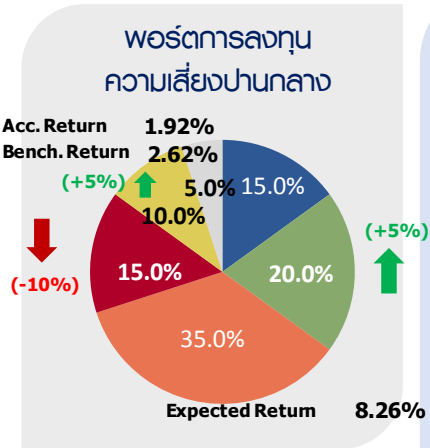


# Investment Gallery

กลยุทธ์การจัดพอร์ตลงทุน

28 ม.ค. – 1 ก.พ. 2562





ผลตอบแทนของพอร์ตฯ สืบต่อกันที่ผ่านมามีค่าได้ 1.08% โดยที่ตราสารการลงทุนทุกประเภทสามารถ Outperform Benchmark โดยพอร์ตการลงทุนในหุ้นไทยซึ่งมีสัดส่วน 35% สร้างผลตอบแทนได้ 2.59% ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนสูงที่สุดเมื่อเทียบกับตราสารประเภทอื่น แนวโน้มในสัปดาห์นี้ประเมินว่า Momentum จากข่าวดีเรื่องการเลือกตั้ง น่าจะมีน้ำหนักเบาลง เป็นไปได้ที่ SET Index จะมีการปรับฐานในระยะสั้น แต่ในระยะกลางถึงยาวยังน่าจะมีแรงหนุนจาก Fund Flow ที่กลับเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยจึงยังคงน้ำหนักการลงทุนไว้เท่าเดิม หุ้นต่างประเทศให้ผลตอบแทน 0.74% สวนทางกับปัจจัยแวดล้อมที่เป็นลบทั้งเรื่อง Brexit และ Government Shutdown ขณะที่ยังมีน้ำหนักทางลบต่อเนื่องในสัปดาห์นี้ จึงยังไม่ควรเพิ่มน้ำหนัก โดยคงไว้ที่ 15% สำหรับตราสารหนี้ การดำเนินกลยุทธ์เพิ่ม Duration ให้ยาวขึ้นส่งผลทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มสูงขึ้น สัปดาห์นี้ยังคงใช้กลยุทธ์เดิมและคงน้ำหนักตราสารหนี้ในพอร์ตไว้ที่ 20% ส่วน Money Market ถือครองไว้ 15% เพื่อเตรียมพร้อมรับโอกาสการลงทุนใหม่ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ทางด้านการลงทุนทางเลือกภายใต้ภาวะที่ตลาดหุ้นไทย และต่างประเทศมี Downside ต่ำ ทำให้ตราสารอย่าง FCN ซึ่งมีหุ้น Blue Chip ในต่างประเทศเป็นหลักทรัพย์สินอย่างอื่น และ ELN ที่มีหุ้นในตลาดหุ้นไทยเป็นหลักทรัพย์สินอย่างอื่น มีโอกาสได้รับ Coupon ระดับสูง จึงให้น้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 10% และ 5% ตามลำดับ

	ตราสารตลาดเงิน	ตราสารหนี้	ตราสารลงทุนอื่นๆ	หุ้นไทย	หุ้นต่างประเทศ
<b>TOP PICK</b>					
☞ ตราสารลงทุน	-	BJC203A TBEV209A	ELN-Bull Note สหรัฐ GLOBAL และ EA หรือ FCN 11024	STEC BJC	PG US 941 HK
☞ กองทุนรวม	TCMFENJOY	TMBABF	-	M-S50	B-ASIA
☞ กองทุนแนะนำของ ASSET PLUS	-	ASP-DPLUS	ASP-DISRUPT ASP-ROBOT	ASP-FLEXPLUS	ASPGIPLUS

# Investment Gallery

เงินลงทุน	พอร์ตความเสี่ยงต่ำ	พอร์ตความเสี่ยงปานกลาง	พอร์ตความเสี่ยงสูง
<p>เงินลงทุน &lt; 30 ล.บ.</p>	<p>Acc. Return 1.06%</p> <p>Expected Return 5.09%</p>	<p>Acc. Return 1.98%</p> <p>Expected Return 7.91%</p>	<p>Acc. Return 2.90%</p> <p>Expected Return 10.74%</p>
<p>เงินลงทุน 30-100 ล.บ.</p>	<p>Acc. Return 1.05%</p> <p>Expected Return 5.59%</p>	<p>Acc. Return 1.92%</p> <p>Bench. Return 2.62%</p> <p>(+5%) ↑</p> <p>(-10%) ↓</p> <p>Expected Return 8.26%</p> <p>(+5%) ↑</p>	<p>Acc. Return 2.79%</p> <p>Expected Return 10.93%</p>
<p>เงินลงทุน &gt;100 ล.บ.</p>	<p>Acc. Return 1.05%</p> <p>Expected Return 6.04%</p>	<p>Acc. Return 1.92%</p> <p>Expected Return 8.71%</p>	<p>Acc. Return 2.79%</p> <p>Expected Return 11.38%</p>

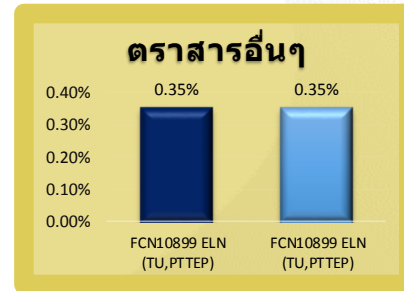
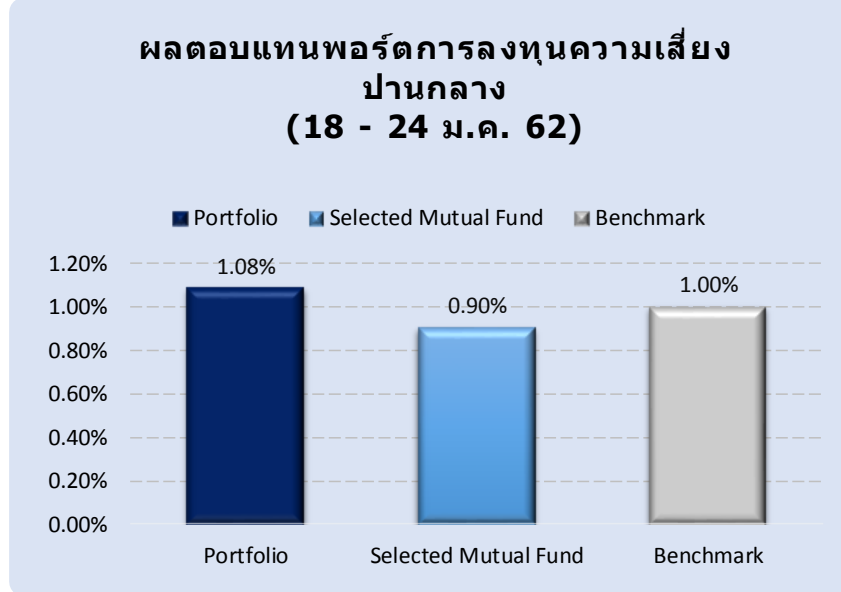
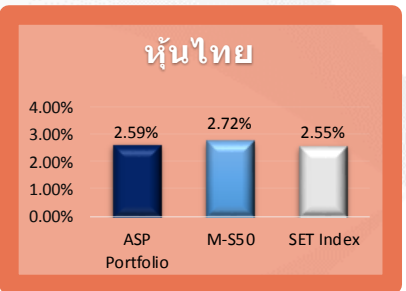
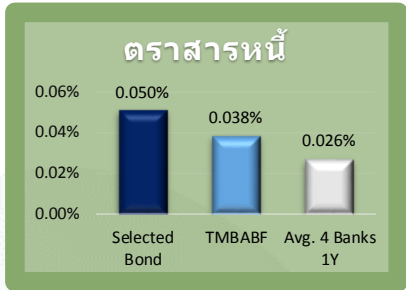
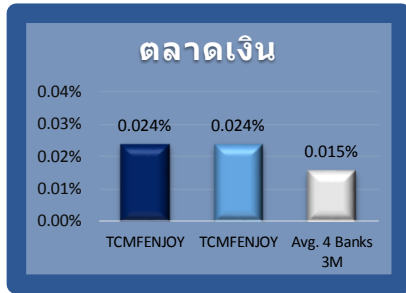
ตราสารตลาดเงิน

ตราสารหนี้

ตราสารลงทุนอื่นๆ  
ELN FCN

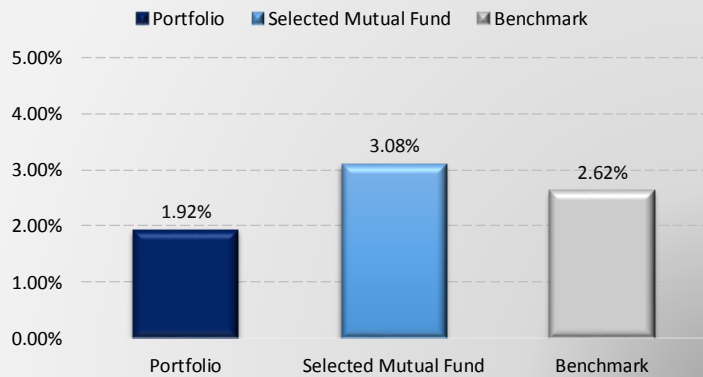
หุ้นไทย

หุ้นต่างประเทศ

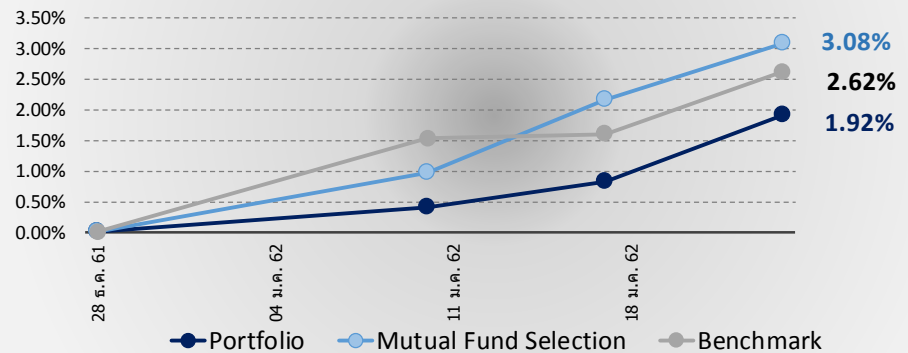


ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวจากพัฒนาการเชิงบวกทางการเลือกตั้ง ส่งผลให้ Outperform ตลาดหุ้นโลกมาก โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 2.55% ขณะที่ดัชนี MSCI World เพิ่มขึ้นเพียง 0.39% ส่วนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลางชนะตลาดทุกสินทรัพย์ และยังให้น้ำหนักกับหุ้นไทยมากกว่าหุ้นต่างประเทศ จึงทำผลตอบแทนได้ดีที่ 1.08% เช่น Benchmark ที่ให้ผลตอบแทน 1.00% แม้หุ้นในพอร์ตจะถูกกดดันจาก BDMS แต่ยังคงทำผลตอบแทนได้ดีจากหุ้นปันผลเด่นอย่าง MAJOR และ QH รวมถึงหุ้นได้แรงหนุนจากประเด็นการเมืองอย่าง KBANK และ BJC

ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)

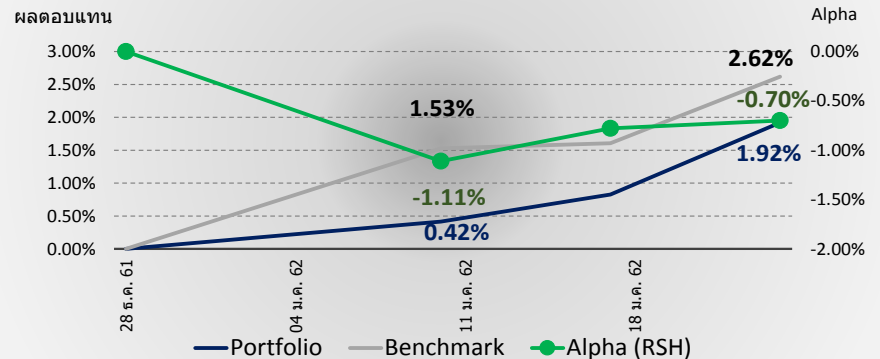


ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)



แม้ช่วงสัปดาห์แรกของปี พอร์ตจะถูกกดดันจากประเด็นข้อพิพาทจากหุ้น DTAC กดดันพอร์ตให้ Benchmark ถึง 1.11% แต่หลังจากนั้นยังทำผลตอบแทนได้ดีขึ้นตลอด และชนะ Benchmark ทั้ง 2 สัปดาห์ต่อมา และผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปียังเป็นบวก 1.92%(ytd) ขณะที่ Benchmark อยู่ที่ 2.62%(ytd)

ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)





# Thailand Equity



การประกาศ พ.ร.ฎ. ให้จัดการเลือกตั้ง ส.ส.ฯ พร้อมกำหนดวันเลือกตั้งอย่างเป็นทางการ 24 มี.ค.2562 ถือเป็นปัจจัยที่สร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุน ทำให้เห็นเปิดเงินลงทุนไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นเพิ่ม เฉพาะอย่างยิ่ง Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติ สัปดาห์นี้เชื่อว่า Momentum จากเรื่องการเลือกตั้งน่าจะมีน้ำหนักที่ลดลง ซึ่งอาจทำให้เห็นการปรับฐานราคาในระยะสั้นได้ แต่ระยะกลางถึงยาวยังคงเห็นแนวโน้มที่ดี โดย Fund Flow ต่างชาติยังน่าจะไหลกลับสู่ตลาดหุ้นไทยต่อเนื่องหลังจากที่ถูกลดน้ำหนักในช่วงเกือบ 6 ปีที่ผ่านมาจนทำให้สถานการณ์คือครองหุ้นต่ำกว่าปกติมาก ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงเป้าหมาย PER สำหรับตลาดหุ้นไทยไว้ที่ 16 เท่า ให้ Expected Return ราว 10% ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้นอกจากเหนือจากการเดินหน้าที่เป็นอุปสรรคของประเทศไทยแล้ว ยังมีเรื่อง การลงมติ Brexit รอบที่ 2 ของ อังกฤษ , การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยแต่ต้องรอดูด้วยแถลงที่บ่งชี้ถึงแนวโน้มทิศทางดอกเบี้ยในช่วงเวลาที่เหลือของปี และล่าสุดเป็นปมปัญหาการเมืองของสหรัฐฯ ที่นำไปสู่ Government Shutdown ว่าจะดำเนินต่อไปอีกยาวนานเพียงใด โดยภาพรวมคาด SET Index อาจปรับฐานในระยะสั้น แต่ Downside มีไม่มาก ส่วนแนวโน้มระยะกลาง-ยาว ยังแข็งแรงแรง



แม้หุ้น BDMS จะสร้างผลตอบแทนที่ติดลบมากในสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่หุ้นตัวอื่นๆ ในพอร์ตก็สร้างผลตอบแทนได้ในระดับสูง ทำให้ผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนในหุ้นไทยเป็นบวก 2.59% ขณะตลาด ในสัปดาห์นี้แม้เป็นไปได้ดีที่ SET Index อาจปรับฐาน แต่ก็เชื่อว่า Downside มีไม่มาก ขณะที่แนวโน้มระยะกลาง - ยาว ยังเป็นบวก จึงยังคงน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 35% ตามเดิม Top Pick สัปดาห์นี้คือ **STEC (FV@B 29.25)** ถือเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ที่มีความพร้อมสูงสุดที่จะรับประโยชน์จากการประมูลโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของประเทศที่กำลังเกิดขึ้น โดยปัจจุบันมี Backlog 1.13 แสนล้านบาท สูงถึง 4 เท่าตัวของการรับรู้รายได้ต่อปี ฐานการเงินเป็น Net Cash หนุนให้มี Net Profit Margin จากงานก่อสร้างระดับสูง และเลือก **BJC (FV@B 61)** คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของการบินพาณิชย์เร็วขึ้น เมื่อเข้าสู่บรรยากาศของการเตรียมจัดการเลือกตั้ง ซึ่งน่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ประกอบการในธุรกิจค้าปลีกอย่าง BJC นอกจากนี้ในระยะยาวยังน่าจะเป็น Synergy จากการใช้เครือข่ายของกลุ่ม THBEV

Recc.	Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Strategic Comment
★	STEC	22.50	29.25	30%	โครงการขนาดใหญ่ของรัฐที่มากขึ้นยังทำให้ STEC ได้ประโยชน์รวมถึง Backlog ที่เติบโตสูงถึง 1.1 แสนล้านบาท
★	BJC	48.00	61.00	27.08%	คาด 1Q62 ยังเติบโตจากธุรกิจค้าปลีกจากการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลรวมถึงธุรกิจอสังหาริมทรัพย์
	QH	2.92	4.48	53.42%	ใกล้ช่วงจ่ายปันผล QH มี DIV Yield สูงถึง 8% พร้อมกับพื้นฐานที่แข็งแกร่งอีกทั้งยังมี Upside สูง
	PTTEP	124.50	168	34.94%	สัญญาณการฟื้นตัวของราคาน้ำมันในช่วง สัปดาห์ที่ผ่านมาจากการลดกำลังการผลิตของกลุ่มโอเปก ระยะสั้นเป็นบวกต่อราคาหุ้น
	SCC	450	515.00	14.44%	Fund flow ต่างชาติไหลกลับ หนุนหุ้นขนาดใหญ่สภาพคล่องสูงอย่าง SCC รวมถึงพื้นฐานแข็งแกร่งและคาดปันผลได้เกือบ 4%
	KBANK	192.50	246.00	27.80%	คาดกำไรเติบโตจากสินเชื่อรายใหญ่และ SME ที่ได้ผลบวกจากการลงทุนขนาดใหญ่ของทั้งภาครัฐและเอกชน
	PTT	49.00	56.00	14.28%	คาด 4Q61 กำไรเพิ่มขึ้นจากราคาก๊าซที่ปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังมี Upside สูงเหมาะแก่การสะสม



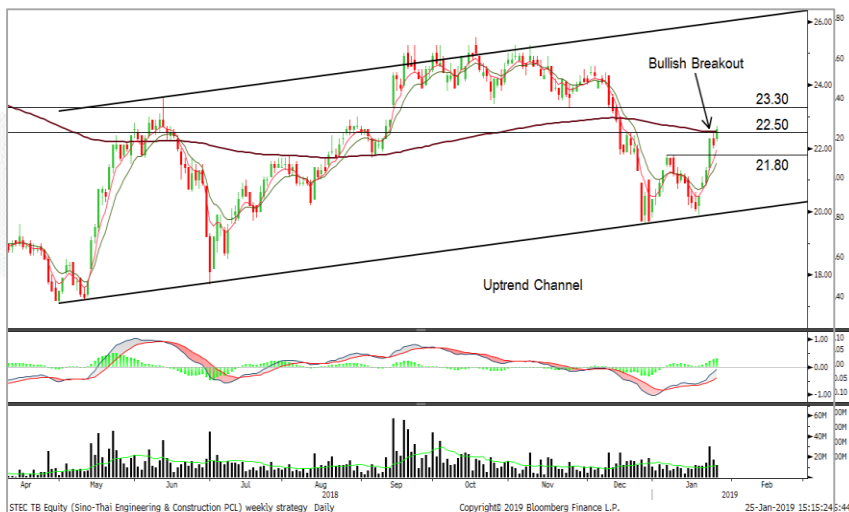
- SET Index สปีดาร์ที่ผ่านมารับตัวขึ้นแรงผ่านแนว Downtrend Channel โดยปัจจุบันปิดที่ 1623.62 จุด ปรับขึ้นมา 2.47% (WTD)
- การปรับตัวขึ้นของสปีดาร์ที่แล้วทำให้ภาพรวมของ SET Index ดูดีขึ้นเรื่อยๆ จากการผ่าน Downtrend Channel ซึ่งจะเป็นการปิด Upside และยังมี MACD ที่ตัดขึ้นเหนือแกนศูนย์ช่วยยืนยัน สนับสนุนแนวโน้มขาขึ้น
- แต่อย่างไรก็ตามประเมินสปีดาร์นี้อาจเห็นการพักตัวในช่วงต้นสปีดาร์หลังเข้าใกล้แนวต้าน 1630 จุด ซึ่งเป็นกรอบด้านบนของ Uptrend Channel อย่างไรก็ตามหากการพักตัวไม่หลุด 1600 จุด ยังให้น้ำหนักไปในทางพักเพื่อขึ้นต่อ



### BJC

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน :** คาด 4Q61 เติบโตดี จากธุรกิจค้าปลีกที่คาด SSSG สูงขึ้นทั้งในประเทศและสาขาในกัมพูชา ส่วนธุรกิจบรรจุภัณฑ์ มีการเปิดโรงงานผลิตภัณฑ์ SB5 ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ทั้งยังได้ปัจจัยหนุนจากเม็ดเงินช่วงการเลือกตั้ง คาดปี 61 กำไรสุทธิเติบโต 22.90%yoy และเติบโตต่อเนื่องอีก 13.66%yoy ในปี 2562 จากการมีฐานธุรกิจกระจายตัวหลากหลาย

**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคาทำล้งอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 49.50 บาท หลังปรับตัวขึ้นพร้อมสัญญาณ Bullish Divergence จาก MACD ทั้งนี้ หากผ่านแนวต้าน 49.50 บาท ขึ้นไปได้จะเป็นการเปิด Upside เพื่อฟื้นตัวต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 52.00 บาท



### STEC

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน :** คาดกำไร 4Q61 เติบโตจากยอดรายได้ที่รับรู้และกำไรจากการตีมูลค่าที่ดินเพิ่ม ทั้งยังมีความพร้อมที่จะเข้าร่วมประมูลในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐที่จะมีมากขึ้นและต่อเนื่อง จุดเด่นที่สำคัญ คือ ปัจจุบันมี Backlog สูงสุดในกลุ่มถึง 1.1 แสนล้านบาท คาด ปี 61 จะพลิกกลับมา Turnaround มีกำไรอีกครั้ง และ ปี 62 เติบโตอีก 33%yoy

**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ทำล้งอยู่ในจังหวะฟื้นตัวหลังลงมาทดสอบแนวรับ Uptrend Channel แนวล่าสุดยังสามารถผ่านและยืนเหนือแนว 21.80 บาท ขึ้นมาได้ ทำให้ภาพของกราฟฟื้นตัวยิ่งชัดจนมากกว่าเดิม โดยประเมินสัปดาห์หน้ามีโอกาสปรับตัวขึ้นทดสอบแนว 23.30 บาท



# Global Equity



สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นโลกเด้งฟื้นพวนจากการปรับลด GDP Growth โลกของ IMF ซึ่งเป็นผลกระทบที่เป็นรูปธรรมของสงครามการค้า รวมถึงความไม่ชัดเจนในอนาคต ด้านการประกาศผลประกอบการของ บจ. สหรัฐ ไม่ได้มีผลอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาหุ้นโดยภาพรวม ส่วนการประชุม BOJ และ ECB ยังใช้มาตรการดอกเบี้ยต่ำต่อไป

สัปดาห์นี้มีประเด็นติดตาม เริ่มจากนายกฯ อังกฤษจะยื่นข้อตกลง Brexit ในสภาฯ พิจารณาอีกครั้งวันที่ 29 ม.ค. นี้ ซึ่งก็ยังมีความเสี่ยงที่จะไม่ผ่านความเห็นชอบ จากนั้น 29-30 ม.ค. การประชุม Fed คาดว่ายังไม่มีการปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยตามด้วย 30-31 ม.ค. การเจรจาการค้าระหว่างตัวแทนสหรัฐและจีน หากออกมาเป็นไปในทิศทางบวกจะช่วยหนุนตลาดหุ้นโลกได้ แต่หากไม่มีข้อสรุป ตลาดฯ น่าจะเด้ง sideway นอกจากนี้ ยังต้องติดตามสถานการณ์ Government Shutdown ที่ยังไม่คลี่คลาย และการประกาศ Earning Result บจ. สหรัฐ

คงน้ำหนัก **ตลาดหุ้นสหรัฐ** ที่ **Underweight** จากแนวโน้มเศรษฐกิจและผลประกอบการปี 2562 เติบโตชะลอลง ขณะที่อัตราดอกเบี้ยยังปรับขึ้นพร้อมการเดินหน้าลดขนาดงบดุล, **Underweight** **ตลาดหุ้นยุโรป** จากเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอ, ผลประกอบการทรุดตัว มีความเสี่ยงการเมือง และขาด catalyst หนุน, **Neutral** **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** แม้ผลประกอบการ บจ. ดี Valuation ถูก แต่เงินเยนอ่อนค่า และขาดปัจจัยหนุนระยะยาว, **Overweight** **ตลาดหุ้น EM** มี Valuation น่าสนใจ ผลประกอบการแข็งแกร่ง, **Overweight** **ตลาดหุ้น Asia ex Japan** พื้นฐานเศรษฐกิจ และผลประกอบการค่อนข้างดี

สัปดาห์นี้แนะนำ **Procter & Gamble (PG US)** และ **China Mobile Ltd (941 HK)**

Recc.	Stocks	Bloomberg Ticker	Last Price	Target Price	Curr.	Upside
	<b>PROCTER &amp; GAMBLE CO/THE</b>	<b>PG US</b>	<b>94.84</b>	<b>107.00</b>	<b>USD</b>	<b>12.8%</b>
	<b>CHINA MOBILE LTD</b>	<b>941 HK</b>	<b>82.35</b>	<b>102.00</b>	<b>HKD</b>	<b>23.9%</b>
	SALESFORCE.COM INC	CRM US	149.75	172.77	USD	15.4%
	BANK OF AMERICA CORP	BAC US	28.92	32.90	USD	13.8%
	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM US	132.89	165.00	USD	24.2%
	TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	330.20	386.06	HKD	16.9%
	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	16 HK	126.30	144.44	HKD	14.4%
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	18.90	21.81	HKD	15.4%
	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	1833 HK	36.00	55.40	HKD	53.9%
	BFI FINANCE INDONESIA TBK PT	BFIN IJ	680.00	850.00	IDR	25.0%



# P&G

## Procter & Gamble (PG US)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** กำไรสุทธิงวด 2Q61 (ต.ค.-ธ.ค.) สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด เติบโตถึง 34%yoy และ 4%qoq ปัจจัยหนุนมาจากสินค้าในหมวดความงาม และสุขภาพขยายตัวอย่างมีนัยฯ ทั้งนี้ คาดกำไรทั้งปี 2562 จะเติบโตราว 19%yoy และเติบโตต่อเนื่องอีก 6% ในปี 2563 นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ ยังมีแผนที่จะซื้อหุ้นคืนเป็นมูลค่ากว่า 5 พันล้านเหรียญ ในปีนี้ ถือเป็นประเด็นบวกที่ช่วยสร้าง upside ส่วนเพิ่มในระยะถัดไป

**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค** : ราคาทำลจอยู่แนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจน จากการยก Low และ High ขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมี MACD ที่กลับมาขึ้นเหนือแกนศูนย์อีกครั้ง และหาพื่นแนวต้าน 97 เหรียญฯ ขึ้นไปได้ จะมองขึ้นทดสอบแนว Fibonacci Extension ระดับ 161.8% ที่ 103.5 เหรียญฯ



中国移动  
China Mobile

## China Mobile Ltd (941 HK)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** นักวิเคราะห์ประเมินปัจจัยขับเคลื่อนอุตสาหกรรม ICT ของจีนในปีคือ การใช้คลื่น 5G ในเชิงพาณิชย์ ซึ่ง China Mobile มีการลงทุน CAPEX รองรับ 5G ไปมากแล้ว ทำให้มีความพร้อมมากกว่าคู่แข่งรายอื่นๆ นอกจากนี้ ยังมี subscriber สูงสุดกว่า 900 ล้านเลขหมายในจีน และมีความเป็นไปได้ที่จะควบรวมกิจการกับคู่แข่งขนาดเล็กรอีก 2 ราย คือ China Telecom กับ China Unicom ซึ่งจะช่วยเสริมฐานลูกค้าให้แข็งแกร่งมากขึ้น

**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค** : ราคาเคลื่อนที่อยู่ใน Uptrend Channel และขึ้นเหนือ EMA 5 และ 10 วัน อย่างต่อเนื่อง สะท้อนโมเมนตัมยังดูดีอยู่ หากยังยืนได้อยู่ คาดว่าจะเห็นราคาปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 84 HKD ได้ไม่ยาก



# Fixed Income



สัปดาห์นี้มีการประชุม Fed 29-30 ม.ค. ตลาดคาดว่าน่าจะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยฯ และคาดว่าแนวโน้มอาจจะขึ้นได้น้อยกว่าเดิมที่คาดราว 2 ครั้งในปี นี้ และ 30-31 ม.ค. การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ทุกภาคหวังว่าจะผ่อนคลายความตึงเครียด คาดว่า Fund Flow ยังไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย คือ ตราสารหนี้ กดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี แกว่งตัวที่ 2.74% จากสัปดาห์ก่อนที่ 2.75%

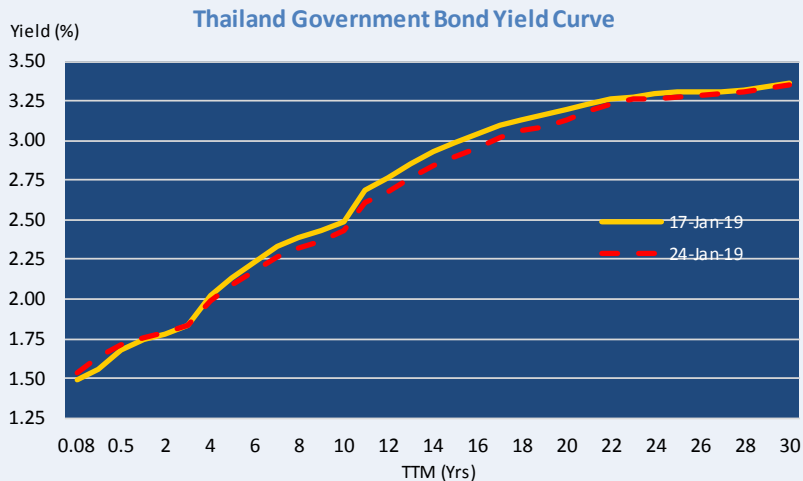
ขณะที่ไทย คือ คาดน่าจะคงดอกเบี้ยจนถึงกลางปี ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ปรับตัวลงล่าสุด 2.43% จาก 2.49% ในสัปดาห์ก่อนหน้า และ Yield Curve ปรับลงเกือบทุกช่วงอายุราว 1.4-6.1 Bps และแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติซื้อตราสารหนี้ ทั้งสั้น+ยาว ลงลง 24.15% จากสัปดาห์ก่อนหน้าอยู่ที่ 37 หมื่นล้านบาท โดยแบ่งเป็นตราสารหนี้ระยะยาว 85.2% : ระยะสั้นราว 14.8% ของมูลค่าทั้งหมด : (เทียบสัปดาห์ที่แล้ว 77.7% : 22.3% ตามลำดับ)



ฝ่ายวิจัยกำหนดกลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ บนความคาดหมายว่าจะเห็นการไหลเข้าของเม็ดเงินลงทุนมากขึ้นหลังเชื่อว่าการทิ้งช่วงของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของไทย คือ คาดดอกเบี้ยทรงตัวต่อเนื่องอย่างน้อยตลอดในช่วง 1Q62 โดยยังกำหนดน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 20% โดยตัวเลือกการลงทุนสามารถหาตราสารที่มี Duration ยาวขึ้น แต่ไม่ควรเกิน 3 ปี และมี Rating BBB+ ขึ้นไป และคาดหวังผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ และแนะนำกระจายลงทุนตราสารหนี้ในพอร์ตสัดส่วนๆ เท่าๆ กันเฉลี่ย 4-5 ตัว (ดังตารางด้านล่าง) โดย Top pick เลือก BJC203A และ TBEV209A

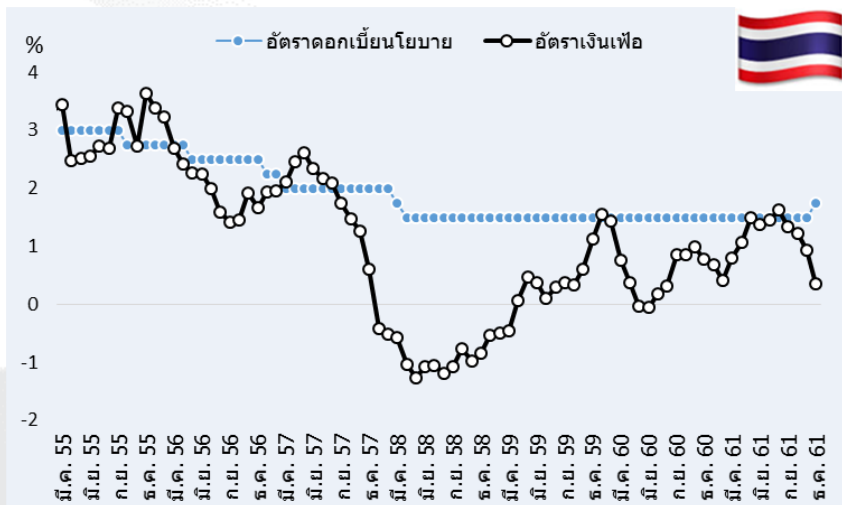
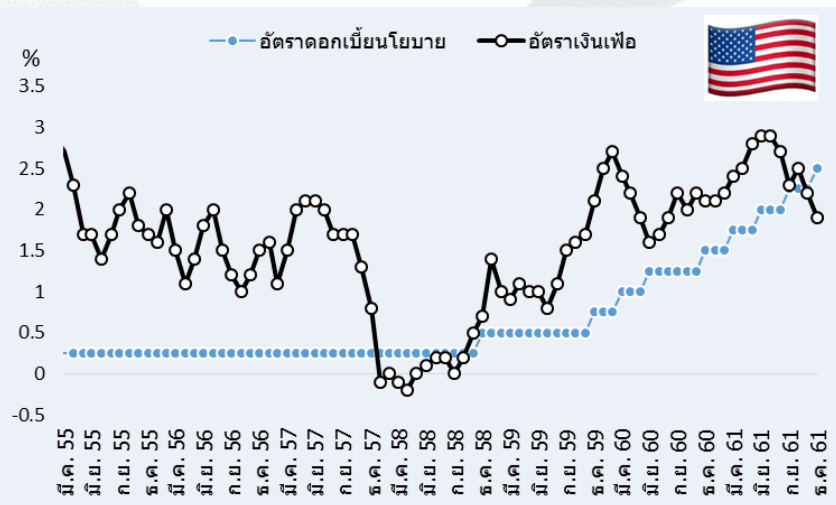
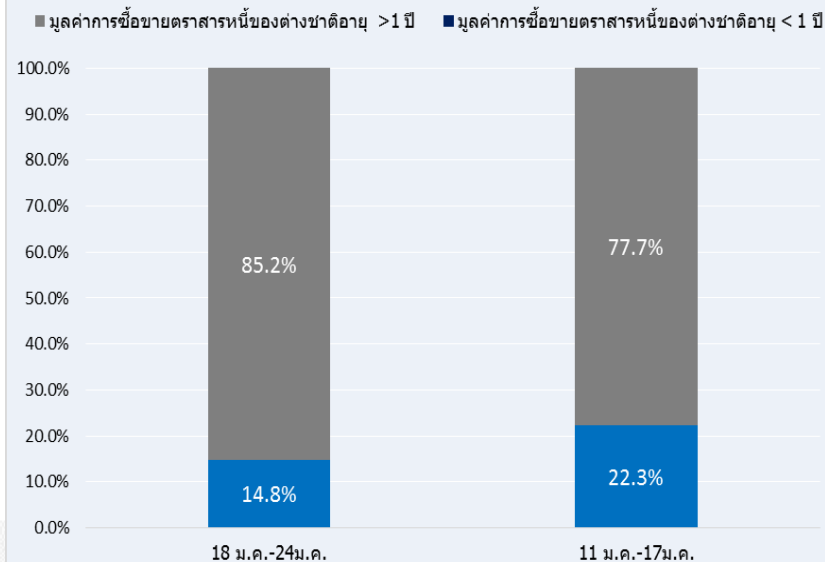
และสำหรับทางเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ แนะนำกองทุน TMBABF เนื่องจากเป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น และลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA

Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
	BJC203A	บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	1.16	3.00	2.35
	TBEV209A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(thai); บริษัท: AA/TRIS, AA(thai)/Fitch (Thailand)	1.65	2.60	2.67
	BTSC19NA	บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A; บริษัท: A+/TRIS	0.79	2.46	1.98
	SPALI209A	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A; บริษัท: A/TRIS	1.61	3.10	2.41
	TPIPL198A	บริษัท ทีพีโอโพลิน จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	0.53	4.40	3.04



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
17-Jan-19	1.745	1.828	2.14	2.49	3.19	3.37
24-Jan-19	1.757	1.838	2.09	2.43	3.13	3.35
Change (bps.)	↑ 1.1	↑ 1.0	↓ (4.6)	↓ (5.5)	↓ (6.1)	↓ (1.4)

ผลตอบแทนจากการลงทุน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี
พันธบัตรรัฐบาล	0.28%	2.73%	2.83%	0.34%
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	0.27%	1.21%	1.38%	0.21%





# Alternative Investment



นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ **FCN 11024** หุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 20% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น Amazon.com Inc, Alphabet Inc และ Tesla Inc โดยมี Put Level ที่ระดับ 83.67% และ Auto Call Level ที่ระดับ 97.00%



สำหรับนักลงทุนที่คุ้นเคยกับหุ้นไทย แต่อยากได้ผลตอบแทนที่แน่นอน และความเสี่ยงอยู่ในระดับไม่สูงมาก แนะนำ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์เฝงประเภท Bull Note / Bull Note with Protection บนหุ้นอ้างอิง (Underlying) GLOBAL และ/หรือ EA

Product	FCN 11024
Tenor	6 mth
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	AMZN UQ
Stock 2	GOOGL UQ
Stock 3	TSLA UQ
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	20.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	83.67%
Auto Call	97.00%
KO Type	Period End

Bull Note / Bull Note with Protection	
Underlying 1	GLOBAL
Underlying 2	EA
ELN Type	Bull Note
Settlement Method	Cash or Physical
Minimum Subscription	1,000,000 Baht
Time to Maturity	30 Days



Amazon.com Inc (AMZN UQ)	
Spot Price as of 24 Jan 19	USD1,654.93
Support / Resistance	USD1355 / 1845
Auto Call Level 97.00%	USD1605.2821
Put Level 83.67%	USD1384.6799



Alphabet Inc (GOOGL UQ)	
Spot Price as of 24 Jan 19	USD1,084.00
Support / Resistance	USD984 / 1147
Auto Call Level 97.00%	USD1051.48
Put Level 83.67%	USD906.9828



Tesla Inc (TSLA UQ)	
Spot Price as of 24 Jan 19	USD291.51
Support / Resistance	USD244.6 / 373.7
Auto Call Level 97.00%	USD282.7647
Put Level 83.67%	USD243.9064



GLOBAL	
Spot Price (B) as of 24 Jan 19	18.60
Support / Resistance (B)	16.90 / 21.10
98% Strike Price (B)	18.23
Annualized Yield	
No Protection	22.0845%
90% Protection	19.1527%
95% Protection	11.0631%



EA	
Spot Price (B) as of 24 Jan 19	46.50
Support / Resistance (B)	42.25 / 51.50
98% Strike Price (B)	45.57
Annualized Yield	
No Protection	19.2720%
90% Protection	17.1763%
95% Protection	10.1866%

# Mutual Fund



ในสปีดชาร์ทที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทย Outperform ตลาดหุ้นโลกมาก กลุ่มกองทุนรวมที่คัดเลือกยังให้ผลตอบแทน 0.90% แม้จะน้อยกว่า Benchmark เล็กน้อย ซึ่งให้ผลตอบแทน 1.00% แต่ภาพรวมตั้งแต่ต้นปี ให้ผลตอบแทนสูงถึง 3.08% เช่น: Benchmark ที่ให้ผลตอบแทน 2.62% รายละเอียดดังสไลด์หน้า 4 และ 5



ฝ่ายวิจัยฯ คัดเลือกกองทุนรวมที่น่าสนใจ และมีการประยุกต์เข้ากับกลยุทธ์ในแต่รายสปีดชาร์ท โดยมีเงื่อนไขหลักๆ คือ

- คัดเลือกกองทุนที่มีขนาดใหญ่กว่ากองทุนอื่นๆ ในประเภทเดียวกัน สะท้อนความสามารถในการจัดการที่ดี
- เลือกกองทุนที่ให้ผลตอบแทนที่โดดเด่นในปีนี้ และยังคงชนะ Benchmark อย่างสม่ำเสมอในช่วง 3 ถึง 5 ปีที่ผ่านมา
- เลือกกองทุนที่มี Morningstar Rating ตั้งแต่ 3 ถึง 5 ดาว

ชื่อกองทุน	ประเภทกองทุน	คำอธิบาย
TCMFENJOY	Money Market (กองทุนรวมตลาดเงิน)	หนึ่งในตัวเลือกสำหรับการพักเงิน และให้ผลตอบแทนสูงกว่าหรือเทียบเท่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ทั้งนี้ กองทุนดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงสุดในปีที่ผ่านมามากที่สุดยังสามารถทำผลตอบแทนชนะดัชนีชี้วัดได้ต่อเนื่อง
TMBABF	FIST (กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น)	Fed ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ ขณะที่ไทยก็น่าจะไม่เร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยฯ เช่นกัน ช่วยหนุนราคาตราสารหนี้เพิ่มขึ้น เลือกลงทุนกองทุนตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือเฉลี่ย 1-3 ปี และให้ผลตอบแทนดี
M-S50	EQF (กองทุนรวมตราสารหุ้นไทย)	ความชัดเจนเรื่องการเลือกตั้ง จะช่วยดึงดูด Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติ และหนุน SET Index เคลื่อนไหวในแนวโน้มขาขึ้น จึงเลือกกองทุนอิงหุ้นขนาดใหญ่ ลุ้น Flow หนุน และให้ผลตอบแทนที่ดี นอกจากนี้ยังได้ Morningstar 5 ดาว
B-ASIA	FIFEQ (กองทุนรวมตราสารหุ้นต่างประเทศ)	Invesco คาดปี 2019 EPS Growth เฉลี่ย ของ บจ. ในภูมิภาคเอเชียจะอยู่ที่ราว 11% เทียบกับ Trailing P/E ปัจจุบันที่ 11.9 เท่า ถือเป็นระดับที่น่าสนใจลงทุน บวกกับโอกาสที่ Fund Flow จะไหลกลับเข้ามาในตลาดหุ้นเอเชีย เลือกกองทุน B-ASIA ที่ลงทุนในกองทุน Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund Class C (AD) USD (Fx hedging : >75%)
UOBLTF	LTF (กองทุนรวม LTF)	เนื่องจากการลงทุนระยะยาวจึงพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี สูงถึง 8.25% ต่อปี ขณะที่ SET ให้ผลตอบแทนเพียง 4.33% ต่อปี และมีขนาดกองทุนราว 4 พันล้านบาท
KFS100RMF	RMF (กองทุนรวม RMF)	เนื่องจากการลงทุนระยะยาวจึงพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี สูงถึง 6.94% ต่อปี ขณะที่ SET ให้ผลตอบแทนเพียง 4.33% ต่อปี



# Appendix

---



## ASPS Portfolio

Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price		Accumulated Return	PER 2018F	PBV 2018F	Dividend Yield	Strategist Comment
				Avg. Cost	Last					
<b>QH</b>	14-Jan-19	4.48	10%	2.76	2.92	5.80%	7.16	1.09	7.68	ใกล้เข้าสู่ฤดูกาลจ่ายปันผล ราคาหุ้น QH มี Div Yield 62F สูงเกิน 8% พร้อมกับพื้นฐานที่แข็งแกร่งและ upside สูง จึงเป็นโอกาสที่นำลงทุน
<b>SCC</b>	28-Dec-18	515.00	10%	436.00	452.00	3.67%	11.44	1.74	3.78	Fund flow ต่างชาติไหลกลับ หนุนหุ้นขนาดใหญ่สภาพคล่องสูงอย่าง SCC รวมถึงพื้นฐานธุรกิจยังมั่นคงและคาดปันผลเกือบ 4%
<b>PTTEP</b>	28-Dec-18	168.00	10%	122.00	124.50	2.05%	14.06	1.16	3.82	ราคาน้ำมันดิบโลกฟื้นตัวเหนือ 50 เหรียญ หลังสะท้อนความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกไปมากแล้ว รวมถึงการปรับลดกำลังการผลิตของโอเปกน่าจะช่วยลด Oversupply ของตลาดได้
<b>KBANK</b>	28-Dec-18	246.00	20%	187.25	193.50	3.34%	11.33	1.14	2.47	ค่างาไรสุทธิ ปี 2561-62 เด็บโต 12.2% และ 4.9% จากแรงขับเคลื่อนจากสินเชื่อรายใหญ่และ SME ที่ได้ผลบวกจากการลงทุนขนาดใหญ่ของทั้งภาครัฐและเอกชน ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard ธ.พ. ใหญ่อื่นๆ
<b>BJC</b>	28-Dec-18	61.00	25%	49.40	48.75	-1.32%	26.35	1.59	2.29	ค่างาไรงวด 1Q62 ยังเติบโตขึ้นจากธุรกิจค้าปลีก บวกจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลรวมถึงธุรกิจบรรจุก๊าซ และราคาหุ้นมี Upside ที่สูง
<b>PTT</b>	21-Jan-19	56.00	15%	48.58	48.75	0.34%	10.47	1.41	4.08	คาด 4Q61 กำไรเพิ่มขึ้นจากธุรกิจผลิตและสำรวจปิโตรเลียมที่ราคาก๊าซยังปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังมี Upside สูงเหมาะแก่การสะสม
<b>STEC</b>	25-Jan-19	29.25	10%	22.30	22.50	0.90%	19.22	2.89	1.81	โครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐที่จะมีมากขึ้นและต่อเนื่อง ยิ่งทำให้ STEC ได้รับประโยชน์ หนุนกำไร 1Q62 เด็บโตดีขึ้น รวมถึงมี Backlog สูงถึง 1.1 แสนล้านบาท

# ตราสารหนี้เสนอขาย

ลำดับ	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ		ประเภทการเสนอขาย	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าส่ง (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี)	เสนอขาย			วันใช้สิทธิ	หมายเหตุ
			นัก	บริษัท					ผลตอบแทน (% ต่อปี)	มูลค่า (ลบ.)	Unit		
1	PTTGC218B	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	AA(tha)	AA(tha)/Fitch (Thailand)	PO	2.60	3.05	2.68	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	Call Option	24/01/2019 - 30/08/2021
2	PTTC247A	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	AAA(tha)	AAA(tha)/Fitch (Thailand)	PO	5.52	5.50	2.88	ติดต่อเจ้าหน้าที่	30	30,000	Put Option	ขั้นต่ำ 10 ล้าน
3	ICBCTL205A	บริษัท ลีซิ่งไอซีบีซี (ไทย) จำกัด	AAA(tha)	AAA(tha)/Fitch (Thailand)	II	1.33	2.06	2.10	ติดต่อเจ้าหน้าที่	20	20,000	0	
4	DTN274A	บริษัท ดินแดง ไตรเนต จำกัด	AA	AA/TRIS	III/HNW	8.26	4.04	3.43	ติดต่อเจ้าหน้าที่	100	100,000	0	ขั้นต่ำ 20 ล้าน
5	ICBCT289A	ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	AA+(tha)	AAA(tha)/Fitch (Thailand)	III/HNW	9.67	3.50	3.46	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	Call Option	23/03/2023 - 22/09/2028
6	KTB27NA	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	AA(tha)	AA+(tha)/Fitch (Thailand)	III/HNW	8.83	3.40	3.43	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	Call Option	23/11/2022
7	KBANK271A	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA(tha)	-/TRIS,AA+(tha)/Fitch (Thailand)	III/HNW	7.98	3.50	3.40	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	Call Option	14/4/2022
8	TBEV209A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	AA(tha)	AA/TRIS,AA(tha)/Fitch (Thailand)	II	1.65	2.60	2.67	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
9	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	AA(tha)	AA/TRIS,AA(tha)/Fitch (Thailand)	III/HNW	3.15	3.20	3.20	ติดต่อเจ้าหน้าที่	10	10,000	0	
10	TBEV283A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	AA	AA/TRIS,AA(tha)/Fitch (Thailand)	III/HNW	9.16	3.60	3.24	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	Call Option	22/3/2023
11	TBEV289A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	AA(tha)	AA/TRIS,AA(tha)/Fitch (Thailand)	III/HNW	9.66	4.16	3.93	ติดต่อเจ้าหน้าที่	165	165,000	Call Option	19/09/2025 - 18/09/2028
12	IVL236B	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	AA-	AA-/TRIS	III/HNW	4.37	2.78	2.95	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
13	IVL280A	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	AA-	AA-/TRIS	III/HNW	9.74	4.10	3.66	ติดต่อเจ้าหน้าที่	160	160,000	Call Option	20/10/2023 - 20/04/2028 แบ่งขาย 20 ลบ.
14	IVL275A	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	AA-	AA-/TRIS	III/HNW	8.28	4.11	3.41	ติดต่อเจ้าหน้าที่	10	10,000	0	
15	BAM256A	บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA-(tha)	AA-(tha)/Fitch (Thailand)	II	6.41	3.88	3.41	ติดต่อเจ้าหน้าที่	30	30,000	Call Option	21/6/2023
16	CPF24NA	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	5.81	3.79	3.35	ติดต่อเจ้าหน้าที่	90	90,000	0	
17	CPF28NA	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	9.81	4.41	3.96	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
18	CPF30NA	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	11.81	4.66	4.21	ติดต่อเจ้าหน้าที่	30	30,000	0	
19	KTC217A	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	2.49	2.54	2.45	ติดต่อเจ้าหน้าที่	4	4,000	0	
20	KTC21NA	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	2.85	2.86	2.47	ติดต่อเจ้าหน้าที่	30	30,000	0	
21	KTC23NA	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	4.85	3.50	2.74	ติดต่อเจ้าหน้าที่	200	200,000	0	แบ่งขาย 20 ลบ.
22	MPSC26DA	บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	A+	A+/TRIS	III/HNW	7.93	4.22	3.17	ติดต่อเจ้าหน้าที่	40	40,000	0	แบ่งขาย 20 ลบ.
23	CPFTH281A	บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	8.99	4.15	3.38	ติดต่อเจ้าหน้าที่	100	100,000	0	แบ่งขาย 20 ลบ.
24	CPFTH317A	บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	12.48	3.95	3.81	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
25	BJC203A	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	PO	1.16	3.00	2.35	ติดต่อเจ้าหน้าที่	3	3,000	0	
26	BJC26DA	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	7.87	4.27	3.68	ติดต่อเจ้าหน้าที่	10	10,000	Call Option	08/12/2021 - 07/12/2026
27	BANPU274A	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	III/HNW	8.24	4.17	3.42	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	

# ตราสารหนี้เสนอขาย

ลำดับ	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ		ประเภทการเสนอขาย	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตั๋ว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี)	เสนอขาย			วันใช้สิทธิ์	หมายเหตุ
			หุ้น	บริษัท					ผลตอบแทน (% ต่อปี)	มูลค่า (ล.บ.)	Unit		
28	IVL14PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	A	AA-/TRIS	PO	95.83	7.00	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	Call Option	31/10/2019
29	CPALL22NA	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	A	A+/TRIS,A(tha)/Fitch (Thailand)	PO	3.85	3.10	3.05	ติดต่อเจ้าหน้าที่	3	3,000	Call Option	30/11/2018 - 29/11/2022
30	SPALI209A	บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	1.61	3.10	2.41	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
31	TREIT244A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน (TREIT)	A	A/TRIS,A(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	5.20	4.18	3.48	ติดต่อเจ้าหน้าที่	65	65,000	0	
32	THAI23DA	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	4.91	3.66	3.11	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
33	THAI282A	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	9.10	3.76	3.51	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
34	THAI288A	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	9.56	4.04	3.61	ติดต่อเจ้าหน้าที่	120	120,000	0	
35	THAI338A	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	14.57	4.62	4.25	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
36	KSL202A	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	1.08	2.56	2.43	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
37	KSL285A	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	-	A/TRIS	PP10	9.28	3.60	3.30	ติดต่อเจ้าหน้าที่	200	200,000	0	
38	SCCC275A	บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	A(tha)	A(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	8.29	4.08	3.21	ติดต่อเจ้าหน้าที่	40	40,000	0	
39	SCCC295A	บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	A(tha)	A(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	10.29	4.26	3.50	ติดต่อเจ้าหน้าที่	100	100,000	0	
40	CPALL278A	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	A-(tha)	A+/TRIS,A(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	8.57	3.96	3.31	ติดต่อเจ้าหน้าที่	33	33,000	0	
41	CPALL291A	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	A	A+/TRIS,A(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	9.99	4.12	4.05	ติดต่อเจ้าหน้าที่	20	20,000	0	
42	NNEG289A	บริษัท ผลัดไฟฟ้า นครศรีธรรมราช จำกัด	A-(tha)	A-(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	9.62	3.85	3.60	ติดต่อเจ้าหน้าที่	200	200,000	0	
43	WHA214A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	A-	A-/TRIS,-/Fitch (Thailand)	II/HNW	2.25	2.39	2.50	ติดต่อเจ้าหน้าที่	70	70,000	0	
44	WHA247A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	A-	A-/TRIS,-/Fitch (Thailand)	II/HNW	5.52	5.00	4.52	ติดต่อเจ้าหน้าที่	19	19,000	Call Option	
45	TRUE22NA	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	A-	BBB+/TRIS	II/HNW	3.79	4.11	3.58	ติดต่อเจ้าหน้าที่	6	6,000	Call Option	10/5/2019
46	CPF17PA	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	A-	A+/TRIS	PO	98.16	5.00	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	7	7,000	Call Option	2/3/2022
47	CK245A	บริษัท ช. การช่าง จำกัด (มหาชน)	A-	A-/TRIS	II/HNW	5.34	3.80	3.58	ติดต่อเจ้าหน้าที่	40	40,000	Call Option	26/5/2019
48	NNPC240A	NAM NGUM 2 POWER COMPANY LIMITED	A-	A/TRIS	II/HNW	5.70	3.48	3.35	ติดต่อเจ้าหน้าที่	10	10,000	0	
49	LOXLEY20DA	บริษัท ล็อกซ์เลย์ จำกัด (มหาชน)	A-	BBB+/TRIS	II/HNW	1.90	3.36	2.51	ติดต่อเจ้าหน้าที่	10	10,000	0	
50	HEMRAJ222A	บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	A-	A-/TRIS	II/HNW	3.07	4.70	3.72	ติดต่อเจ้าหน้าที่	40	40,000	Call Option	5/3/2020
51	MINT18PA	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	BBB+	A/TRIS	PO	99.74	5.85	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	15	15,000	Call Option	27/9/2023
52	MOFL220A	พันธบัตรของกระทรวงการคลัง แห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	BBB+	BBB+/TRIS	II/HNW	3.70	4.00	4.50	ติดต่อเจ้าหน้าที่	6	6,000	0	
53	SIRI229A	บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	3.66	3.35	3.42	ติดต่อเจ้าหน้าที่	0.3	300	0	
54	TPIPL198A	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	0.53	4.40	3.04	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	0	
55	TPIPL228A	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	3.53	5.20	4.45	ติดต่อเจ้าหน้าที่	3	3,000	0	
56	EDLGEN237A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	II/HNW	4.47	4.50	4.39	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	0	

# ตราสารหนี้เสนอขาย

ลำดับ	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ		ประเภทการเสนอขาย	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าเข้า (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี)	เสนอขาย			วันใช้สิทธิ	หมายเหตุ
			หุ้น	บริษัท					ผลตอบแทน (% ต่อปี)	มูลค่า (ลบ.)	Unit		
57	EDLGEN287A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	9.47	5.50	5.19	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
58	EDLGEN337A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	14.47	6.25	6.01	ติดต่อเจ้าหน้าที่	14	14,000	0	
59	TUC218A	บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมูนิเคชั่น จำกัด	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	2.52	3.70	3.62	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
60	TUC225A	บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมูนิเคชั่น จำกัด	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	3.27	4.50	4.07	ติดต่อเจ้าหน้าที่	10	10,000	Call Option	4/2/2019
61	TUC238A	บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมูนิเคชั่น จำกัด	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	4.52	4.05	4.05	ติดต่อเจ้าหน้าที่	6	6,000	0	
62	TRUE19715B	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	BBB+/TRIS	III/HNW	0.47	3.00	2.86	ติดต่อเจ้าหน้าที่	3	3,000	0	
63	SGP201A	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	1.00	3.95	2.46	ติดต่อเจ้าหน้าที่	0.5	500	0	
64	SGP232A	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	A+	BBB+/TRIS	III/HNW	4.10	3.03	2.71	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
65	TTA213A	บริษัท ไทริเจนไทย เอเยนซี่ จำกัด (มหาชน)	BBB	BBB/TRIS,BBB(tha)/Fitch (Thailand)	III/HNW	2.16	4.50	4.27	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
66	ITD209A	บริษัท อีตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	1.66	4.95	4.36	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	0	
67	ITD216A	บริษัท อีตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	2.37	4.40	4.48	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
68	ITD226A	บริษัท อีตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	BBB-	BBB-/TRIS	PO	3.43	4.70	4.89	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	Call Option	26/6/2019
69	JMART204A	บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	III/HNW	1.24	4.10	4.15	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
70	JMART20DA	บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	III/HNW	1.91	4.10	4.29	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
71	EP204A	บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	1.19	4.65	4.60	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
72	MTLS212A	บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	III/HNW	2.10	3.70	3.58	ติดต่อเจ้าหน้าที่	72	72,000	0	
73	MTLS222A	บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	III/HNW	3.10	3.95	3.89	ติดต่อเจ้าหน้าที่	0.5	500	0	
74	MTC215A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	III/HNW	2.32	3.85	3.65	ติดต่อเจ้าหน้าที่	6	6,000	0	
75	MTC227A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	III/HNW	3.48	4.10	4.03	ติดต่อเจ้าหน้าที่	7	7,000	0	
76	SAWAD228A	บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	III/HNW	3.54	4.15	3.84	ติดต่อเจ้าหน้าที่	30	30,000	0	แบ่งขาย
77	JMT20DA	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเช็ส จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	III/HNW	1.91	4.00	4.04	ติดต่อเจ้าหน้าที่	9.7	9,700	0	
78	RML206A	บริษัท โรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	1.40	4.70	4.81	ติดต่อเจ้าหน้าที่	0.3	300	0	
79	ANAN17PA	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	BB+	BBB/TRIS	III/HNW	98.15	8.00	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	Call Option	23/2/2022
80	DA20NA	บมจ. ดับเบิล เอ (1991)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	1.81	5.30	5.40	ติดต่อเจ้าหน้าที่	7.4	7,400	Call Option	16/11/2019
81	DA202B	บมจ. ดับเบิล เอ (1991)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	1.07	5.05	4.97	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	Call Option	18/2/2019
82	DA208A	บมจ. ดับเบิล เอ (1991)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	1.54	4.85	4.94	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	Call Option	10/2/2019
83	DA212A	บมจ. ดับเบิล เอ (1991)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	2.05	5.10	4.73	ติดต่อเจ้าหน้าที่	12	12,000	Call Option	13/2/2019
84	DA218A	บมจ. ดับเบิล เอ (1991)	-	BBB-/TRIS	III/HNW	2.54	5.00	5.04	ติดต่อเจ้าหน้าที่	12	12,000	Call Option	10/2/2019

# ตราสารหนี้เสนอขาย


ลำดับ	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ		ประเภทการเสนอขาย	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าค่า (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี)	เสนอขาย			วันใช้สิทธิ์	หมายเหตุ
			หุ้นกู้	บริษัท					ผลตอบแทน (% ต่อปี)	มูลค่า (ลบ.)	Unit		
85	DA226A	บมจ. ดับเบิล เอ (1991)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	3.39	4.70	4.66	ติดต่ เจ้าหน้าที่	3	3,000	Call Option	16/12/2018
86	MIDA211A	บริษัท ไมค้ำ แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	2.00	5.25	5.26	ติดต่ เจ้าหน้าที่	5.5	5,500	0	
87	SINGER213A	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	2.18	5.50	5.76	ติดต่ เจ้าหน้าที่	2	2,000	Call Option	30/3/2019
88	ORI207A	บริษัท ออร์จีน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	1.50	4.30	4.04	ติดต่ เจ้าหน้าที่	7	7,000	0	
89	ORI215A	บริษัท ออร์จีน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	2.29	4.35	4.06	ติดต่ เจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
90	SENA213A	บริษัท เสนาดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	2.16	4.40	4.46	ติดต่ เจ้าหน้าที่	8	8,000	0	
91	CGH206A	บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	1.35	6.25	6.30	ติดต่ เจ้าหน้าที่	3	3,000	0	
92	TTCL205A	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	1.30	4.55	4.38	ติดต่ เจ้าหน้าที่	0.2	200	0	
93	TTCL211A	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	1.98	4.40	4.56	ติดต่ เจ้าหน้าที่	34.1	34,100	0	
94	TTCL225A	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	3.30	4.20	4.71	ติดต่ เจ้าหน้าที่	2	2,000	0	
95	MIDA198A	บริษัท ไมค้ำ แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	0.59	5.25	5.24	ติดต่ เจ้าหน้าที่	2	2,000	0	
96	MIDA204A	บริษัท ไมค้ำ แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	1.25	5.55	5.56	ติดต่ เจ้าหน้าที่	1.8	1,800	0	
97	EP204A	บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	1.19	4.65	4.60	ติดต่ เจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
98	PSL206A	บริษัท พรชัยส ซิปปิง จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	1.37	5.00	4.93	ติดต่ เจ้าหน้าที่	2	2,000	0	
99	GRAND200A	บริษัท แกรนด์ แอสเสท ไฮเทคส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	-	BB+/TRIS	II/HNW	1.73	6.25	5.92	ติดต่ เจ้าหน้าที่	3	3,000	0	
100	MJD198A	บริษัท เมเจอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	BB+/TRIS	II/HNW	0.54	5.00	5.47	ติดต่ เจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
101	A194A	บริษัท อาริยา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	-	BB/TRIS	II/HNW	0.18	5.45	5.47	ติดต่ เจ้าหน้าที่	0.1	100	0	
102	ACAP190A	บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	-	BB/TRIS	II/HNW	0.70	6.00	6.18	ติดต่ เจ้าหน้าที่	0.7	700	0	
103	LIT201A	บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)	-	0	II/HNW	1.02	6.00	6.21	ติดต่ เจ้าหน้าที่	2	2,000	0	
104	CHOW19916A	บริษัท เชว่ สดีล อินด์สทรี จำกัด (มหาชน)	-	0	II/HNW	0.64	6.00	6.01	ติดต่ เจ้าหน้าที่	2	t+4 up	Call Option	20/06/2019 - 15/09/2019
105	LPN218A	บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	A-/TRIS	II/HNW	2.56	3.95	3.02	ติดต่ เจ้าหน้าที่	4	4,000	0	
106	CGD206A	บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	0	II/HNW	1.42	7.00	7.12	ติดต่ เจ้าหน้าที่	20	20,000	Call Option	25/12/2018 - 24/06/2020
107	TFD202A	บริษัท ไทยพัฒนาโรงงานอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	-	0	II/HNW	1.06	6.50	6.90	ติดต่ เจ้าหน้าที่	1.6	1,600	Call Option	07/12/2018 - 14/02/2020
108	PACE202A	บริษัท เพช ดีเวลลอปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	0	II/HNW	1.08	6.50	6.82	ติดต่ เจ้าหน้าที่	54	54,000	0	

Contact us: Tel: 02-680-1849

Daily Update at

<http://inv4.asiaplus.co.th/asps/product-inside.php?id=104>

# ตัวเลือกตราสารหนี้ใน FCNs (Fixed Coupon Notes)

Recc.	Quote ID	Tenor	Pay Frequency	CCY	Stock 1	Stock 2	Stock 3	Indicative PRC	Coupon p.a.	Fixed Coupons	Put	Auto Call	Call Frequency	Issuer
	11024	6mth	Monthly	USD	AMZN UQ (Amazon.com Inc)	GOOGL UQ (Alphabet Inc)	TSLA UQ (Tesla Inc)	8	20.00%	All Periods	83.67%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11017	6mth	Monthly	USD	AMZN UQ (Amazon.com Inc)	BABA UN (Alibaba Group Holding Ltd)	JD UQ (JD.com Inc)	8	15.00%	All Periods	82.71%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11018	6mth	Monthly	USD	AMZN UQ (Amazon.com Inc)	GOOGL UQ (Alphabet Inc)	TSLA UQ (Tesla Inc)	8	15.00%	All Periods	81.85%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11019	6mth	Monthly	USD	AMZN UQ (Amazon.com Inc)	GOOGL UQ (Alphabet Inc)	NFLX UQ (Netflix Inc)	8	15.00%	All Periods	87.64%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11020	6mth	Monthly	USD	FB UQ (Facebook Inc)	MSFT UQ (Microsoft Corp)	NFLX UQ (Netflix Inc)	8	15.00%	All Periods	84.87%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)

# ตัวเลือกตราสารหนี้ FCNs (Fixed Coupon Notes)

Recc.	Quote ID	Tenor	Pay Frequency	CCY	Stock 1	Stock 2	Stock 3	Indicative PRC	Coupon p.a.	Fixed Coupons	Put	Auto Call	Call Frequency	Issuer
	11021	6mth	Monthly	USD	AMZN UQ (Amazon.com Inc)	FB UQ (Facebook Inc)	NFLX UQ (Netflix Inc)	8	15.00%	All Periods	84.16%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11022	6mth	Monthly	USD	GPS UN (Gap Inc/The)	NKE UN (Nike Inc)	UAA UQ (Under Armour Inc)	8	15.00%	All Periods	82.36%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11023	6mth	Monthly	USD	AMZN UQ (Amazon.com Inc)	BABA UN (Alibaba Group Holding Ltd)	JD UQ (JD.com Inc)	8	20.00%	All Periods	88.23%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11025	6mth	Monthly	USD	AMZN UQ (Amazon.com Inc)	FB UQ (Facebook Inc)	NFLX UQ (Netflix Inc)	8	20.00%	All Periods	90.80%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11026	6mth	Monthly	USD	GPS UN (Gap Inc/The)	NKE UN (Nike Inc)	UAA UQ (Under Armour Inc)	8	20.00%	All Periods	85.61%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)



# Indicative Term Sheet of Equity Linked Note (Bull Note) Tenor 30 Days

Underlying	Spot Price (B) as of 24 Jan 2019	98% Strike			97% Strike			95% Strike		
		No Protection	90% Protection	95% Protection	No Protection	90% Protection	95% Protection	No Protection	90% Protection	95% Protection
BANPU	16.90	33.6498%	25.9635%	13.8831%	28.6867%	22.3809%	11.8987%	20.2169%	16.0774%	8.3670%
GPSC	61.25	30.7181%	24.4158%	13.2673%	25.8633%	20.7779%	11.2155%	17.6883%	14.4695%	7.6224%
ML	47.75	30.7181%	24.4158%	13.2710%	25.8645%	20.7804%	11.2142%	17.6896%	14.4708%	7.6237%
BDMS	23.60	23.5037%	20.0987%	11.4720%	18.9670%	16.3648%	9.2656%	11.6928%	10.2323%	5.5894%
BJC	48.00	23.5037%	20.0974%	11.4770%	18.9670%	16.3648%	9.2619%	11.6928%	10.2323%	5.5894%
DTAC	42.75	23.5037%	20.0962%	11.4782%	18.9720%	16.3698%	9.2631%	11.6965%	10.2348%	5.5931%
GULF	85.00	23.5037%	20.0974%	11.4770%	18.9670%	16.3648%	9.2607%	11.6928%	10.2323%	5.5894%
PTTEP	124.50	23.5037%	20.0974%	11.4758%	18.9670%	16.3648%	9.2619%	11.6928%	10.2323%	5.5906%
TOP	71.50	23.5037%	20.0974%	11.4745%	18.9670%	16.3648%	9.2631%	11.6928%	10.2323%	5.5894%
GLOBAL	18.60	22.0845%	19.1527%	11.0631%	17.6244%	15.4146%	8.8223%	10.5652%	9.3632%	5.1500%
SPRC	11.10	22.0845%	19.1540%	11.0705%	17.6244%	15.4183%	8.8174%	10.5652%	9.3620%	5.1512%
CENTEL	40.50	20.6735%	18.1782%	10.6358%	16.2973%	14.4459%	8.3670%	9.4657%	8.4928%	4.7109%
KTC	5.85	20.6735%	18.1769%	10.6420%	16.3036%	14.4521%	8.3719%	9.4694%	8.4953%	4.7109%
MTC	47.50	20.6735%	18.1782%	10.6370%	16.2973%	14.4459%	8.3694%	9.4657%	8.4928%	4.7096%
EA	46.50	19.2720%	17.1763%	10.1866%	14.9855%	13.4576%	7.8935%	8.3966%	7.6224%	4.2586%
TRUE	4.82	19.3109%	17.2039%	10.2002%	14.9531%	13.4240%	7.8874%	8.3966%	7.6237%	4.2586%
BH	185.00	16.5023%	15.0903%	9.2224%	12.4162%	11.4274%	6.8886%	6.3659%	5.9075%	3.3367%
IRPC	5.90	16.5023%	15.0890%	9.2199%	12.4162%	11.4262%	6.8849%	6.3659%	5.9062%	3.3330%
TOA	35.25	16.5023%	15.0903%	9.2211%	12.4212%	11.4324%	6.8935%	6.3683%	5.9099%	3.3367%
AOT	68.25	15.1351%	14.0088%	8.7013%	11.1647%	10.3944%	6.3573%	5.4114%	5.0727%	2.8732%

## กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund)

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Return (%)							Prob. Return > SET(5Y)
			ytd	1y	5y (Annlzd)	2561	2560	2559	2558	
M-S50		1.06	3.60	-2.53	8.22	-0.90	21.18	22.75	-14.89	80%
JB25		7.59	3.43	-5.39	7.27	-4.15	22.18	25.66	-16.39	80%
BTP		13.67	2.74	-6.47	8.92	-6.45	13.27	30.31	4.72	60%
TMB50		15.48	3.54	-6.83	6.79	-5.50	20.77	22.15	-16.11	80%
SCBSET50		8.55	3.56	-6.94	6.91	-5.64	20.90	22.35	-16.25	80%
T-SET50		1.59	3.54	-6.94	6.74	-5.75	21.95	22.42	-17.02	80%
1AMSET50-RA		3.39	3.04	-7.40	9.11	-6.26	20.99	22.89	-9.88	80%
K-EQUITY		4.46	3.40	-8.02	7.11	-7.74	20.74	17.03	-8.16	60%
K-STAR-A(R)		2.56	3.71	-8.35	8.53	-7.97	20.99	19.84	-4.14	100%
SCBSE		3.18	2.95	-11.54	10.24	-8.60	17.75	24.95	1.48	80%
<b>SET Index</b>			<b>3.42</b>	<b>-11.70</b>	<b>4.33</b>	<b>-10.82</b>	<b>13.66</b>	<b>19.79</b>	<b>-14.00</b>	

## กองทุนรวมต่างประเทศ (FIF)

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Return (%)						
			ytd	1y	3y (Annlzd)	2561	2560	2559	2558
TMBGQG		8.99	4.93	-6.82	9.67	-5.20	22.77	-1.07	
ONE-UGG		2.87	5.63	-2.77		-3.16	36.04		
TMBUSBLUECHIP		0.43	7.41	-0.03		-1.06	25.58		
SCBNK225		1.06	3.02	-12.86	7.87	-10.57	20.43	0.74	10.65
B-ASIA		2.68	3.84	-15.63	12.58	-15.56	37.67	5.82	
TMBCOF		5.63	7.13	-18.63	14.56	-16.90	50.33	-2.88	17.46
<b>SET Index</b>			<b>3.42</b>	<b>-11.70</b>	<b>8.45</b>	<b>-10.82</b>	<b>13.66</b>	<b>19.79</b>	<b>-14.00</b>











### กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- Morningstar Rating 3 ดาวขึ้นไป
- ผลตอบแทน YTD ชนะ SET Index
- ตลอดระยะเวลา 5 ปี ให้ผลตอบแทนมากกว่า SET Index 3 ใน 5 ปี
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- กองทุน 10 อันดับแรก ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดใน YTD

### กองทุนรวมต่างประเทศ (FIF) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจ

## กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF)

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Return (%)							Prob. Return > SET(5Y)
			ytd	1y	5y (Annlzd)	2561	2560	2559	2558	
UOBLTF	 UOB	4.96	3.87	-7.87	8.25	-7.88	21.09	16.27	-5.97	80%
MS-CORE LTF	 Manulife Asset Management	1.13	3.93	-7.22	8.01	-6.91	16.56	19.54	-8.42	80%
MV-LTF	 MFC Asset Management, Inc.	2.36	2.27	-10.09	7.96	-9.45	19.55	16.34	-9.21	60%
CG-LTF	 UOB	12.54	3.48	-10.94	7.93	-10.68	18.69	13.53	-4.90	80%
JB25 LTF	 TMBAM TMB Asset Management	8.48	3.40	-5.85	6.76	-4.62	21.52	25.10	-16.79	60%
KFLT50	 KAssef	3.63	3.54	-7.13	6.52	-5.78	19.97	21.95	-16.24	80%
TISCOLTF-A	 TIKO	2.30	3.20	-7.13	6.45	-5.76	21.56	13.05	-9.39	60%
KDLTF	 KAssef	17.86	3.80	-10.48	5.99	-10.82	21.33	17.13	-11.81	80%
KSET50LTF	 Krungthai Asset Management	1.45	3.41	-7.80	5.86	-6.45	19.69	21.55	-16.95	60%
KGLTF	 KAssef	7.22	3.83	-8.54	5.81	-9.38	16.11	18.18	-7.77	80%
SET Index			3.42	-11.70	4.33	-10.82	13.66	19.79	-14.00	

### กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ((Long Term Equity Fund: LTF) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- Morningstar Rating 3 ดาวขึ้นไป
- Return Annualized 5 ปี ชนะ SET Index
- ตลอดระยะเวลา 5 ปี ที่ผ่านมา ให้ผลตอบแทนมากกว่า SET Index 3 ใน 5 ปี
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- กองทุน 10 อันดับแรก ที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดใน 5 ปี

# Mutual Fund (cont.)

## กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF)

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Return (%)							Prob. Return > SET(5Y)
			ytd	1y	5y (AnnLzd)	2560	2559	2558	2557	
PHATRA EQRMF	Phatra Asset Management	1.44	2.99	-14.09	8.22	-13.94	18.98	19.62	1.68	40%
T-LowBetaRMF	SUNAC Thana Asset Fund	2.24	1.93	-7.71	7.39	-8.78	8.16	14.13	2.53	40%
KEQRMF	KAsseT	7.97	3.80	-7.89	7.15	-7.93	20.79	19.85	-10.48	100%
KFS10ORMF	krungthai Asset Management	2.36	3.55	-8.15	6.94	-6.97	20.58	21.84	-14.41	80%
JB25RMF	TMBAM TMB Asset Management	3.49	3.40	-5.83	6.75	-4.63	21.55	25.02	-16.76	60%
KS50RMF	KAsseT	2.35	3.55	-7.18	6.35	-5.90	20.29	21.88	-16.98	80%
TMB50RMF	TMBAM TMB Asset Management	3.73	3.49	-7.59	6.06	-6.30	19.87	21.41	-16.57	80%
SCBRMS50	SCB Asset Management	2.05	3.52	-7.61	5.97	-6.32	19.90	21.25	-17.03	80%
BERMF	DUALICANE Fund	13.18	2.66	-10.64	5.64	-10.49	11.67	22.27	-6.26	60%
BSIRIRMF	DUALICANE Fund	3.93	3.00	-9.14	4.89	-9.38	16.01	13.69	-13.42	60%
<b>SET Index</b>			<b>3.42</b>	<b>-11.70</b>	<b>4.33</b>	<b>-10.82</b>	<b>13.66</b>	<b>19.79</b>	<b>-14.00</b>	

## กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) - Global

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Return (%)						
			ytd	1y	3y (AnnLzd)	2561	2560	2559	2558
KT-HEALTHC RMF	krungthai Asset Management	0.11	7.27	1.21	5.25	-1.31	16.00	-15.54	
KGHRMF	KAsseT	0.99	3.89	1.79	5.33	0.42	17.42	-14.84	
TMBGQGRMF	TMBAM TMB Asset Management	0.57	3.76	-4.98	9.50	-4.98	22.90	-1.62	
ONE-UGERMF	One Asset Management	0.15	3.68	-6.11		-6.23	23.86		
TMBUS50ORMF	TMBAM TMB Asset Management	0.37	4.48	-7.52	8.85	-8.30	14.06	8.17	2.97
<b>SET Index</b>			<b>3.42</b>	<b>-11.70</b>	<b>8.45</b>	<b>-10.82</b>	<b>13.66</b>	<b>19.79</b>	<b>-14.00</b>

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ลงทุนหุ้นไทย (Retirement Mutual Fund: RMF) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้






- Morningstar Rating 3 ดาวขึ้นไป
- Return Annualized 5 ปี ชนะ SET Index
- ตลอดระยะเวลา 5 ปี ที่ผ่านมา ให้ผลตอบแทนมากกว่า SET Index 3 ใน 5 ปี
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- กองทุน 10 อันดับแรก ที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดใน 5 ปี

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ลงทุนหุ้นต่างประเทศ (Retirement Mutual Fund: RMF) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- ผลตอบแทน YTD ชนะ SET Index
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 100 ล้านบาทขึ้นไป

# Mutual Fund (cont.)






## กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น (Short-Term Fixed-Income Fund)

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Modified Duration	Return ytd (%)	Return 1y (%)
TMBUSB	 TMBAM TMB Asset Management	49.10	0.78	0.10	1.53
TMBABF	 TMBAM TMB Asset Management	29.12	1.96	0.18	1.51
ASP-DPLUS	 ASSETPLUS Asset Management	8.37	0.44	0.11	1.40
TFIF	 UOB	1.80	1.28	0.18	1.26
CIMB-PRINCIPAL iFIXED-A	 CIMB Principal ASSET MANAGEMENT	3.25	1.82	0.11	1.21
Avg 1Y F/D Rate 1M BBL KBANK SCB&KTB THB				0.10	1.36

## กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น (Short-Term Fixed-Income Fund)

- อายุคงเหลือ(Duration) ต่ำกว่า 2 ปี
- ผลตอบแทน YTD ชนะ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย 4 ธนาคารใหญ่
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- กองทุน 5 อันดับแรก ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดใน YTD

## กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Modified Duration	Return ytd (%)	Return 1y (%)
TCMFENJOY	 UOB	1.33	0.22	0.10	1.29
ASP	 ASSETPLUS Asset Management	2.01	0.18	0.09	1.20
LHMM	 LH Fund	5.18	0.20	0.10	1.17
K-CASH	 KAsset	11.67	0.21	0.09	1.17
PHATRA MP	 Phatra Asset Management	11.02	0.17	0.09	1.13
Avg 3M F/D Rate 1M BBL KBANK SCB&KTB THB				0.06	0.92

## กองทุนรวมตลาดเงิน ((Money Market Fund) มีวิธีการคัดเลือก ดังนี้

- อายุคงเหลือ(Duration) ต่ำกว่า 1 ปี
- ผลตอบแทน YTD ชนะ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย 4 ธนาคารใหญ่
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป
- กองทุน 5 อันดับแรก ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดใน YTD



**ASP-DPLUS**



**ASP-FLEXPLUS  
ASP-SME**




**ASP-CHINA  
ASP-EVOCHINA**



**ASP-VIETVIET**



**ASP-INDIA**



**ASP-GIPLUS  
ASP-ROBOT  
ASP-DISRUPT**

## กองทุนเปิด แอสเซทพลัส แอคทีฟ แอสเซท แอลโลเคชั่น (ASP-AAA)



การลงทุนที่ตอบโจทย์ในสภาวะที่มีความผันผวนสูง

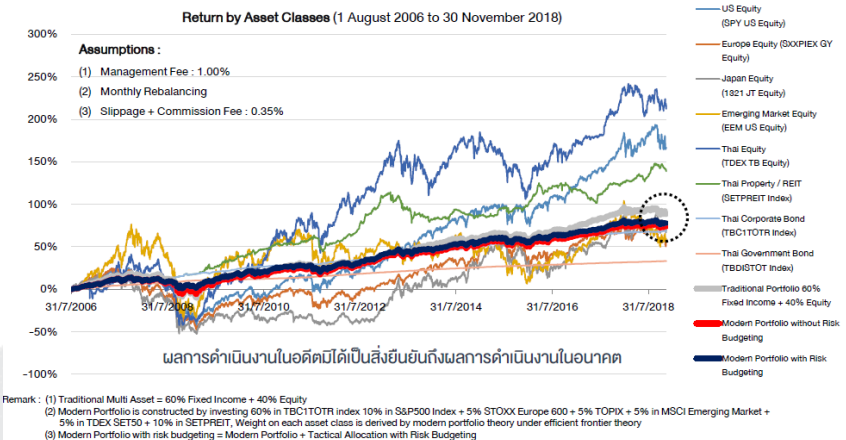
<b>ระดับความเสี่ยงกองทุน</b>	 <b>ความเสี่ยงระดับ 5</b> ระดับความเสี่ยงของกองทุน
<b>วันที่ทำการซื้อหน่วยลงทุน</b>	ช่วง IPO : ตั้งแต่วันที่เวลาเปิดทำการ จนถึง 15.30 น. หลัง IPO : ทุกวันที่ทำการซื้อขายของกองทุน <sup>(1)</sup> ตั้งแต่วันที่เวลาเปิดทำการ จนถึง 15.30 น.
<b>มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ</b>	<b>ครั้งแรก 5,000 บาท ถัดไป 5,000 บาท</b>
<b>วันที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุน</b>	ทุกวันที่ทำการซื้อขายของกองทุน <sup>(1)</sup> ตั้งแต่วันที่เวลาเปิดทำการจนถึง 15.30 น.
<b>มูลค่าขั้นต่ำการขายคืน</b>	ไม่กำหนด (และไม่มีการกำหนดคอยคงเหลือขั้นต่ำ)

### ตราสารที่กองทุนลงทุน

 <p><b>Bond</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Domestic Corporate Bond เน้นลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทยักษ์ชั้นนำในประเทศ</li> <li>ระดับ Investment Grade (BBB-) ขึ้นไป</li> </ul>	 <p><b>Equity</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Invest in Global Equity through ETF only เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลกผ่าน ETF เพื่อกระจายความเสี่ยง</li> <li>ไม่ลงทุนในหุ้นรายตัวเพื่อลดความเสี่ยงจาก Stock-Selection Risk</li> </ul>	 <p><b>Property Fund / REIT / Infrastructure Fund</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>เน้นลงทุนใน Property Fund / REIT / Infrastructure Fund ในประเทศเป็นหลัก</li> <li>กระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากการลงทุนจะช่วยลดความผันผวน</li> </ul>	 <p><b>Alternative Asset</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>นโยบายการลงทุนเปิดให้มีการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก เช่น น้ำมัน / สินค้าโภคภัณฑ์</li> <li>ทั้งนี้เนื่องจากต้นทุนยังไม่มีการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ทางเลือก</li> </ul>
--	---	---	---

### Backtesting

กองทุน ASP-AAA มีความผันผวนต่ำ ให้ผลตอบแทนที่ดีปานกลางเมื่อเทียบกับตราสารประเภทอื่นๆ



# Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

## นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
พบชัย ภัทรวิเศษ	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647
ชาญชัย พันฑานาทิจ	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
ภราดร เตียรณปราโมทย์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
โยธิน ภูคจนิล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
วรรณพุกษ์ โทมลวิทยารธ	ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
เจ็ดจรัส แก้วแก้ว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์