปรับ ครม. เฉพาะอย่างยิ่งในกระทรวง ที่ทำหน้าที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจมีความชัดเจนขึ้นมาอีกระดับหนึ่ง โดยหลายสำนักข่าว รายงานตรงกันว่า มีรัฐมนตรีรวม 4 ท่าน ที่ยื่นใบลาออกจากตำแหน่ง ประกอบด้วย รอง นายกรัฐมนตรีที่ดูแลด้านเศรษฐกิจ (ดร.สมคิด), รมว. คลัง, รมว.พลังงาน และ รมว. กระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ฯ พร้อมกันนี้ ก็ได้มีรายชื่อของบุคคลที่คาดว่าจะเข้ามารับตำแหน่งแทน ในตำแหน่งต่างๆ ภายใต้สถานการณ์แวดล้อมดังกล่าวจึงเชื่อว่าการ ปรับคณะรัฐมนตรี น่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน ก.ค. 2563 นอกจากนี้ยังต้องติดตามว่า อาจจะมีการปรับเปลี่ยนที่มากกว่า 5 ตำแหน่ง (เพิ่ม รมว. แรงงาน ที่ได้ลาออกจากการ เป็นสมาชิกพรรคการเมือง) เนื่องจากสัดส่วน ส.ส. ที่สังกัดพรรคการเมืองร่วมรัฐบาลมีการ เปลี่ยนแปลงไปจากช่วงเริ่มตั้งรัฐบาล ซึ่งกระทบต่อโควตารัฐมนตรีของแต่ละพรรคได้รับ

โดยภาพรวมการปรับ ครม. ในรอบนี้ถือว่าเป็นผลจากแรงขับเคลื่อนทางการเมือง ส่วนผล ที่ตามมาเป็นเรื่องที่ต้องจับตาใกล้ชิดเนื่องจากการปรับเปลี่ยนตัวบุคคลที่ขับเคลื่อน เศรษฐกิจของประเทศ ในภาวะที่เศรษฐกิจไทยเข้าสู่ภาวะถดถอย โดย 1 ในประเด็นหลักที่ ที่เฝ้ามองเป็นเรื่องของการขับเคลื่อนเม็ดเงินตามแผนงานเดิมออกสู่ระบบเศรษฐกิจ เฉพาะอย่างยิ่งเม็ดเงินตาม พ.ร.ก. 1 ล้านล้านบาท นอกจากนี้ยังมีเรื่องของ การขับเคลื่อน มาตรการใหม่ๆ ที่จะช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจ ซึ่งถือว่ามีข้อจำกัดอยู่หลายประการ ในมุมมองของนัก ลงทุนโดยธรรมชาติของการเปลี่ยนแปลง เบื้องต้นถือเป็นความเสี่ยง จนกว่าจะมีผลงานที่เด่นชัดปรากฏให้เห็น

## เศรษฐกิจไทยในช่วง 2H63 แนวโน้มชะลอ หวังฟื้นเปิดเงินรัฐ

เศรษฐกิจไทยในช่วง 2H63 ยังเผชิญความเสี่ยง แม้ว่าปัจจุบันไทยจะไม่พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 จากในประเทศ มาต่อเนื่องถึง 51 วันแล้ว แต่จากกรณีพบผู้ติดเชื้อจาก ต่างประเทศ 2 รายที่เดินทางไปในที่สาธารณะช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้กระตุ้นความ กังวลว่าไทยอาจเผชิญกับการระบาดระลอกที่ 2 (2<sup>nd</sup> wave)

ความกังวลดังกล่าวส่งผลให้ประชาชนเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น ทั้งทางด้านการเดินทาง และการจับจ่ายใช้สอย สะท้อนจากข้อมูลการรายงานการเดินทางของประชาชน โดย Apple (Apple Mobility Trends Reports) ดังรูป) พบว่า การเดินทางมีแนวโน้มชะลอลง จนต่ำกว่าระดับช่วงก่อนวันหยุดยาวเมื่อต้นเดือน ก.ค. 2563 ที่ผ่านมา แสดงให้เห็นว่าการเดินทางที่ชะลอลง ไม่ได้เกิดจากการกลับเข้าสู่ภาวะปกติหลังวันหยุดยาว แต่เกิดจากประชาชนหลีกเลี่ยงการเดินทาง เพราะกังวลการระบาด 2<sup>nd</sup> wave

การเดินทางของประชาชนในไทย

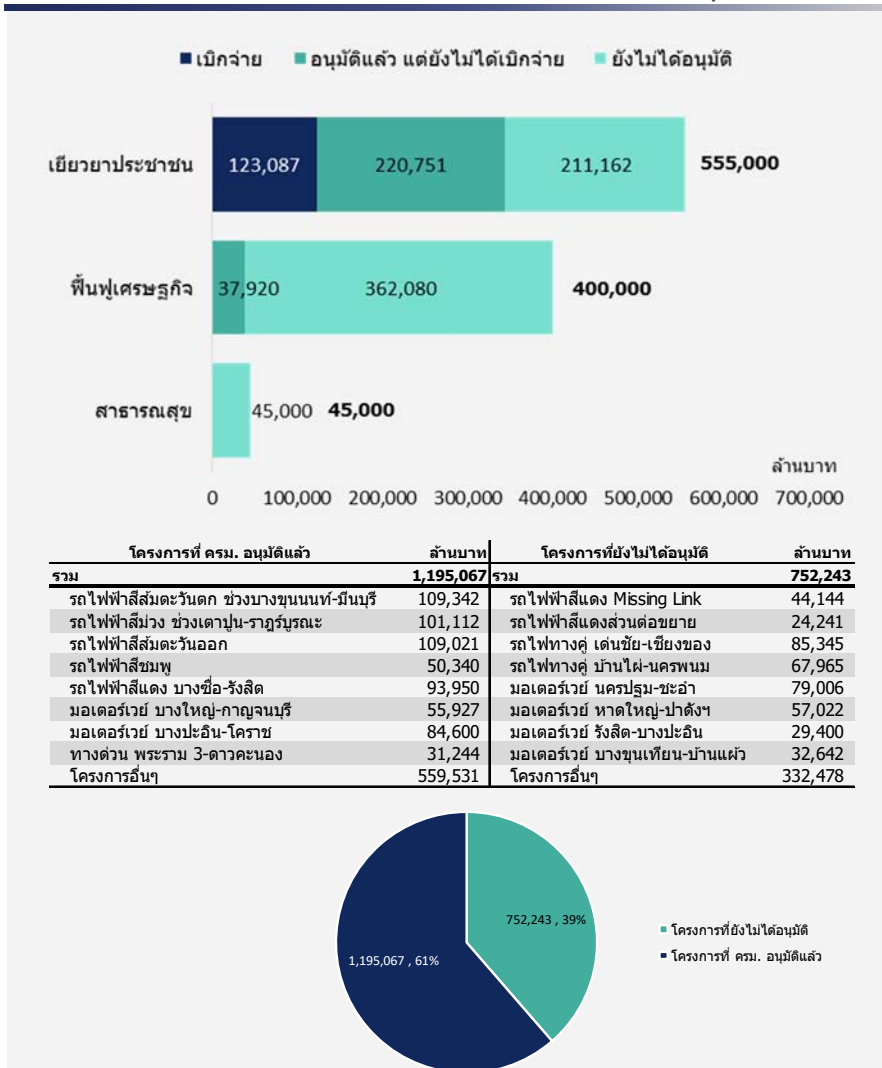


ที่มา: Apple Mobility Trends Reports, ASPS

อย่างไรก็ตาม ไทยได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกที่ 1 (1<sup>st</sup> wave) และเกิดการ Lockdown ประเทศช่วง 1H63 ทำให้ทั้งปี 2563 ASPS คาดเศรษฐกิจหดตัว 8.4% และประเมินว่า 2H63 ยังมี Down side ที่อาจทำให้ปรับลดคาดการณ์ได้อีก หลักๆคือ

- การบริโภคครัวเรือน 50%ของ GDP ที่กระทบจากการจ้างงานมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุด สภาพอุตสาหกรรมประเมินว่าในช่วงที่เหลือของปี จะมีแรงงานว่างงานอีกราว 1.5 ล้านคน ส่งผลให้ทั้งปี 2563 มีแรงงานว่างงานกว่า 3 ล้านคน
- การผลักดันเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจจะออกมา ได้รวดเร็วและเพียงพอหรือไม่ในช่วง 2H63 โดนมึ่ปัจจัยที่อาจทำให้เกิดอุปสรรค คือ การปรับครม.ชุดใหม่ที่จะเข้ามาทำหน้าที่ (ดัง Paragraph ดังกล่าว) จะสามารถผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และโครงการลงทุนต่างๆที่ยังค้างอยู่อย่างไร (ดังรูป) รวมถึงอาจพิจารณาออกมาตรการเยียวยาและกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่เพิ่มเติมอะไรบ้าง เช่น ASPS คาดมีโอกาสออกมาตรการ จ่ายเงินเยียวยา (คล้ายโครงการเราไม่ทิ้งกันเฟส 1)

การเบิกจ่ายงบ พ.ร.ก. 1 ล้านล้าน และความคืบหน้าการลงทุนของรัฐ



ที่มา: ASPS รวบรวม

แนะนำ CPF, MCS, INTUCH 3 หุ้นกำไรดี มีปันผลระหว่างกาล

ในยามที่ตลาดหุ้นไทยต้องเผชิญกับวิกฤต COVID-19 รวมถึงการระบาดในระยะที่ 2 บวกกับอยู่ในช่วงรอยต่อปรับเปลี่ยน ครม. ขณะที่ Valuation ตลาดอยู่ในระดับที่แพงกว่าปกติมาก โดยมี P/E สูงเกิน 20 เท่า เนื่องจากนักลงทุนมีการเข้ามาเก็งกำไรหาผลตอบแทนที่มากขึ้น ในยามที่ดอกเบี้ยนโยบายต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ หรือ Search For Yield

ในยามที่ตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง ฝ่ายวิจัยทำการค้นหาหุ้นที่น่าจะเป็นเป้าหมายของการ Search For Yield ในช่วงต่อจากนี้ ด้วย 2 เงื่อนไข คือ

- ค้นหาหุ้นที่มีกำไรเติบโตโดดเด่น แม้ภาพรวมกำไรตลาดช่วง 1H63 คาดลดลงกว่าครึ่งของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า กัดต้นปี 2563 คาดว่าลดลงกว่า 27.5%

- หุ้นที่คาดว่าจะมีการจ่ายปันผลระหว่างกาลในช่วงเดือน ส.ค. – ก.ย. 63 ในยามที่หลายๆ บริษัทมีการงดจ่ายปันผลระหว่างกาล อาทิ หุ้นกลุ่ม อ.พ.

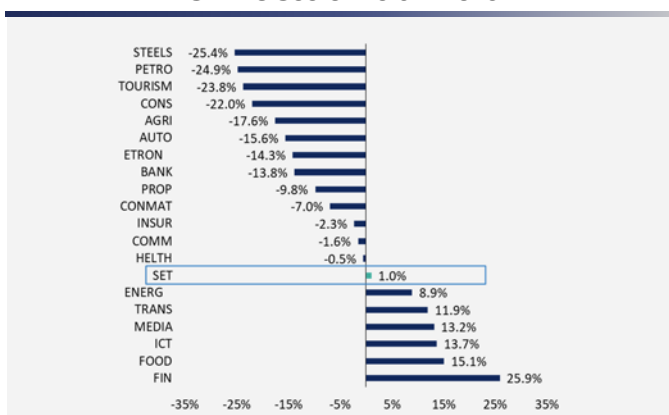
ผลลัพธ์หุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่เข้าเงื่อนไขดังกล่าว คือ MCS, INTUCH, CPF แนะนำเป็น Toppick และมีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

MCS(FV @ 17.70) หนึ่งในหุ้นกลุ่มเหล็กที่คาดกำไร 2Q63 เติบโต 71%YoY มาสู่ระดับ 202 ล้านบาท ปัจจัยบวกมาจาก Gross Margin 2Q63 ที่เพิ่มเป็น 43.2% เทียบกับ 2Q62 ที่ต่ำเพียง 26.5% ตามปริมาณส่งมอบงานญี่ปุ่น 1.35 หมื่นตัน คาดจะรับรู้รายได้ 853 ล้านบาท ขณะที่ทิศทางกำไร 2H63 จะส่งงาน High margin เพิ่มขึ้น อาทิ Toranomon และ Azabudai ที่มีราคาขายสูงกว่า 2.8 แสนเยน/ตัน จึงทำให้ฝ่ายวิจัย เพิ่มประมาณการปี 2563 ขึ้น 22.8% เป็น 887 ล้านบาท และปี 2564 เพิ่มเป็น 929 ล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน มี Upside สูงเกือบ 40% อีกทั้งมี Valuation ที่โดดเด่น โดยมีค่า PER20F เพียง 7.2 เท่า และ EPS Growth 20F เติบโตกว่า 45%YoY โดยคาดหวังปันผลระหว่างกาลสูงเกิน 3% ถือเป็นโอกาสสะสม

INTUCH(FV @ 70.00) หลังจาก DTAC รายงานงบงวด 2Q63 ออกมาดีกว่าคาด ส่วนหนึ่งเกิดจากการคุมต้นทุนได้ดี อาทิ ประหยัดค่าเช่า ลดค่าค่าโฆษณา เป็นต้น ถือเป็น Sentiment ที่ดีต่อหุ้นในกลุ่มฯ ที่มีการปรับตัวเช่นกันในช่วง COVID-19 และมี Valuation น่าสนใจกว่า อย่าง INTUCH ซึ่งเป็นหุ้น Defensive ที่คาดหวังการเติบโตระยะยาวจากคลื่น 5G ตามบริษัทลูกอย่าง ADVANC อีกทั้งเป็นหุ้นที่จ่ายปันผลระหว่างกาลทุกปี (ย้อนหลัง 10 ปี) โดยคาดหวังปันผลระหว่างกาล 1.12 บาท/หุ้น คิดเป็น Div Yield สูงเกือบ 2% (Div Yield ทั้งปีสูงเกือบ 4%)

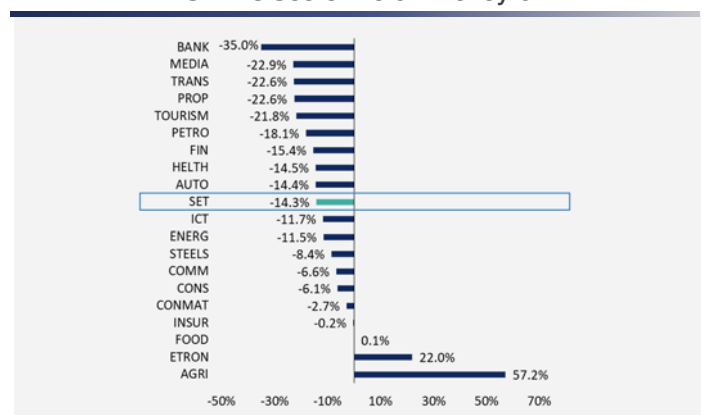
CPF(FV @ 40.00) ราคาสุทธปรับเพิ่มขึ้นจนทำจุดสูงสุดในรอบ 2 เดือน สอดคล้องกับราคาไถ่เป็นที่ปรับเพิ่มขึ้นจนทำจุดสูงสุดในรอบ 3 เดือนเช่นกัน การกลับมาเปิดเมือง รวมถึงประเด็นไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ใหม่ระบาดจากสุทธคนในจีน หนุนกำไรช่วง 2H63 พื้นตัวชัดเจน ส่งผลกำไรสุทธิปี 2563-64 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 16.8% yoy และ 4.7% yoy อีกทั้งเป็นหุ้นที่จ่ายปันผลระหว่างกาลทุกปี(ย้อนหลัง 10 ปี) โดยคาดหวังปันผลระหว่างกาล 0.4 บาท/หุ้น คิดเป็น Div Yield ประมาณ 1.1%

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



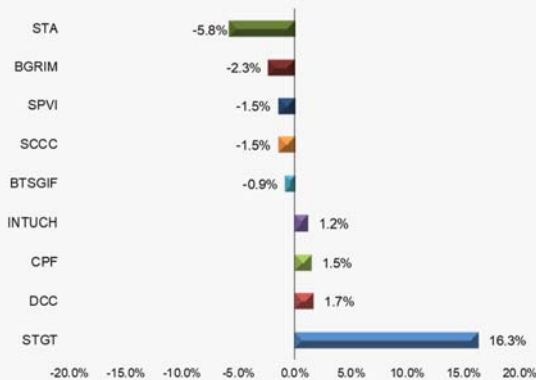
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
STGT	9 Jul 20	10%	16.30%	69.00	80.25	90.00	27.44	1.46	79.75	คาดการณ์ไตรมาส 2563-64 จะเพิ่มขึ้นถึง 558.8% yoy และ 7.4% yoy จากแนวโน้มปริมาณขายถุงมือยังมี 2563-64 เพิ่มขึ้น
BGRIM	1 Jul 20	10%	-2.31%	54.00	52.75	62.00	52.71	0.72	50.50	ผู้ที่ได้ประโยชน์จากการนำเข้า LNG มากกว่าผู้ประกอบการ ขณะที่ทิศทางกำไร 2H63 ก็จะโตเร็วกว่า 1H63 จากราคาก๊าซที่จะลดลง 15-20% ตาม lag time ราคาน้ำมันดิบ
INTUCH	9 Jun 20	15%	1.18%	56.33	57.00	70.00	17.89	3.86	51.50	ได้รับ Sentiment เชิงบวกจาก THCOM เนื่องจากเป็นผู้ออกหุ้น THCOM สูงเกิน 40%
BTSIGIF	10 Jun 20	20%	-0.85%	7.31	7.25	N.A.	N.A.	N.A.	6.95	หนึ่งในหุ้นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ที่มี Discount กว่ามูลค่าสำหรับสุทธิถึง 20% และเป็นหุ้นผันผวนต่ำมีค่า Beta ต่ำกว่า 1
SCCC	10 Jul 20	10%	-1.46%	137.00	135.00	176.00	13.81	5.19	127.50	ตัวเลขการขยับขึ้นในตลาดในประเทศช่วงเดือน เม.ย.-พ.ค. ไม่ได้ลดต่ำลงอย่างที่นักลงทุนกังวล หนุนกำไร 2Q63 พลิกกลับมาเติบโต 4%YoY อยู่ที่ 664 ล้านบาท
STA	14 Jul 20	10%	-5.79%	30.25	28.50	37.00	12.20	3.51	27.00	ได้ประโยชน์จากธุรกิจกลุ่มมีขยายที่เติบโตโดดเด่นเช่นกัน นอกจากนี้ ธุรกิจยางพาราในปี 2563 จะฟื้นตัวจากปีก่อน
SPVI	15 Jul 20	5%	-1.46%	2.74	2.70	3.06	15.83	3.40	2.48	คาด 2H63 เติบโต QoQ ขณะที่ราคาปัจจุบันยังน่าสนใจ และ Undervalue กว่า สะท้อนจาก PER'63 ที่เพียง 15.8 เท่า เทียบกลุ่ม (JMART, COM7) ที่เฉลี่ย 30.4 เท่า
DCC	8 Jul 20	10%	1.68%	2.38	2.42	2.70	14.68	5.65	2.18	คาดการณ์กำไร 2Q63 ของ DCC จะเติบโตสูงถึง 97%YoY จากกลยุทธ์การตลาดเชิงรุกที่ทุกภาคกำลังบ้านจากฐานลูกค้าใหม่ที่มีกว่า 4 แสนราย และมีการออกสินค้าใหม่เพื่อตอบโจทย์ผู้บริโภค
CPF	15 Jul 20	10%	1.47%	34.00	34.50	40.00	13.22	2.32	32.00	คาดการณ์ไตรมาส 2563-64 จะเพิ่มขึ้น 16.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามเติบโตชัดเจน

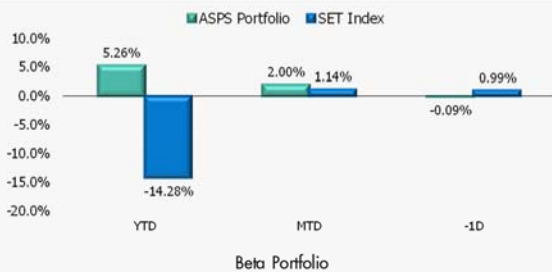
รวมน้ำหนักหุ้น SEAFCO และ BBL ไปลงทุนใน CPF 10% SPVI 5% และ INTUCH 5%

ปรับลดน้ำหนัก BTSIGIF 10% แล้วลงทุนใน MCS แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



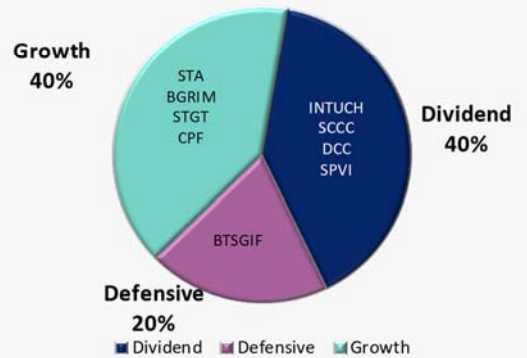
Accumulated returns



Beta Portfolio



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year

