

กลยุทธ์การลงทุน

ภาพรวม SET Index ยังอยู่ในภาวะที่ไม่มีปัจจัยใหม่ๆ ที่จะผลักดันราคาหุ้นไปทิศทางใดทางหนึ่งชัดเจน โดยยังรอผลการประชุมของทั้ง Fed และ ECB ซึ่งคาดว่าจะเห็นการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มขึ้น สำหรับกลยุทธ์การลงทุนวันนี้ มีการปรับพอร์ตโดย ขายทำกำไรหุ้นที่ราคาปรับตัวขึ้นมาจนใกล้ Fair Value และเพิ่มหุ้นใหม่เข้าไป 2 บริษัท ที่คาดว่าจะ Outperform ตลาดได้ คือ TTCL (FV@ 12.50) และ EASTW (FV@B 15.20) พร้อมเลือกเป็น Top Picks

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...แกว่งพันพวนตลอดวัน

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยแกว่งผันผวนตลอดวันในแดนลบ จากการที่ยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่ๆ เข้ามาหนุนเพิ่มเติม จนสุดท้ายปิดที่ระดับ 1724.87 จุด ลดลง 2.71 จุด (-0.16%) มูลค่าการซื้อขาย 6.21 หมื่นล้านบาท โดยกลุ่มที่ติดลบในตลาด คือ กลุ่มสื่อสารเช่น ADVANC(-1.39%) JAS(-17.11%) TRUE(-3.03%) DTAC(-0.86%) กลุ่มร.พ.เช่น BBL(-2.37%) KBANK(-1.12%) แต่ได้แรงหนุนหลักจากกลุ่มขนส่งเช่น AOT(+1.05%) BTS(+1.57%) BA(+0.91%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่าง CPALL(+0.58%) BJC(+1.46%) และ WHA(+2.13%) เป็นต้น

SET Index ยังอยู่ในช่วงของการปรับฐานราคาต่อไปอีกระยะ เหตุเพราะยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ ที่มีน้ำหนักในการที่จะขับเคลื่อนราคาหุ้นไปทิศทางใดทิศทางหนึ่งอย่างชัดเจน ทั้งนี้ประเด็นที่รออยู่ส่วนใหญ่ให้น้ำหนักไปที่ทิศทางอัตราดอกเบี้ย ผ่านผลการประชุม ECB และ Fed โดยที่นักลงทุนคาดหวังว่าจะเห็นการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายมากยิ่งขึ้น ส่วนปัจจัยในประเทศน้ำหนักอยู่ที่การเร่งออกมาตรการกระตุ้นภาคเศรษฐกิจภายในประเทศ ซึ่งน่าจะดำเนินการได้หลังการแถลงนโยบายของรัฐบาลต่อรัฐสภา (25-26 ก.ค.2562) สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในวันนี้ ให้ความสำคัญอยู่กับหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q62 แข็งแกร่ง, มีการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล และ หุ้นน่าจะได้ประโยชน์จากสถานการณ์ปัจจุบันไม่ว่าจะเป็นภัยแล้ง หรือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะประกาศออกมา ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยได้ปรับพอร์ตการลงทุนใหม่ โดยขายทำกำไรหุ้นในพอร์ตที่ราคาปรับขึ้นมาแล้วจนเหลือ Upside เมื่อเทียบกับ Fair Value จำกัด ซึ่งได้แก่ M และ KKP ทำให้มีน้ำหนักเงินลงทุนเหลืออยู่ 25% ซึ่งได้จัดให้เข้าไปลงทุนในหุ้น 2 บริษัทใหม่ได้แก่ TTCL (FV@B 12.50) บาทจากผลประกอบการ 2Q62 ที่โดดเด่นและพัฒนากิจการเชิงบวกของการทำธุรกิจโรงไฟฟ้าในเมียนมาร์ ด้วยน้ำหนัก 10% และ EASTW (FV@B 15.20) ที่ด้วยน้ำหนัก 15% จากการที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์ภัยแล้ง ขณะที่นักวิเคราะห์ได้ปรับเพิ่มประมาณการและ Fair Value

ตลาดให้น้ำหนักการประชุม ECB วันนี้ และ Fed สัปดาห์หน้า

วัฏจักรดอกเบี้ยโลกเป็นขาลงชัดเจน เห็นได้จากจากธนาคารกลางต่างๆของโลกส่งสัญญาณและเดินหน้าใช้การเงินผ่อนคลาย โดยในวันนี้ให้น้ำหนักการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) แม้ในรอบนี้ตลาดคาดว่าจะยังไม่มีเปลี่ยนแปลงนโยบายอย่างชัดเจน แต่มีบางส่วนคาดว่า ECB อาจปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากกับ ECB ลง 0.1% เหลือ -0.5% (ผลสำรวจ Bloomberg พบ 40% คาดลด และ 60% ยังไม่ลด) อย่างไรก็ตามให้น้ำหนักว่า ECB จะส่งสัญญาณกระตุ้นผ่านการกลับมาใช้ QE อีกครั้งหรือไม่ หลังจากก่อนหน้านี้ประธาน ECB ให้ความเห็นพร้อมจะเดินหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจยุโรปที่เผชิญความเสี่ยงชะลอตัว

และวันศุกร์นี้สหรัฐจะรายงาน GDP Growth งวด 2Q62 ตลาดคาดขยายตัว 1.8%qoq ชะลอจาก 3.1% qoq ในงวด 1Q62 (หรือ 2.6%yoy ชะลอจาก 3.2%) เชื่อว่าจะมีผลต่อคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐ โดยการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) วันที่ 30-31 ก.ค. นี้ตลาดเชื่อมั่น 100% ว่าในรอบนี้ Fed จะลดดอกเบี้ยจากปัจจุบันอยู่ที่ 2.5% (ผลสำรวจ Bloomberg พบว่า 80%

วันพฤหัสบดีที่ 25 กรกฎาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,725.44
เปลี่ยนแปลง (จุด)	0.57
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	52,833

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	57.50
บริษัทหลักทรัพย์	-455.03
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	36.11
นักลงทุนรายย่อย	361.42

กรณีน้องเย็น, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เก็ดกัณฑ์ นวธิ์ธรรม,
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, ปัจจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรุณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูวดล เภสัชกรศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

เจตธรรม แก้วแก้ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรสรวุฒย์ โทณวิทย์
ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กวิทย์ ภัทรพวง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

คาดว่าจะลดราว 0.25% อีก 20% คาดจะลด 0.5%) อย่างไรก็ตาม ถ้า Fed จะลดการลดดอกเบี้ยในรอบนี้เชื่อว่าตลาดอาจจะปรับฐานในช่วงสั้น

จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่เป็นขาลง คาดว่ายังเป็นปัจจัยหนุนให้ Fund Flow ไหลเข้าภูมิภาคต่อ แม้ว่าในระยะสั้น อาจถูกจำกัดจากความกังวล Brexit ที่กดดันค่าเงินปอนด์อ่อนค่า (เงินปอนด์อ่อนค่าราว 1.73%mtd และหากนับตั้งแต่ต้นปี อ่อนค่า 1.7%ytd) ส่งผลให้ Dollar Index (Dollar Index ตั้งแต่ต้นเดือน ก.ค. แข็งค่า 1.64%mtd) แข็งค่า Fund Flow จึงมีแนวโน้มชะลอการไหลออกจากสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ และไหลเข้าภูมิภาคน้อยลงเช่นกัน แต่เชื่อว่ายังมีโอกาสไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Heaven)

ราคาน้ำมันดิบลดลง แม้สต็อกน้ำมันจะลดลงติดต่อกัน 6 สัปดาห์

สำนักงานสารสนเทศพลังงานสหรัฐ(EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับลดลงติดต่อกัน 6 สัปดาห์ติดต่อกัน คือ ลดลงแรงราว 10.8 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลด 4 ล้านบาร์เรล และปัจจัยหนุนจากการที่กลุ่มประเทศ OPEC และ Non OPEC ขยายระยะเวลาตัดลดกำลังการผลิตวันละ 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน ออกไปจนถึง 31 มี.ค.2563 อย่างไรก็ตาม Supply น้ำมันดิบที่ทยอยเพิ่มขึ้นจากแหล่งผลิตสหรัฐ ล่าสุดกำลังการผลิตอยู่ที่ 11.3 ล้านบาร์เรล/วัน(สูงสุดเป็นอันดับ 1 ของโลก รองลงมาคือ รัสเซีย 11.1 ล้านบาร์เรล) และในตะวันออกกลางบางแหล่ง อาทิ ในลิเบีย คือ แหล่งผลิต el chalala ที่เริ่มกลับมาผลิตอีกครั้งเมื่อวันอังคารที่ผ่านมา จะทำให้ Supply น้ำมันเพิ่มอีกราว 2.92 แสนบาร์เรล/วัน

และเชื่อว่าราคาน้ำมันจะถูกกดดันจากฝั่ง Demand จากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว จากผลกระทบของสงครามการค้า เห็นได้จาก ล่าสุด IMF ปรับลด GDP Growth โลกครั้งที่ 3 ของปีนี้ คือ คาดปี 2562-2563 ขยายตัว 3.2% และ 3.5% ลดลงจากรอบ เม.ย. คาด 3.3% และ 3.6% ตามลำดับ และ **ความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลี** ล่าสุด **เขานี้เกาหลีเหนือได้ยิงจรวดจำนวน 2 ลูก ยิงตกลงสู่บริเวณน่านน้ำใกล้เขตเศรษฐกิจพิเศษของญี่ปุ่น (EEZ)**

โดยรวมราคาน้ำมันดูไบ ล่าสุดราคาปิดเมื่อวาน 60.82 เหรียญฯ เติบโตนับตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 64.2 เหรียญฯ แต่ยังสูงกว่าสมมติฐานที่ ASPS คาด 60 เหรียญฯ ในปี 2562 และนับจากปี 2563 เป็นต้นไปคาดว่า 65 เหรียญฯ โดยกลยุทธ์การลงทุนหุ้นพลังงาน-โรงกลั่นระยะสั้น เนื่องจากราคาน้ำมันดิบยังมีโอกาสอ่อนตัว และผลประกอบการงวด 2Q62 คาดอ่อนตัวจากงวดก่อนหน้า เนื่องจากจะมีการบันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน Stock loss ทำให้ยังคงแนะนำชะลอการลงทุนออกไปก่อน

ภาคกลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัย 2Q62 อ่อนตัว QoQ และ YoY

คาดการณ์การดำเนินงานงวด 2Q62 ของกลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัย จะชะลอตัวลงทั้ง YoY และ QoQ และเป็นจุดต่ำสุดของปีนี้ เนื่องจากในงวด 1Q62 ได้เกิดปรากฏการณ์การเร่งขาย-โอนฯ รวมถึงการเร่งระบายสต็อกบ้านพร้อมอยู่ของผู้ประกอบการ เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากมาตรการ LTV ใหม่ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 เม.ย.62 อีกทั้งงวดนี้ กลุ่มฯ ต้องการบันทึกค่าใช้จ่ายพนักงานตาม พรบ. คุ้มครองแรงงานฉบับใหม่เพิ่มอีกราว 370 ล้านบาท

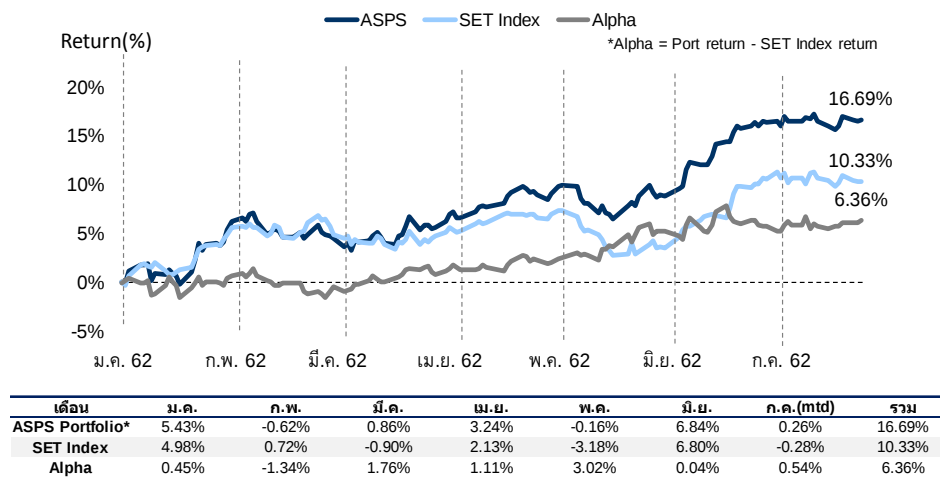
โดยวันนี้ นักวิเคราะห์กลุ่มฯ ได้มีการปรับลดประมาณการกำไร LPN ลงจากเดิม 9% มาอยู่ที่ 1.38 พันล้านบาท (ทรงตัวจากปี 2561) ผ่านการปรับลดคาดการณ์ยอดโอนฯ ปีนี้ลง (ลดลง 11.5% อยู่ที่ 1 หมื่นล้านบาท) ตามการลดเปิดโครงการใหม่และเป้า Presale ที่ลดลง ทำให้มูลค่าพื้นฐานใหม่ลดลงมาอยู่ที่ 7.5 บาท (เดิม 8.20 บาท) และลดคำแนะนำเป็น Switch

ในส่วนของผู้ประกอบการอื่นๆ ฝ่ายวิจัยอยู่ระหว่าง Preview แต่หากพิจารณาราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปี เช่น ORI ปรับขึ้นมาแล้วกว่า 43%, PSH +28.9%, SPALI +29.7% จนราคาเต็มมูลค่าพื้นฐานแล้ว หากต้องการลงทุนหุ้นในกลุ่มฯ อาจต้องใช้ความระมัดระวังมากขึ้น

น้ำหนัก TTCL และ EASTW เข้าพอร์ตจำลอง แทนหุ้นที่เริ่มเต็มมูลค่าพื้นฐาน

พอร์ตจำลองที่บริหารโดยทีมวิจัย ASPS ยังคงทำผลตอบแทนได้ดีต่อเนื่อง ซึ่งให้ผลตอบแทนสูงถึง 16.69%(ytd) ขณะที่ SET Index ให้ผลตอบแทน 10.33% และหากพิจารณาผลตอบแทนเป็นรายเดือนพบว่า พอร์ตจำลองชนะตลาดฯ ถึง 6 ใน 7 เดือน ถือว่าเป็นผลตอบแทนที่สูงสม่ำเสมอ และเป็นที่น่าพอใจอย่างยิ่ง

เปรียบเทียบผลตอบแทน Portfolio ASPS กับ SET Index (ytd)

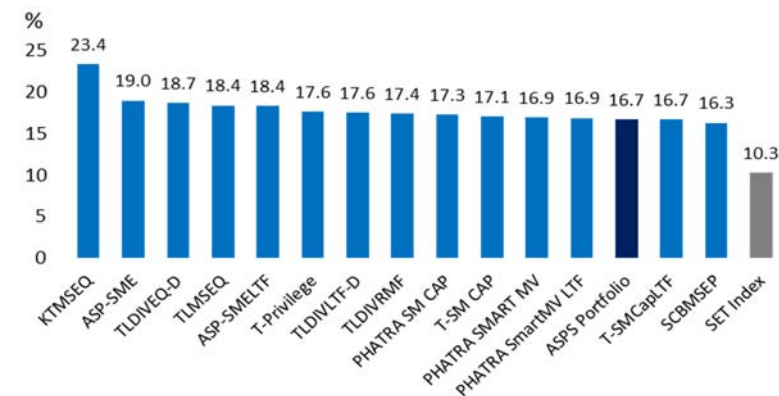


หมายเหตุ ผลตอบแทนรวมของ ASPS Portfolio ยังไม่หักค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์

ที่มา Morningstar, ฝ่ายวิจัย ASPS

นอกจากนี้หากนำพอร์ตจำลองที่บริหารโดยทีมวิจัย ASP มาเปรียบเทียบกับผลตอบแทนกับกองทุนรวมในประเทศ พบว่า ให้ผลตอบแทนสูงสุดเป็นอันดับที่ 8 จากกองทุนรวมหุ้นทั้งหมด 330 กองทุน

เปรียบเทียบผลตอบแทน(ytd) ของกองทุนในประเทศไทย กับ SET Index (ytd)



หมายเหตุ ผลตอบแทนรวมของ ASPS Portfolio ยังไม่หักค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์

ที่มา Morningstar, ฝ่ายวิจัย ASPS

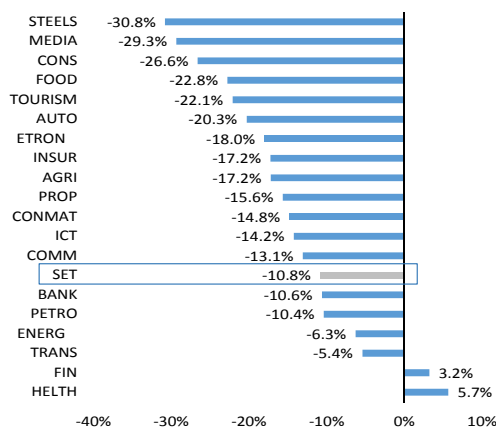
ส่วนวันนี้การปรับพอร์ตจำลองสัดส่วน 25% โดยแนะนำขายทำกำไรหุ้นที่เริ่มเต็มมูลค่าพื้นฐาน อย่าง KKP และ M แล้วลงทุนให้หุ้นผลประกอบการดี มี Story หนุน ที่ฝ่ายวิจัยมีการปรับเพิ่มประมาณการกำไรในช่วงที่ผ่านมา อย่าง EASTW และ TTCL สัดส่วน 15% และ 10% ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

EASTW (ชื่อ : FV@B15.20) ปรับเพิ่ม FV เป็น 15.2 บาท (เดิม 13.5 บาท) จากการเพิ่มประมาณการ สะท้อนทั้งโครงการขายนํ้าอุตสาหกรรมใหม่ 2 โครงการที่เซ็นสัญญาแล้ว คือ โครงการขายนํ้า อุตสาหกรรมให้นิคมฯอมตะซิตี้ จ.ระยอง (COD 2564) และโรงไฟฟ้า IPP GPD ของ GULF (COD 2565) เป็นต้น และการปรับสูตรราคาขายนํ้าดิบใหม่ นอกจากนี้ระยะสั้นล้นผลบวกจากภัยแล้งซึ่ง ล่าสุดปริมาณนํ้าในอ่างเก็บนํ้าต่างๆลดลงต่อเนื่อง และหากสถานการณ์รุนแรงขึ้นคาดว่าจะหนุนให้ ปริมาณขายทั้งนํ้าดิบและนํ้าประปาเพิ่มขึ้นแบบในอดีตและมากกว่าที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้อย่าง อนุรักษ์นิยม

TTCL (ชื่อ : FV@B12.50) คาดการณ์กำไร 2Q62 โดดเด่นอย่างมาก อยู่ที่ 532 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110%QoQ จากการรับรู้รายได้ที่มากขึ้นจากโครงการหลัก รวมถึงได้รับกำไรพิเศษขายเงินลงทุน โรงไฟฟ้า TTGP ออกไป 60% ช่วงปลายเดือน พ.ค. 62 รว 21 ล้านเหรียญ การขายเงินลงทุน TTGP ช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัท โดยอัตราส่วน Net Gearing ลื่น 2Q62 ลงมาจาก 2.33 เท่าใน 1Q62 เหลือเพียง 1.27 เท่า และยังมี Story ดีๆที่มีให้ลุ้นตลอดทั้งปี หลักๆ คือ การเซ็นสัญญา ซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า Ahlone เฟส 2 กับรัฐบาลเมียนมาร์ ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 3Q62 ช่วยเพิ่ม Backlog ให้กับ TTCL ได้ถึง 480 ล้านเหรียญฯ ประเด็นทั้งหมดหนุนพื้นฐานธุรกิจฟื้นตัวชัดเจน และมีฐานะการเงินแข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ฝ่ายวิจัยฯปรับเพิ่มประมาณการกำไรปีขึ้น 136% และ เพิ่มราคาเหมาะสมจาก 10 บาท เป็น 12.50 บาท

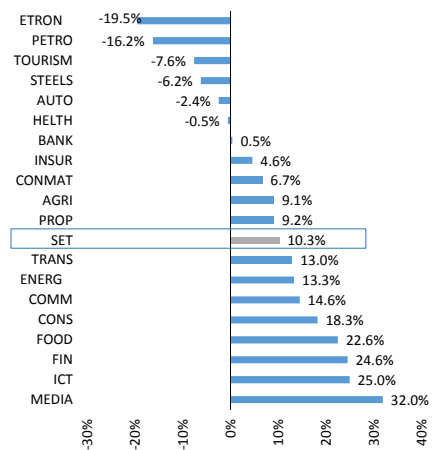
ดังนั้นหากท่านเป็นลูกค้าของ ASPS และมีการติดตาม บทวิเคราะห์ถึงกลยุทธ์การลงทุนอย่าง ใกล้ชิด เชื่อว่าท่านจะได้รับผลตอบแทนที่น่าพอใจ และหวังว่าท่านจะได้รับผลตอบแทนที่ดี ยิ่งๆขึ้น

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



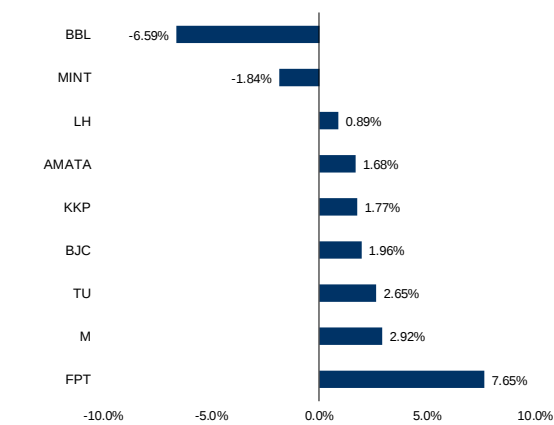
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

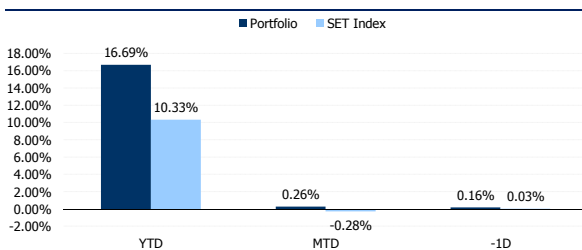
Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Avg. Cost	Price Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
MINT	17-Jul-19	47.00	10%	40.75	40.00	-1.84%	27.64	1.70	1.16	หากรัฐเห็นภาพกระตุ้นภาคการบริโภค ส่งผลดีทั้งธุรกิจอาหาร และธุรกิจโรงแรมของ MINT อีกทั้งยังผลประกอบการงวด 2Q62 คาดว่าเติบโตได้เด่น เนื่องจากเป็นช่วง High Season ของ NH Hotel	
FPT	22-May-19	20.30	10%	17.65	19.00	7.65%	37.09	2.70	1.35	ดำเนินธุรกิจการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และได้เข้าซื้อ GOLD ทำให้ FPT ขยายฐานธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ครบวงจร ขณะที่ฐานกำไรขยายตัวจากการร่วมมือกับ Partner ต่างชาติ	
BBL	24-May-19	227.00	15%	199.67	186.50	-6.59%	9.61	0.81	4.29	คาดกำไรสุทธิปี 2562-63 เติบโต 4.9% yoy และ 7.6% yoy เลือกเป็น Toppick กลุ่ม และมี Dividend Yield 4% ต่อปี สูงสุดในกลุ่ม ธ.พ. ขนาดใหญ่ อีกทั้งมีต้นทุนต่ำ	
LH	04-Jul-19	13.60	10%	11.20	11.30	0.89%	13.59	2.41	6.62	LH คาดหวัง Dividend Yield ได้สูงเกิน 6% ต่อปี และยังได้กระแสเชิงบวกจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง	
TU	10-Jul-19	23.00	10%	18.90	19.40	2.65%	18.41	2.03	2.84	การเริ่มเข้าฤดูกาลส่งออกทุเรียนและกุ้ง ส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานในงวด 2Q62 โดยคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q62 เท่ากับ 1.25 พันล้านบาท เติบโตอย่างโดดเด่นจากงวด 2Q61	
M	09-Jul-19	84.00	10%	77.00	79.25	2.92%	25.89	5.05	3.48	วันนี้ขายทำกำไร M และ KKP แล้วลงทุนใน TTCL และ EASTW อย่างละ 10% และ 15% ตามลำดับ	
BJC	11-Jul-19	61.00	10%	51.00	52.00	1.96%	29.21	1.72	1.71	นโยบายกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาล และการขยายสาขาใหม่ (ปีนี้รวม 8 แห่ง) เชื่อว่ากำไรตั้งแต่ 2H62 จะพลิกกลับมาเติบโต โดยคาดว่ากำไรทั้งปี 2562 เติบโต 7.1% เท่ากับ 7.1 พันล้านบาท	
KKP	03-Jul-19	75.33	15%	70.75	72.00	1.77%	10.06	1.39	6.25	วันนี้ขายทำกำไร M และ KKP แล้วลงทุนใน TTCL และ EASTW อย่างละ 10% และ 15% ตามลำดับ	
AMATA	18-Jun-19	35.70	10%	23.80	24.20	1.68%	14.77	1.84	2.71	ได้ Sentiment เชิงบวกจากบริษัทในจีนมีโอกาสเลื่อนย้ายฐานการผลิตเพื่อลดผลกระทบจากสงครามการค้า รวมถึงการเห็นภาพกระตุ้นโครงการ EEC จากทางภาครัฐ	

วันนี้ขายทำกำไร M และ KKP แล้วลงทุนใน TTCL และ EASTW อย่างละ 10% และ 15% ตามลำดับ

Accumulated returns since our recommendation

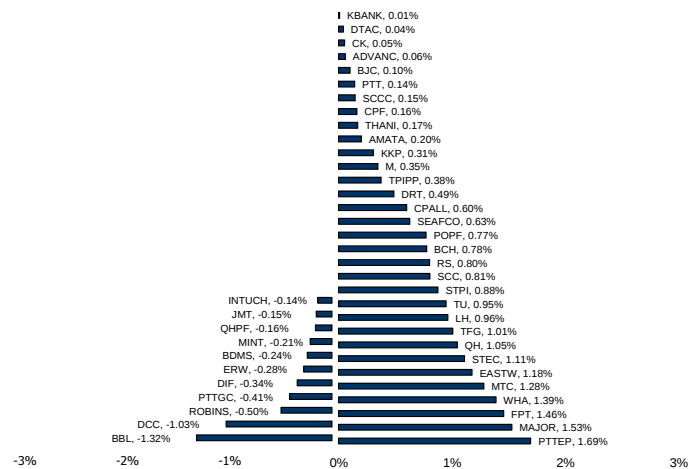


Accumulated returns



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Accumulated contribution returns since beginning of the year



Accumulated returns since beginning of the year

