

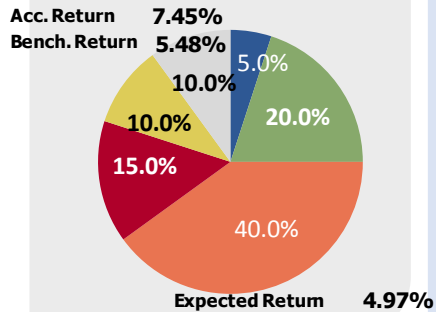
# Investment Gallery

กลยุทธ์การจัดพอร์ตลงทุน

17- 26 เม.ย. 2562



พอร์ตการลงทุน  
ความเสี่ยงปานกลาง



สปีดแรกที่ผ่านมาพอร์ตการลงทุน ทำผลตอบแทนอยู่ที่ระดับ 0.59% เทียบกับ Benchmark ที่ทำได้ 0.38% โดยที่สินทรัพย์การลงทุนทุกประเภทให้ผลตอบแทนที่ระมัดระวังทั้งหมด สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในช่วงวันที่ 17 - 26 เม.ย. 2562 ยังคงน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ไว้ตามเดิม เริ่มจากพอร์ตการลงทุนในหุ้นไทย คมน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 40% บนความเชื่อว่า Fund Flow น่าจะไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง แต่ได้มีการปรับในรายละเอียดของพอร์ตโดยนำหุ้น JMT, EASTW และ CK ออก แล้วเพิ่ม STEC และ KBANK เข้าไปแทน สำหรับหุ้นต่างประเทศให้น้ำหนักการลงทุน 15% เน้นการลงทุนในตลาดหุ้น EM-Asia ด้านการลงทุนในตราสารหนี้กำหนดน้ำหนักการลงทุนที่ 20% ทั้งนี้คาดการณ์ว่าทิศทางอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องในช่วงเวลาที่เหลือของปี ทำให้ยังสามารถเพิ่ม Duration เฉลี่ยให้กับพอร์ตการลงทุนได้ แต่ไม่ควรเกิน 3 ปี อีกตัวเลือกการลงทุนที่สำคัญ และได้แนะนำให้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนมาอย่างต่อเนื่องคือ การลงทุนในตราสารทางเลือกอื่นๆ ซึ่งในที่นี้จัดน้ำหนักการลงทุนให้กับ FCN และ ELN อย่างละ 10% (รวม 20%) โดยให้ความสำคัญกับหุ้นอ้างอิงที่ปัจจัยพื้นฐานดี และราคาหุ้นมีความผันผวนไม่มาก และส่วนที่เหลืออีก 5% ให้สำรองไว้ในกองทุนรวม Money Market เพื่อรอจังหวะลงทุนเพิ่มในตราสารอื่นๆ .... **ขอให้มีความสุข ในช่วงเทศกาลสงกรานต์ จ้า!!!** ...

<b>ASP Investing</b>  <b>ตราสารลงทุน</b>  <b>กองทุน</b>  <b>กองทุนแนะนำของ ASSET PLUS</b>	<p>ตราสารตลาดเงิน</p>	<p>ตราสารหนี้</p>	<p>ตราสารลงทุนอื่นๆ</p>	<p>หุ้นไทย</p>	<p>หุ้นต่างประเทศ</p>
	-	WHA214A TUC218A	ELN-Bull Note สหรัฐ CPF และ TOP หรือ FCN 11879	KBANK STEC	AIG US 1398 HK
	TCMFENJOY	TMBABF	M-PROP DIV	M-S50	TMBGQG
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 ลบ.</p>	<p>Acc. Return 4.61%</p> <p>Expected Return 3.72%</p>	<p>Acc. Return 7.64%</p> <p>Expected Return 4.07%</p>	<p>Acc. Return 10.74%</p> <p>Expected Return 4.42%</p>
<p>เงินลงทุน 30-100 ลบ.</p>	<p>Acc. Return 4.59%</p> <p>Expected Return 4.62%</p>	<p>Acc. Return 7.45%</p> <p>Bench. Return 5.48%</p> <p>(+5%) ↑ 10.0%</p> <p>Expected Return 4.97%</p>	<p>Acc. Return 10.38%</p> <p>Expected Return 5.32%</p>
<p>เงินลงทุน &gt;100 ลบ.</p>	<p>Acc. Return 4.60%</p> <p>Expected Return 4.47%</p>	<p>Acc. Return 7.49%</p> <p>Expected Return 4.89%</p>	<p>Acc. Return 10.44%</p> <p>Expected Return 5.31%</p>

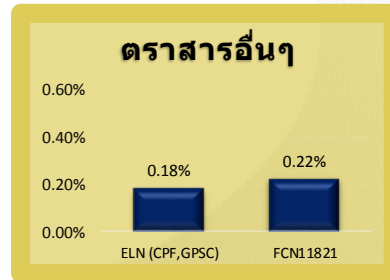
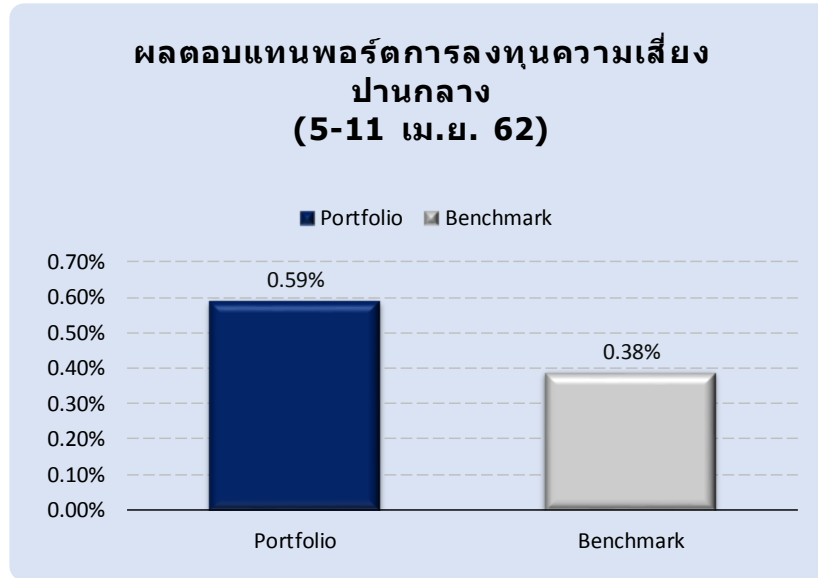
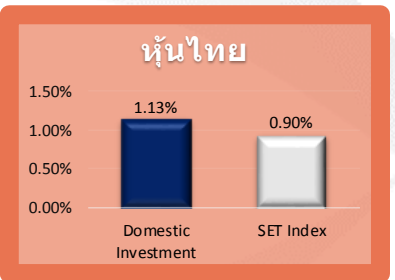
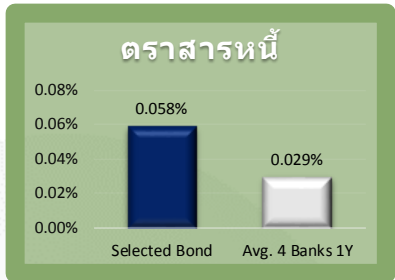
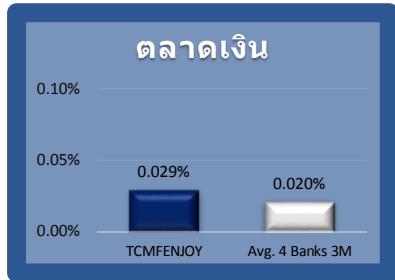
ตราสารตลาดเงิน

ตราสารหนี้

ตราสารลงทุนอื่นๆ  
ELN FCN

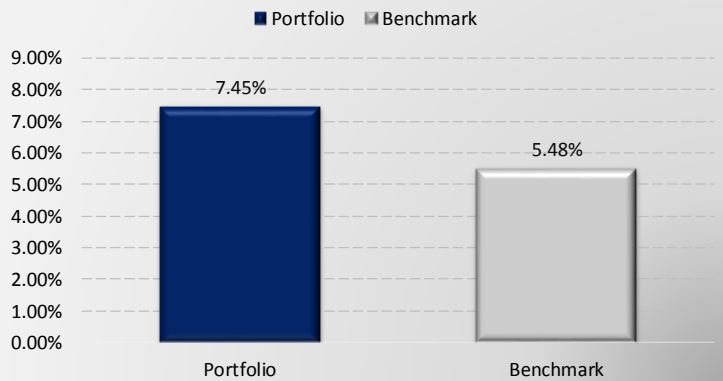
หุ้นไทย

หุ้นต่างประเทศ

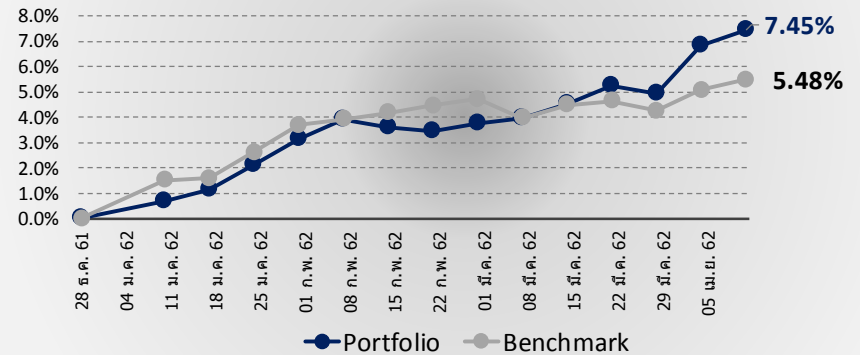


สัปดาห์ก่อนช่วงวันหยุดสงกรานต์ Fund Flow เริ่มไหลกลับเข้าตลาดหุ้นไทยมากขึ้น หนุนให้ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9% Outperform หุ้นโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้น้อยกว่าอยู่ที่ 0.23% ส่วนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง ทำผลตอบแทนได้ดีที่ 0.59% เช่น: Benchmark 0.38% เนื่องจากมีการ Overweight หุ้นไทย และทุกสินทรัพย์ที่คัดสรร ยังทำผลตอบแทนได้ดีและชนะตลาดฯ โดยเฉพาะหุ้นไทย เพราะเลือกลงทุนหุ้นน้ำมัน อย่าง PTTGC, PTTEP และกองทุนหุ้นขนาดใหญ่ M-S50 รวมถึงกองทุนที่ลงทุนในกองทุนอสังหาฯ M-PROP DIV ที่เพิ่มเข้ามาทำผลตอบแทนได้ดีและใกล้เคียงตลาดฯ

## ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)



## ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลาง (ytd)



สัปดาห์นี้ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนความเสี่ยงปานกลางยังทำผลตอบแทนได้ดีมากตามที่กล่าวไว้ข้างต้น  
 หนุนผลให้ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี 62 สูงถึง 7.45% (ytd) เช่น: Benchmark อยู่ที่ 5.48% (ytd)



# Thailand Equity



เริ่มเห็นสัญญาณที่เป็นบวกมากขึ้นในเรื่องของ Fund Flow โดยสัปดาห์สุดท้ายก่อนเทศกาลสงกรานต์ นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย พร้อมเปิด Long ใน Future ประเมินจากสถานการณ์แวดล้อมทางพื้นฐานเชื่อว่าน่าจะมีโอกาสเห็น Fund Flow ที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยได้ต่อเนื่อง โดยในส่วนของปัจจัยการมองที่เชื่อเป็นปัจจัยที่จำกัดการไหลเข้าของ Fund Flow กำลังเดินหน้าเข้าใกล้กำหนดวันที่ กกต. จะประกาศรับรองผลการเลือกตั้ง (9 พ.ค.62) อีกทั้งการตัดสินใจของ กกต. ที่ได้ยื่นคำร้องให้ศาลรัฐธรรมนูญ พิจารณาสุทธการคำนวณเพื่อจัดสรร ส.ส. ระบบบัญชีรายชื่อ หากพลออกมาก่อน 9 พ.ค.62 ก็จะเป็นปัจจัยบวกเนื่องจากไม่ทำให้กำหนดการต่างๆ คลาดเคลื่อนและยังช่วยลดความเสี่ยงต่อการที่จะเกิดการคัดค้านผลการเลือกตั้งในอนาคตได้ ส่วนปัจจัยในต่างประเทศ คาดหมายว่าผลการเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน น่าจะได้ข้อสรุปออกมาอย่างเป็นทางการ ขณะที่การตั้งกำแพงภาษีเพิ่มระหว่าง สหรัฐฯ กับยุโรป ไม่น่าจะมีผลกระทบต่อ Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นไทย ประเมินว่าในการซื้อขายวันที่ 17 - 19 เม.ย. มูลค่าการซื้อขายน่าจะเบา และทำให้ SET Index ยังอยู่ในช่วงการทดสอบแนวต้านบริเวณ 1660 จุด ส่วนสัปดาห์ถัดไปช่วง 22 - 26 เม.ย. มีโอกาสที่จะปรับขึ้นไปเหนือ 1660 จุด และมีเป้าหมายถัดไปที่ 1680 จุด



บนความเชื่อว่าจะเห็นการทยอยไหลกลับเข้ามาของ Fund Flow หุ้นที่น่าจะเป็นเป้าหมายการลงทุน น่าจะเป็นหุ้นที่มี Market Cap ใหญ่ มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และมีราคา Upside เทียบกับ Fair Value ซึ่งพ่ายวิจัยเห็นว่า มี 2 บริษัทที่มีความโดดเด่น และได้เพิ่มเข้าไปในพอร์ตการลงทุนหุ้นไทยได้แก่ KBANK (FV@B 246) การเกิดรายการ Short Sell ในระดับสูง ทำให้ราคาหุ้นในช่วงที่พานมาปรับลดลง แต่ด้วยปัจจัยพื้นฐานที่ไม่เปลี่ยนทำให้ Valuation อยู่ในเกณฑ์ต่ำโดย PBV เข้าใกล้ 1 เท่า และให้ Dividend Yield ราว 2.5% ต่อปี ซึ่งถือว่าดีสำหรับธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ อีกทั้งมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นแรงซื้อกลับเพื่อปิดสถานะ Short Sell STEC (FV@B 29.25) ระดับ Backlog ที่รองรับการสร้างรายได้กว่า 3 ปี ฐานะการเงินที่เป็น Net Cash เอื้อต่อการขยายฐานธุรกิจในระยะยาว และการที่ น่าจะเห็นความคืบหน้าในการประมูลงานใหม่ๆ เข้ามาต่อเนื่อง เชื่อว่าน่าจะเป็นแรงหนุนให้ราคาหุ้นปรับขึ้นไปได้ สำหรับการปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนในสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้มีการปรับหุ้น 3 บริษัทออกจากพอร์ตการลงทุน ได้แก่ CK, EASTW และ JMT ซึ่งเป็นการ Take Profit ในระยะสั้น ส่วนภาพรวมพอร์ตการลงทุนในหุ้นไทย สัปดาห์นี้ คงน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 40% ของพอร์ตการลงทุนรวมตามเดิม

Recc.	Stocks	Last Price	Fair Value	Upside	Strategic Comment
★	KBANK	191.00	246.00	28.80%	ในปี 2562 เน้นผลักดันเรื่องสินเชื่อเพื่อลดต้นทุนรายได้ที่หายไป บวกกับพื้นฐานแข็งแกร่ง และราคายัง Laggard กลุ่มขณะนี้
★	STEC	24.90	29.25	17.47%	STEC เป็นหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งบวกกับอยู่ใน SET100 และได้รับปัจจัยหนุนจากการสร้าง Recurring Income
	PTTGC	70.75	79.00	11.66%	คาดกำไร 1Q62 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q61 จากที่ไม่มีการบันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน รวมถึงราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
	PTTEP	131.50	178.00	35.36%	ปัญหาภัยปัจจัยต่างประเทศที่พ่นคลาย ทำให้ราคาน้ำมันดิบดูไบขึ้นต่อเนื่อง และราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มอยู่ในตอนนี้
	MTC	49.25	57.00	15.74%	การควบคุมสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ ของ รมท. กระทบ MTC จำกัด และมีประเด็นบวกจากเกณฑ์ MSCI ใหม่ หนุนราคาหุ้นขึ้นต่อเนื่อง
	DCC	2.14	2.80	30.71%	คาดกำไรปี 62 เติบโต 12%/yoy จากแผนที่จะเปิดเตาเผาถ่านหินเพิ่มขึ้นและการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่เพิ่มมากขึ้น
	LH	10.60	13.60	28.34%	ตั้งเป้าหมาย Presale ไร่ 3.16 หมื่นล้านบาท จากการเปิดโครงการใหม่ และการขายโรงแรมมีโอกาสสร้างกำไรพิเศษเข้ามาเพิ่มเติม
	TFG	3.00	4.50	50.00%	อัญชัญเพิ่มโควตาเข้าไถ่จากไทย รวมถึงช่วงเทศกาลตรุษจีน หนุนการบริโภคเนื้อไก่และสุกรในประเทศเพิ่มขึ้น



- SET Index สัปดาห์ที่ผ่านมา แกว่งขึ้นได้ 14.27 จุดเพิ่มขึ้น 0.87%WTD โดยปัจจุบันปิดที่ 1660.45 จุด
- ดัชนีแกว่งขึ้นได้ค่อนข้างดีและกำลังอยู่ในช่วงกลับมาขึ้นเหนือ EMA 200 วันที่ 1655 จุด ให้ได้อย่างมั่นคง จึงมีโอกาสเห็นการแกว่งพันพอนเกิดขึ้น แต่อย่างไรก็ตามหากยังอยู่ในกรอบ Uptrend Channel ที่มีฐานแนวรับ 1640 จุดได้ แนวโน้มโดยรวมยังอยู่ในโหมดของการฟื้นกลับต่อไป
- โดยคาดการณ์การเคลื่อนไหวระยะ: 1-2 สัปดาห์นี้ SET Index ยังอยู่ในภาวะ: Sideway Up ตามกรอบ 1640-1675 จุด



### KBANK

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน :** ในปี 2562 กลยุทธ์จะมุ่งเน้นเรื่อง การผลักดันสินเชื่อ เพื่อทดแทนค่าธรรมเนียมฯ และรายได้จากธุรกิจประกันที่หดตัว อีกทั้งการก้าวเข้าสู่บริการ digital banking มากขึ้น ช่วยให้ค่าใช้จ่ายต่ำลง ขณะที่หุ้นปรับฐานไปมาก ส่งผลให้ผลตอบแทนรวมน่าพอใจ (Laggard) อีกทั้งเป็นหุ้นที่มี Market Cap ขนาดใหญ่ รวมถึงพื้นฐานที่แข็งแกร่งเหมาะแก่การสะสม

**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** เกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านแนวต้าน Downtrend Line ระยะสั้นขึ้นมา เป็นการเปิด Upside ประกอบกับ MACD ตัดขึ้นเหนือ Signal Line ช่วยยืนยันสัญญาณ Breakout คาดมีโอกาสเกิดจังหวะ Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 197.50 บาท (EMA 200 วัน)



### STEC

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน :** คาดกำไรปี 2562 เติบโตอีก 8.4%yoy ส่วนใหญ่มาจากงานก่อสร้างรถไฟฟ้า 3 เส้นทาง อีกทั้งมีการเข้าซื้อหอนอซีตแลนด์ ช่วยสร้าง Recurring Income เพิ่มมากขึ้น ซึ่งทำดูในส่วน Correlation กับเปิดเงินของต่างชาติที่เข้าซื้อหุ้นไทย มีค่า 0.93 ซึ่งถือว่ามีความสัมพันธ์กันดีเยี่ยม และเป็นหุ้นขนาดใหญ่ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งแกมอยู่ใน SET100

**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** หลังจากผ่านแนวต้าน High ที่ 23.60 บาท ขึ้นมาได้ ราคาเข้าสู่โมเมนตัมในการปรับตัวขึ้น พร้อม Volume ที่สูงมากกว่าปกติ โดยราคามีแนวต้านสำคัญอยู่ที่ 25.25 บาท หากผ่านไปได้จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นทดสอบ 26.50 บาท



# Global Equity



การปรับลดประมาณการ GDP Growth โลก โดย IMF จาก 3.5% เหลือ 3.3% นับเป็นการสะท้อนภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ซึ่งส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการกลางของประเทศต่างๆ ยังต้องใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย ล่าสุดรายงานผลประชุม Fed ระบุว่าโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยน้อยลง ส่วนราคาน้ำมันดิบเบรนท์ได้แรงกดดันจากการชะลอตัวเศรษฐกิจ แต่ รายงาน Supply น้ำมันของกลุ่ม OPEC เดือน มี.ค ที่ลดลง ทำให้ยังสามารถยืนเหนือ 70 เหรียญฯ ได้ สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ตลาดหุ้นสำคัญอยู่ในภาวะที่ไม่มีทิศทางที่ชัดเจน

สัปดาห์นี้ตลาดน่าจะให้น้ำหนัก 17 เม.ย. ซึ่งจะมีการรายงาน GDP Growth ของจีนงวด 1Q62 ตลาดคาดขยายตัวราว 6.3% (ชะลอจาก 4Q61 ที่ 6.4%) และวันเดียวกัน อินโดนีเซียจะมีการกำหนดจัดการเลือกตั้งทั่วไป ซึ่งคาดว่าพรรคของรัฐบาลน่าจะยังสามารถครองเสียงข้างมากไว้ได้ ประเมินว่าทิศทางตลาดหุ้นโดยรวมน่าจะทรงตัว โดยตลาดหุ้น EM-Asia น่าจะ Outperform ตลาดในภูมิภาคอื่น



การปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างมาก ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว ไม่ว่าจะเป็น สหรัฐฯ ฝรั่งเศส เยอรมัน และ อังกฤษ ทำให้ Valuation ของกลุ่มตลาดหุ้นเหล่านี้เริ่มแพง ขณะที่ตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศ EM (Emerging Market) อยู่ในภาวะ Laggard สถานการณ์ดังกล่าวทำให้มีโอกาสที่จะเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินเข้าสู่ตลาดหุ้น EM มากขึ้น การจัดน้ำหนักการลงทุนจึงให้ **Overweight ตลาดหุ้น EM - Asia** เฉพาะอย่างยิ่งตลาดหุ้นจีนที่ได้ประโยชน์จากการที่ MSCI เพิ่มน้ำหนักตลาดหุ้นสหรัฐ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ให้น้ำหนักการลงทุนเป็น **Neutral** ส่วนตลาดหุ้นยุโรป **Underweight** โดยมีความเสี่ยงสำคัญจาก Brexit และการถูกสหรัฐฯ ตั้งกำแพงภาษีสินค้านำเข้า ส่วนน้ำหนักการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ในช่วงวันที่ 17 - 26 เมษายน ยังคงไว้ที่ 15% ของพอร์ตการลงทุนรวม

สัปดาห์นี้ **AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC (AIG US)** และ **INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD (1398 HK)**

No.	Stocks	Bloomberg Ticker	Last Price	Target Price	Curr.	Upside
1	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	AIG US	45.71	52.41	USD	14.7%
2	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	1398 HK	5.84	7.05	HKD	20.7%

Fund Code	Master Fund	AUM (Bil. Baht)	Return (%)						
			ytd	1y	3y (Annlzd)	2561	2560	2559	2558
TMBGQG	Wellington Global Quality Growth Fund Class S กระจายการลงทุนทั่วโลก กลุ่ม IT 28.3% กลุ่ม Health Care 18.6% Fx hedging : ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจ	9.65	15.91	7.12	11.28		5.62	9.11	-20.86



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคาเกิดสัญญาณบวกจากการ Breakout แนวต้านกรอบบนของ Ascending Triangle ทำให้มีโอกาสที่จะจบการพัสดุ เพื่อไปทดสอบแนวต้านที่ 46.50 และ 48.50 เหรียญฯ



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ราคาอยู่ในช่วงพัสดุและลงมาทดสอบแนวรับสำคัญกรอบล่างของ Uptrend Channel ทหารับอยู่คาดว่ามีโอกาสเห็นการฟื้นรอบใหม่ แต่จุดที่เป็นสัญญาณยืนยันคือการผ่านแนวต้าน 6.00 เหรียญฯ ขึ้นได้ หากเกิดขึ้นสามารถใช้เป็นจุด Follow Buy สำหรับการขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 6.20 เหรียญฯ

## AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC (AIG US)

Target Price Consensus 52.41 USD (Upside 14.7%)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** กำไรสุทธิปี 61 เติบโต 2.1%yoy แม้เกิดภัยพิบัติขึ้น ใน 4Q61 แต่จากการจัดการระบบได้ดีของ AIG จึงทำให้ยังทำกำไรได้แม้ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้กำไรสุทธิปี 62 เติบโต 7.8%yoy จากเบี้ยประกันภัย (Premium) สุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องจากขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้น 20% ในภาคเหนืออเมริกา และ 10% ในตลาดต่างประเทศ

(unit : USD)	2017	2018	2019F
NET INCOME (m)	2224	1024	3771.57
EPS	2.39	1.13	4.37
P/E (x)	19.13	40.61	10.45

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

Target Price Consensus 7.05 HKD (Upside 20.7%)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** กำไรสุทธิปี 61 เติบโต 41.3%yoy จากประเด็นรายได้สินเชื่อกี่สูงขึ้นตามความต้องการทำสำรองสินเชื่อกี่มากขึ้น รวมถึงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในช่วงความผันผวนของเศรษฐกิจที่อ่อนตัวลง ทั้งนี้กำไรสุทธิปี 62 เติบโต 40.5%yoy จากธุรกิจหลักที่มั่นคงรวมถึงการควบคุมต้นทุน และมีการเติบโตของค่าธรรมเนียมตั้งแต่ 4Q61 จนถึง ปี2562

(unit : HKD)	2017	2018	2019F
NET INCOME (m)	282048.25	305457.25	319542.63
EPS	0.79	0.86	0.89
P/E (x)	7.38	6.81	6.57



# Fixed Income



สัปดาห์ที่ผ่านมา IMF ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลกปี 2562-2563 ลง (ต่ำสุดนับตั้งแต่วิกฤติ Subprime) และ Fed Minute ยังส่งสัญญาณว่า Fed จะยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้มีเงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น Bond มากขึ้น หนุนให้ Bond Yield อายุ 10 ปีของสหรัฐ ปรับตัวลดลงเหลือ 2.497% จาก 2.516% ในสัปดาห์ก่อนหน้า

เช่นเดียวกับไทยผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 2.51% ขณะที่ Yield Curve ช่วงอายุสั้น 1-5 ปีปรับเพิ่ม แต่ช่วงอายุยาว 10-30 ปีปรับลดลง บ่งชี้ว่าเงินไหลเข้าสู่ตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้น สะท้อนจากที่ต่างชาติซื้อตราสารหนี้ทั้งสั้น+ยาวเพิ่มขึ้น 81.6% เป็น 5.3 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นตราสารหนี้ระยะยาว 90% : ระยะสั้น 10% ของมูลค่าทั้งหมด (เทียบสัปดาห์ก่อนที่ 80.8% : 19.2%)

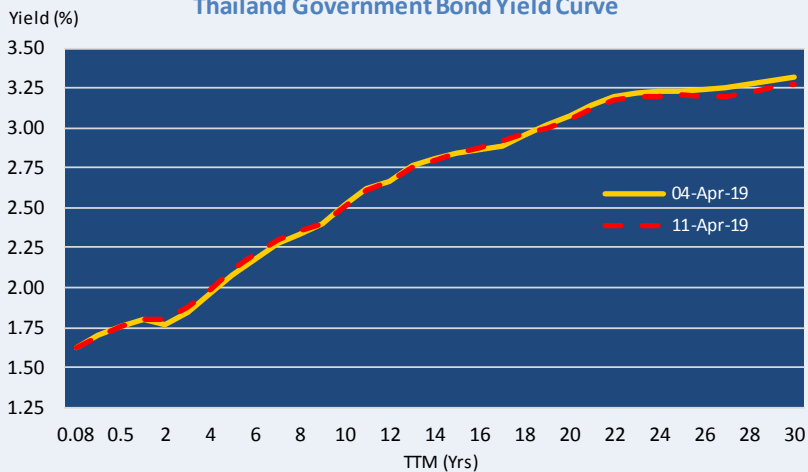
ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตราสารหนี้ที่คัดเลือกให้ผลตอบแทน 0.06% สูงกว่า Benchmark ซึ่งให้ผลตอบแทน 0.03% ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยกำหนดกลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้ โดยคงน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 20% (สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับลดน้ำหนักลงจาก 25% เหลือ 20%) ของพอร์ตการลงทุนรวม โดยตราสารหนี้อาจมีแรงกดดันหลัง สนร. ผ่านร่างแก้ไขกฎหมายให้เก็บภาษีจากผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ส่วนที่ถือครองโดยกองทุนรวม แต่ก็มีแรงหนุนจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะทรงตัวต่ำถึงปลายปี ยังคงแนะนำตราสารหนี้ที่มี Duration ไม่เกิน 3 ปี และ Rating ไม่ต่ำกว่า BBB+ และแนะนำกระจายลงทุนตราสารหนี้ในพอร์ตสัดส่วนเท่าๆกันเฉลี่ย 4-5 ตัว Top pick เลือก WHA214A และ TUC218A

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	2.01	2.39	2.57
	TUC218A	บริษัท ทู ยู เอฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	2.31	3.70	3.84
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(tha); บริษัท: AA/TRIS, AAA(tha)/Fitch (Thailand)	2.94	3.20	2.58
	SIRI229A	บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	3.45	3.35	3.41

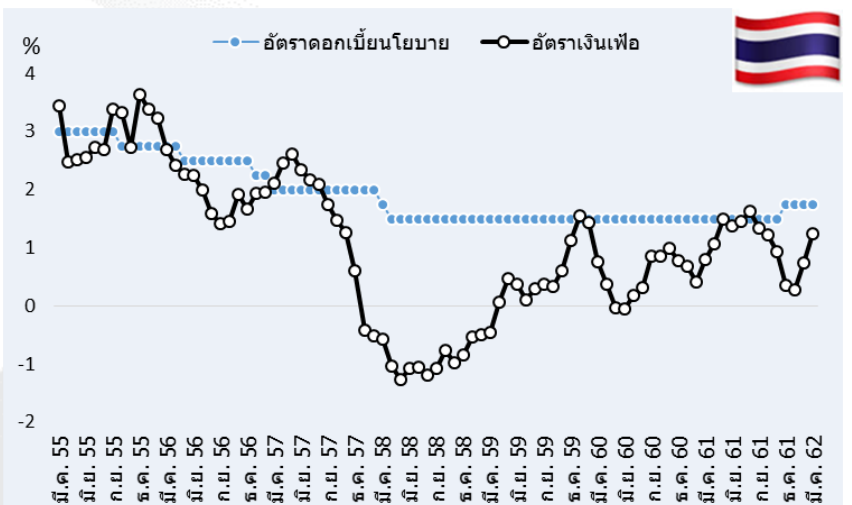
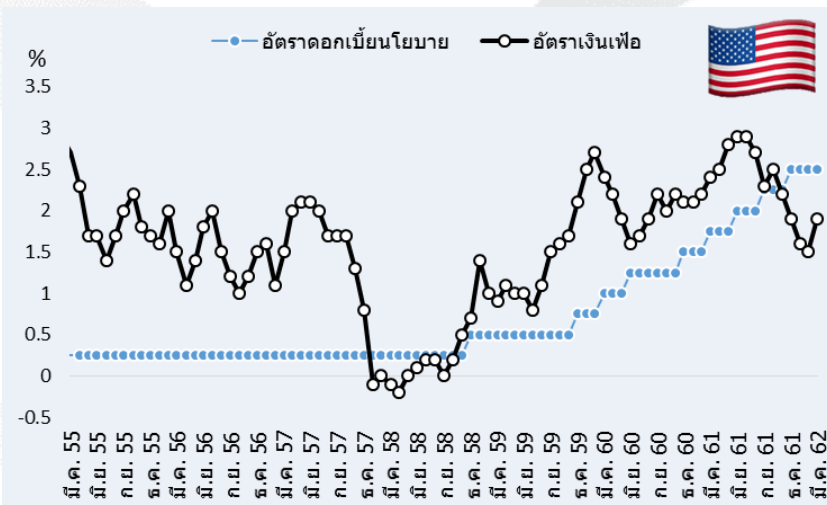
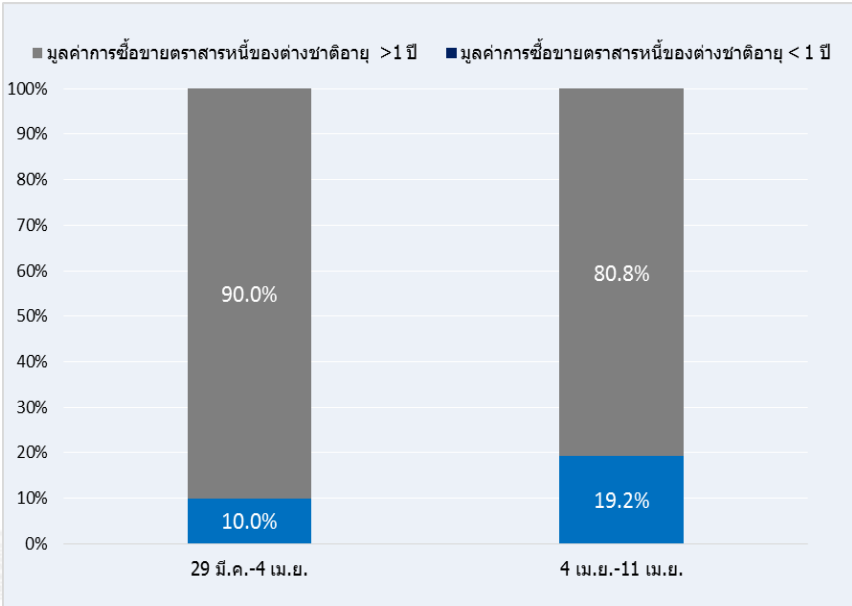


Thailand Government Bond Yield Curve



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
04-Apr-19	1.796	1.842	2.08	2.52	3.08	3.32
11-Apr-19	1.797	1.878	2.11	2.51	3.06	3.28
Change (bps.)	↑ 0.1	↑ 3.6	↑ 2.6	↓ (0.8)	↓ (2.1)	↓ (4.3)

ผลตอบแทนจากการลงทุน	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่นั้นปี
พันธบัตรรัฐบาล	0.60%	1.46%	3.69%	1.22%
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	0.41%	0.87%	2.06%	0.95%





# Alternative Investment



นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ FCN 11879 หุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 15.00% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น Societe Generale SA, Ping An Insurance Group และ Netflix Inc โดยมี Put Level ที่ระดับ 84.95% และ Auto Call Level ที่ระดับ 97.00%



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

Product	FCN 11879
Tenor	6 mth
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	GLE FP
Stock 2	2318 HK
Stock 3	NFLX UQ
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	15.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	84.95%
Auto Call	97.00%
KO Type	Period End

Bull Note / Bull Note with Protection	
Underlying 1	CPF
Underlying 2	TOP
ELN Type	Bull Note
Settlement Method	Cash or Physical
Minimum Subscription	1,000,000 Baht
Time to Maturity	33 Days

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



### Societe Generale SA (GLE FP)

Target Price	EURO35.70
Spot Price as of 11 Apr 19	EURO27.11
Support / Resistance	EURO23.78 / 29.01
Auto Call Level 97.00%	EURO24.39
Put Level 84.95%	EURO23.03

### Ping An Insurance Group (2318 HK)

Target Price	HKD120.00
Spot Price as of 11 Apr 19	HKD92.65
Support / Resistance	HKD80 /100
Auto call Level 97.00%	HKD89.87
Put Level 84.95%	HKD78.70

### Netflix Inc (NFLX UQ)

Target Price	USD420.00
Spot Price as of 11 Apr 19	USD367.65
Support / Resistance	USD294 / 385
Auto Call Level 97.00%	USD356.62
Put Level 84.95%	USD312.31



CPF	
Spot Price (B) as of 11 Apr 19	25.25
Support / Resistance (B)	23.70/27.75
98% Strike Price (B)	24.75
Annualized Yield	
No Protection	14.5988%
90% Protection (@22.27,Max loss 10.0%)	13.4691%
95% Protection (@23.51,Max loss 5.0%)	8.4233%



TOP	
Spot Price (B) as of 11 Apr 19	72.00
Support / Resistance (B)	68.00/76.25
98% Strike Price (B)	70.56
Annualized Yield	
No Protection	8.7052%
90% Protection (@63.50,Max loss 10.0%)	8.4379%
95% Protection (@67.03,Max loss 5.0%)	5.8028%

# Mutual Fund



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา Fund Flowไหลเข้า ทุนกองทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ อย่าง M-S50 ให้ผลตอบแทนดี และกองทุน M-PROP DIV ปรับขึ้นได้ โทลิกียงตลาด รวมถึงกองทุนหุ้นต่างประเทศ TMBGQG ให้ผลตอบแทนบวกเช่นกัน ทุนพอร์ตโฟริโอปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างโดดเด่น และ: Benchmark รายละเอียดดังสไลด์หน้า 4



ฝ่ายวิจัยฯคัดเลือกกองทุนที่น่าสนใจ และมีการประยุกต์เข้ากับกลยุทธ์ใน แต่รายสัปดาห์ โดยมีเงื่อนไขหลักๆ คือ

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

ชื่อกองทุน	ประเภทกองทุน	คำอธิบาย
TCMFENJOY	Money Market (กองทุนรวมตลาดเงิน )	หนึ่งในตัวเลือกสำหรับการพักเงิน และให้ผลตอบแทนสูงกว่าหรือเทียบเท่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ทั้งนี้กองทุนดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงสุดในปีที่ผ่านมา อีกทั้งยังสามารถทำผลตอบแทน:ดัชนีชี้วัดได้ต่อเนื่อง
TMBABF	FIST (กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น)	ดอกเบี้ยโลกสิ้นสุดขาขึ้น หลัง Fed ส่งสัญญาณว่าจะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้ ในส่วนของไทยคาดเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ช่วยหนุนราคาตราสารหนี้เพิ่มขึ้น เลือกลงทุนกองทุนตราสารหนี้ดังกล่าวซึ่งให้ผลตอบแทนดี
M-S50	EQF (กองทุนรวมตราสารทุนไทย)	Fund Flow ที่เริ่มไหลกลับมาในตลาดหุ้นไทย ส่งผลดีต่อหุ้นขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูง ดังนั้น:ลงทุนในกองทุนที่เน้นหุ้นขนาดใหญ่ล้อตาม SET50 Index อย่าง กองทุนรวมหุ้น M-S50
TMBGQG	FIFEQ (กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ)	ประเด็น IMF ปรับลด GDP โลก บวกกับเศรษฐกิจฟื้นตัวช้ายุโรป จึงเน้นกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงไปก่อน โดยกองทุนดังกล่าวเน้นลงทุนใน Wellington Global Quality Growth Fund ชนิด USD Class S (Fx hedging : ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน)
UOBLTF	LTF (กองทุนรวม LTF)	เนื่องจากการลงทุนระยะยาวจึงพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี สูงถึง 7.61% ต่อปี ขณะที่ SET ให้ผลตอบแทนเพียง 3.46% ต่อปี และมีขนาดกองทุนราว 5 พันล้านบาท
KFS100RMF	RMF (กองทุนรวม RMF)	เนื่องจากการลงทุนระยะยาวจึงพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี สูงถึง 6.02% ต่อปี ส่วน SET ให้ผลตอบแทนเพียง 3.46% ต่อปี ขณะที่:ระยะสั้นก็นับว่าทำผลตอบแทนได้ดีกว่ากองทุนอื่นๆ



# Appendix

---



## ASPS Portfolio

Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price		Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment
				Avg. Cost	Last					
<b>PTTEP</b>	18-Feb-19	178.00	15%	125.67	131.00	4.24%	13.94	1.23	3.82	Supply น้ำมันที่ลดลงจากกำลังการผลิตกลุ่ม OPEC ในเดือน มี.ค. ต่ำสุดในรอบ 4 ปี และมีโอกาสยืดระยะเวลาลดกำลังการผลิตออกไปถึงสิ้นปี ดีต่อหุ้นน้ำมัน PTTEP ที่ราคายัง Laggard
<b>MTC</b>	02-Apr-19	57.00	10%	46.00	49.75	8.15%	21.43	6.33	0.52	การควบคุมสินเชื่อทะเบียนรถยนต์ ของ ธปท. กระทบ MTC จำกัด และมีประเด็นบวกจากเกณฑ์ MSCI ใหม่ หนุนราคาหุ้นยังปรับตัวขึ้นได้ต่อ บวกกับงบการเงิน 1Q62 โดดเด่น
<b>KBANK</b>	11-Apr-19	247.00	10%	190.50	190.50	0.00%	11.21	1.12	2.10	เป็นหุ้น Market Cap ใหญ่ และปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และ KBANK มี Correlation กับแรงซื้อของต่างชาติสูงถึง 0.98 อีกทั้งคาดมีการเติบโตของสินเชื่อเพื่อทดแทนรายได้
<b>STEC</b>	11-Apr-19	29.25	10%	24.60	25.00	1.63%	21.75	3.19	2.00	หุ้นก่อสร้างพื้นฐานแกร่งที่อยู่ใน SET100 และยังได้รับปัจจัยหนุนจากการเข้าซื้อ หมอชิดแลนด์ ช่วยหนุนการสร้าง Recurring Income ให้กับ STEC
<b>PTTGC</b>	14-Mar-19	79.00	15%	68.42	71.00	3.78%	9.64	1.01	5.99	คาดกำไร 1Q62 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q61 จากที่ไม่มีมีการบันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน รวมถึงได้ผลบวกจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นสูงเกิน 65 เหรียญฯ ตามการคาดการณ์ของ ASPS
<b>DCC</b>	21-Mar-19	2.80	15%	2.18	2.12	-2.75%	14.14	3.68	5.47	คาดกำไรปี 62 เติบโต 12%yoy จากแผนที่จะเปิดเตาเผากระบือเพิ่มขึ้น และการพัฒนา Outlet เพื่อรองรับ Demand ที่กลับมาขยายตัวอีกครั้ง
<b>LH</b>	26-Feb-19	13.60	15%	10.60	10.70	0.94%	12.87	2.28	7.01	เป็นหุ้นปันผลเด่น รอรับผลตอบแทน 0.35 บาทต่อหุ้น ก่อนขึ้นเครื่องหมาย XD (3/5/19) รวมถึงมีแผนขยายโรงแรมหนุนต่อกำไรในปี 2562
<b>TFG</b>	03-Apr-19	4.50	10%	3.06	3.02	-1.31%	12.68	1.85	2.75	อียูเตรียมเพิ่มโควตานำเข้าไก่จากไทย รวมถึงช่วงเทศกาลตรุษจีน หนุนการบริโภคเนื้อไก่และสุกรในประเทศเพิ่มขึ้น และคาดว่ากำไร 1Q62 เติบโตโดดเด่น

# ตราสารหนี้เสนอขาย


ลำดับ	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ		ประเภทการเสนอขาย	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี)	เสนอขาย			วันใช้สิทธิ	หมายเหตุ
			หุ้นกู้	บริษัท					ผลตอบแทน (% ต่อปี)	มูลค่า (ลบ.)	Unit		
1	PTTC247A	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	AAA(tha)	AAA(tha)/Fitch (Thailand)	PO	5.31	5.50	2.98	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	30	30,000	Put Option	ขั้นต่ำ 10 ล้าน
2	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	AA(tha)	AA/TRIS,AA(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	2.94	3.20	2.58	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
3	IVL236B	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	AA-	AA-/TRIS	II/HNW	4.16	2.78	2.95	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
4	IVL286A	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	AA-	AA-/TRIS	II/HNW	9.16	3.83	3.59	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	155	155,000	0	
5	SGP232A	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	A+	BBB+/TRIS	II/HNW	3.88	3.03	2.80	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	40	40,000	0	
6	CPFTH245A	บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	II/HNW	5.12	3.24	3.06	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	150	150,000	0	
7	CPFTH305A	บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	A+	A+/TRIS	II/HNW	11.12	4.16	3.91	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	150	150,000	0	
8	MPSC286A	บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	A+	A+/TRIS	II/HNW	9.22	3.68	3.39	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	150	150,000	0	
9	MPSC306A	บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด	A+	A+/TRIS	II/HNW	11.22	3.99	3.59	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	150	150,000	0	
10	KSL27DA	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	PP10	8.66	3.74	3.32	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	300	300,000	0	
11	CPALL22NA	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	A	A+/TRIS,A(tha)/Fitch (Thailand)	PO	3.64	3.10	3.03	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	1	1,000	Call Option	30/11/2018 - 29/11/2022
12	THAI23DA	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	4.70	3.66	3.17	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
13	THAI246A	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	5.20	3.57	3.26	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	50	50,000	0	
14	THAI338A	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A	A/TRIS	II/HNW	14.36	4.62	4.20	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
15	IVL14PA	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	A	AA-/TRIS	PO	95.62	7.00	-	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	5.5	5,500	Call Option	31/10/2019
16	NNEG289A	บริษัท ผลัดไฟฟ้า นครฯ จำกัด	A-(tha)	A-(tha)/Fitch (Thailand)	II/HNW	9.41	3.85	3.57	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	200	200,000	0	
17	WHA214A	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	A-	A-/TRIS,-/Fitch (Thailand)	II/HNW	2.04	2.39	2.57	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	70	70,000	0	
18	CPF17PA	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	A-	A+/TRIS	PO	97.95	5.00	-	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	6	6,000	Call Option	2/3/2022
19	MINT18PA	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	BBB+	A/TRIS	PO	99.53	5.85	-	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	100	100,000	Call Option	แบ่งขาย 1 ลบ ขึ้นไป
20	SIRI197A	บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	0.27	3.50	2.78	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	9	9,000	0	
21	SIRI229A	บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	3.45	3.35	3.41	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	0.3	300	0	
22	EDLGEN237A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	II/HNW	4.25	4.50	4.51	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	2	2,000	0	
23	EDLGEN287A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	II/HNW	9.26	5.50	5.47	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
24	EDLGEN337A	EDL-Generation Public Company	BBB+	BBB+/TRIS	II/HNW	14.26	6.25	6.15	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	17	17,000	0	แบ่งขาย 5 ลบ ขึ้นไป
25	TUC218A	บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	BBB+	BBB+/TRIS	II/HNW	2.31	3.70	3.84	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
26	TUC241A	บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	BBB+	BBB+/TRIS	II/HNW	4.79	5.10	5.14	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	5	5,000	0	
27	TRUE221A	บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	BBB+	BBB+/TRIS	PO	2.81	4.10	3.85	ติดต่อ เจ้าหน้าที่	5	5,000	0	

ลำดับ	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ		ประเภทการเสนอขาย	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด (MTM) (% ต่อปี)	เสนอขาย			วันใช้สิทธิ	หมายเหตุ
			หุ้นกู้	บริษัท					ผลตอบแทน (% ต่อปี)	มูลค่า (ล.บ.)	Unit		
28	MOFL220A	พันธบัตรของกระทรวงการคลัง แห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	BBB+	BBB+/TRIS	II/HNW	3.48	4.00	4.43	ติดต่อกู้เงิน	10	10,000	0	แบ่งขาย 10 ลบ ขึ้นไป
29	TRUE19715B	บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	BBB+/TRIS	II/HNW	0.26	3.00	2.84	ติดต่อกู้เงิน	1	1,000	0	
30	TTA213A	บริษัท โทรคมนาคมไทย เอ็นบีซี จำกัด (มหาชน)	BBB	BBB/TRIS, BBB(thai)/Fitch (Thailand)	II/HNW	1.95	4.50	4.23	ติดต่อกู้เงิน	51	51,000	0	
31	JMART20DA	บริษัท เจมาร์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	II/HNW	1.70	4.10	4.35	ติดต่อกู้เงิน	1	1,000	0	
32	MTLS212A	บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	II/HNW	1.88	3.70	3.63	ติดต่อกู้เงิน	70	70,000	0	
33	SAWAD228A	บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	II/HNW	3.33	4.15	3.92	ติดต่อกู้เงิน	30	30,000	0	แบ่งขาย
34	GUNKUL214A	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	BBB-	BBB/TRIS	II/HNW	2.04	4.50	4.66	ติดต่อกู้เงิน	25	25,000	0	
35	ANAN16PA	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	BB+	BBB/TRIS	II/HNW	97.15	8.50	-	ติดต่อกู้เงิน	1	1,000	Call Option	12/5/2021
36	ANAN17PA	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	BB+	BBB/TRIS	II/HNW	97.93	8.00	-	ติดต่อกู้เงิน	2	2,000	Call Option	23/2/2022
37	ITD199A	บริษัท อีตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	PP10	0.43	4.00	4.19	ติดต่อกู้เงิน	30	30,000	0	ขึ้นค่า 5 ล้าน
38	MIDA211A	บริษัท ไมต้า แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)	-	BBB-/TRIS	II/HNW	1.79	5.25	5.32	ติดต่อกู้เงิน	0.5	500	0	settle 24/4
39	SENA199A	บริษัท เสนาดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	-	BBB/TRIS	II/HNW	0.47	4.25	4.13	ติดต่อกู้เงิน	7	7,000	0	
40	TFD201A	บริษัท ไทยพัฒนาโรงงานอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	-	0	II/HNW	0.79	7.25	7.59	ติดต่อกู้เงิน	5	5,000	Call Option	27/7/2019
41	JCK213A	บริษัท เจซีเค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	-	0	II/HNW	1.95	6.75	6.76	ติดต่อกู้เงิน	89	89,000	Call Option	22/9/2019
42	PACE202A	บริษัท เพช ดีเวลลอปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	-	0	II/HNW	0.87	6.50	6.90	ติดต่อกู้เงิน	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>

# 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
	11879	6mth	Monthly	USD	GLE FP Societe Generale SA	2318 HK Ping An Insurance Group	NFLX UQ Netflix Inc	8	15.00%	All Periods	84.95%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11869	6mth	Monthly	USD	9984 JP SoftBank Group	WDC UQ Western Digital Corp	JD UQ JD.com Inc	8	15.00%	All Periods	87.84%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11870	6mth	Monthly	USD	FB UQ Facebook Inc	UAA UN Under Armour Inc	NVDA UQ Nvidia Corp	8	15.00%	All Periods	91.39%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11871	6mth	Monthly	USD	1810 HK Xiaomi Corp	NVDA UQ Nvidia Corp	NFLX UQ Netflix Inc	8	15.00%	All Periods	92.19%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11872	6mth	Monthly	USD	9984 JP SoftBank Group	GE UN General Electric	2382 HK Ping An Insurance Group	8	15.00%	All Periods	88.21%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11873	6mth	Monthly	USD	1810 HK Xiaomi Corp	CRM UN salesforce.com	NFLX UQ Netflix Inc	8	15.00%	All Periods	96.03%	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
	11874	6mth	Monthly	USD	NFLX UQ Netflix Inc	MC FP Louis Vuitton SE	9984 JP SoftBank Group	8	15.00%	All Periods	95.59%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11875	6mth	Monthly	USD	2382 HK Ping An Insurance Group	RL UN Ralph Lauren	9984 JP SoftBank Group	8	15.00%	All Periods	91.48%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11876	6mth	Monthly	USD	NFLX UQ Netflix Inc	NVDA UQ Nvidia Corp	9984 JP SoftBank Group	8	15.00%	All Periods	91.82%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11877	6mth	Monthly	USD	1810 HK Xiaomi Corp	NVDA UQ Nvidia Corp	NFLX UQ Netflix Inc	8	15.00%	All Periods	92.19%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11878	6mth	Monthly	USD	9984 JP SoftBank Group	GE UN General Electric	2382 HK Ping An Insurance Group	8	15.00%	All Periods	88.21%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11880	6mth	Monthly	USD	NFLX UQ Netflix Inc	MC FP Louis Vuitton SE	9984 JP SoftBank Group	8	15.00%	All Periods	95.59%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)
	11881	6mth	Monthly	USD	2382 HK Ping An Insurance Group	RL UN Ralph Lauren	9984 JP SoftBank Group	8	15.00%	All Periods	91.48%	97.00%	Period End	EFG International Finance Ltd (Guernsey)

# Indicative Term Sheet of Equity Linked Note (Bull Note) Tenor 33 Days

Underlying	Spot Price (B) as of 11 Apr 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
CENTEL	43.50	23.3241%	19.6390%	11.1881%	19.1053%	16.2454%	9.2054%	12.2375%	10.5757%	5.8509%
DTAC	53.00	19.5347%	17.1400%	10.1148%	15.5170%	13.7332%	8.0461%	9.2065%	8.2582%	4.6896%
KTC	40.25	18.2875%	16.2579%	9.7218%	14.3502%	12.8620%	7.6333%	8.2470%	7.4841%	4.2893%
MTC	49.75	18.2875%	16.2579%	9.7241%	14.3491%	12.8609%	7.6333%	8.2470%	7.4841%	4.2893%
ROBINS	58.50	17.0477%	15.3521%	9.3077%	13.1892%	11.9674%	7.1972%	7.3115%	6.7089%	3.8804%
CPF	25.25	14.5988%	13.4691%	8.4233%	10.9320%	10.1520%	6.2870%	5.5447%	5.1940%	3.0512%
SPRC	11.10	14.5988%	13.4713%	8.4266%	10.9252%	10.1463%	6.2769%	5.5413%	5.1907%	3.0489%
GLOBAL	17.40	13.3909%	12.4965%	7.9529%	9.8220%	9.2200%	5.7972%	4.7108%	4.4543%	2.6320%
BGRIM	5.60	11.0155%	10.4934%	6.9272%	7.6893%	7.3575%	4.7822%	3.1824%	3.0590%	1.8136%
GPSC	61.25	11.0155%	10.4934%	6.9261%	7.6871%	7.3552%	4.7811%	3.1813%	3.0578%	1.8125%
TMB	2.08	9.7815%	9.4056%	6.3373%	6.7111%	6.4772%	4.2882%	2.4887%	2.4098%	1.4198%
BTS	11.20	8.7052%	8.4379%	5.8051%	5.6631%	5.5056%	3.7011%	1.8535%	1.8036%	1.0329%
ML	49.25	8.7052%	8.4379%	5.8017%	5.6654%	5.5078%	3.7055%	1.8547%	1.8047%	1.0340%
TOP	72.00	8.7052%	8.4379%	5.8028%	5.6631%	5.5056%	3.7033%	1.8535%	1.8036%	1.0329%
EGCO	289.00	7.5817%	7.4023%	5.2029%	4.7074%	4.6070%	3.1502%	1.2812%	1.2524%	0.6751%
GULF	100.50	7.5817%	7.4023%	5.2029%	4.7074%	4.6070%	3.1502%	1.2812%	1.2524%	0.6751%
MINT	37.50	7.5817%	7.4023%	5.2018%	4.7074%	4.6070%	3.1513%	1.2812%	1.2524%	0.6751%
TCAP	54.75	7.5817%	7.4023%	5.2029%	4.7097%	4.6093%	3.1513%	1.2823%	1.2535%	0.6762%
TOA	31.75	7.5817%	7.4023%	5.2041%	4.7108%	4.6104%	3.1524%	1.2823%	1.2535%	0.6751%
CPALL	77.25	6.4839%	6.3698%	4.5792%	3.7979%	3.7378%	2.5954%	0.7770%	0.7615%	0.3463%

# Mutual Fund

## 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		0.94	5.94	0.18	7.19	-0.90	21.18	22.75	-14.89	80%
T-LOWBETA		5.03	5.96	-1.15	7.13	-8.49	9.75	14.49	2.61	60%
TMB50DV		1.92	5.97	-3.05	6.09	-5.48	20.92	22.27	-15.82	80%
TMB50		16.37	5.97	-3.06	5.96	-5.50	20.77	22.15	-16.11	80%
T-SET50		1.68	5.94	-3.06	5.84	-5.75	21.95	22.42	-17.02	80%
SCBSET50		8.39	6.00	-3.16	5.99	-5.64	20.90	22.35	-16.25	80%
K-SET50		6.07	5.97	-3.24	5.60	-5.69	20.66	22.42	-17.13	80%
K-STAR-A(R)		2.61	5.82	-3.50	7.41	-7.97	20.99	19.84	-4.14	100%
SCBDV		8.46	6.60	-5.38	6.28	-11.73	23.20	21.21	-10.49	80%
PHATRA SM CAP		1.35	9.30	-6.12		-22.47	31.40			67%
<b>SET Index</b>			<b>5.45</b>	<b>-6.58</b>	<b>3.46</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		9.65	15.91	7.12	11.28		5.62	9.11	-20.86
ONE-UGG		3.14	15.62	13.07	19.49		7.66	22.38	
ASP-DISRUPT		1.17	18.88	1.90					
SCBGHC		1.18	13.55	12.15	9.15		9.31	4.61	-35.26
SCBCHA		1.80	32.66	1.14	4.15		-17.21	2.50	-33.81
TMBCOF		5.46	26.17	0.13	18.98		-6.08	36.67	-22.67
<b>SET Index</b>			<b>5.45</b>	<b>-6.58</b>	<b>5.59</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 (Annld)	2561	2560	2559	2558	
UOBLTF	 UOB	5.07	6.43	-4.23	7.61	-7.88	21.09	16.27	-5.97	80%
CG-LTF	 UOB	12.54	5.68	-6.54	7.37	-10.68	18.69	13.53	-4.90	80%
K20SLTF	 KAsset	15.94	5.73	-5.47	7.28	-14.17	16.99	18.40	1.86	60%
MS-CORE LTF	 Manulife Asset Management	1.16	6.35	-4.11	7.15	-6.91	16.56	19.54	-8.42	80%
VALUE-D LTF	 UOB	6.03	5.70	-7.96	6.80	-13.71	22.08	16.74	-6.66	60%
JB25 LTF	 TMBAM TMB Asset Management	8.55	5.24	-4.38	5.95	-4.62	21.52	25.10	-16.79	60%
KFLTF50	 Krungthai Asset Management	3.74	5.90	-3.43	5.62	-5.78	19.97	21.95	-16.24	80%
SCBLTF	 SCB Asset Management	4.09	6.03	-7.13	5.43	-13.11	20.59	18.64	-8.07	60%
KDLTF	 KAsset	17.92	5.95	-6.49	5.12	-10.82	21.33	17.13	-11.81	80%
KSET50LTF	 KSET Asset Management	1.46	5.71	-4.06	4.99	-6.45	19.69	21.55	-16.95	80%
<b>SET Index</b>			<b>5.45</b>	<b>-6.58</b>	<b>3.46</b>	<b>-10.82</b>	<b>13.66</b>	<b>19.79</b>	<b>-14.00</b>	

### 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 (AnnIzd)	2560	2559	2558	2557	
PHATRA EQRMF	Phatra Asset Management	1.49	5.13	-7.98	7.02	-13.94	18.98	19.62	1.68	40%
T-LowBetaRMF	SUNAT Thanachart Fund	2.33	5.95	-1.22	6.69	-8.78	8.16	14.13	2.53	60%
KEQRMF	KAssef	8.17	6.18	-2.91	6.35	-7.93	20.79	19.85	-10.48	100%
KFS10ORMF	krungthai Asset Management	2.48	6.17	-3.51	6.02	-6.97	20.58	21.84	-14.41	80%
JB25RMF	TMBAM TMB Asset Management	3.56	5.22	-4.38	5.94	-4.63	21.55	25.02	-16.76	60%
KS50RMF	KAssef	2.43	5.92	-3.43	5.47	-5.90	20.29	21.88	-16.98	80%
TMB50RMF	TMBAM TMB Asset Management	3.79	5.75	-3.86	5.22	-6.30	19.87	21.41	-16.57	80%
SCBRMS50	SCB Asset Management	2.09	5.85	-3.82	5.07	-6.32	19.90	21.25	-17.03	80%
ERMF	Dulacang Fund	1.75	5.68	-5.13	4.65	-8.94	11.72	13.14	-7.27	60%
BSIRRMF	Dulacang Fund	4.02	6.92	-2.17	4.29	-9.38	16.01	13.69	-13.42	80%
<b>SET Index</b>			<b>5.45</b>	<b>-6.58</b>	<b>3.46</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 (AnnIzd)	2561	2560	2559	2558
KT-HEALTHC RMF	Kasikornchai Asset Management	0.12	13.90	11.12	8.72		9.51	2.34	-35.33
SCBRMGHC	SCB Asset Management	0.13	13.40	12.08	8.68		9.24	4.26	-35.78
TMBGQGRMF	TMBAM TMB Asset Management	0.65	15.75	7.15	11.40		5.84	9.23	-21.41
ONE-UGERMF	One Asset Management	0.17	14.32	9.83			4.59	10.20	
TMBUS50ORMF	TMBAM TMB Asset Management	0.40	14.24	9.15	9.24		2.53	0.40	-11.62
<b>SET Index</b>			<b>5.45</b>	<b>-6.58</b>	<b>5.59</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 (%)
TMBABF	 TMBAM TMB Asset Management	35.43	1.69	1.00	2.08
KFAFIX	 Krungthai Asset Management	15.04	2.73	0.70	1.45
TMBBF	 TMBAM TMB Asset Management	21.39	2.74	0.53	0.98
K-CBOND	 KAsseT	5.61	2.29	0.52	0.97
ASP-DPLUS	 ASSET PLUS	7.87	0.38	0.50	1.45
Avg 1Y F/D Rate 1M BBL KBANK SCB&KTB THB				0.27	1.27

## 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	1.38	0.17	0.39	1.33
ASP	 ASSET PLUS	1.80	0.12	0.38	1.25
LHMM	 LH Fund	4.35	0.20	0.37	1.23
K-CASH	 KAsseT	11.08	0.15	0.36	1.23
PHATRA_MP	 Phatra Asset Management	11.55	0.17	0.35	1.19
Avg 3M F/D Rate 1M BBL KBANK SCB&KTB THB				0.25	0.98

## 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	 SUNAC Thanacont Fund	13/09/2018	4.88	4.80	1.37	5.10	-4.18
B-CHINE-EQ	 Bualuang Fund	09/03/2018	3.40	25.09	6.48	26.98	11.67
KFACHINA-A	 krungsri Asset Management	07/03/2018	3.02	36.21	6.74	37.22	18.95
ASP-VIET	 ASSET PLUS Fund Manager	18/01/2018	2.69	7.55	-0.42	8.01	-7.38
LHROBOT-E	 LH Fund	23/01/2018	1.68	16.38	0.16	16.38	-2.84
K-EUSMALL	 KAsset	21/03/2018	1.41	14.93	0.46	13.53	-4.25
ASP-DISRUPT	 ASSET PLUS Fund Manager	02/04/2018	1.17	18.88	2.24	19.14	-0.29
KT-WTAI-A	 KPMG Asset Management	31/05/2018	1.03	23.26	0.85	23.76	3.81
SCBLEQA	 SCB Asset Management	02/04/2018	0.90	11.74	1.67	11.33	-2.00
TMBINDAE	 TMBAM TMB Asset Management	11/06/2018	0.88	7.54	9.58	7.83	10.81
<b>SET Index</b>				<b>5.45</b>	<b>0.46</b>	<b>5.71</b>	<b>-6.58</b>

## กองทุนรวมทางเลือก เน้นลงทุนในกองทุนลือตามกองทุนอสังหาริมทรัพย์ในไทย

Fund Code	Firm Name	AUM (Bil. Baht)	Management Fee	Return ytd (%)	Return 1y (%)	Return (%) 3y (Annlzd)	Return (%) 5y (Annlzd)
M-Property	 MFC Asset Management plc.	2.74	1.07	11.72	22.11	12.72	14.48
M-PROP DIV	 MFC Asset Management plc.	4.66	1.07	10.86	19.11	10.80	13.55
LHTPROP	 LH Fund	1.98	1.07	9.94	18.91	7.93	12.74
LHPROP-INFRA	 LH Fund	0.20	1.07	9.18	18.33		
ONE-PROP	 One	2.49	1.18	9.06	18.74	8.83	11.45



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 พันทาธนากิจ	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
ภราดร เตียรณปราโมทย์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
โยธิน กุศลนิล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
วรรณพฤษ โทมลวิทยากร	ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
เจ็ดจรัส แก้วแก้ว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ภวัต ภัทราพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ