

### กลยุทธ์การลงทุน

สถานการณ์เรื่องสงครามการค้า มีแนวโน้มตึงเครียดมากขึ้น ซึ่งจะก่อให้เกิดความเป็นปัจจัยที่เข้าเติมเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นในระยะต่อไป ในส่วน SET Index ภายใต้ข้อจำกัดเรื่อง Valuation ที่มีค่า PER ราว 20 เท่า ทำให้เชื่อว่าปัจจัยอยู่ในช่วงปรับฐาน พอร์ตลงทุนวันศุกร์ที่ผ่านมามีค่า Stop Profit หุ้น PTT และ SCC แนะนำให้หลีกเลี่ยงเงินลงทุนเข้าไปใน ADVANC, BDMS, CPALL และ TTW พร้อมลงทุนเพิ่มใน BCPG หุ้น Top Picks เลือก ADVANC (FV@B 210) และ BCPG (FV@B 19.70)

### ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...จับสัญญาณวันดี

วันศุกร์ที่ผ่านมามีตลาดหุ้นไทยทยอยปรับตัวลงตลอดวันตามตลาดหุ้นในภูมิภาค จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีความเสี่ยงจะปะทุขึ้นได้ ซึ่งถือเป็นปัจจัยสร้างความกังวลต่อนักลงทุนและตลาดฯ จึงทำให้ปิดตัวในแดนลบที่ระดับ 1303.97 จุด ลดลง 16.72 จุด หรือ -1.27% มูลค่าการซื้อขาย 6.45 หมื่นล้านบาท ซึ่งกลุ่มที่กดดันตลาดหลักๆ คือ กลุ่มพลังงาน ได้แก่ PTT(-3.38%) PTTEP(-5.06%) TOP(-4.76%) กลุ่มขนส่งอย่าง AOT(-2.55%) BTS(-1.68%) PRM(-5.00%) และกลุ่มปิโตรเคมี เช่น PTTGC(-4.44%) IVL(-8.00%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น ADVANC(-1.82%) CRC(-3.47%) และ CPALL(-1.08%) เป็นต้น

ความกังวลเรื่องสงครามการค้ากลับมาสร้างความกังวลเพิ่มเติม ในฐานะปัจจัยเข้าเติมเศรษฐกิจโลก ล่าสุดเห็นปฏิริยาที่แข็งกร้าวออกมาทั้งจากฝั่งจีน และสหรัฐฯ โดยวุฒิสภาสหรัฐฯ ผ่านร่างกฎหมาย Holding Foreign Companies Accountable Act ซึ่งมีผลให้บริษัทต่างชาติที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจถูกระงับการซื้อขายหรือเพิกถอน (ขั้นตอนต่อไปของกฎหมายฉบับนี้ จะเป็นการส่งให้สภาล่างฯ พิจารณา และส่งต่อไป ปรณ.ลงนามบังคับเป็นกฎหมาย) พร้อมกันนี้ได้ประกาศขึ้นบัญชีดำ 33 บริษัท และสถาบัน ของจีน บนข้อกล่าวหาว่า เป็นสายลับสอดแนมฯ หรือ มีความเกี่ยวข้องกับอาวุธที่มีการทำลายล้างสูง และสนับสนุนสินค้าในกิจกรรมด้านการทหารของจีน ขณะที่ จีนเดินหน้า ใช้ กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติ (National Security Law) ประเมินว่าสถานการณ์แวดล้อมดังกล่าว น่าจะสร้างแรงกดดันต่อสถานการณ์ด้านสงครามการค้าระหว่าง สหรัฐฯ - จีนให้มีความตึงเครียดมากขึ้น ซึ่งจะเป็นปัจจัยเข้าเติมการค้าระหว่างประเทศให้หดตัวต่อเนื่อง อันจะเป็นผลกระทบเชิงลบต่อทั้งเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจไทย สำหรับปัจจัยในประเทศ แม้เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกในเรื่องการระบาดของ Covid-19 โดยมีการทยอยปลดล็อคให้สามารถดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้มากขึ้น แต่ผลกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจจากการทำ Lockdown ในช่วงที่ผ่านมายังคงมีอยู่ และจะเห็นผลชัดเจนในงวด 2Q63 ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยได้ปรับลดประมาณการ GDP Growth ปี 2563 ลง จากเดิม -1.4% มาเป็น -5.7% และคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายน่าจะทรงตัวที่บริเวณ 0.5% ไปจนถึงสิ้นปี 2563 สำหรับปี 2564 คาด จะเห็นการฟื้นตัวของ GDP ในอัตรา 3.6% YoY สำหรับประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2563 คาดว่าจะถูกปรับลดลงจาก 72.6 บาท/หุ้น มาอยู่ที่บริเวณ 64 บาท/หุ้น ภายใต้ประมาณการดังกล่าวทำให้เห็นได้ว่าที่ระดับ SET Index ปัจจุบันมีค่า PER ที่สูงราว 20 เท่า ทำให้ฝ่ายวิจัยประเมินว่า Upside มีจำกัด และเสี่ยงต่อการปรับฐาน กลยุทธ์การลงทุน เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ได้ทำการ Stop profit ในหุ้น 2 บริษัท ได้แก่ PTT และ SCC นำหนักรวม 30% ของพอร์ต แนะนำให้จัดสรรเม็ดเงินดังกล่าว โดยกระจายเพิ่มการลงทุนในหุ้นเดิมในพอร์ต 4 บริษัท ได้แก่ ADVANC, BDMS, CPALL และ TTW อย่างละ 5% และให้ลงทุนใน BCPG 10% Top Pick เลือก ADVANC และ BCPG

### ประเด็น Trade War จะกลับมาสร้างแรงกดดัน เข้าเติมเศรษฐกิจอีกรอบ

ตลาดหุ้นโลกกลับมาถูกกดดันจากประเด็น Trade war สหรัฐฯกับจีนอีกครั้ง หลังจาก

วันจันทร์ที่ 25 พฤษภาคม พ.ศ. 2563

SET Index	1,303.97
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-16.72
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	64,470

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนต่างประเทศ(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,999.74
นักเงินรับหลักทรัพย์	-291.78
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-2,991.13
นักลงทุนรายย่อย	5,282.65

เกิดศักดิ์ ทวีธรรสม.

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษณ์ โทณวิภากร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต กักราชพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่พ่วงกรณีใด

## ฝั่งสหรัฐ:

- วุฒิสภาสหรัฐผ่านร่างกฎหมาย Holding Foreign Companies Accountable Act ซึ่งคาดว่าจะมีถอดบริษัทจดทะเบียนต่างชาติ (จีน) ออกจากตลาดหุ้นสหรัฐ (Delisting) ล่าสุด อยู่ในช่วงพิจารณาจากสภาล่าง หลังจากนั้นประธานาธิบดีทรัมป์จะต้องเซ็นอนุมัติ
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐขึ้นบัญชีดำ (Entity List) บริษัทจีนจำนวน 33 บริษัท เนื่องจากเชื่อว่ามีส่วนเกี่ยวข้องกับการละเมิดสิทธิมนุษยชนต่อชาวอุยกูร์ โดยบริษัทที่อยู่ใน Entity List จะถูกจำกัดการซื้อขายสินค้าที่ผลิต หรือใช้เทคโนโลยีจากสหรัฐ

## ฝั่งจีน:

สภาประชาชนจีนกำลังพิจารณากฎหมายความมั่นคงแห่งชาติฉบับใหม่ในเขตบริหารพิเศษฮ่องกง ซึ่งกฎหมายใหม่จะให้อำนาจรัฐบาลกลางจีนสามารถตั้งหน่วยงานด้านความมั่นคงของตนในฮ่องกงได้โดยตรง ประเด็นดังกล่าวสร้างความกังวลว่าอาจเป็นการลดทอนสิทธิ และเสรีภาพของฮ่องกงได้ ส่งผลให้เกิดการชุมนุมประท้วงในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา และสหรัฐออกมาแสดงความกังวลต่อกฎหมายความมั่นคงดังกล่าว

โดยรวมความตึงเครียดดังกล่าว สร้างความกังวล Trade war รอบใหม่อาจกลับมาอีกครั้ง และกดดันตลาดหุ้นโลก รวมถึง อาจเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นในกลุ่มส่งออก และกลุ่ม Global Play ได้ ซึ่งจะกดดันต่อ SET Index ในระยะต่อไป

อย่างไรก็ตามเป็นประเด็นที่ยังให้น้ำหนักว่าพัฒนาการ หลังจากต้นปีที่ 2 ประเทศทำสัญญาพักรบกันชั่วคราว (คือฝั่งสหรัฐยังเก็บภาษีนำเข้าจีน 1-4.1 รอบ แต่เลื่อนขึ้นภาษีนำเข้าสินค้ากับจีนในรอบที่ 4.2 (รอบสุดท้าย) วงเงิน 1.6 แสนล้านเหรียญ อัตราภาษี 15% ออกไปไม่มีกำหนด ฝั่งจีนสัญญาทำข้อตกลงนำเข้าสินค้าจากสหรัฐวงเงิน 2 แสนล้านเหรียญ ภายใน 2 ปี (ระหว่างปี 2563-2564) และทำข้อสัญญาประเด็นห้ามบริษัทจีนละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา, การถ่ายทอดเทคโนโลยี และเปิดเสรีการบริการด้านการเงินให้สหรัฐ เป็นต้น

สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน

สหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าจากจีน 3.6 แสนล้านเหรียญ		จีน ขึ้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐ 1.85 แสนล้านเหรียญ	
<b>สินค้า</b> • เหมืองถ่านหิน • เครื่องจักรไอน้ำ • เครื่องกำเนิดไฟฟ้า <b>สินค้ากลาง</b> • เครื่องยนต์เจ็ท • แผงวงจรไฟฟ้า • เครื่องรีดโลหะ • เครื่องปั้นดินเผา	<b>วงเงิน 5 หมื่นล้าน\$</b> อัตราภาษีนำเข้า • 25% ตั้งแต่ 6 ก.ค. 61-ปัจจุบัน	<b>วงเงิน 5 หมื่นล้าน\$</b> อัตราภาษีนำเข้า • 25% ตั้งแต่ 6 ก.ค. 61-ปัจจุบัน	<b>สินค้า</b> • เบียร์ อาซี เบียร์, เบียร์ • นม เนย • ข้าวเหลือง • ลูกเหม็น <b>สินค้ากลาง</b> • อาหารทะเลแปรรูป • ผลไม้แปรรูป • ยาสูบ
<b>สินค้าปลาย</b> • ยานยนต์ • เครื่องหนัง • พรมและสิ่งทอ • เครื่องใช้ไฟฟ้า • อุปกรณ์เทคโนโลยี	<b>วงเงิน 2.0 แสนล้าน\$</b> อัตราภาษีนำเข้า • 10% ตั้งแต่ 24 ก.ค. 61- 9 ก.ค. 62 • 25% ตั้งแต่ 10 ก.ค. 62-ปัจจุบัน	<b>วงเงิน 6 หมื่นล้าน\$</b> อัตราภาษีนำเข้า • 5-10% ตั้งแต่ 24 ก.ค. 61-ปัจจุบัน • 5-25% ตั้งแต่ 1 ก.ค. 62	<b>สินค้าปลาย</b> • สุราและยาสูบ • เครื่องหนัง • พรมและสิ่งทอ
<b>สินค้าปลาย</b> • สินค้าเกษตร • เครื่องสำอางและรองเท้า • เครื่องจักร • รถจักรยานยนต์	<b>วงเงิน 1.1 แสนล้าน\$</b> อัตราภาษีนำเข้า • 15% ตั้งแต่ 1 ก.ค. 62- ปัจจุบัน • จะลดเหลือ 7.5% ตั้งแต่ 1 ก.ค. 63 เป็นต้นไป	<b>7.5 หมื่นล้าน\$</b> อัตราภาษีนำเข้า • 5-10% ตั้งแต่ 1 ก.ค. 62- 13 ก.ค. 63 • 2.5-5% ตั้งแต่ 14 ก.ค. 63 เป็นต้นไป	<b>สินค้าปลาย</b> • ชิ้นส่วนยานยนต์* • ชา กาแฟ • สุรา • น้ำมันดิบ* • เครื่องปั้นดินเผา
<b>สินค้าปลาย</b> • โทรศัพท์มือถือ (IPHONE) • คอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊ก • ช้อน • กล้องถ่ายรูป • เครื่องดนตรี	<b>วงเงิน 1.6 แสนล้าน\$</b> อัตราภาษีนำเข้า • 10% ตั้งแต่ 1 ก.ค. 62- 10 ก.ค. 63 • 25% ตั้งแต่ 15 ก.ค. 63 เป็นต้นไป		<b>สินค้าปลาย</b> • อากาศยาน • พืชผักแปรรูป • เครื่องแก้ว และของไม้โครว์ • เฟอร์นิเจอร์ • เครื่องสำอาง และยา

ที่มา: ASPS รวบรวม

## ฝ่ายวิจัยปรับประมาณการ GDP Growth ปี 2563 เป็น -5.7% และกลับมาโต 3.6% ในปีหน้า

หลังจากสภาพัฒน์ฯรายงาน GDP งวด 1Q63 ออกมา -1.8%yoy และ ASPS ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมโดยรวมทำให้ปรับลดคาดการณ์ GDP ทั้งปี 2563 หดตัว 5.7%yoy(เดิมคาด -1.4%) Consensus คาดเฉลี่ย -5.2% ผ่านการปรับลดสมมติฐานคือ การบริโภคเหลือ -2.5%(เดิม -1.3%),ลงทุนเอกชน -4.5% (เดิมคาด -2.5%) และส่งออก&นำเข้า เหลือ -9% และ -12.5%(เดิมคาด -5.5% และ -6.6%) ขณะที่สมมติฐานอื่นๆ ยังคงเดิม ขณะที่ปี 2564 คาด GDP พลิกกลับมา 3.6% แต่ถือว่ายังต่ำสุดเมื่อเทียบกับภูมิภาค

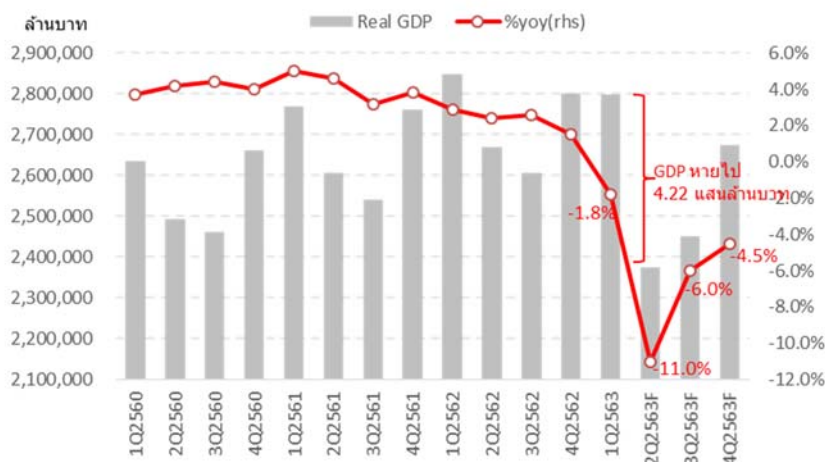
สมมติฐานคาดการณ์ GDP ปี 2563-2564

	2560A	2561A	2562A	1Q2563A	2563F		2564F		
					ASPS(ใหม่)	ASPS(เดิม)	สภาพัฒน์(ใหม่)	สภาพัฒน์(เดิม)	ASPS
GDP Growth%(C/M)	3.9%	4.1%	2.4%	-1.8%	-5.7%	-1.4%	-5.0%	1.5%	3.6%
การบริโภคครัวเรือน(C)	3.2%	4.6%	4.5%	3.0%	-2.5%	-1.3%	-1.7%	3.5%	2.2%
ลงทุนภาคเอกชน	1.7%	3.9%	2.8%	-5.5%	-4.5%	-2.5%	-4.2%	3.2%	2.0%
ลงทุนภาครัฐ	-1.2%	3.3%	0.2%	-9.3%	2.0%	2.0%	5.6%	4.8%	10.0%
การบริโภคภาครัฐ(G)	0.5%	1.8%	1.4%	-2.7%	2.5%	2.5%	3.6%	2.6%	2.0%
การส่งออกX(ดอลลาร์)	10.0%	7.5%	-3.2%	1.5%	-9.0%	-5.5%	-8.0%	1.4%	2.0%
การนำเข้าM(ดอลลาร์)	14.7%	13.7%	-5.4%	-1.2%	-12.5%	-6.0%	-13.2%	2.7%	1.0%
อัตราแลกเปลี่ยนบาท/ดอลลาร์	34	33	31.1	31.3	31	31	n.a.	n.a.	31
ราคาน้ำมันดิบ(เหรียญบาท/บาร์เรล)	55	65	61.66	50.5	40	40	n.a.	n.a.	45

ที่มา : ASPS

ทั้งนี้หากพิจารณารายไตรมาส ประเมิน GDP งวด 2Q63 จะเป็นไตรมาสที่หดตัวมากที่สุดของปี คือ หดตัว 11%yoy,-15.1%qoq หรือ ประเมิน Real GDP จะหายไป 4.22 แสนล้านบาท เนื่องจากเดือน เม.ย.-พ.ค. หลายประเทศ Lockdown ทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจทั่วโลกหดตัว, ภาคธุรกิจต่างประเทศและในประเทศชะลอการลงทุน, แนวโน้มผู้ว่างงานเพิ่มขึ้น ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยจะค่อยๆฟื้นตัว ในงวด 3Q63 เป็นต้นไป หลังจากภาคธุรกิจทยอยเปิดและมีปัจจัยสนับสนุนเต็มที่จากมาตรการพยุงเศรษฐกิจของภาครัฐเฟส 3 ผ่าน พ.ร.ก. 3 ฉบับวงเงิน 1.9 ล้านล้านบาท(อัดฉีดเงิน) รวมถึงรัฐเร่งโครงการลงทุนขนาดใหญ่ และผลบวกจาก กนง. ดอกเบี้ยนโยบายที่ทรงตัวที่ 0.5% รายละเอียดอ่านเพิ่มใน Economic Outlook วันนี้

เศรษฐกิจไทยรายไตรมาส



ที่มา : สภาพัฒน์ฯ, ASPS คาดการณ์

## หลากหลายปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยง เน้นหุ้นปลอดภัย ชอบ ADVANC, BCPG

ภาพรวมตลาดหุ้นโลก แม้ยังยืนอยู่ในระดับสูง จากสภาพคล่องส่วนเกินที่ค่อยหนุตลาด ส่งผลให้ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ฟื้นขึ้นมาเกินกว่าครึ่งทางของการปรับฐานในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามดัชนีหลายแห่งทั่วโลกถือว่าอยู่ในระดับที่แพง สะท้อนจากค่าสูงสุดดัชนี MSCI ACWI (อ้างอิงตลาดหุ้นทั่วโลก) มีค่า PER สูงถึง 20.1 เท่า (ขณะที่ตลาดหุ้นไทยมี PER 20.37 เท่า) และต่อจากนี้ยังต้องเผชิญกับความเสี่ยงรอบด้าน ทั้งประเด็น Trade War ที่กลับมามีน้ำหนักต่อตลาดมากขึ้นเรื่อยๆ หลังสหรัฐมีโอกาสรื้อปรับหุ้นจีนออกจากตลาดสหรัฐ ความไม่สงบในประเทศฮ่องกง เป็นต้น (ตามที่กล่าวไว้ในหัวข้อก่อนหน้านี้)

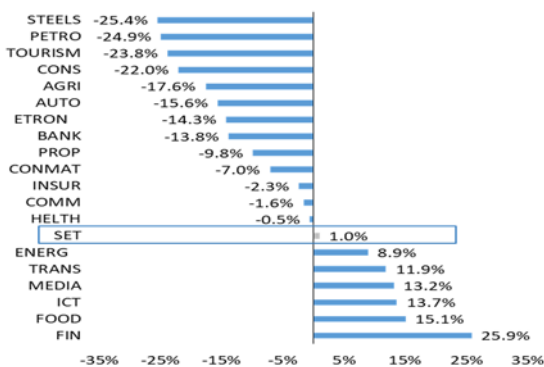
ดังนั้นนักลงทุนต้องเตรียมความพร้อมสำหรับรับมือกับประเด็นต่างๆ ที่กำลังจะเกิดขึ้น กลยุทธ์การลงทุนเน้นหลบภัยเข้าหุ้นปันผลสูง อย่าง DIF, LH และหุ้นมั่นคงพื้นฐานแข็งแกร่ง ที่ธุรกิจเน้นสินค้าจำเป็น ADVANC, BDMS, CPALL, TTW และ BCPG

### Top Pick เลือก ADVANC, BCPG

**ADVANC(FV @ 210.00)** ราคาหุ้นปรับฐานตอบรับผลกระทบเชิงลบการแข่งขันและ COVID-19 ไปแล้ว ขณะที่ปัจจุบันเริ่มเห็นสัญญาณการแข่งขันในอุตสาหกรรมดีขึ้น จากการจำกัดปริมาณใช้ข้อมูลแพ็คเกจ Unlimted Data ของลูกค้าเติมเงิน ซึ่งบวกต่อ ADVANC ที่มีฐานลูกค้ามากที่สุด อีกทั้งระยะยาวมีโอกาสเรียกเก็บค่าบริการ 5G เพิ่มได้ หลัง TRUE แสดงจุดยืนที่จะเรียกเก็บค่าบริการ 5G สูงขึ้นเช่นเดียวกัน และยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่งกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูงปีละ 6.0-7.0 หมื่นล้านบาท และคาดหวัง Div Yield เกือบ 4% ต่อปี

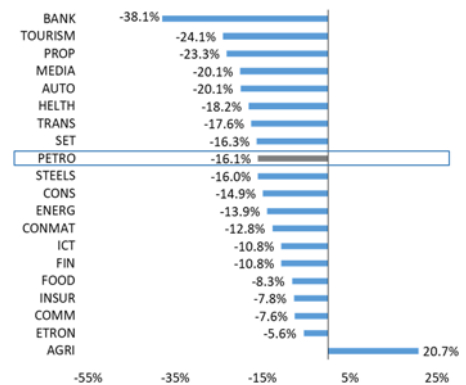
**BCPG(FV @ 19.70)** ทิศทางกำไรปีนี้อยู่ในช่วงขาขึ้น เริ่มตั้งแต่ 2Q63 ที่คาดจะฟื้นตัว QoQ และจะโดดเด่นมากขึ้นใน 2H63 จากการเข้าสู่ High season โรงไฟฟ้าพลังน้ำที่ลาว ส่งผลให้ทั้งปี 2563 คาดกำไรปกติเติบโต 18%YoY โดดเด่นสุดในกลุ่มพลังงานทดแทนปีนี้ นอกจากนี้ยังมี upside ระยะยาวที่ยังไม่รวมในประมาณการจากโรงไฟฟ้าพลังลม Swan 270 MWe ที่ปัจจุบันกำลังรอเซ็นต์ PPA ในปีนี้ ซึ่งหากสำเร็จจะทำให้กำลังการผลิต BCPG เพิ่มขึ้นเป็น 842 MWe จากปัจจุบันที่มีในมือ 572 MWe โดยราคาหุ้น ณ ปัจจุบันมี upside 19% และปันผลทุกไตรมาสรวม Div. yield 4% p.a.

SET vs Sector Return 2019



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

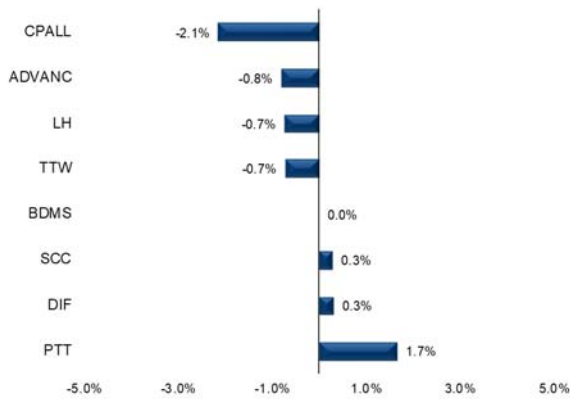
## หุ้นที่แนะนำ Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price		Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
				Avg. Cost	Last					
<b>SCC</b>	15 May 20	15%	0.29%	341.00	342.00	396.00	12.92	3.81	342.00	รับศูกรที่ผ่านมา Stop Profit ที่ 342 บาท
<b>TTW</b>	21 May 20	10%	-0.71%	14.00	13.90	15.10	17.77	4.31	13.40	TTW ถือเป็นตัวเลือกที่ดี ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในปัจจุบัน อีกทั้งคาดการณ์ Div Yield สูงกว่า 4% ต่อปี
<b>ADVANC</b>	20 May 20	10%	-0.79%	190.00	188.50	210.00	20.37	3.44	185.50	จุดเด่นที่มั่นคงสูง จากศักยภาพเป็นผู้นำกลุ่มในระยะยาว จากการถือครองคลื่น 5G มากสุดและยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่งกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูง อีกทั้งมี Div Yield สูงเกิน 3% ต่อปี
<b>BDMS</b>	20 May 20	10%	0.00%	20.80	20.80	23.80	42.11	1.19	19.20	ราคาหุ้นยัง Laggard หุ้น Big Cap มากกับ การฟื้นตัวของผู้นำวงขาดระยะสั้น-กลาง จากจุดเด่น COVID-19 ในประเทศไทยที่ถึงความคุมได้ดี
<b>PTT</b>	30 Apr 20	15%	1.67%	34.92	35.50	42.00	16.53	4.48	35.50	รับศูกรที่ผ่านมา Stop Profit ที่ 35.50 บาท
<b>CPALL</b>	21 May 20	10%	-2.14%	70.25	68.75	78.00	27.15	1.85	67.50	หุ้น Defensive ที่น่าสนใจ ท่ามกลางความเสี่ยงการปรับฐานของตลาดหุ้น ภาพรวมกำไร ปี 2563 ประเมินทรงตัวได้ yoY แข็งแกร่งกว่ากลุ่มที่คาดการณ์ลง 9.2%
<b>DIF</b>	15 May 20	20%	0.31%	16.05	16.10	n.a.	n.a.	6.48	15.40	ที่พักเงินอีกแห่งที่คาดการณ์ปันผลเกิน 6% ต่อปี
<b>LH</b>	19 May 20	10%	-0.73%	6.85	6.80	8.00	13.93	6.10	6.30	ราคาหุ้น Underperform ตลาดฯ ขณะเดียวกันบริษัทยังมีแผนเปิดโครงการใหม่ ตามเดิม 16 โครงการแนวรวมและ โอบมา 2 คอนโดฯ ใหม่ในปีนี้ หนุนให้กำไร 2H63 ฟื้นตัวขึ้น

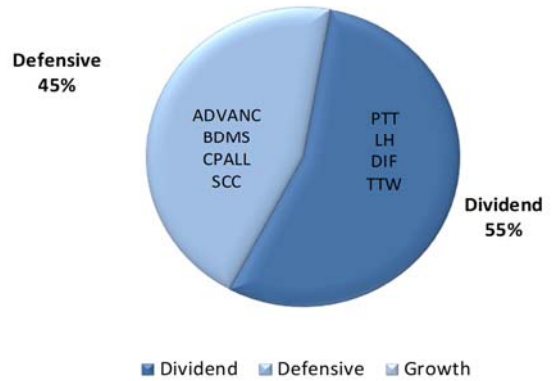
รับศูกรที่ผ่านมาขอทำกำไร BCH แล้วลงทุนเพิ่มใน TTW และ BDMS อย่างละ 5%

หุ้นนี้ห้าสัดส่วน SCC และ PTT ไปลงทุนใน BCPG 10% และ ADVANC TTW CPALL BDMS อย่างละ 5%

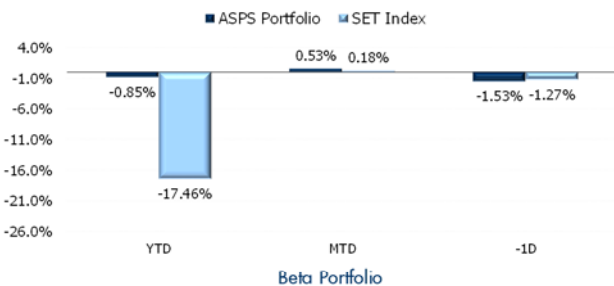
Accumulated returns since our recommendation



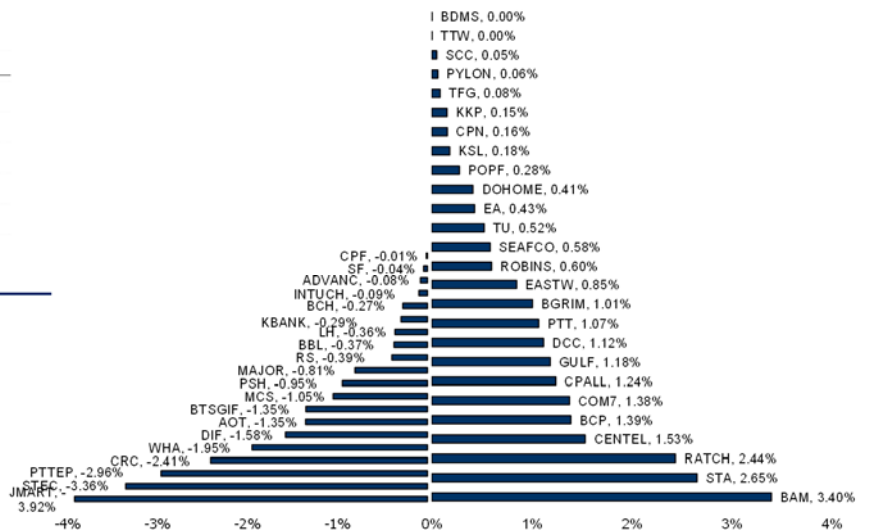
Stock Classification



Accumulated returns



Accumulated returns since beginning of the year



Min, 0.68 | Max, 1.22  
Beta Portfolio, 0.88