

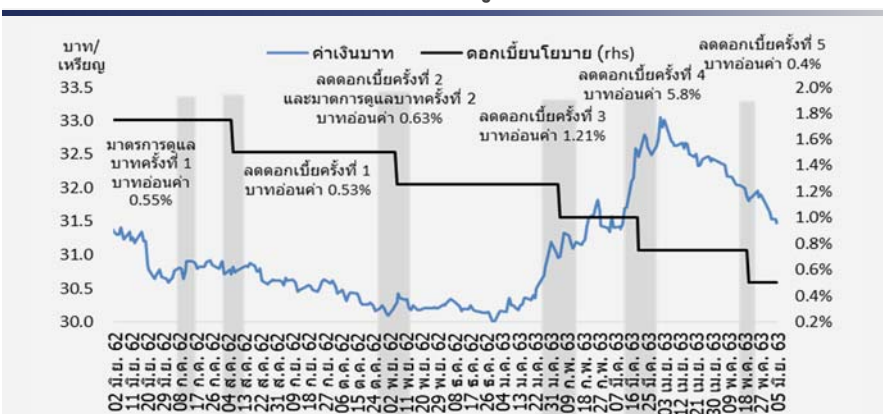


เบื้องหลังข่าวดีทั้ง ตัวเลขการว่างงานสหรัฐฯ การส่งออกจีน การยึดข้อตกลงกำลังการผลิตน้ำมัน ล้วนมีความกังวลซ่อนอยู่ ส่วน SET Index แม้ปรับขึ้นได้แต่ความเสี่ยงในการเข้าไปเก็งกำไรสูงมาก แนะนำปรับพอร์ตโดยลดน้ำหนัก TTW ลงบางส่วนและเพิ่มน้ำหนักใน TVO ซึ่งเป็นหุ้น High Dividend Yield หุ้น Top Pick เลือก CPALL, STEC และ TVO

ให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์ความเสี่ยง และการตั้ง Stop Profit

ตัวเลขสถานการณ์การว่างงานในสหรัฐฯ ที่ดีกว่าคาด การที่ Opec มีข้อตกลงขยายระยะเวลาการปรับลดกำลังการผลิตออกไปอีก 1 เดือน รวมถึงตัวเลขการส่งออกเดือน พ.ค. ของจีนที่ติดลบน้อยกว่าคาด ปัจจัยเหล่านี้ที่น่าจะหนุน Sentiment ของตลาดหุ้นวันนี้ให้ดีดตัวขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยยังเชื่อว่าความเสี่ยงสำหรับการลงทุนก็ยังอยู่ระดับสูง เนื่องจากหากวิเคราะห์ข้อมูลในอีกมุมหนึ่งของตัวเลขดังกล่าวพบว่า ยังมีปัญหาหลายประการซ่อนอยู่ และอาจส่งผลกระทบต่อ Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติที่เชื่อกันว่าหนุน SET Index ในช่วงนี้พบว่า การซื้อสุทธิลดลงมาอย่างมีนัยสำคัญ ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าว นักลงทุนควรใช้ความระมัดระวังอย่างสูงในการลงทุน โดยในการกำหนดกลยุทธ์ช่วงนี้ ให้นำหนักกับการวิเคราะห์ความเสี่ยงมากขึ้น และควรตั้ง Stop Profit เพื่อ Lock ผลตอบแทนขั้นต่ำและมีวินัยในการลงทุน วันนี้แนะนำปรับพอร์ตโดยการลดน้ำหนัก TTW ลงจาก 15% เหลือ 10% และ นำเงินไปลงทุนใน TVO ด้วยน้ำหนัก 5% โดยเห็นว่า TVO เป็นหุ้นที่ให้ Dividend Yield สูง และจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ ส่วนหุ้น Top Pick เลือก CPALL, TVO และ STEC

ค่าเงินบาท/ดอลลาร์ VS. มาตรการดูแลค่าเงินของ ธปท. แต่ละครั้ง



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,435.70
เปลี่ยนแปลง (จุด)	24.69
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	120,331

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	52.23
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,470.11
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	2,269.43
นักลงทุนรายย่อย	-3,791.78

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูภักดิ์ชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวทิตยาร
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความหรือข้อมูลในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ตัวเลขการว่างงานในสหรัฐฯ ตีกว่าคาด หนุนตลาดหุ้นปรับขึ้น แต่ยังมีข้อสงสัย

ช่วงหยุดสัปดาห์ที่ผ่านมาหลายปัจจัยต่างประเทศสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นทั่วโลก แต่หากดูได้ในที่ออกมาตีพบว่ายังมีข้อสงสัยหลายประเด็น อาทิ

- รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือน พ.ค. 2563 พลิกกลับมาเพิ่มขึ้น 2.51 ล้านราย สวนทางกับที่ตลาดคาดจะลดลง 8 ล้านราย หนุนให้อัตราการว่างงานในเดือนเดียวกันลดลงเหลือ 13.3% สวนทางกับที่ตลาดคาดจะเพิ่มขึ้น 19.8% อย่างไรก็ตามแหล่งข่าวจาก CNBC ตั้งข้อสังเกตว่าข้อมูลตลาดแรงงานเดือน พ.ค. 2563 มีการนับรวมผู้มีงานทำ แต่ยังไม่ได้ทำงาน (Employed but absent from work) เข้าไปด้วย ซึ่งอาจส่งผลให้ตัวเลขอัตราการว่างงานต่ำกว่าความเป็นจริงได้ และหากตัดกลุ่มดังกล่าวออก อัตราการว่างงานจะเพิ่มขึ้นเป็น 16%
- การค้าระหว่างประเทศจีน: การส่งออกของจีนเดือน พ.ค. 2563 พลิกกลับมาหดตัว -3.3%yoy แต่ยังคงดีกว่าที่ตลาดคาดจะหดตัว -7% ส่วนการนำเข้าเดือนเดียวกันหดตัว -16.7%yoy มากกว่าที่ตลาดคาดจะหดตัว -9.7% อย่างไรก็ตาม ASPS ประเมินว่าแม้การส่งออกจีนจะหดตัวน้อยกว่าตลาดคาด แต่ทว่าการนำเข้าของจีนกลับหดตัวแรงถึง -16.7% แสดงถึงภาคการผลิตจีนที่ยังไม่ฟื้นตัวดีนัก เนื่องจากมีการนำเข้าสินค้าทุน (33% ของการนำเข้ารวม) และสินค้าวัตถุดิบ (25% ของการนำเข้ารวม) ลดลง

ราคาน้ำมันยืนระดับสูงหลัง Opec+ ขยายช่วงการคุมกำลังการผลิตออกไป 1 เดือน

ผลการประชุม OPEC+ เมื่อวันหยุดสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเร็วกว่าเดิมที่คาด มีมติขยายเวลาลดกำลังการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน สิ้นสุดเดือน ก.ค. 2563 (ขยายเพียง 1 เดือนเทียบกับเดิมคาดขยาย 1-3 เดือน) และตัวเลขแรงงานสหรัฐฯที่ออกมาดีดังกล่าว

หนุนให้ปัจจัยหนุนราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent ยืนเหนือ 40 เหรียญ และทำจุดสูงสุดตั้งแต่ 6 มี.ค. 2563 โดยรวมดีต่อหุ้นกลุ่มพลังงานทั้ง PTTEP (FV@B100) และ PTT (FV@B42) เน้นให้หาจังหวะเข้าลงทุน

ส่วนกลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมี ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า spread ของทั้งปิโตรเลียมและปิโตรเคมี น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน เม.ย. โดยคาดผลการดำเนินงาน 1Q63 น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี 2563 จากนั้นไปน่าจะพลิกกลับมาเป็นกำไรได้ทิศทางขาขึ้นช่วงที่เหลือของปี ชอบ IVL (FV@B32) และ PTTGC (FV@B45) เป็นตัวเลือกที่ดีที่สุดยามนี้

รปท.แสดงท่าทีต่อเงินบาทที่แข็งค่าเร็วเกินไป โดยอาจเห็นมาตรการบางอย่างออกมา

ทิศทางค่าเงินบาท/ดอลลาร์ยังอยู่ในทิศทางแข็งค่า คือ จุดสูงสุด 33 บาท วันที่ 1 เม.ย.63 แกว่งตัวในทิศทางขาลง หรือแข็งค่าลงมาจนปัจจุบันรวมราว 4.62% ล่าสุด อยู่ที่ 31.47 บาท และแข็งค่าเป็นลำดับ 2 รองรูเบียะห์อินโดนีเซีย สาเหตุหลักๆเป็นผลจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าในช่วงเดียวกัน ผลจากการประท้วงในสหรัฐ และสงครามการค้า

ดังที่ ASPS นำเสนอใน Market talk วันที่ 4 มิ.ย.2563 “เชื่อว่าในรอบนี้เงินบาทจะไม่แข็งค่าแรงเหมือนปี 2562 ที่เงินบาทถ.15 ธ.ค.2561 จำจุดสูงสุดที่ 33 บาท และแข็งค่าจนสิ้นปี ธ.31 ธ.ค.2562 อยู่ที่ 29.68 บาท หรือแข็งค่าตลอดทั้งปี 2562 ราว 10%” โดยมีเหตุผลสนับสนุนความเชื่อเงินบาทน่าจะชะลอการแข็งค่า คือ

- Flow ที่มาจากดุลบัญชีเดินสะพัดจะไม่เกินดุลมากเหมือน ปี 2562 ทั้งนี้เนื่องจาก 1.)**ดุลการค้า**คาดในช่วงที่เหลือของปี 2562 จะชะลอการเกินดุลเนื่องจาก ภาคส่งออกมีแนวโน้มส่งลดเศรษฐกิจโลกที่ชะลอ และคาดว่า การส่งออกทองคำและ อัญมณียุโรปกรณี ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้เกินดุลการค้าในเดือนในงวด 1Q2563 จะค่อยๆลดลง 2.) **ดุลบริการ**เนื่องจากนักท่องเที่ยวต่างชาติจะยังชะลอตัว หรือไม่เข้าไทย เนื่องจากมาตรการควบคุมการเดินทางระว่างประเทศที่เข้มงวดของแต่ละประเทศ รวมถึงการที่วัคซีน COVID-19 ยังอยู่ในช่วงพัฒนา ทำให้คาดการณ์การท่องเที่ยวของไทยจะยังไม่ฟื้นตัวมากจนถึงปลายปี
- **ธนาคารแห่งประเทศไทยเตรียมออกมาตรการคุมเงินบาท** หลังจากเมื่อวันที่ 4 มิ.ย. ได้เชิญผู้บริหารระดับสูงฝั่ง ห้องค้าเงินของธนาคารพาณิชย์ และถามความเห็นหาใช้ทางเลือก (ดังตาราง)

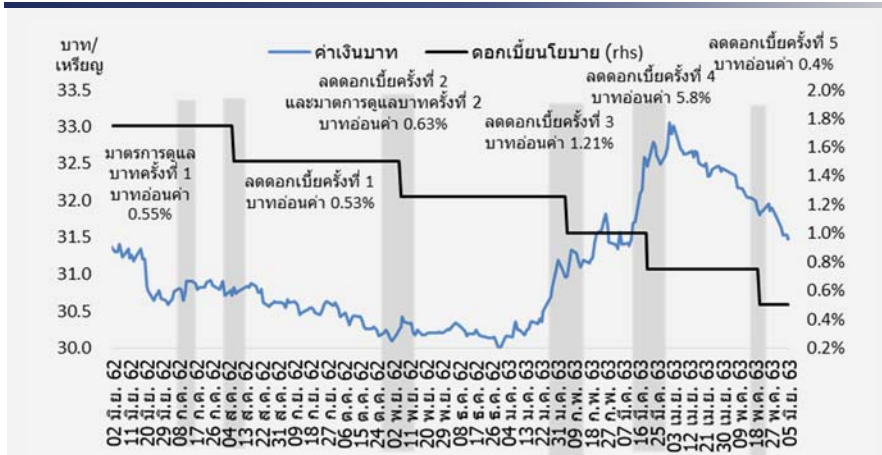
ธนาคารแห่งประเทศไทยเตรียมจะออกมาเพื่อชะลอการแข็งค่าของเงินบาท

1. เก็บภาษีจากผู้ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น
2. เก็บอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม กรณีทำแลกเปลี่ยนบาท
3. ลดการออกพันธบัตรระยะสั้น
4. เตรียมออกมาตรการดูแลการซื้อขายของผู้ค้าทองคำ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส รวบรวม

ค่าเงินบาท/ดอลลาร์ VS. มาตรการดูแลค่าเงินของ ธปท. แต่ละครั้ง



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

โดยรวมทำให้เชื่อว่าแนวโน้มเงินบาทจะชะลอการแข็งค่า จาก 2 ปัจจัยหลักดังกล่าว รวมถึงเริ่มเห็นสงครามการค้าและการประท้วงมีทิศทางผ่อนคลายขึ้นทำให้ Dollar ไม่อ่อนค่า หากเงินบาทมีแนวโน้มชะลอการแข็งค่าจะทำให้ Fund flow ชะลอการไหลเข้าลงได้ เนื่องจากนักลงทุนมีโอกาสเกิด FX Loss มากขึ้น

มูลค่าซื้อขายสุทธิของตลาดหุ้นในภูมิภาค

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508
ปี 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030
ปี 2563(ytd)	-488	-1,078	-20,627	-20,248	-5,873	-48,313
ม.ค.63	1	-164	-165	-751	-562	-1,641
ก.พ.63	-340	-179	-3,000	-4,659	-627	-8,804
มี.ค.63	-375	-303	-10,544	-12,077	-2,450	-25,749
เม.ย.63	-560	-325	-3,964	818	-1,439	-5,470
พ.ค.63	552	-166	-3,302	-5,051	-984	-8,950
มิ.ย.63(mtd)	233	58	348	1,470	190	2,300

หน่วย : ล้านดอลลาร์
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

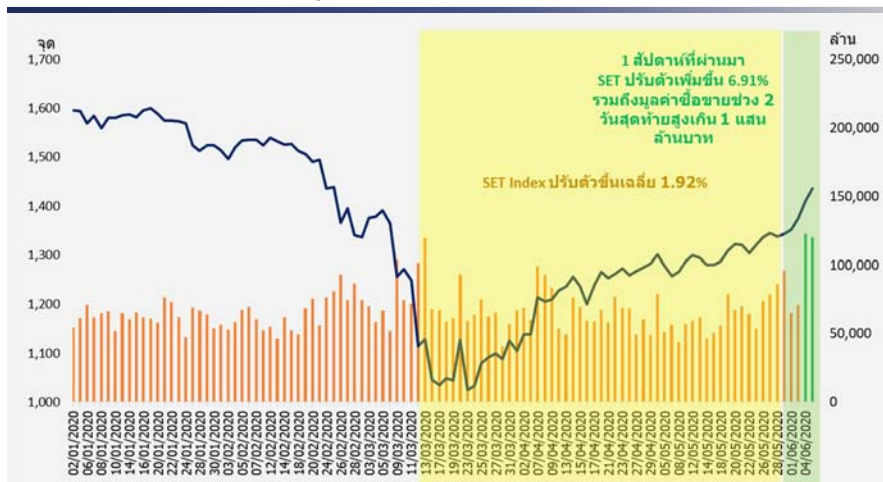
ขณะที่ Fund Flow ณ ปัจจุบัน แม้เดือนนี้มีการกลับมาไหลเข้าตลาดหุ้นในทุกประเทศในภูมิภาคกว่า 2.3 พันล้านเหรียญ (mtd) แต่เริ่มไหลเข้าน้อยลงเรื่อยๆ จนล่าสุดวันศุกร์ที่ผ่านมาต่างชาติซื้อหุ้นไทยเพียง 52 ล้านดอลลาร์เท่านั้น ด้วย Valuation ที่เริ่มแพงบวกกับแนวโน้มค่าเงินที่มีโอกาสชะลอการแข็งค่าจากมาตรการต่างๆ ทำให้ Fund Flow ที่ไหลเข้ามามีโอกาสขาดความต่อเนื่องได้

ยัง SET ตัด Speed ยังต้องกลับมาโฟกัสความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ชอบ CPALL, STEC, TVO

สัปดาห์ที่ผ่านมา Sentiment การเปิดเมืองในประเทศต่างๆ บวกกับสภาพคล่องส่วนเกินที่มีการเคลื่อนย้ายจากสินทรัพย์ปลอดภัยมาสู่สินทรัพย์เสี่ยงที่ชัดเจน สะท้อนจาก Bond Yield 10 ปี สหรัฐที่กระโดดขึ้นแรงกว่า 26 bps. มาอยู่ที่ 0.90% ช่วยขับเคลื่อนให้ตลาดปรับตัวขึ้นได้อย่างรวดเร็ว

เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทย ซึ่งสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นสัปดาห์ที่ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นได้เร็วและแรงสุดเป็นอันดับ 2 ในปีนี้ กว่า 6.91% ขณะที่ค่าเฉลี่ยในการฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด ณ กลางเดือน มี.ค. เป็นต้นมาปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเพียง 1.92% เท่านั้น บวกกับมูลค่าซื้อขายใน 2 วันทำการที่ผ่านมา สูงเกินกว่า 1 แสนล้านบาทต่อวัน แสดงให้เห็นว่าตลาดอยู่ในภาวะ Risk on พร้อมกับนักลงทุนกระโดดเข้ามาเก็งกำไรในตลาดหุ้นกันมากขึ้น

SET Index อยู่ในภาวะเก็งกำไรและมีความเสี่ยงมากขึ้น



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

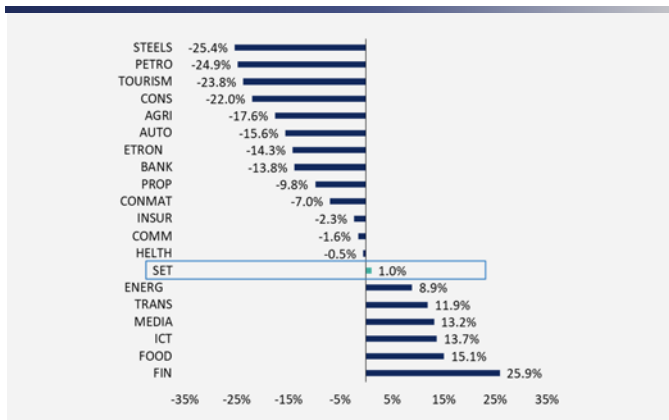
เพราะฉะนั้นในช่วงนี้เป็นช่วงที่ตลาดอยู่ในภาวะการเก็งกำไรอย่างชัดเจน ดังนั้นยัง SET Index ปรับตัวขึ้นเร็วมากเท่าไร ยิ่งต้องกลับมาโฟกัสความเสี่ยงเพิ่มขึ้นมากเท่านั้น กลยุทธ์แนะนำ Let Profit Run พร้อมกับขยับจุด Stop Profit เพื่อ Lock กำไรตามขึ้นมาเรื่อยๆ โดยขึ้นชอบหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง Laggard กว่าตลาด คือ CPALL, STEC และวันนี้เพิ่ม TVO เป็นอีก 1 Top pick มีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

CPALL(FV@78.0) เป็นหุ้นที่ราคายัง Laggard กว่าหุ้นขนาดใหญ่และตลาด ซึ่ง CPALL ปรับตัวขึ้นมาเพียง 3.1% mtd เท่านั้น (SET เพิ่มขึ้น 6.91% mtd) มีโอกาสเป็นเป้าหมาย Fund Flow ในระยะถัดไป ตามแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่โดดเด่นไม่แพ้ใครในปี สอนทางตลาดที่ปรับลง โดยฝ่ายวิจัยคาดว่า มี EPS Growth 63F เท่ากับ 1.8%

STEC(FV@18.50) วันที่ 2 มิ.ย. ที่ผ่านมา ครม.มีมติเห็นชอบคัดเลือกเอกชนร่วมลงทุน สนามบินอู่ตะเภา ซึ่ง STEC ถือเป็นหนึ่งในผู้ร่วมลงทุน โดยมีงานก่อสร้างอาคารผู้โดยสาร มูลค่าเฟสแรกประมาณ 2 หมื่นล้านบาท รวมถึงการเข้าสู่ช่วง Peak ของงานก่อสร้าง รถไฟฟ้า 3 เส้นทางคือสายสีส้ม ชมพู เหลือง ตั้งแต่กลางปี 2562 ทำให้ STEC มีรายได้ก่อสร้างเฉลี่ยเดือนละ 3 พันล้านบาท ต่อเนื่องไปอีกอย่างน้อย 2 ปี ส่งผลให้ STEC เป็นหนึ่งในหุ้นที่มีพื้นฐานดีที่สุดในบรรดาบริษัทรับเหมาใหญ่ด้วย Backlog ที่มีมากกว่า 7.4 หมื่นล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน มี Upside สูงเกือบ 20% ถือเป็นหุ้นน่าเก็งกำไร ในเวลาแบบนี้

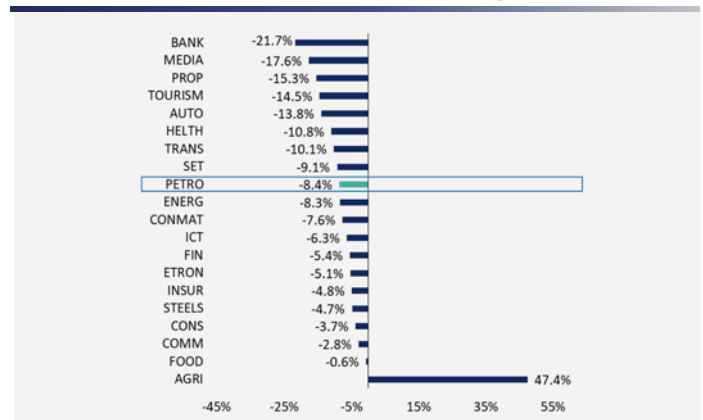
TVO(FV@30) มีจุดเด่นจากการจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอตั้งแต่ปี 2534 โดยปี 2563 คาดหมาย Div yield ราว 6% และมีโอกาสเข้าค่านวณในดัชนี SET100 ในรอบนี้ และหากพิจารณาเชิง price performance นับตั้งแต่ 13 มี.ค. 63 จนถึงปัจจุบัน ปรับตัวขึ้น 11% ยัง Laggard SET index และ SET Food ที่ปรับตัวขึ้นราว 27% เท่าๆกัน ขณะที่แนวโน้มกำไรปกติ 2Q63 เติบโต YoY หนุนด้วยยอดขายสูงขึ้นจากการเพิ่มกำลังผลิตเป็น 6.5 พันตันต่อวัน จาก 6 พันตันต่อวัน บวกกับ Gross margin สูงขึ้นจาก 8.7% ในงวด 2Q62 เพราะการบริหารจัดการต้นทุนเมล็ดถั่วเหลืองดีขึ้น เนื่องจากราคาซื้อขายล่วงหน้าเมล็ดถั่วเหลืองในตลาด CBOT มีเสถียรภาพมากขึ้น

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



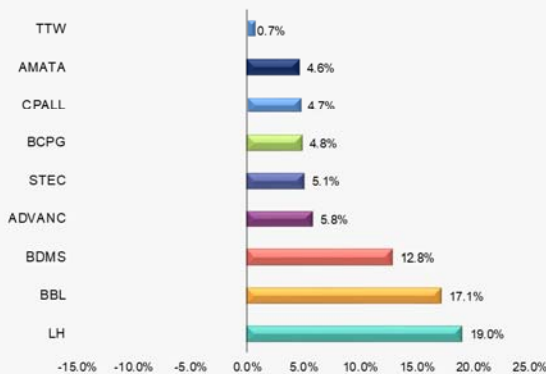
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่น่าสนใจใน Market Talk

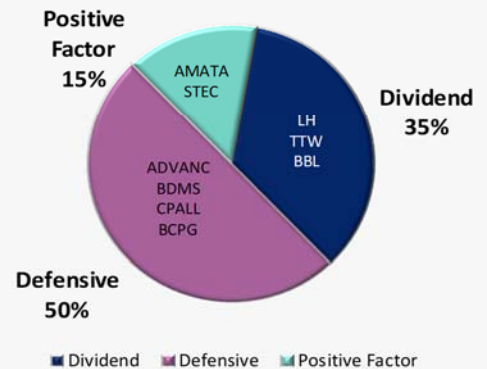
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BCPG	25 May 20	10%	4.85%	16.50	17.30	19.70	16.94	3.76	16.90	ทิศทางกำไรอยู่ในช่วงขาขึ้น เริ่มตั้งแต่ 2Q63 ที่คาดจะฟื้นตัว QoQ และจะโดดเด่นมากขึ้นใน 2H63 จากการเข้าสู่ High season โรงไฟฟ้าพลังน้ำที่ลาว
AMATA	4 Jun 20	5%	4.61%	15.20	15.90	35.70	13.97	1.79	15.20	การปรับลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง 90 % ถือว่าเป็น Sentiment บวกต่อหุ้น กลุ่มนี้ค่อนข้างดี โดยเฉพาะ AMATA ถือครองที่ดินใน EEC สูงระดับ 1.1 หมื่นไร่เยอะสุดในกลุ่มฯ
TTW	21 May 20	15%	0.71%	14.00	14.10	15.10	18.02	4.25	13.40	TTW ถือเป็นตัวเลือกที่ดี ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในปัจจุบัน อีกทั้งคาดการณ์ Div Yield สูงกว่า 4% ต่อปี
ADVANC	20 May 20	15%	5.79%	190.00	201.00	210.00	21.72	3.22	194.00	จุดเด่นที่มีคนคงสูง จากศักยภาพพื้นฐานที่แข็งแกร่งในระยะยาว จากการถือครองคลื่น 5G มากสุดและยังมีฐานะการเงินแข็งแกร่งและเงินสดจากการดำเนินงานสูง อีกทั้งมี Div Yield สูงเกิน 3% ต่อปี
BBL	28 May 20	10%	17.13%	108.00	126.50	154.00	8.47	5.14	123.00	ราคาหุ้นปรับตัวลงแรงกว่า SET Index อย่างไรก็ตามด้วย Valuation ที่น่าสนใจ รวมถึง Dividend Yield ที่อยู่ในระดับสูง
BDMS	20 May 20	15%	12.80%	20.83	23.50	23.80	47.57	1.05	22.60	ราคาหุ้น Laggard หุ้น Big Cap บวกกับ การฟื้นตัวของผู้มีรายได้นับล้านคน จากจุดเด่น COVID-19 ในประเทศไทยที่ยังควบคุมได้ดี
CPALL	21 May 20	10%	4.68%	69.50	72.75	78.00	28.73	1.75	71.00	หุ้น Defensive ที่น่าสนใจ ท่ามกลางความเสี่ยงการปรับฐานของตลาดหุ้น ภาพรวมกำไร ปี 2563 ประเมินทรงตัวได้ yoy แข็งแกร่งกว่ากลุ่มที่คาดการณ์ 9.2%
STEC	4 Jun 20	10%	5.06%	15.80	16.60	18.50	21.54	1.81	16.00	ได้ปัจจัยบวกจาก โครงการสามมื่นสู่ตะกั่ว อีกทั้งเป็นหนึ่งในหุ้นที่มีพื้นฐานดีที่สุดในบรรดาบริษัทชั้นนำใหญ่ด้วย Backlog ที่มีมากกว่า 7.4 หมื่นล้านบาท
LH	19 May 20	10%	18.98%	6.85	8.15	8.00	16.70	5.09	7.85	ราคาหุ้น Underperform ตลาดฯ ขณะเดียวกับบริษัทยังมีแผนเปิดโครงการใหม่ ตามเดิม 16 โครงการรวมรวมและ โบนัส 2 คนต่อใจ ใหม่ในปีนี้ หนุนให้กำไร 2H63 ฟื้นตัวขึ้น

วันนัดหมายนัก TTW ลง 5% แล้วลงทุนใน TVO แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

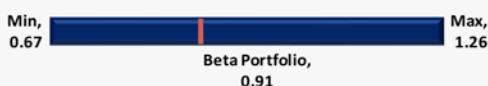
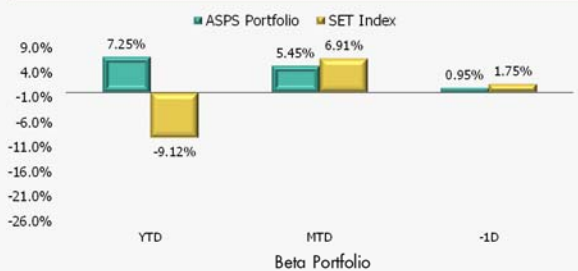
Accumulated returns since our recommendation



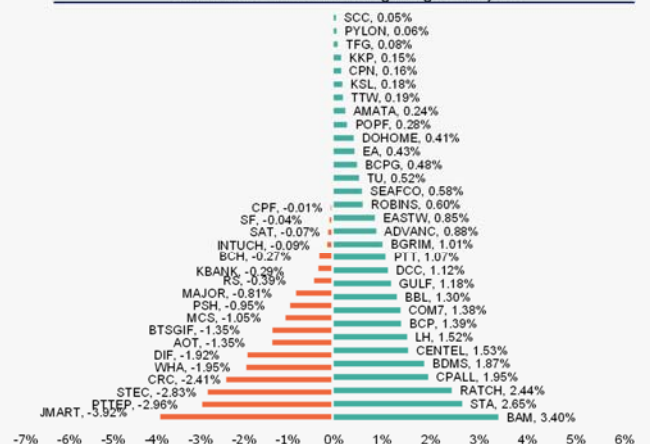
Stock Classification



Accumulated returns



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส