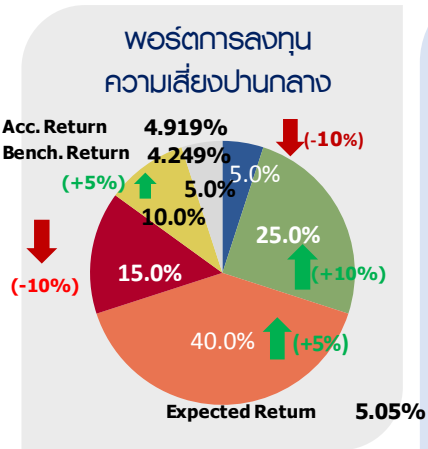


# Investment Gallery

กลยุทธ์การจัดพอร์ตลงทุน

01 - 05 เม.ย. 2562





การปรับตัวลดลงของทั้งตลาดหุ้นไทย และต่างประเทศ อันเนื่องมาจากความกังวลเรื่อง Inverted Yield Curve ในสหรัฐฯ ทำให้ภาพรวมผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนสลิปดาร์ที่ผ่านมามีติดลบ 0.30% แต่ยังคงถือเป็นอัตราผลตอบแทนที่ชนะ Benchmark สลิปดาร์นี้ประเมินสภาพแวดล้อมมหัศทางที่เป็นบวกมากขึ้น เริ่มจากการเจรจาระหว่าง สหรัฐฯ-จีน น่าจะส่งสัญญาณที่เป็นบวกมากขึ้นซึ่งเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นต่างประเทศ ขณะที่ในประเทศประเด็นหลักอยู่ที่เรื่องการเมือง โดยคาดหวังจะเห็นพัฒนาการในการจัดตั้งรัฐบาลที่ชัดเจนเป็นลำดับ แม้จะยังไม่ได้ข้อสรุปจนกว่าจะถึงกลางเดือน พ.ศ.2562 ก็ตาม ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวจึงยังคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไว้ที่ 40% และ ตลาดหุ้นต่างประเทศ 25% ตามเดิม ส่วนพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ ยังคงมอง Upside จากเม็ดเงินลงทุนที่ไหลเข้าเพื่อ Lock ผลตอบแทน หลังมีความชัดเจนเรื่องทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่สิ้นสุดขาขึ้น และน่าจะทรงตัวระดับต่ำในช่วงเวลาที่เหลือของปีนี้ โดยที่ตราสารหนี้ของไทยเป็นตัวเลือกที่ดีกว่าตราสารหนี้ต่างประเทศ กำหนดน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ 25% และ Money Market 5% สำหรับการลงทุนทางเลือกอื่นๆ FCN และ ELN ยังให้ผลตอบแทนจาก Coupon ระดับสูงราว 0.24% ต่อสลิปดาร์ แต่ต้องให้ความสำคัญกับการเลือกหุ้นอ้างอิง โดยต้องเป็นหุ้นปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และมีศักยภาพในการเติบโต ให้นำหนักในส่วนนี้ 15%



☞ ตราสารลงทุน

☞ กองทุนรวม

☞ กองทุนแนะนำของ ASSET PLUS

	ตราสารตลาดเงิน	ตราสารหนี้	ตราสารลงทุนอื่นๆ	หุ้นไทย	หุ้นต่างประเทศ
	-	WHA214A KTC217A	ELN-Bull Note บมหุ้น PTTEP และ IRPC หรือ FCN 11770	EASTW DCC	JNJ US 1398 HK
	TCMFENJOY	TMBABF	-	M-S50	SCBCHA
	ASP-DGOV	ASP-DPLUS	ASP-AAA ASP-FLEXPLUS	ASP-THEQ	ASP-ROBOT ASP-DISRUPT ASP-EVOCHINA

# Investment Gallery

เงินลงทุน	พอร์ตความเสี่ยงต่ำ	พอร์ตความเสี่ยงปานกลาง	พอร์ตความเสี่ยงสูง
<p>เงินลงทุน &lt; 30 ล.</p>	<p>Acc. Return 2.969%</p> <p>Expected Return 3.77%</p>	<p>Acc. Return 5.013%</p> <p>Expected Return 4.51%</p>	<p>Acc. Return 7.087%</p> <p>Expected Return 5.26%</p>
<p>เงินลงทุน 30-100 ล.</p>	<p>Acc. Return 2.989%</p> <p>Expected Return 4.34%</p>	<p>Acc. Return 4.919%</p> <p>Bench. Return 4.249%</p> <p>Expected Return 5.05%</p>	<p>Acc. Return 6.876%</p> <p>Expected Return 5.75%</p>
<p>เงินลงทุน &gt;100 ล.</p>	<p>Acc. Return 3.009%</p> <p>Expected Return 4.79%</p>	<p>Acc. Return 4.939%</p> <p>Expected Return 5.50%</p>	<p>Acc. Return 6.896%</p> <p>Expected Return 6.20%</p>

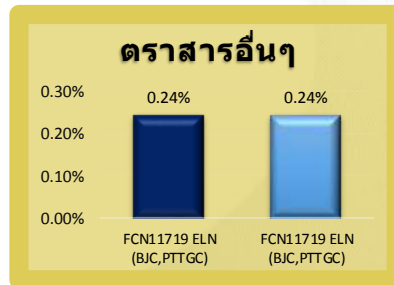
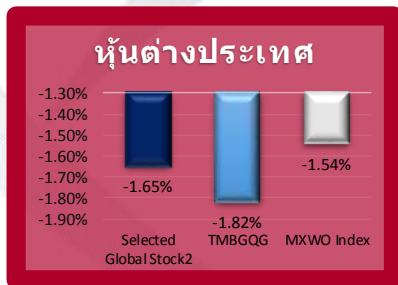
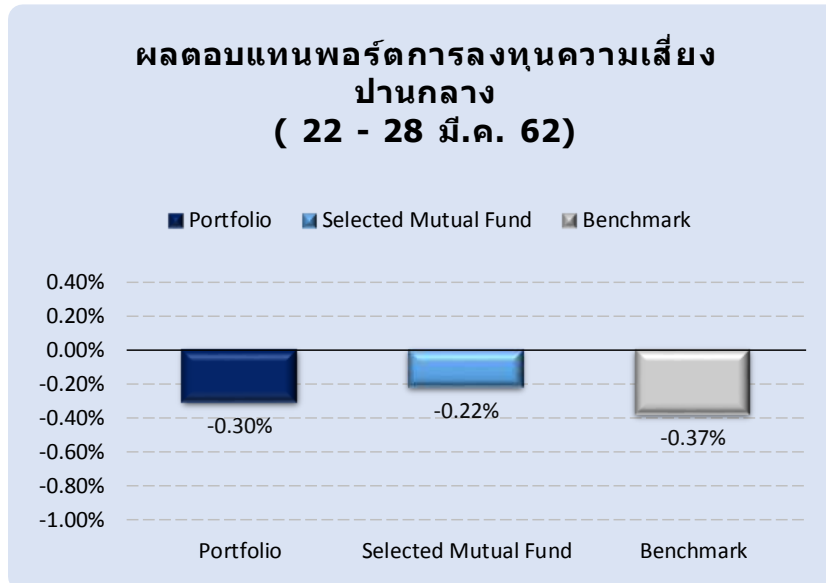
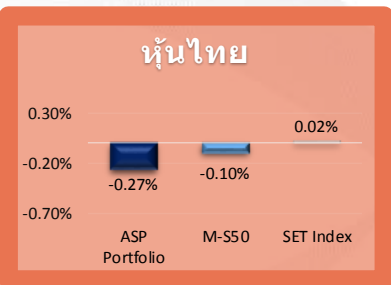
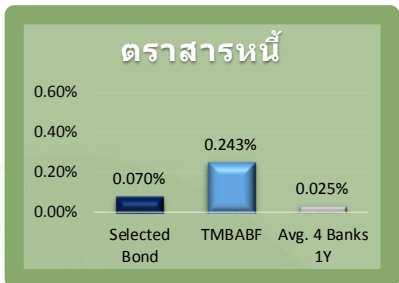
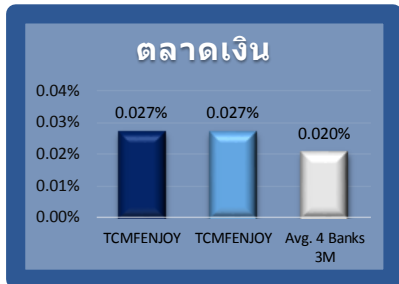
ตราสารตลาดเงิน

ตราสารหนี้

ตราสารลงทุนอื่นๆ  
ELN FCN

หุ้นไทย

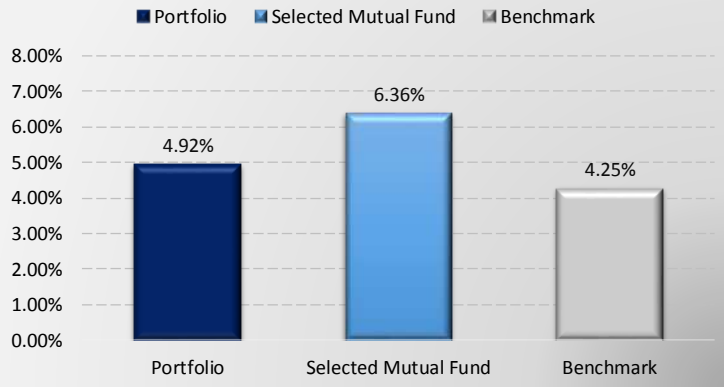
หุ้นต่างประเทศ



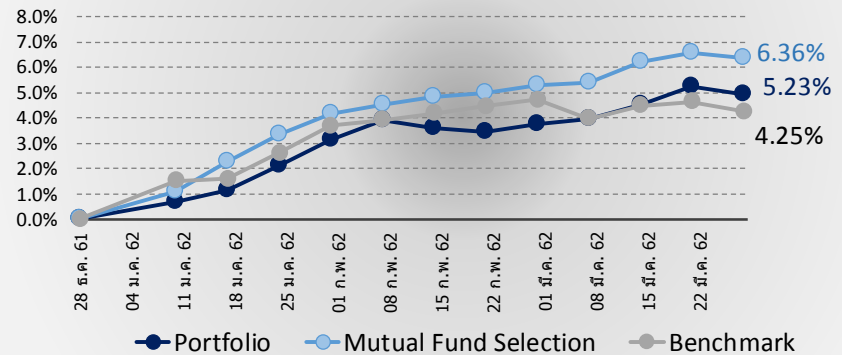
ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว สะท้อนจากการเกิด Inverted Yield Curve ของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 3 เดือน กับ 10 ปี ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐลดลง 2.2% และดัชนี MSCI Developed ลดลง 1.54% ขณะเดียวกัน SET Index เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.02% หนุนให้พอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง ซึ่ง Overweight หุ้นไทยและให้น้ำหนักถึง 40% หนุนให้ผลตอบแทนพอร์ตชนะ Benchmark โดยลดลงเพียง 0.30% ขณะที่ Benchmark ลดลง 0.37% แม้หุ้นที่คัดสรรทั้งในและต่างประเทศจะให้ผลตอบแทนพอๆกับ Benchmark แต่ Bond Yield ที่สูงแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา ช่วยหนุนตราสารหนี้ที่ถือลงทุนใน Duration ที่ยาวขึ้น ปรับตัวขึ้นได้ดี และช่วยหนุนพอร์ตอีกแรง

\*TMBGQG ใช้ผลตอบแทน 21-27 มีนาคม 2562

## ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)



## ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)



สัปดาห์นี้ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลางถูกกดดับตามตลาดหุ้นโลก แต่ยังคงชนะ Benchmark ส่งผลให้ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี 62 อยู่ที่ 5.23% (ytd) ชนะ Benchmark ขณะที่ Benchmark อยู่ที่ 4.25% (ytd)



# Thailand Equity



ผลการเลือกตั้ง 24 มี.ค.2562 พบว่าจำนวน ส.ส. ที่แต่ละพรรคการเมืองได้มามีลักษณะกระจายตัวออกไปในหลายพรรคการเมือง ลักษณะดังกล่าวทำให้การรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อจัดตั้งรัฐบาลทำได้ยากขึ้น โดยพรรคการเมืองขนาดใหญ่ที่มีจำนวน ส.ส. ในมือไม่ต่างกันมาก แข่งขันกันจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งแต่ละฝ่ายต้องรวบรวมพรรคการเมืองขนาดกลาง-เล็ก เป็นจำนวนมากเข้ามาเป็นพันธมิตรซึ่งเป็นเรื่องยาก สถานการณ์ที่เกิดขึ้นเชื่อว่าน่าจะใช้เวลาอีกระยะหนึ่งในการจัดตั้งรัฐบาล และอาจยาวนานไปจนถึงกลางเดือน พ.ค.2562 ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าวน่าจะทำให้ Fund Flow ยังไม่ไหลเข้า ส่งผลถึง SET Index ให้เกิดความผันผวน อีกเรื่องหนึ่งที่น่าสนใจคือ พฤติกรรมการทำ Short Sell ซึ่งดูเหมือนมีแนวโน้มเกิดมากขึ้น ล่าสุดมีการพิจารณาว่าจะให้ทำ Short Sell ในหุ้น NVDR ได้ กรณีดังกล่าวถือเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่สร้างแรงกดดันเพิ่มเติมให้กับ SET Index สำหรับปัจจัยในต่างประเทศที่ต้องติดตาม ประเด็นหลักอยู่ที่เรื่องการเจรจา ระหว่าง สหรัฐฯ-จีน ในประเด็นสงครามการค้า ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาได้สร้างความคาดหวังเชิงบวกให้กับนักลงทุน จึงต้องติดตามดูผลว่าจะออกมาดีตามที่คาดหรือไม่ ส่วนอีกเรื่องหนึ่งเป็นการตีความภาวะ Inverted Yield Curve ในสหรัฐ ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันได้ คาดสัปดาห์นี้ SET Index อยู่ในกรอบ 1620 - 1645 จุด



ในภาวะที่คาดว่า SET Index จะอยู่ในภาวะที่ผันผวน กลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสม ประการหนึ่งคือการทำ Selective Buy โดยหุ้นที่เลือกจะเน้น หุ้นที่มีความผันผวนต่ำ มี Dividend Yield เหมาะสม และมีปัจจัยบวกสนับสนุน ซึ่งสัปดาห์นี้เลือก EASTW (FV@B 13.50) ซึ่งเป็นหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ ให้ Dividend Yield 4.2% ต่อปี และมีประเด็นหนุนเรื่องความต้องการใช้น้ำของภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นในช่วง ฤดูร้อน นอกจากนี้หากประเมินภาพในระยะยาวก็เชื่อว่า ความต้องการน้ำมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นไปตามพัฒนาการของการลงทุนในพื้นที่ EEC อีกบริษัทหนึ่งเลือก DCC (FV@B 2.80) ราคาหุ้นปัจจุบันให้ Dividend Yield สูงกว่า 5% ขณะนี้ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน เห็นแนวโน้มเชิงบวกจากการปรับปรุงช่องทางทางจาดจำหน่ายสินค้า และราคาพืชผลการเกษตร ที่ฟื้นตัวขึ้น ส่งผลดีต่อยอดขายของบริษัท สำหรับภาพรวมพอร์ตการลงทุนในหุ้นไทย ฝ่ายวิจัยคงน้ำหนักลงทุนไว้ที่ 40% ตามเดิม ส่วนตัวเลือกอื่นในสัปดาห์นี้มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย โดยปรับหุ้น BBL ออกจากพอร์ต เนื่องจากเห็นว่ามีความเสี่ยงต่อการเกิด Short Sell โดยพบว่าเป็นหุ้นที่ NVDR ถือครองมากเป็นอันดับ 1 ส่วนหุ้นที่เพิ่มเข้ามาคือ EASTW

Recc.	Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Strategic Comment
★	EASTW	11.00	13.50	22.73%	แรงหนุนของปริมาณขายน้ำดิบและน้ำประปาสูงขึ้น ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และโครงการ EEC รวมทั้งเป็นหุ้น Defensive
★	DCC	2.18	2.80	28.31%	ภาคค้าปลีก 62 เติบโต 12%yoy จากแพคเกจเปิดตลาดเพราะเมืองเพิ่มขึ้นและการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่ฟื้นมากขึ้น
	KBANK	188.00	247.00	31.38%	กำไรสุทธิ 4Q61 เติบโต 23.2%yoy ส่วนปี 62 จะเน้นผลักดันการเติบโตของสินเชื่อเพื่อภาคเอกชนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย
	BJC	49.50	61.00	23.23%	ภาคค้าปลีก 1Q62 ยังเติบโตขึ้นจากธุรกิจค้าปลีก บวกจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลรวมถึงธุรกิจบรรจุกภัณฑ์
	LH	10.60	13.60	28.34%	ตั้งเป้าหมาย Presale ไว้ 3.16 หมื่นล้านบาท จากการเปิดโครงการใหม่ และการขายโรงแรมมีโอกาสสร้างกำไรพิเศษเข้ามาเพิ่มเติม
	PTTEP	125.50	178.00	41.83%	ปัญหาภายในปัจจัยต่างประเทศที่ผ่อนคลาย ทำให้ราคาน้ำมันดิบดูไบขึ้นต่อเนื่อง และราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มอยู่ในตอนนี้
	PTTGC	67.25	79.00	17.47%	ภาคค้าปลีก 1Q62 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q61 จากที่ไม่มีมาตรการกักตุนจากสต็อกน้ำมัน รวมถึงราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
	SCCC	224.00	269.00	20.09%	หลังการจัดตั้งรัฐบาลเสร็จสิ้น โครงการภาครัฐต่างๆ จะหนุนการใช้ปูนในประเทศเพิ่มขึ้น ส่งผลดีต่อรายได้หลักของ SCCC



- SET Index ตลอดสัปดาห์แกว่งพันพวนมีทิศทางไม่ชัดเจน ตามกรอบ 1617-1645 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายตลอดสัปดาห์ค่อนข้างบาง โดยบัจจุบันปิดที่ 1638.65 จุด ลดลงเล็กน้อย 0.46%(WTD)
- ประเมินการเคลื่อนไหวที่เกิดขึ้นยังไม่ได้ทำให้เกิดสัญญาณบวก/ลบ ที่มีนัยยะ เพราะดัชนียังแกว่ง Sideway ออกข้าง ทำให้สัปดาห์นี้ยังอยู่ในโหมดการพันพวนรอเลือกทางต่อ
- โดยกรอบการเคลื่อนไหวของสัปดาห์จะอยู่ที่ 1620-1645 จุด หากยังอยู่ในกรอบนี้ยังเชื่อว่าการพักตัวเพื่อเตรียมปรับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน EMA 200 วันที่ 1660 จุด ในทางตรงกันข้ามหากดัชนีหลุดแนว 1620 และ 1613 จุดลงมาจะเป็นสัญญาณลบชี้้นำถึงการปรับฐานจะเกิดขึ้นต่อ แต่อย่างไรก็ตามยังให้น้ำหนักกับกรณีพักเพื่อขึ้นมากกว่า



### EASTW

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน :** แรงแท่นของปริมาณขายน้ำดิบและน้ำประปาคาดจะสูงขึ้น ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และโครงการ EEC ที่จะทยอยเกิดขึ้น รวมถึงปีนี้ ปรากฏการณ์เอลนีโญมาเร็วกว่าทุกปี ทำให้ปริมาณฝนตกทั่วประเทศลดลงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 30 ปี ทางด้าน กรมอุตุฯ คาดเดือน มี.ค.-เม.ย. 62 ฝนตกต่ำกว่าค่าปกติราว 10-20% จะทำให้ปริมาณการขายน้ำดิบสูงขึ้นมาก ถือเป็น upside จากประมาณการ ถือเป็นหุ้น Defensive ที่ Yield สูงกว่า 4.2% ต่อปี

**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ภาพรวมเป็นการแกว่งภายในกรอบ 10.50 – 11.40 บาท หากราคาอ่อนตัวลงมาบริเวณกรอบล่างถือเป็นโอกาสนำเสนอเพื่อหวังจังหวะ: Technical Rebound ขึ้นทดสอบกรอบบน แต่อย่างไรก็ตาม หากเกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านกรอบบนถือเป็นจังหวะ: Follow Buy



### DCC

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน :** ปริมาณการใช้กระเบื้องปูพื้น-บุผนังของประเทศเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น โดยปี 2561 เติบโตขึ้น 2.1%YoY นับเป็นการเติบโตครั้งแรกในรอบ 6 ปี ประกอบกับโครงการลงทุนต่างๆของภาครัฐที่เกิดขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมามีเริ่มส่งผลไปสู่การลงทุนภาคเอกชน นอกจากนี้ราคาสินค้าเกษตรสำคัญอย่างข้าวและมันสำปะหลังที่ปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงกำลังซื้อในกลุ่มเกษตรกรมากกลุ่ม จึงเชื่อว่า Demand จะกลับมาขยายตัวอีกครั้ง

**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคากำลังอยู่ในโหมดของการปรับตัวขึ้นแบบ Sideways Up โดยมีราคาที่กลับขึ้นมาขึ้นเหนือ EMA 30 วัน ทำให้เชื่อว่าในระยะถัดไปจะเห็นการดีขึ้นทดสอบแนวต้าน 2.30 – 2.36 บาท



# Global Equity



ตลาดหุ้นทั่วโลกในช่วงต้นสปีดาร์ที่ผ่านมาปรับฐานลงจากประเด็น Inverted Yield Curve สร้างความกังวลว่าเศรษฐกิจมีความเสี่ยงจะเข้าสู่ภาวะถดถอย และปัญหา Brexit ที่ยังไม่ได้ข้อสรุป สถานการณ์ดังกล่าวเป็นการตอกย้ำว่าวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นสิ้นสุดลง เห็นได้จากธนาคารกลางสหรัฐ(Fed) และ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ล่าสุด ส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยชัดเจน

ส่วนสปีดาร์นี้ตลาดน่าจะกลับมาให้น้ำหนัก 31 มี.ค. การเลือกตั้งในตุรกี 3 เม.ย. การเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน ระดับผู้นำ คือ จีนเดินทางไปเยือนสหรัฐ 4 เม.ย. ประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) คาดจะมีการลดดอกเบี้ยครั้งที่ 2 ของปีนี้ราว 0.25% เหลือ 6% และอังกฤษยังให้น้ำหนักการเลื่อนเวลาออก Brexit ออกไปเป็น 22 พ.ค. ได้หรือไม่ ประเมินจากทิศทางของปัจจัยแวดล้อมดังกล่าว เชื่อว่าน่าจะเห็นทิศทางตลาดหุ้นโดยรวมที่ดีขึ้น



กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ยังไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือยังให้น้ำหนักการลงทุนใน **ตลาดหุ้นสหรัฐ** ไว้ที่ **Neutral** โดยมีปัจจัยบวกจากการส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยฯ และหยุดลดขนาดงบดุลของ FED, ตลาดหุ้นยุโรป **Underweight** ทั้งปัญหาเรื่อง Brexit และการชะลอตัวของภาคเศรษฐกิจ รวมถึงการเมือง กดดันราคาหุ้น, **Neutral** ตลาดหุ้นญี่ปุ่น จากทิศทางของเงินเยนที่อ่อนค่าต่อเนื่อง, **Overweight** ตลาดหุ้น EM เฉพาะอย่างยิ่งตลาดหุ้นจีนที่ได้ประโยชน์จากการที่ MSCI เพิ่มน้ำหนักอย่างหุ้นจีน และยังมี Valuation น่าสนใจ พลประกอบการแข็งแรงแรง, และให้ **Overweight** ตลาดหุ้น **Asia ex Japan** น้ำหนักการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ สปีดาร์นี้คงไว้ที่ 15% ตามเดิม สปีดาร์นี้แนะนำ **JOHNSON & JOHNSON (JNJ US)** และ **INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD (1398 HK)**

No.	Stocks	Bloomberg Ticker	Last Price	Target Price	Curr.	Upside
1	JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	138.88	154.00	USD	10.9%
2	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	1398 HK	5.81	7.02	HKD	20.9%

Fund Code	Master Fund	AUM (Bil. Baht)	Return (%)						
			ytd	1y	3y (Annlzd)	2561	2560	2559	2558
SCBCHA	ChinaAMC CSI 300 Index ETF มีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี CSI 300 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี CSI 300 Fx hedging : ไม่น้อยกว่า 90%	1.76	23.46	-6.85	1.88		-17.21	2.50	-33.81



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคาอยู่ในโหมดของการพักตัวในรอบ 135.00-140.00 เหรียญฯ แต่อย่างไรก็ตามแนวโน้มตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมายังเป็นขาขึ้น จึงประเมินจังหวะพักตัวเป็นการพักเพื่อไปต่อ โดยมีแนวรับที่ 135.00 เหรียญฯ หรือรอซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 140.00 เหรียญฯ โดยมีเป้าหมายกำไรที่ 145.00 เหรียญฯ



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคากำลังแกว่งในแนวโน้มขาขึ้น โดยปัจจุบันกำลังลงมาทดสอบแนวรับกรอบล่างของแนว Uptrend Channel ที่ 5.75 เหรียญฯ พอดีจึงเป็นจุดน่าสนใจสำหรับสะสมเพื่อคาดหวังราคาฟื้นกลับไปที่ 6.20 เหรียญฯ

## JOHNSON & JOHNSON (JNJ US)

Target Price Consensus 154.00 USD (Upside 10.90%)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** กำไรสุทธิปี 61 เติบโต 5.6%yoy จากหน่วยธุรกิจหลักที่ยังคงไปได้ดี อีกทั้งคนยังคงให้ความเชื่อมั่นเรื่องยาเป็นอย่างดี ทั้งนี้คาดการณ์ปี 62 เติบโต 27.1%yoy จากการการเติบโตของยอดขายยาที่มีอัตรากำไรสูงและต้นทุนที่ไม่ขยายตัวเร็วเท่ากับยอดขาย

(unit : USD)	2017	2018	2019F
NET INCOME (m)	17559	18427	23195
EPS	6.39	6.75	8.59
P/E (x)	21.73	20.57	16.18

## INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD (1398 HK)

Target Price Consensus 7.02 HKD (Upside 20.90%)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** กำไรสุทธิปี 61 เติบโต 8.3%yoy จากประเด็นรายได้สินเชื่อที่สูงขึ้นตามความต้องการก่อสร้างสินเชื่อมากขึ้น รวมถึงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในช่วงความผันผวนของเศรษฐกิจที่อ่อนตัวลง ทั้งนี้คาดการณ์กำไรสุทธิปี 62 เติบโต 4.2%yoy จากธุรกิจหลักที่มั่นคงรวมถึงการควบคุมต้นทุน และมีการเติบโตของค่าธรรมเนียมตั้งแต่ 4Q61 จนถึง ปี2562

(unit : HKD)	2017	2018	2019F
NET INCOME (m)	282049	297676	320935
EPS	0.79	0.82	0.89
P/E (x)	7.34	7.09	6.51

# Fixed Income



ความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐที่ชะลอตัว ส่งผลให้เงินไหลออกจากพันธบัตรระยะสั้น ไปสู่พันธบัตรระยะยาว เห็นได้จาก Bond yield 3 เดือนสหรัฐ ล่าสุด อยู่ที่ 2.43% เพิ่มขึ้นสูงชันกว่า อายุ 10 ปีที่ปรับตัวลงต่อเนื่องที่ 2.395% ทำจุดต่ำสุดในรอบ 14 เดือน ทำให้เห็นภาพการเกิด Inverted Yield Curve อีกครั้ง

เช่นเดียวกับไทยผลตอบแทนพันธบัตรไทยระยะสั้น ปรับเพิ่มขึ้นสูงกว่าระยะยาวทุกช่วงอายุหนุนให้ Yield Curve ลดลงเป็นส่วนใหญ่ 0.0-8.6 Bps. ขณะที่ต่างชาติซื้อตราสารหนี้ทั้งสั้น+ยาวลดลง 2.5% จากสัปดาห์ก่อนหน้ามาอยู่ที่ 5.67 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นตราสารหนี้ระยะยาว 74.5% : ระยะสั้น 25.5% ของมูลค่าทั้งหมด (เทียบสัปดาห์ที่แล้ว 85.5% : 14.5 %)

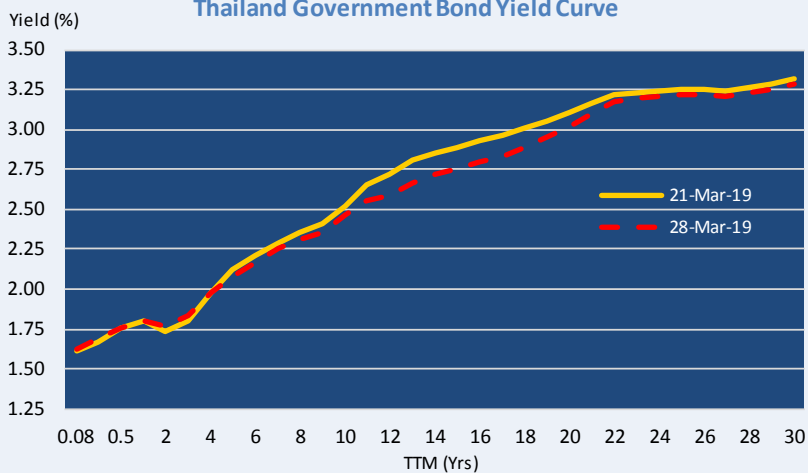
ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตราสารหนี้ที่คัดเลือกให้ผลตอบแทน 0.07% สูงกว่า Benchmark ซึ่งให้ผลตอบแทน 0.02% ขณะที่กองทุนตราสารหนี้บวก 0.24% ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยกำหนดกลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ บนความหวังว่าจะเห็นการไหลเข้าของเม็ดเงินลงทุนมากขึ้นหลังเชื่อว่าการถึงช่วงของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของไทย คือ คาดดอกเบี้ยทรงตัวต่อเนื่องอย่างน้อยตลอดในช่วง 6 เดือนข้างหน้า สัปดาห์นี้คงน้ำหนักการลงทุน 25% ตัวเลือกการลงทุน แนะนำตราสารที่มี Duration ไม่เกิน 3 ปี และ Rating ไม่ต่ำกว่า BBB+ คาดหวังผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ และแนะนำกระจายลงทุนตราสารหนี้ในพอร์ตสัดส่วนเท่าๆกันเฉลี่ย 4-5 ตัว Top pick เลือก WHA214A และ KTC217A

และสำหรับทางเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ แนะนำกองทุน TMBABF เนื่องจากเป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น และลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA

Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	WHA214A	บริษัท ดับบลิวเอชเอคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A-; บริษัท: A-/TRIS	2.08	2.39	2.54
★	KTC217A	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.32	2.54	2.35
	TUC218A	บริษัท ทู เอ็ม ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	2.35	3.70	3.69
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(tha); บริษัท: AA/TRIS, AAA(tha)/Fitch (Thailand)	2.98	3.20	2.80

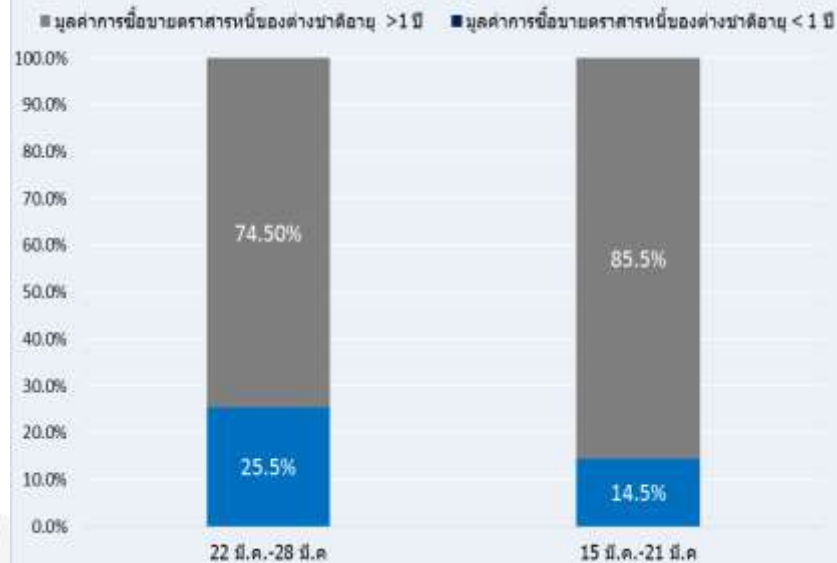


Thailand Government Bond Yield Curve



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
21-Mar-19	1.797	1.795	2.12	2.52	3.11	3.32
28-Mar-19	1.797	1.829	2.08	2.47	3.02	3.28
Change (bps.)	↓(0.0)	↑3.4	↓(4.2)	↓(5.6)	↓(8.6)	↓(3.3)

ผลตอบแทนจากการลงทุน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่นั้นปี
พันธบัตรรัฐบาล	0.77%	1.37%	3.60%	1.35%
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	0.42%	0.85%	1.88%	0.83%





# Alternative Investment



นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ FCN 11770 หุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 12% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น Nvidia Corp, Alphabet Inc และ Twitter Inc โดยมี Put Level ที่ระดับ 84.18% และ Auto Call Level ที่ระดับ 97.00%



สำหรับนักลงทุนที่คุ้นเคยกับหุ้นไทย แต่อยากได้ผลตอบแทนที่แน่นอน และความเสี่ยงอยู่ในระดับไม่สูงมาก แนะนำ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์เฟืองประเทศ Bull Note / Bull Note with Protection บนหุ้นอ้างอิง (Underlying) PTTEP และ/หรือ IRPC

Product	FCN 11770
Tenor	6 mth
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	NVDA UQ
Stock 2	GOOGL UQ
Stock 3	TWTR UN
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	12.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	84.18%
Auto Call	97.00%
KO Type	Period End

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

- ถ้าราคาปิด > ราคา Strike จะได้รับดอกเบี้ย(Yield) และ เงินต้น
- ถ้าราคาปิด < ราคา Strike จะได้รับหุ้นอ้างอิง, เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา
- ถ้าราคาปิด < ราคา Protection จะได้รับหุ้นอ้างอิง, เงินสดส่วนต่างเพื่อชำระราคา, เงินขาดหายเพื่อคุ้มครองเงินต้น



### Nvidia Corp (NVDA UQ)

Target Price	USD190.00
Spot Price as of 28 Mar 19	USD177.25
Support / Resistance	USD123/188
Auto call Level 97.00%	USD171.9325
Put Level 84.18%	USD149.2091



### Alphabet Inc (GOOGL UQ)

Target Price	USD1300.00
Spot Price as of 28 Mar 19	USD1172.27
Support / Resistance	USD1005/1289
Auto Call Level 97.00%	USD1137.1019
Put Level 84.18%	USD986.8169



### Twitter Inc (TWTR UN)

Target Price	USD35.00
Spot Price as of 28 Mar 19	USD32.87
Support / Resistance	USD26/36
Auto Call Level 97.00%	USD31.8839
Put Level 84.18%	USD27.6700



PTTEP	
Spot Price (B) as of 28 Mar 19	125.50
Support / Resistance (B)	117.00 / 132.50
98% Strike Price (B)	122.99
Annualized Yield	
No Protection	8.5051%
90% Protection (@110.69,Max loss 11.1%)	8.3065%
95% Protection (@116.84,Max loss 5.3%)	5.8755%



IRPC	
Spot Price (B) as of 28 Mar 19	5.75
Support / Resistance (B)	5.50 / 6.25
98% Strike Price (B)	5.64
Annualized Yield	
No Protection	9.6857%
90% Protection (@5.07,Max loss 11.1%)	9.3953%
95% Protection (@5.36,Max loss 5.3%)	6.5147%

# Mutual Fund



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้กองทุนรวมที่คัดเลือกให้ผลตอบแทนบวก - 0.22% แต่เบเน: Benchmark ที่ให้ผลตอบแทน -0.37% ช่วยหนุนผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 6.36% เบน:และเทียบเคียง Benchmark ที่ให้ผลตอบแทน 4.25% รายละเอียดดังสไลด์หน้า 4



ฝ่ายวิจัยฯคัดเลือกกองทุนรวมที่น่าสนใจ และมีการประยุกต์เข้ากับกลยุทธ์ในแต่รายสัปดาห์ โดยมีเงื่อนไขหลักๆ คือ

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

ชื่อกองทุน	ประเภทกองทุน	คำอธิบาย
TCMFENJOY	Money Market (กองทุนรวมตลาดเงิน )	หนึ่งในตัวเลือกสำหรับการพักเงิน และให้ผลตอบแทนสูงกว่าหรือเทียบเท่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ทั้งนี้ กองทุนดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงสุดในปีที่ผ่านมา อีกทั้งยังสามารถทำผลตอบแทนเบเน:ดัชนีชีวิตได้ต่อเนื่อง
TMBABF	FIST (กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น)	ดอกเบี้ยโลกสิ้นสุดขาขึ้น หลัง Fed ส่งสัญญาณว่าจะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้ ในส่วนของไทยคาดเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ช่วยหนุนราคาตราสารหนี้เพิ่มขึ้น เลือกลงทุนกองทุนตราสารหนี้ดังกล่าวซึ่งให้ผลตอบแทนดี
M-S50	EQF (กองทุนรวมตราสารทุนไทย)	ยังให้น้ำหนักไปที่การเมืองในประเทศ แม้จะทำให้ตลาดผันผวน แต่การปรับฐานที่ผ่านมาน่าจะช่วยให้ downside จำกัด จึงเลือกกองทุนดังกล่าว ในด้านของผลตอบแทนยังทำได้ต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี 2562
SCBCHA*	FIFEQ (กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ)	เชื่อว่าการเจรจาการค้าจะมีทิศทางที่ดีขึ้น และการปรับฐานในช่วงที่ผ่านมาน่าจะช่วยจำกัด downside นอกจากนี้ยังมีประเด็นบวกจาก MSCI ในระยะข้างหน้า โดยกองทุนดังกล่าวลงทุนใน ChinaAMC CSI 300 Index ETF(ดัชนี CSI 300 มีขนาด Market Cap เป็น 60% ของหุ้น A-Share ) Fx hedging : ไม่น้อยกว่า 90%
UOBLTF	LTF (กองทุนรวม LTF)	เนื่องจากการเป็นการลงทุนระยะยาวจึงพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี สูงถึง 7.61% ต่อปี ขณะที่ SET ให้ผลตอบแทนเพียง 3.69% ต่อปี และมีขนาดกองทุนราว 5 พันล้านบาท
KFS100RMF	RMF (กองทุนรวม RMF)	เนื่องจากการเป็นการลงทุนระยะยาวจึงพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี สูงถึง 6.42% ต่อปี ส่วน SET ให้ผลตอบแทนเพียง 3.69% ต่อปี ขณะที่ระยะสั้นก็นับว่าทำผลตอบแทนได้ดีกว่ากองทุนอื่นๆ

\* คือกองทุนที่คัดกรองเข้ามาใหม่



# Appendix

---



## ASPS Portfolio

Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price		Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment
				Avg. Cost	Last					
<b>SCCC</b>	06-Feb-19	269.00	10%	234.00	224.00	-4.27%	17.49	1.85	3.57	ได้รับอานิสงค์เชิงบวกจากช่วงเลือกตั้ง หนุนการใช้ปูนในประเทศเพิ่มขึ้น ส่งผลดีต่อรายได้หลักของ SCCC อีกทั้งมี Div Yield สูงเกือบ 4%
<b>PTTEP</b>	18-Feb-19	178.00	15%	125.67	125.50	-0.13%	13.36	1.18	3.98	ปัญหาภายนอกประเทศคือค่าลงทั้งเรื่อง Government shutdown และ สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน ทำให้ราคาน้ำมันดิบดูไบขึ้นต่อเนื่องตามสมมติฐานของ ASPS แต่ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มอยู่ในตอนนี้
<b>KBANK</b>	28-Dec-18	247.00	10%	191.50	188.00	-1.83%	11.06	1.11	2.13	กำไรสุทธิ 4Q61 เติบโต 23.2%yoy จากรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิที่เติบโตสูงขึ้น สอดคล้องกับสินเชื่อสุทธิที่เพิ่มขึ้น ส่วนปี 62 จะเน้นผลกดันการเติบโตของสินเชื่อเพื่อทดแทนรายได้
<b>BJC</b>	28-Dec-18	61.00	15%	49.25	49.50	0.51%	27.84	1.64	1.97	คาดการณ์ไตรมาส 1Q62 ยังเติบโตขึ้นจากธุรกิจค่าปลีก บวกจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลรวมถึงธุรกิจบรรจภัณฑ์ และราคาหุ้นมี Upside ที่สูง
<b>EASTW</b>	29-Mar-19	227.00	10%	11.00	11.00	0.00%	15.70	1.62	4.15	แรงหนุนของปริมาณขายน้ำดื่มและน้ำประปาจะสูงขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และผลบวกจากโครงการ EEC ที่จะทยอยเกิดขึ้นในระยะยาว
<b>PTTGC</b>	14-Mar-19	79.00	10%	68.00	67.25	-1.10%	9.13	0.96	6.32	คาดการณ์ 1Q62 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q61 จากที่ไม่มีการบินที่กักขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน รวมถึงได้ผลบวกจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นสูงเกิน 65 เหรียญฯ ตามการคาดการณ์ของ ASPS
<b>DCC</b>	21-Mar-19	2.80	15%	2.18	2.18	0.00%	14.54	3.78	5.32	คาดการณ์ปี 62 เติบโต 12%yoy จากแผนที่จะเปิดเตาเผากระเบื้องเพิ่มขึ้น และการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่กลับมาขยายตัวอีกครั้ง
<b>LH</b>	26-Feb-19	13.60	15%	10.60	10.60	0.00%	12.75	2.26	7.08	กำไรสุทธิ 4Q61 เติบโต 11%yoy จากรายได้ขายอสังหาฯที่เพิ่มขึ้น และ Gross Marginที่มากขึ้น ส่วนรายได้ปี 62 คาดเพิ่มขึ้น 5%yoy จากการขยายโครงการแนวราบและคอนโดฯ

# ตราสารหนี้เสนอขาย

ลำดับ	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ		ประเภทการเสนอขาย	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าส่ง (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี)	เสนอขาย			วันไขว่สิทธิ	หมายเหตุ
			นักผู้	บริษัท					ผลตอบแทน (% ต่อปี)	มูลค่า (ลบ.)	Unit		
1	PTTC247A	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	AAA(tha)	AAA(tha)/Fitch (Thailand)	PO	5.35	5.50	2.96	ติดต่อเจ้าหน้าที่	30	30,000	Put Option	ขั้นต่ำ 10 ล้าน
2	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	AA(tha)	AA/TRIS,AA(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	2.98	3.20	2.87	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
3	TBEV293A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	AA	AA/TRIS,AA(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	9.93	4.00	3.84	ติดต่อเจ้าหน้าที่	10	10,000	0	
4	IVL236B	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	AA-	AA-/TRIS	III/HNW	4.20	2.78	2.95	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
5	BAM256A	บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA-(tha)	AA-(tha)/Fitch (Thailand)	II	6.24	3.88	3.58	ติดต่อเจ้าหน้าที่	20	20,000	Call Option	21/6/2023
6	SGP232A	บริษัท สยามแกลส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	A+	BBB+/TRIS	III/HNW	3.93	3.03	2.79	ติดต่อเจ้าหน้าที่	40	40,000	0	
7	KSL27DA	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	PP10	8.70	3.74	3.28	ติดต่อเจ้าหน้าที่	300	300,000	0	
8	CPALL22NA	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	A	A+/TRIS,A(tha)/Fitch (Thailand)	PO	3.68	3.10	3.02	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	Call Option	30/11/2018 - 29/11/2022
9	BTS27DA	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS,-/Fitch (Thailand)	III/HNW	8.75	3.65	3.44	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
10	THAI23DA	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	III/HNW	4.74	3.66	3.08	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
11	THAI246A	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	III/HNW	5.24	3.57	3.24	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
12	THAI338A	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	III/HNW	14.40	4.62	4.14	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
13	NNPC24OA	NAM NGUM 2 POWER COMPANY LIMITED	A	A/TRIS	III/HNW	5.53	3.48	3.34	ติดต่อเจ้าหน้าที่	10	10,000	0	
14	BTS239A	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS,-/Fitch (Thailand)	III/HNW	4.45	3.25	3.05	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
15	IVL14PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	A	AA-/TRIS	PO	95.66	7.00	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5.5	5,500	Call Option	31/10/2019
16	NNEG289A	บริษัท ผลิตไฟฟ้า นคร จำกัด	A-(tha)	A-(tha)/Fitch (Thailand)	III/HNW	9.45	3.85	3.53	ติดต่อเจ้าหน้าที่	200	200,000	0	
17	WHAUP256A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	A-	A-/TRIS,-/Fitch (Thailand)	III/HNW	6.25	3.66	3.55	ติดต่อเจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
18	WHA214A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	A-	A-/TRIS,-/Fitch (Thailand)	III/HNW	2.08	2.39	2.55	ติดต่อเจ้าหน้าที่	70	70,000	0	
19	HEMRAJ222A	บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	A-	A-/TRIS	III/HNW	2.90	4.70	3.71	ติดต่อเจ้าหน้าที่	20	20,000	Call Option	5/3/2020
20	CPF17PA	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	A-	A+/TRIS	PO	97.99	5.00	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	6	6,000	Call Option	2/3/2022
21	MINT18PA	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	BBB+	A/TRIS	PO	99.57	5.85	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	100	100,000	Call Option	แบ่งขาย 1 ลบ ขึ้นไป
22	SIRI197A	บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	0.32	3.50	2.79	ติดต่อเจ้าหน้าที่	9	9,000	0	
23	SIRI229A	บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	3.49	3.35	3.39	ติดต่อเจ้าหน้าที่	0.3	300	0	
24	EDLGEN237A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	4.30	4.50	4.56	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	0	
25	EDLGEN287A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	9.30	5.50	5.43	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
26	EDLGEN337A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	14.30	6.25	6.09	ติดต่อเจ้าหน้าที่	17	17,000	0	แบ่งขาย 5 ลบ ขึ้นไป
27	TUC218A	บริษัท ทูพี เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	BBB+	BBB+/TRIS	III/HNW	2.35	3.70	3.78	ติดต่อเจ้าหน้าที่	5	5,000	0	

# ตราสารหนี้เสนอขาย


ลำดับ	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ		ประเภทการเสนอขาย	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตั๋ว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี)	เสนอขาย			วันใช้สิทธิ	หมายเหตุ
			หุ้นกู้	บริวิสัย					ผลตอบแทน (% ต่อปี)	มูลค่า (ลบ.)	Unit		
28	TRUE19715B	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	BBB+/TRIS	I/HNW	0.30	3.00	2.84	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
29	TTA213A	บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนซี จำกัด (มหาชน)	BBB	BBB/TRIS, BBB(tha)/Fitch (Thailand)	I/HNW	1.99	4.50	4.19	ติดต่อเจ้าหน้าที่	51	51,000	0	
30	JMART20DA	บริษัท เจมาร์ท จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	I/HNW	1.74	4.10	4.32	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	0	
31	MTLS212A	บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	I/HNW	1.93	3.70	3.59	ติดต่อเจ้าหน้าที่	70	70,000	0	
32	SAWAD228A	บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	I/HNW	3.37	4.15	3.89	ติดต่อเจ้าหน้าที่	30	30,000	0	แบ่งขาย
33	GUNKUL214A	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	BBB-	BBB/TRIS	I/HNW	2.08	4.50	4.62	ติดต่อเจ้าหน้าที่	25	25,000	0	
34	ANAN16PA	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	BB+	BBB/TRIS	I/HNW	97.19	8.50	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	1	1,000	Call Option	12/5/2021
35	ANAN17PA	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	BB+	BBB/TRIS	I/HNW	97.98	8.00	-	ติดต่อเจ้าหน้าที่	2	2,000	Call Option	23/2/2022
36	ITD199A	บริษัท อีตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	PP10	0.47	4.00	4.20	ติดต่อเจ้าหน้าที่	30	30,000	0	ขั้นต่ำ 5 ล้าน
37	RML206A	บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	I/HNW	1.23	4.70	4.83	ติดต่อเจ้าหน้าที่	0.3	300	0	
38	MIDA211A	บริษัท ไมด้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	I/HNW	1.83	5.25	5.29	ติดต่อเจ้าหน้าที่	3	3,000	0	settle 24/4
39	SENA199A	บริษัท เสนาดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	I/HNW	0.51	4.25	4.15	ติดต่อเจ้าหน้าที่	7	7,000	0	
40	PACE202A	บริษัท เพช ดีเวลลอปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	0	I/HNW	0.91	6.50	6.90	ติดต่อเจ้าหน้าที่	4	4,000	0	แบ่งได้

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
	11770	6mth	Monthly	USD	NVDA UQ Nvidia Corp	GOOGL UQ Alphabet Inc	TWTR UN Twitter Inc	8	12.00%	All Periods	84.18%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11771	6mth	Monthly	USD	700 HK Tencent Holdings Ltd	BABA UN Alibaba Group Holding	TWTR UN Twitter Inc	8	15.00%	All Periods	92.06%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11772	6mth	Monthly	USD	BABA UN Alibaba Group Holding	TWTR UN Twitter Inc	AXP UN American Express Co	8	15.00%	All Periods	92.07%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11773	6mth	Monthly	USD	C UN Citigroup Inc	1299 HK AIA Group	700 HK Tencent Holdings Ltd	8	15.00%	All Periods	Above par	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11774	6mth	Monthly	USD	NVDA UQ Nvidia Corp	FB UQ Facebook Inc	AAPL UQ Apple Inc	8	15.00%	All Periods	93.54%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11775	6mth	Monthly	USD	1299 HK AIA Group	TWTR UN Twitter Inc	GOOGL UQ Alphabet Inc	8	15.00%	All Periods	93.38%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)

# ทบเลือกมรสทงนใ 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
	11776	6mth	Monthly	USD	700 HK Tencent Holdings Ltd	JPM UN JPMorgan	NFLX UQ Netflix Inc	8	15.00%	All Periods	94.25%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11777	6mth	Monthly	USD	NVDA UQ Nvidia Corp	GOOGL UQ Alphabet Inc	TWTR UN Twitter Inc	8	20.00%	All Periods	92.13%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11778	6mth	Monthly	USD	NVDA UQ Nvidia Corp	TWTR UN Twitter Inc	BABA UN Alibaba Group Holding	8	20.00%	All Periods	91.09%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11779	6mth	Monthly	USD	TWTR UN Twitter Inc	NFLX UQ Netflix Inc	AMZN UQ Amazon.com Inc	8	20.00%	All Periods	91.37%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11780	6mth	Monthly	USD	TWTR UN Twitter Inc	NFLX UQ Netflix Inc	2318 HK	8	20.00%	All Periods	91.46%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11781	6mth	Monthly	USD	NFLX UQ Netflix Inc	TWTR UN Twitter Inc	BABA UN Alibaba Group Holding	8	20.00%	All Periods	91.09%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11782	6mth	Monthly	USD	9984 JP Softbank Corp	AAPL UQ Apple Inc	TWTR UN Twitter Inc	8	20.00%	All Periods	93.30%	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 28 Mar 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
TRUE	4.74	27.5914%	22.8454%	12.9093%	22.8884%	19.1615%	10.7856%	15.0354%	12.8000%	7.0523%
ML	49.25	23.6225%	20.3615%	11.8726%	19.0737%	16.5948%	9.6252%	11.7672%	10.3907%	5.8682%
SPRC	10.90	23.6225%	20.3615%	11.8714%	19.0686%	16.5885%	9.6276%	11.7647%	10.3858%	5.8719%
CENTEL	43.75	22.3065%	19.4767%	11.4906%	17.8286%	15.7066%	9.2100%	10.7200%	9.5757%	5.4543%
KTC	34.50	20.9970%	18.5668%	11.0829%	16.5898%	14.7923%	8.7754%	9.6919%	8.7544%	5.0310%
DTAC	53.50	18.4038%	16.6735%	10.2237%	14.1656%	12.9292%	7.8701%	7.7247%	7.1261%	4.1630%
MTC	44.50	18.4038%	16.6735%	10.2237%	14.1656%	12.9292%	7.8676%	7.7247%	7.1261%	4.1643%
ROBINS	58.25	18.4038%	16.6723%	10.2249%	14.1681%	12.9304%	7.8701%	7.7271%	7.1286%	4.1655%
TOP	5.60	17.1213%	15.6916%	9.7661%	12.9752%	11.9731%	7.3884%	6.7865%	6.3216%	3.7222%
TCAP	54.50	14.5879%	13.6616%	8.7766%	10.6519%	10.0319%	6.3745%	5.0162%	4.7562%	2.8341%
GLOBAL	17.50	13.3394%	12.6161%	8.2449%	9.5213%	9.0495%	5.8448%	4.1912%	4.0050%	2.3906%
CPF	25.75	12.1046%	11.5539%	7.6963%	8.4225%	8.0747%	5.2984%	3.4138%	3.2853%	1.9547%
GPSC	57.00	12.1046%	11.5551%	7.6951%	8.4163%	8.0686%	5.2935%	3.4113%	3.2841%	1.9534%
TMB	2.04	12.0637%	11.5179%	7.6717%	8.4484%	8.1006%	5.3181%	3.4113%	3.2841%	1.9571%
BGRIM	30.50	10.8859%	10.4798%	7.1126%	7.3379%	7.0904%	4.7280%	2.6813%	2.5970%	1.5276%
BTS	11.00	9.6857%	9.3965%	6.5097%	6.2921%	6.1225%	4.1471%	2.0059%	1.9534%	1.1118%
IRPC	5.75	9.6857%	9.3953%	6.5147%	6.3179%	6.1471%	4.1704%	2.0194%	1.9657%	1.1228%
BJC	49.50	8.5051%	8.3065%	5.8755%	5.2837%	5.1720%	3.5643%	1.3922%	1.3605%	0.7231%
PTTEP	125.50	8.5051%	8.3065%	5.8755%	5.2837%	5.1720%	3.5631%	1.3922%	1.3605%	0.7231%
TOA	32.25	8.5051%	8.3065%	5.8755%	5.2874%	5.1757%	3.5655%	1.3935%	1.3618%	0.7243%

# Mutual Fund

## กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund)

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Return (%)								Prob. Return > SET(5Y)
			ytd	1y	5y (Annldz)	2561	2560	2559	2558		
M-S50		0.93	4.68	0.17	-2.64	7.59	-0.90	21.18	22.75	-14.89	80%
T-LOWBETA		4.99	4.41	0.40	-3.64	7.50	-8.49	9.75	14.49	2.61	60%
TMB50DV		1.80	4.61	0.31	-6.12	6.49	-5.48	20.92	22.27	-15.82	80%
TMB50		16.10	4.60	0.31	-6.14	6.35	-5.50	20.77	22.15	-16.11	80%
T-SET50		1.66	4.58	0.30	-6.19	6.25	-5.75	21.95	22.42	-17.02	80%
SCBSET50		8.43	4.64	0.32	-6.24	6.40	-5.64	20.90	22.35	-16.25	80%
K-SET50		5.95	4.64	0.30	-6.30	6.00	-5.69	20.66	22.42	-17.13	80%
JB25		7.65	4.21	0.17	-6.45	6.84	-4.15	22.18	25.66	-16.39	80%
K-STAR-A(R)		2.58	4.45	0.18	-6.62	7.72	-7.97	20.99	19.84	-4.14	100%
SCBDV		8.46	5.02	0.46	-8.87	6.55	-11.73	23.20	21.21	-10.49	80%
<b>SET Index</b>				<b>4.19</b>	<b>-9.61</b>	<b>3.69</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 (Annldz)	2561	2560	2559	2558
TMBGQG		9.61	13.72	3.68	11.24	5.62	9.11	-20.86	
ONE-UGG		3.02	12.15	6.46	18.91	7.66	22.38		
ASP-DISRUPT		1.89	16.77	-8.72					
SCBGHC		1.18	12.38	9.85	10.03	9.31	4.61	-35.26	
SCBCHA		1.76	23.46	-6.85	1.88	-17.21	2.50	-33.81	
TMBCOF		5.30	20.06	-6.13	16.95	-6.08	36.67	-22.67	
<b>SET Index</b>			<b>4.19</b>	<b>-9.61</b>	<b>5.32</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 1Y ชนะ SET Index และ YTD ทำผลตอบแทนได้ดี
- ตลอดระยะเวลา 5 ปี ให้ผลตอบแทนมากกว่า SET Index 3 ใน 5 ปี
- ขนาดของกองทุน (AUM) มากกว่า 1 พันล้านบาทขึ้นไป

### 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	4.98	4.81	-7.02	7.61	-7.88	21.09	16.27	-5.97	80%
CG-LTF	 UOB	12.33	3.65	-9.71	7.26	-10.68	18.69	13.53	-4.90	60%
MS-CORE LTF	 Manulife	1.14	4.63	-6.77	7.22	-6.91	16.56	19.54	-8.42	80%
VALUE-D LTF	 UOB	15.72	4.12	-9.64	7.09	-14.17	16.99	18.40	1.86	60%
JB25 LTF	 TMBAM	8.45	3.94	-6.62	6.29	-4.62	21.52	25.10	-16.79	60%
MV-LTF	 MFC	2.33	1.88	-9.92	6.06	-9.45	19.55	16.34	-9.21	60%
KFLTF50	 Kasikornbank	3.67	4.27	-6.41	5.94	-5.78	19.97	21.95	-16.24	80%
SCBLTF	 SCB	2.29	3.88	-5.08	5.51	-5.76	21.56	13.05	-9.39	60%
TISCOLTF-A	 Kasikornbank	1.44	4.06	-7.05	5.30	-6.45	19.69	21.55	-16.95	60%
KDLTF	 KAssef	5.30	3.41	-8.71	5.30	-9.00	15.29	10.84	-4.61	60%
SET Index			4.19	-9.61	3.69	-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		1.47	3.86	-10.90	7.30	-13.94	18.98	19.62	1.68	40%
T-LowBetaRMF		2.30	4.41	-3.67	7.04	-8.78	8.16	14.13	2.53	60%
KEQRMF		8.06	4.73	-6.01	6.60	-7.93	20.79	19.85	-10.48	100%
KFS10ORMF		2.44	4.73	-6.75	6.42	-6.97	20.58	21.84	-14.41	80%
JB25RMF		3.52	4.09	-6.90	6.32	-4.63	21.55	25.02	-16.76	60%
KS50RMF		2.40	4.59	-6.48	5.86	-5.90	20.29	21.88	-16.98	80%
TMB50RMF		3.74	4.41	-6.91	5.61	-6.30	19.87	21.41	-16.57	80%
SCBRMS50		2.07	4.50	-6.89	5.48	-6.32	19.90	21.25	-17.03	80%
BERMF		13.27	3.30	-8.42	5.13	-10.49	11.67	22.27	-6.26	60%
BSIRRMF		3.99	6.05	-4.22	4.69	-9.38	16.01	13.69	-13.42	80%
<b>SET Index</b>			<b>4.19</b>	<b>-9.61</b>	<b>3.69</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		0.11	13.18	9.22	9.71		9.51	2.34	-35.33
SCBRMGHC		0.13	12.25	9.81	9.49		9.24	4.26	-35.78
TMBGQGRMF		0.64	13.58	3.73	11.35		5.84	9.23	-21.41
ONE-UGERMF		0.16	11.29	4.47			4.59	10.20	
TMBUS50ORMF		0.39	12.38	4.23	9.16		2.53	0.40	-11.62
<b>SET Index</b>			<b>4.19</b>	<b>-9.61</b>	<b>5.32</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






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

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Modified Duration	Return ytd (%)	Return 1y (%)
TMBABF	 TMBAM	34.76	1.69	1.01	2.21
SMART	 MFC	2.73	1.85	0.63	1.09
TFIF	 UOB	1.80	1.58	0.58	1.28
TMBBF	 TMBAM	21.28	2.74	0.51	1.02
ASP-DPLUS	 ASSET PLUS	8.25	0.38	0.46	1.43
Avg 1Y F/D Rate 1M BBL KBANK SCB&KTB THB				0.24	1.26

## 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	1.39	0.17	0.36	1.32
ASP	 ASSET PLUS	1.83	0.12	0.35	1.24
LHMM	 LH Fund	4.95	0.20	0.34	1.23
K-CASH	 KAsset	10.88	0.15	0.33	1.22
PHATRA MP	 Phatra	11.43	0.17	0.33	1.18
Avg 3M F/D Rate 1M BBL KBANK SCB&KTB THB				0.23	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

## กองทุนรวมใหม่ ที่ได้รับความนิยมสูง

Fund Code	Firm Name	Inception Date	AUM (Bil. Baht)	Return (%)			
				ytd	1M	3M	6M
T-SmartBeta		13/09/2018	4.81	3.25	-1.72	4.35	-6.43
B-CHINE-EQ		09/03/2018	3.21	17.89	1.79	17.76	4.94
KFACHINA-A		07/03/2018	2.88	26.87	2.62	26.82	11.36
ASP-VIET		18/01/2018	2.62	5.46	-3.40	5.24	-9.01
LHROBOT-E		23/01/2018	1.64	12.56	-2.00	15.82	-6.26
K-EUSMALL		21/03/2018	1.38	12.13	-0.56	12.12	-7.92
ASP-DISRUPT		02/04/2018	1.17	16.99	1.21	20.43	-3.52
KT-WTAI-A		31/05/2018	0.99	20.01	-1.74	22.81	0.38
SCBLEQA		02/04/2018	0.87	10.41	0.81	14.33	-3.35
TMBINDAE		11/06/2018	0.84	4.84	8.26	5.41	5.25
<b>SET Index</b>				<b>4.19</b>	<b>-2.15</b>	<b>5.23</b>	<b>-7.05</b>



**ASP-DGOV**  
**ASP-DPLUS**



**ASP-THEQ**  
**ASP-SME**



**ASP-CHINA**  
**ASP-EVOCHINA**



**ASP-VIETVIET**



**ASP-INDIA**



**ASP-AAA**  
**ASP-ROBOT**  
**ASP-DISRUPT**  
**ASP-FLEXPLUS**  
**ASP-IHEALTH**

# 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
ชาญชัย พันฑานาทิจ	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
ภราดร เตียรณปราโมทย์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
โยธิน กุคณิส	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
วรรณพุกษ์ โทมลวิทยารธ	ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
เจ็ดจรัส แก้วแก้ว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ภวัต ภัทราพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ