



ทางเลือกในการฟื้นฟูเศรษฐกิจ เชื่อว่าต้องให้น้ำหนักกับภาคเศรษฐกิจในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการจับจ่ายใช้สอยของภาคครัวเรือน ทำให้มีโอกาสเห็นการกลับมาของ ช้อปช่วยชาติ ส่วนผลประกอบการ 2Q63 คาดหดตัวแรง แต่ก็มีบางรายที่กำไรโตสวนตลาด พอร์ตการลงทุนแนะนำยกทำกำไร SCCC, DCC และเข้าลงทุนใน CRC และ AP เลือกเป็น Top Pick

หวังมาตรการกระตุ้นจับจ่ายหมุน CRC ส่วน AP กำไรก็ดีเหลือเกิน

USD อ่อนค่าลงแรง หนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทั้ง ทองคำ และน้ำมันปรับตัวขึ้น ทำให้เกิดแรงเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี สำหรับตัวเลขการส่งออกเดือน มิ.ย.63 ที่กำลังจะประกาศออกมา ตลาดคาดหมายว่าจะอยู่ที่ -6.4% YoY แต่ฝ่ายวิจัยเห็นว่ามีโอกาสที่จะติดลบมากกว่า เหตุเพราะเมื่อพิจารณาตัวเลขการนำเข้าของประเทศคู่ค้าหลักของไทยในช่วงเวลาเดียวกันพบว่าติดลบเป็นตัวเลข 2 หลัก สถานการณ์ดังกล่าวทำให้คาดว่าจะเห็นการออกมาตรการกระตุ้นภาคเศรษฐกิจภายในประเทศ ล่าสุดกลุ่มผู้ประกอบการค้าปลีกได้เสนอให้นำโครงการ ช้อปช่วยชาติ กลับมา ซึ่งจะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก คาด CRC อยู่ในฐานะที่จะได้ประโยชน์ อีกทั้งราคาหุ้นได้ปรับฐานลงมาค่อนข้างแรงในช่วงที่ผ่านมา ส่วนผลประกอบการ 2Q63 ซึ่งล่าสุดกลุ่มธนาคารพาณิชย์ประกาศตัวเลขออกมาหดตัวรุนแรง ขณะที่ภาค Real Sector ก็น่าจะเห็นฐานกำไรระดับต่ำ ทำให้เกิด Downside ต่อประมาณการ อย่างไรก็ตามมีบางบริษัททำกำไรเติบโตสวนตลาดที่ชัดเจนเช่น AP พอร์ตการลงทุนวันนี้ ให้ขายทำกำไร SCCC และ DCC และนำเงินเข้าลงทุนใน AP และ CRC อย่างละ 10% พร้อมเลือกเป็น Top Pick

Sector ที่ Outperform ตลาดในช่วงช้อปช่วยชาติในอดีต



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET Index	1,377.00
เปลี่ยนแปลง (จุด)	18.71
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	64,235

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	688.24
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,265.60
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	540.51
นักลงทุนรายย่อย	-2,494.36

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลวิถียร
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

EU ออกแพ็คเกจกระตุ้น หนุนตลาดหุ้นและราคาน้ำมันดิบโลก หุ่น พลังงานแนะนำ Trading

ตลาดหุ้นโลก เมื่อวานนี้มี Pattern คล้ายๆกัน คือ เปิดสูง แต่ลงมาปิดต่ำ เชื่อว่าตอบรับ
ปัจจัยบวกช่วงสั้น 1.)พัฒนาการวัคซีน Covid-19 และ 2.) สหภาพยุโรป (EU) 27 ประเทศ
บรรลุข้อตกลงจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจหลังจากเจรจากันมา 5 วันติด วงเงิน 7.5 แสน
ล้านยูโร ผ่านการระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้แล้ว (วงเงินใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด)
แบ่งเป็น เงินช่วยเหลือ (ให้เปล่า) วงเงิน 3.9 แสนล้านยูโร และ สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ วงเงิน
3.6 แสนล้านยูโร ASPS ประเมินว่าเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นช่วงสั้นเท่านั้น เพราะ กว่าจะ
เม็ดเงินจากกองทุนฟื้นฟู EU ดังกล่าวจะเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจราวต้นเดือน ม.ค. 2564

ผลต่อตลาดเงินจากประเด็น EU ผ่านจัดตั้งกองทุนฟื้นฟู คือ ค่าเงินยูโรดอลลาร์ ยังคง
แข็งค่า 0.77% และทำจุดสูงสุด ตั้งแต่ ม.ค. 2562 กดดัน Dollar Index อ่อนค่าต่อเนื่อง
และหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 96 จุด ลงมาอยู่บริเวณ 95.11 จุด ส่งผลให้เงินบาทพลิกกับ
มาแข็งค่า 0.6% ภายหลังจากที่เงินบาทอ่อนค่ากว่า 2.2% นับตั้งแต่ปลายเดือน มิ.ย.
2563

ผลต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ได้แรงหนุนจาก Dollar Index อ่อนค่าหนุน 1.ราคา
ทองคำเพิ่มขึ้น 1.5% ทำจุดสูงสุดใหม่ (New High) 2.)ราคาน้ำมันดิบโลกเพิ่มขึ้นราว
3%จากวันก่อนหน้า ซึ่งเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน เช่น PTTEP (FV@B100)
และ PTT (FV@B42) แต่ราคาหุ้นที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลให้ Upside เริ่มมีจำกัด
จึงแนะนำ Trading

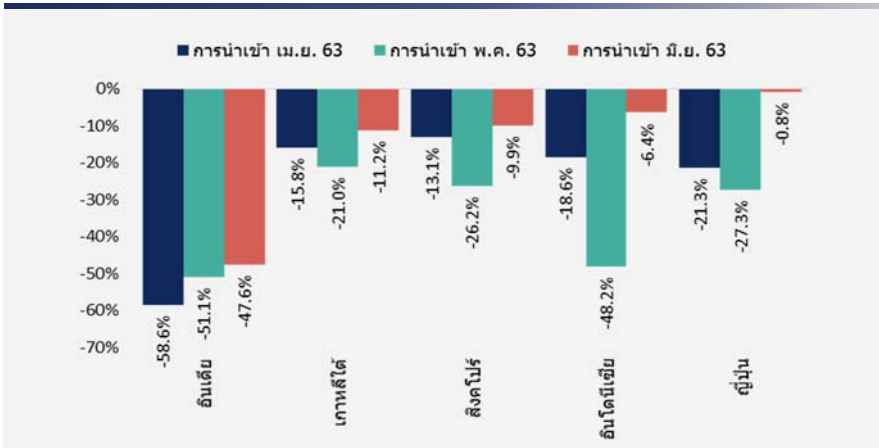
หวังมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายหนุนค่าปลีก เลือก CRC

เศรษฐกิจไทยปี 2563 ASPS ยังคงมุมมองหดตัว 8.4%yoy โดยประเมินเกือบทุกฝั่งเสี่ยง
ยังมีความเสี่ยงชะลอตัว โดยเฉพาะฝั่งเพื่อนหลักๆ คือ

- ภาคส่งออกคิดราว 68%GDP ชะลอตัวตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า โดยให้
น้ำหนักวันพรุ่งนี้ 23 ก.ค. เวลา 10.30 น. กระทรวงพาณิชย์จะรายงานยอด
ส่งออก(X) เดือน มิ.ย. จึงผลสำรวจ Reuters คาดเฉลี่ย -6.4%yoy, Bloomberg
คาดเฉลี่ย -15%yoy ขณะที่นำเข้า(M) Reuters คาดเฉลี่ย -18%yoy,
Bloomberg คาดเฉลี่ย -17%yoy **อย่างไรก็ตาม ASPS ประเมินว่ามีโอกาสที่
เดือน มิ.ย. ยอดส่งออกไทย อาจจะหดตัวมากกว่าที่ Consensus คาดได้
พิจารณาจาก** ยอดนำเข้าในเดือน มิ.ย. ของประเทศคู่ค้าหลักรายงานออก
มาแล้วใน 1-2 อาทิตย์ที่ผ่านมา ของประเทศคู่ค้าทั้งหมด พบว่าหดตัวแรงใน
ทิศทางเดียวกัน อาทิ อินเดีย -47.6%yoy, เกาหลีใต้ -11.2% อินเดียเซีย -6.4%
ญี่ปุ่น -0.8% ยกเว้นจีนและเวียดนาม ที่นำเข้าเดือน มิ.ย. พลิกกลับมา +2.7%
และ 5.3%ตามลำดับ (ดังรูป)

ทั้งนี้ให้น้ำหนักจะหดตัวมากกว่าคาด มากน้อยเพียงใด เพราะหากพิจารณา
ส่งออก(X) 5เฉลี่ยเดือน 5M2563 -3.7%VS. สมมติฐาน ASPS คาดทั้งปี 2563
-10%yoy และนำเข้า(M)

การนำเข้าของประเทศคู่ค้าหลักของไทย รายเดือน



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

- การบริโภคครัวเรือน(C) ราว 50%ของ GDP ในช่วง 2H63 การบริโภคคาดจะได้รับผลกระทบหลักจากกำลังซื้อที่หายไป จาก แนวโน้มผู้ว่างงานเพิ่มขึ้นจากผลกระทบ Covid-19 โดย หลายหน่วยงานภาครัฐให้ความเห็นตรงกันจะมีผู้ตกงานมาก อาทิ สอท. คาดทั้งปี 2563 จะมีผู้ว่างงาน 3 ล้านคน ขณะที่เม็ดเงินเยียวยาจากมาตรการภาครัฐ จาก พรก. 1 ล้านล้านบาท อาทิ มาตรการแจกเงิน 5 พันบาท 3 เดือนให้กับผู้ที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ซึ่งจะหมดลง ในเดือน ก.ค.63 ทำให้การบริโภคมีโอกาสชะลอลง
- อย่างไรก็ตามแนวโน้มที่ชะลอดังกล่าว ทำให้หน่วยงานเอกชน และรัฐนำโดย **สมาคมค้าปลีกไทย** **ล่าสุดมีการพบปะ นายกรัฐมนตรี และเสนอมาตรการกระตุ้นต่อยก คือ “ช้อปช่วยชาติ” และ “ชิม ช้อปใช้” และเสนอช่วงเวลา 3 ช่วง คือ ส.ค., ต.ค. และ พ.ย. ASPS คาดมีโอกาสรัฐบาลจะออกมาตราการดังกล่าว**

หากพิจารณาในอดีต พบว่า ชิมช้อปใช้ สามารถกระตุ้นให้เงินสะพัดราว 1 แสนล้านบาท ขณะที่ ช้อปช่วยชาติ เงินสะพัดราว 9 พันล้าน- 2หมื่นล้านบาท

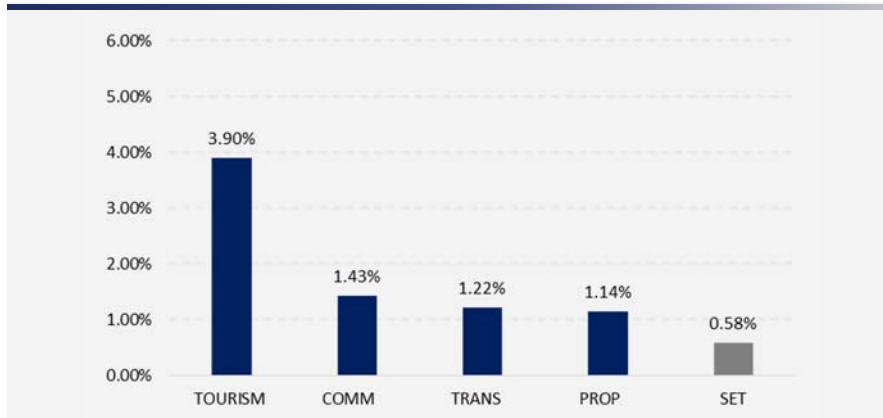
มาตรการช้อปช่วยชาติของรัฐบาลในอดีตทำให้เกิดเงินสะพัดเพิ่มขึ้น

ปี	ระยะเวลา	สินค้าที่เข้าร่วม	วงเงินสะพัด (ล้านบาท)
2558	25-31 ธ.ค. 58 (7 วัน)	สินค้า-บริการภายในประเทศ	9,000
2559	14-31 ธ.ค. 59 (18 วัน)	สินค้า-บริการภายในประเทศ	15,000
2560	11 พ.ย.-3 ธ.ค. 60 (23 วัน)	สินค้า-บริการภายในประเทศ	22,500
2561	15 ธ.ค. 61 -15 ม.ค. 62 (1 เดือน)	เฉพาะ ยางรถยนต์, หนังสือ และสินค้า OTOP	2,200

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ในช่วงซื้อช่วยชาติ SET Index Outperform ได้ดี และให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 0.81% ส่วนกลุ่มหุ้นที่ Outperform ได้ดีกว่าตลาด คือ กลุ่มท่องเที่ยว 3.90%, ค้าปลีก 1.43%, ขนส่ง 1.22% และอสังหาฯ 1.14% เป็นต้น

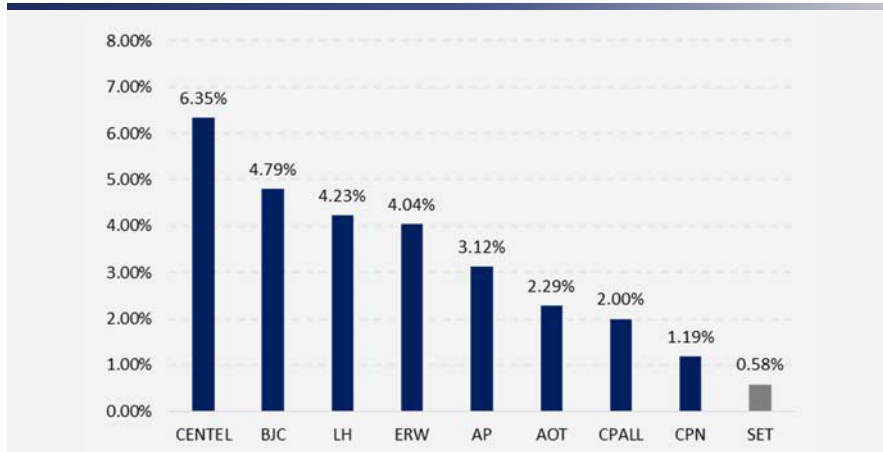
Sector ที่ Outperform ตลาดในช่วงซื้อช่วยชาติในอดีต



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ส่วนหุ้นขนาดใหญ่ที่มัก Outperform ตลาดได้ดี ในช่วงซื้อช่วยชาติ คือ CENTEL 6.3%, BJC 4.8%, LH 4.2%, ERW 4.0%, AP 3.1%, AOT 2.3%, CPALL 2.0%, CPN 1.2% ตามลำดับ

หุ้นที่ Outperform ตลาดในช่วงซื้อช่วยชาติในอดีต



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

โดยรวมเลือกหุ้น CRC คาดจะเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการดังกล่าวมากที่สุด อีกทั้งราคาหุ้นได้ปรับฐานลงมาค่อนข้างแรงในช่วงที่ผ่านมา

Earning Season กัดกินภาพรวม แะหุ้นกำไรเหนือคาด AP

ภาพรวมการรายงานผลประกอบการงวด 2Q63 ทั้งจากกลุ่ม ธ.พ. ที่ประกาศเสร็จสิ้นไป ลดลง 34% QoQ และลดลง 42% YoY บวกการทำ Earning Preview ของนักวิเคราะห์พื้นฐานไปแล้ว 44 บริษัท พบว่า กำไรสุทธิงวด 2Q63 ในหุ้นอุตสาหกรรมหลัก (Real Sector) มีลดลงแรง และหลายบริษัทอาจจะพลิกมาเป็นขาดทุน แต่ยังได้แรงหนุนจากกำไรของหุ้นกลุ่มพลังงานที่ฟื้นตัว QoQ จากการพลิกกลับมาเป็น Stock Gain ช่วยชดเชย

อยู่ โดยวันนี้จะขอเสนอภาพรวมกำไรของกลุ่มหุ้นที่รายงานงบการเงินไปแล้ว กลุ่ม ธ.พ. และภาพรวม Earning Preview กลุ่มพลังงาน รวมถึงกลุ่มหุ้นที่มีกำไรเหนือคาด อย่างกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์ ดังนี้

กลุ่มธ.พ. กำไรกลุ่มงวด 2Q63 ต่ำกว่าคาดอยู่ที่ 2.96 หมื่นล้านบาท ลดลง 34% QoQ (-42% YoY) จากการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตฯ (Expected Credit Loss : ECL) ในระดับสูง ส่งผลให้ Credit Cost กลุ่มฯ สูงกว่าที่คาดไว้ 1.75% มาอยู่ที่ 2.34% และแรงตัวจาก 1.69% ในงวด 1Q63 โดยเฉพาะ BBL (Credit Cost ที่ 2.37% จาก 0.97% ในงวดก่อน) และ KBANK (Credit Cost 3.87% จาก 2.35% ในงวดก่อน) ขณะที่ NIM ลดลงมาที่ 2.95% จาก 3.25% ในงวดก่อน และต่ำกว่าที่คาดไว้ ผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้

ภาพรวมกำไรกลุ่ม ธ.พ. งวด 2Q63

(ล้านบาท)	2Q62	1Q63	2Q63A	2Q63F	%QoQ	% YoY
BBL	9,347	7,671	3,095	7,675	-59.7%	-66.9%
KBANK	9,929	7,375	2,175	6,153	-70.5%	-78.1%
TISCO	1,798	1,486	1,333	1,330	-10.3%	-25.8%
KKP	1,471	1,484	1,184	1,310	-20.2%	-19.5%
SCB	10,976	9,251	8,360	8,000	-9.6%	-23.8%
BAY	7,010	7,033	6,508	5,709	-7.5%	-7.2%
TMB	1,917	4,163	3,095	3,208	-25.7%	61.4%
KTB	8,170	6,467	3,829	4,360	-40.8%	-53.1%
Industry	50,617	44,929	29,580	37,744	-34.2%	-41.6%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่แนวโน้มการตั้งสำรองฯ (ECL) กลุ่มฯ ในช่วง 2H63 ยังอยู่ในระดับสูง เนื่องจากเป็นช่วงทยอยหมดมาตรการพักชำระหนี้ (Loan payment holiday) คาดมีโอกาสเห็นการเพิ่มขึ้นของ Credit Cost สำหรับ ธ.พ. ที่ยังไม่ได้ตั้งสูงมากนักในงวด 1H63 โดย NPL Ratio ณ สิ้นงวด 2Q63 อยู่ที่ 3.4% จาก 3.37% ในงวดก่อน

ภาพรวมฝ่ายวิจัยฯ ยังคงให้น้ำหนักการลงทุน กลุ่มธ.พ. น้อยกว่าตลาด และมีการปรับลดประมาณกำไรปี 63 ของกลุ่มฯ ลง 1.1 หมื่นล้านบาท มาอยู่ที่ 1.27 แสนล้านบาท (ลดลง 36%yoy) ถือเป็นหนึ่งในความเสี่ยงต่อการปรับประมาณการกำไรตลาดลงอีก

กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี แม้ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 จะฟื้นตัวจากไตรมาส 1 โดยสาเหตุหลักมาจากการพลิกกลับมาเป็น Stock Gain จากที่ไตรมาส 1 ที่ต้องรับภาระ Stock Loss กว่า 3 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตามภาพผลการดำเนินงานปกติยังคงย่ำแย่ รวมถึงทิศทางการในไตรมาส 3 โดยปกติแล้วเป็น Low Season ของกลุ่มฯ หักล้างแรงหนุนระยะสั้นจากหลายประเทศคลาย lockdown ทำให้เริ่มมีกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มฯ กลับมาได้รับความสนใจจากนักลงทุนเพิ่มขึ้น

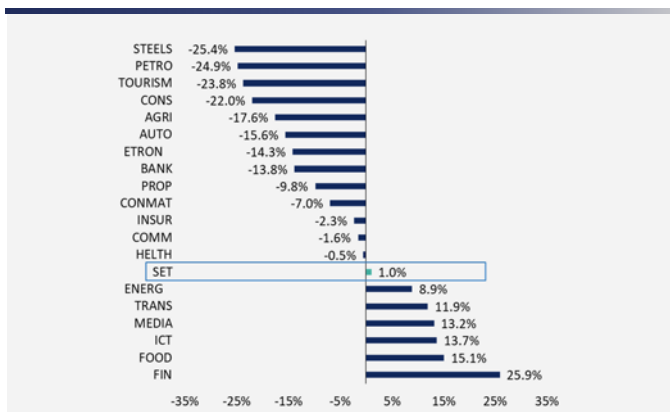
โดยสรุป ช่วงสั้นฝ่ายวิจัยฯ ให้น้ำหนักกลุ่มปิโตรเคมี “เท่าตลาดฯ” ส่วนกลุ่มฯ โรงกลั่นและปิโตรเคมี “น้อยกว่าตลาดฯ” สะท้อนการขาดปัจจัยบวกขับเคลื่อน บวกกับราคาหุ้นใน

กลุ่มฯปัจจุบันที่ค่อนข้างเต็มมูลค่าพื้นฐานแล้ว ดังนั้น แนะนำเก็งกำไรช่วงสั้นเท่านั้น

กลุ่มอสังหาฯ ผู้ประกอบการได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ที่ทำให้ความต้องการคอนกรีตหายไป รวมถึงลดค่าใช้จ่าย และชะลอการลงทุน เพื่อรักษาสภาพคล่อง อย่างไรก็ตามกลับเห็นสัญญาณยอดขายแนวราบฟื้นแข็งแกร่ง หนุน Presale หลายบริษัทกลับเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือน เม.ย. เป็นต้นมา จากการที่ลูกค้าให้นำหนักต่อ Social Distancing หนุนกำไร ช่วง 1H63 ของกลุ่มฯ สูงกว่าสมมุติฐานเดิมที่ฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน

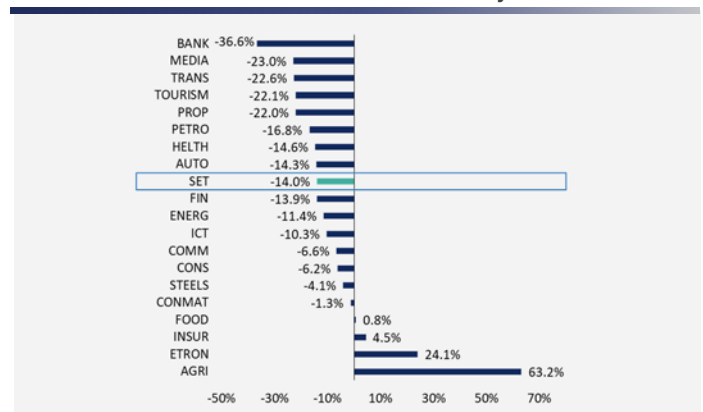
กลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่มีกำไรโดดเด่นสุดในกลุ่มฯ อย่าง AP(FV @ 7.70) เป็น Toppick ในวันนี้ โดยคาดกำไร 2Q63 สูงถึง 1.17 พันล้านบาท โดดเด่น 153% yoy และ 90% qoq หนุนจากส่วนแบ่งกำไร JV และยอดโอนฯ ที่สูงขึ้น โดยเฉพาะจากยอดขายแนวราบที่แข็งแกร่ง หนุนภาพธุรกิจ 1H63 มีแนวโน้มดีกว่าคาด และนำไปสู่การปรับเพิ่มกำไรปี 2563 ขึ้นจากเดิม 22% สุ่อระดับ 3.46 พันล้านบาท เติบโต 15% yoy และปรับมูลค่าทางพื้นฐานขึ้นจาก 6.30 เป็น 7.70 บาท พร้อมคาดหวัง Dividend Yield สูงเกือบ 7% ต่อปี

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



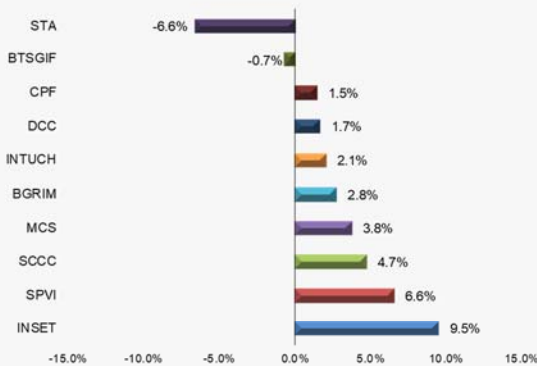
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

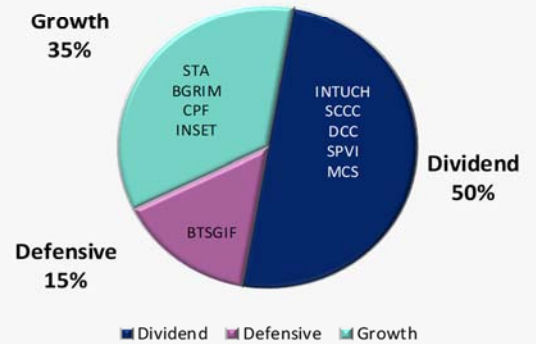
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
INSET	17 Jul 20	5%	9.52%	3.36	3.68	4.18	14.06	2.84	3.58	คาดการณ์ 2Q63 จะอยู่ที่ 26.8 ล้านบาท จากแผนของบริษัทบริหารจัดการเร่งส่งมอบงานหลัง COVID-19 ดีขึ้น บวกกับ รายได้งานซ่อมบำรุงที่มีมาร์จิ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น
BGRIM	1 Jul 20	10%	2.78%	54.00	55.50	62.00	55.46	0.68	50.50	ผู้ที่ได้ประโยชน์จากการนำเข้า LNG มากกว่าผู้ประกอบกรก ขณะที่ทิศทางค่าไร 2H63 ก็จะโดดเด่นกว่า 1H63 จากราคาค่าขายที่ลดลง 15-20% ตาม lag time ราคาน้ำมันดิบ
INTUCH	9 Jun 20	15%	2.07%	56.33	57.50	70.00	18.05	3.82	51.50	ได้รับ Sentiment เข้มงวดจาก THCOM เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้น THCOM สูงเกิน 40%
BTSIGIF	10 Jun 20	15%	-0.69%	7.25	7.20	N.A.	N.A.	N.A.	6.95	หนึ่งในหุ้นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ที่มี Discount กว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิถึง 20% และเป็นหุ้นผันผวนต่ำมีค่า Beta น้อยกว่า 1
SCCC	10 Jul 20	10%	4.74%	137.00	143.50	176.00	14.68	4.88	143.50	ตัวเลขการไข่มุกขึ้นมคในประเทศช่วงเดือน พ.ค.-พ.ค. ไม่ได้อัดล้าง อย่างที่มีกองทุนกังวล แทนที่ ไร 2Q63 พลิกกลับมาเติบโต 4% YoY อยู่ที่ 664 ล้านบาท
STA	14 Jul 20	10%	-6.61%	30.25	28.25	37.00	12.10	3.54	27.00	ได้ประโยชน์จากธุรกิจถุงมือยางที่เติบโตโดดเด่นเช่นกัน นอกจากนี้ ธุรกิจ ยางพาราในปี 2563 จะฟื้นตัวจากปีก่อน
SPVI	15 Jul 20	5%	6.57%	2.74	2.92	3.06	17.12	3.15	2.88	คาด 2H63 เติบโต QoQ ขณะที่ราคามีจูงใจกับอุปสงค์ และ Undervalue กลุ่มฯ สะท้อนจาก PER'63 ที่เพียง 15.8 เท่า เทียบกลุ่ม (JMART, COM7) ที่เฉลี่ย 30.4 เท่า
DCC	8 Jul 20	10%	1.68%	2.38	2.42	2.70	14.68	5.65	2.30	คาดการณ์ค่า ไร 2Q63 ของ DCC จะเติบโตสูงถึง 97% YoY จากกลยุทธ์ การตลาดเชิงรุกที่บุกตลาดค่ากับบ้านจากรานลูกค้าใหม่ที่มีกว่า 4 แสน ราย และมีการออกสินค้าใหม่ตลอดไตรมาสยุโรป
MCS	16 Jul 20	10%	3.76%	13.30	13.80	17.70	7.78	6.25	12.60	คาดการณ์ 2Q63 เติบโต 71% YoY มากระตุ้น 202 ล้านบาท % ตามปริมาณส่ง มอบงานอยู่ที่ 1.35 หมื่นชิ้น
CPF	15 Jul 20	10%	1.47%	34.00	34.50	40.00	13.22	2.32	32.00	คาดการณ์สุทธิปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้น 16.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกร ในไทยและเวียดนามเติบโตชัดเจน

วันซื้อขายค่า ไร SCCC และ DCC แล้งลงทุนใน AP และ CRC แทนอย่างละ 10%

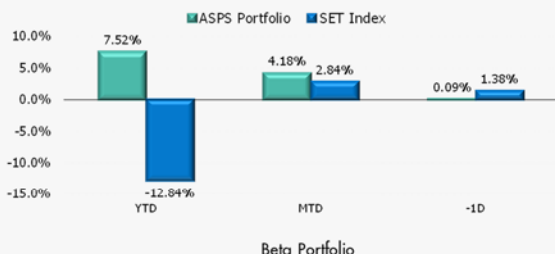
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



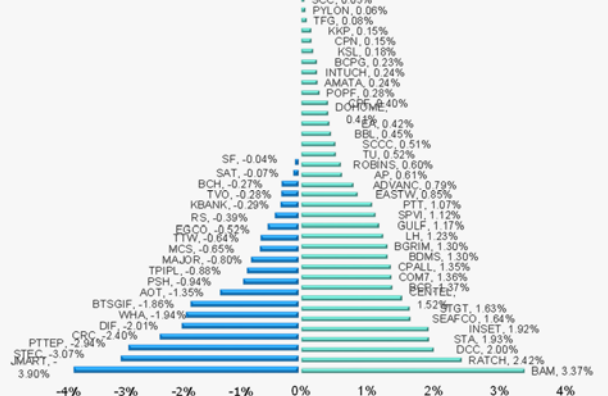
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส