

กลยุทธ์การลงทุน

วันที่ 1 ก.ย.62 สหรัฐฯและจีนจะเริ่มเก็บภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกันในรอบที่ 4 ยังเป็นความเสี่ยงต่อตลาดหุ้นโลก รวมถึงไทย แม้ตลาดจะดูดซับความเสี่ยงดังกล่าวระดับหนึ่งแล้ว แต่เพื่อความไม่ประมาท กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นปันผลสูงเป็นหลัก Top Picks เลือก PTT (FV@B 53) และ MCS (FV@B11.30) และวันนี้เพิ่ม TPIPP(FV@B 6.8) ราคาหุ้น Laggard เพื่อนในกลุ่มฯ และยังสามารถคาดหวังการจ่ายปันผลรอบนี้ถึง 0.2 บาทต่อหุ้น และมี Dividend Yield เฉลี่ยสูงราว 8% ต่อปี

ย้อนรอยตลาดหุ้นไทย ...ทยอยปรับตัวในแดนบวก

วานนี้ ตลาดหุ้นไทยทยอยปรับตัวขึ้นตลอดวัน จากปัจจัยสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ ที่ตลาดคาดหวังซบเซาไปมากแล้ว จึงทำให้ปิดตัวในแดนบวกที่ระดับ 1639.14 จุด เพิ่มขึ้น 22.21 จุด (+1.37%) มูลค่าการซื้อขาย 5.96 หมื่นล้านบาท โดยกลุ่มที่หนุนตลาด คือ กลุ่มพลังงานเช่น PTT(+5.49%) PTTEP(+4.31%) TOP(+9.24%) IRPC(+9.60%) กลุ่มอ.พ.เช่น KBANK(+1.61%) SCB(+1.24%) BBL(+0.90%) และกลุ่มปิโตรเคมีอย่างเช่น IVL(+7.87%) PTTGC(+3.90%) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่างเช่น HMPRO(+2.89%) และ SCC(+1.49%) เป็นต้น

แม้ SET Index วานนี้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อนแรงมากสุดเป็นอันดับ 2 ในปีนี้ แต่ในช่วงวันหยุดปลายสัปดาห์ ยังมีประเด็นความเสี่ยงรออยู่ คือ สหรัฐฯและจีนจะเริ่มการเก็บภาษีจากสินค้านำเข้าระหว่างกันเป็นรอบที่ 4 ขณะที่ Fund Flow ยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยต่อเนื่อง แสดงให้เห็นว่าต่างชาติยังรอความชัดเจนจากประเด็นดังกล่าว สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ฝ่ายวิจัยยังให้ความสำคัญ และเน้นลงทุนในหุ้นปันผลสูงเป็นหลัก เชื่อว่าน่าจะ Outperform ตลาดได้ยามที่ปัจจัยแวดล้อมยังมีความไม่แน่นอนสูง เลือก PTT, MCS และเพิ่ม TPIPP เป็น Top pick ในวันนี้ พร้อมกับปรับเพิ่มเข้าพอร์ตการลงทุน ด้วยน้ำหนัก 10% และขออนุญาตขายทำกำไร DRT ได้ผลตอบแทน 2.48% (อยู่ในพอร์ตราว 1 สัปดาห์ครึ่ง) โดยจุดเด่นนำลงทุนของ TPIPP คือ มี Upside สูงสุดในกลุ่มหุ้นพลังงานทดแทนทั้งหมดที่ฝ่ายวิจัยศึกษา พร้อมทั้งคาดหวังปันผลได้สูงลำดับต้นของหุ้นทั้งตลาดฯ สูงถึง 7.6% ต่อปี นอกจากนี้ยังมีลุ้นรับเงินปันผลระหว่างกาลรอบนี้สูงถึง 0.2 บาทต่อหุ้น (เดิม 0.1บาทต่อหุ้น) เนื่องจากมีโอกาสสูงที่ทางบริษัทจะปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายปันผลจากไตรมาสละครั้งเป็นปีละ 2 ครั้ง

1 ก.ย.62!! สหรัฐฯ-จีนครบกำหนดขึ้นภาษีนำเข้ารอบที่ 4

ตลาดหุ้นโลกให้น้ำหนัก ไปที่ช่วงสุดสัปดาห์นี้ คือ วันอาทิตย์ที่ 1 ก.ย. 2562 เป็นวันครบกำหนดขึ้นภาษีนำเข้าสินค้ารอบที่ 4 ตามที่ทั้ง 2 ประเทศเคยประกาศไว้ก่อนหน้านี้ คือ ฝ่ายสหรัฐฯจะขึ้นภาษีนำเข้ากับจีนอัตรา 15% วงเงินสินค้าที่จะถูกเก็บราว 1.1 แสนล้านเหรียญฯ อาทิ สินค้าเกษตร, เครื่องครัว เสื้อผ้า, วัสดุโบราณ ขณะที่ฝ่ายจีนจะขึ้นภาษีนำเข้ากับสหรัฐฯอัตรา 5-10% วงเงินยังไม่มีการละเอียดชัดเจน (แต่คาดการณ์ว่า 3 หมื่นล้านเหรียญฯ) อาทิ ขึ้นภาษีนำเข้า 5% กับ น้ำมันดิบ ถั่วเหลือง และ ขึ้นอัตรา 10% กับ เนื้อหมู, เนื้อวัว, ผ้าฝ้าย เป็นต้น (รายละเอียดดังตาราง)

วันศุกร์ที่ 30 สิงหาคม พ.ศ. 2562

SET Index	1,639.14
เปลี่ยนแปลง (จุด)	22.21
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	59,623

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท(ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,415.64
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-1,684.46
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	4,873.30
นักลงทุนรายย่อย	-1,773.20

กรณีน้องเย็น, CISA

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, วิจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เก็ดศักดิ์ วัชรวิเศษ

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน, วิจัยทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรุณประไพ

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภูกฤต ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์วิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

เจตธรรม แก้วแก้ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

อรรณพฤกษ์ โทณวิทย์

ผู้ช่วยนักเศรษฐศาสตร์

กรวิทย์ กัทธภาพ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

สงครามการค้าสหรัฐกับจีน

สหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าจากจีน 2.5 แสนล้านเหรียญ สินค้านำเข้า 6,572 รายการ		จีน ขึ้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐ 1.1 แสนล้านเหรียญ สินค้านำเข้า 6,018 รายการ	
ขีปนาวุธ • เครื่องบินขับไล่ • เครื่องจักรไอน้ำ • เครื่องกำเนิดไฟฟ้า ขีปนากอง • เครื่องยนต์เจ็ท • แผงวงจรไฟฟ้า • เครื่องวัดโลหะ • เครื่องบดกรี	วงเงิน 5 หมื่นล้าน\$ อัตราภาษีนำเข้า 25% มีผลตั้งแต่ 6 ก.ค. 61 - ปัจจุบัน จะเก็บเพิ่ม 30% จะให้มีผล 1 ต.ค. 62	วงเงิน 5 หมื่นล้าน\$ อัตราภาษีนำเข้า 25% มีผลตั้งแต่ 6 ก.ค. 61 - ปัจจุบัน	ขีปนาวุธ • เบลีตเวป อากาศ, เบลีตเวป • นม เนย • ถั่วเหลือง • ลูกบ๊วย ขีปนากอง • อาหารทะเลแปรรูป • ผลไม้แปรรูป • ยาสูบ
ขีปนาวุธ • ยานยนต์ • เครื่องหนัง • พรหมและสิ่งทอ • เครื่องใช้ไฟฟ้า • อุปกรณ์เทคโนโลยี	วงเงิน 2.0 แสนล้าน\$ อัตราภาษีนำเข้า 10% ตั้งแต่ 24 ก.ย. 61 - 9 พ.ค. 62 จะเก็บเพิ่ม 30% จะให้มีผล 1 ต.ค. 62 จากปัจจุบัน 25% ตั้งแต่ 10 พ.ค. 62-ปัจจุบัน	วงเงิน 6 หมื่นล้าน\$ อัตราภาษีนำเข้า 5-10% ตั้งแต่ 24 ก.ย. 61- ปัจจุบัน 5-25% ตั้งแต่ 1 ธ.ค. 62	ขีปนาวุธ • สุราและยาสูบ • เครื่องหนัง • พรหมและสิ่งทอ
ขีปนาวุธ • สีนค่าเกษตร • เครื่องสำอางและเครื่องสำอางค์ • เครื่องครัว • วัสดุโบราณ	วงเงิน 1.1 แสนล้าน\$ ภาษีนำเข้าจะเก็บเพิ่ม 15% จากเดิม จะเก็บ 10% มีผลตั้งแต่ 1 ก.ย. 62	คาด 3 หมื่นล้าน\$ อัตราภาษีนำเข้า 5-10% มีผลตั้งแต่ 1 ก.ย. 62	ขีปนาวุธ • ยานยนต์* • ชา กาแฟ • สุรา • น้ำมันดิบ* • เครื่องปั้นดินเผาเล็ก
ขีปนาวุธ • โทรศัพท์มือถือ (IPHONE) • คอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊ค • ของเล่น • กล้องถ่ายรูป • เครื่องดนตรี	วงเงิน 1.6 แสนล้าน\$ ภาษีนำเข้าจะเก็บเพิ่ม 15% จากเดิม จะเก็บ 10% มีผลตั้งแต่ 15 ต.ค. 62	คาด 4.5 หมื่นล้าน\$ อัตราภาษีนำเข้า 5-10% มีผล ตั้งแต่ 15 ต.ค. 62	• ชิ้นส่วนยานยนต์* • อากาศยาน • ผลิตภัณฑ์ทางเกษตร

ที่มา : ASPS

อย่างไรก็ตาม ASPS เชื่อว่าประเด็นการขึ้นภาษีวันที่ 1 ก.ย.2562 น่าจะเป็นประเด็นที่ตลาดรับรู้ไปแล้ว โดยให้นำหนักไปที่สัปดาห์หน้า มีโอกาสที่จะมีการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนระดับคณะผู้แทน เนื่องจากวานนี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ และ โฆษกต่างประเทศของจีน เผยต่อสื่อและมีมุมมองเหมือนกัน คือ ทั้ง 2 ฝ่ายต้องการเจรจาการค้าเพื่อหาข้อ ทำให้ตลาดหุ้นโลกและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ผันตัวต่อ และเชื่อว่าประเด็นสำคัญที่ตลาดน่าจะให้น้ำหนัก 6 ก.ย. สหรัฐรายงานยอดการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือน ส.ค. ตลาดคาด 1.55 แสนราย ชะลอจาก 1.64 แสนราย และอัตราการว่างงานในเดือนเดียวกันตลาดคาดยังทรงตัวจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.7%

โดยรวมความกังวลจากปัจจัยภายนอกดังกล่าว ทำให้นักลงทุนยังคงย้ายเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย กดดันผลตอบแทนตราสารหนี้ลดลงต่อเนื่อง และภาวะ Inverted Yield Curve 10-2 ปี (IYC) ล่าสุด เกิดติดต่อกันข้ามวัน 4 วัน คือ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ Bond Yield อายุ 2 ปี ล่าสุดอยู่ที่ 1.53% สูงกว่า อายุ 10 ปี อยู่ที่ 1.50% ทำให้ตีความได้ว่าตลาดเชื่อมั่น การประชุม Fed วันที่ 17-18 ก.ย.2562 จะลดดอกเบี้ยราว 0.25% จากดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันอยู่ที่ 2.25%

ประชุม ครม.เศรษฐกิจวันนี้เลื่อนออกไป แต่เชื่อว่ารัฐเดินหน้าต่อ

รองนายกสภ.คิดเดย์ว่าวันนี้ 30 ส.ค. ได้เลื่อนการประชุม ครม.เศรษฐกิจ ที่จะออกมาตรการกระตุ้นเฟด 2 คือ มุ่งไปที่มาตรการดึงดูดการลงทุนเอกชน และต่างชาติ ที่จะเตรียมย้ายฐานการผลิตเพื่อหนีสงครามการค้าสหรัฐ-จีนที่ปะทุขึ้นอีกครั้งและมีแนวโน้มยืดเยื้อจนถึงปีหน้า อาทิ มาตรการ BOI ซึ่งรัฐบาลกำลังพิจารณามาตรการเพื่อให้แข่งขันกับประเทศเพื่อนบ้านได้

อย่างไรก็ตาม ASPS เชื่อว่าเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวชัดเจนจากภาคส่งออก ทำให้ตัวขับเคลื่อนหลักจะมาจากการลงทุนเอกชน ทำให้เชื่อว่ารัฐบาลไทยจะต้องออกมาตรการทางการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่ม คือ เชื่อว่าจะมุ่งดึงดูดไปที่ พื้นที่ EEC 3 จังหวัด คือ ชลบุรี ระยอง ฉะเชิงเทรา สอดคล้องกับ ล่าสุด เห็นการย้ายฐานการผลิตของต่างชาติที่เข้ามาไทยเพิ่มเติม (รายละเอียดในรูป) ดีต่อหุ้นกลุ่มนิคม AMATA(FV@B35.7)

บริษัทต่างชาติที่เตรียมย้ายฐานการผลิตมาไทย

บริษัท	สัญชาติ	ประเภทกิจการ	ที่ตั้งโรงงาน
MELTA	ไต้หวัน	ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	สมุทรปราการ
Merry Electronics	ไต้หวัน	ผลิตหูฟัง	ชลบุรี
BESSER	จีน	ผลิตภัณฑ LCD	ฉะเชิงเทรา
SHARP	ญี่ปุ่น	อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	ยังไม่ระบุที่ตั้ง
RICOH	ญี่ปุ่น	อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	ยังไม่ระบุที่ตั้ง
Xilinmen Furniture	ฮ่องกง (จีน)	ผลิตและออกแบบเฟอร์นิเจอร์	ยังไม่ระบุที่ตั้ง
BF Goodrich	อเมริกัน	ยางรถยนต์	ชลบุรี
Sony	ญี่ปุ่น	Smartphone	ยังไม่ระบุที่ตั้ง
Western Digital	อเมริกัน	ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์	พระนครศรีอยุธยา, ปทุมธานี และปทุมธานี
Harley Davidson	อเมริกัน	รถจักรยานยนต์	ยังไม่ระบุที่ตั้ง

ที่มา : สภาพัฒนาฯ , ASPS รวบรวม

ตัดสินวันนี้!! กรณีพิพาทโครงการเซ็นทรัล วิลเลจ ลักซูรี่ ของ CPN

วันนี้ศาลปกครองจะพิจารณาคัดสินข้อพิพาทระหว่าง CPN กับ AOT ในประเด็นที่ AOT นำเดินที่ไปตั้งขวางทางเข้าออกโครงการเซ็นทรัล วิลเลจ ลักซูรี่ (ภายใต้การลงทุนของ CPN) ซึ่งกระทบต่อการดำเนินงานก่อสร้าง ผู้รับเหมา ร้านค้า ในการเข้าไปโครงการเพื่อตกแต่งและเตรียมความพร้อมในช่วงสุดท้าย ก่อนที่จะเปิดบริการตามกำหนดวันที่ 31 ส.ค. นี้

หากผลตัดสินออกมา ให้ทอท. มีกรรมสิทธิ์ ถือเป็นผลดีต่อ CPN แต่ในทางกลับกัน หากผลของศาลฯ เป็นในทางตรงข้าม อาจสร้าง Sentiment เชิงลบต่อ CPN เนื่องจากจะเป็นอุปสรรคในการเข้าออกโครงการทั้งสำหรับการตกแต่งร้านค้า และผู้ที่ต้องการเข้ามาใช้บริการโครงการดังกล่าว

หากประเมินผลกระทบกรณีเลวร้ายสุด คือไม่สามารถเปิดโครงการได้ทั้งปีนี้ คาดจะทำให้รายได้ CPN ปีนี้หายไป 160-170 ล้านบาท (ประมาณการรวมโครงการดังกล่าว 3 เดือนในช่วง 4Q2) และเต็มปีประมาณ 700 ล้านบาท เทียบกับฐานรายได้ดำเนินการรวมปีละ 3.5-4 หมื่นล้านบาท ซึ่งถือว่าไม่มีนัยฯ เมื่อต้นนักวิเคราะห์ ASPS จึงยังคงคาดการณ์กำไรปี 2562 เท่ากับ 1.15 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.4% yoy และ Fair Value อยู่ที่ 92.00 บาท และคงคำแนะนำซื้อ

หุ้นเด่นประจำวัน บันพลวย PTT, MCS และ TPIPP

วานนี้ตลาดหุ้นไทยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานฟื้นตัวแรงเป็นหลัก (ราคาหุ้น Laggard ราคา น้ำมันดิบโลกอยู่มาก) หนุนให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงถึง 22.21 จุด หรือ 1.37% (มากที่สุดเป็นอันดับ 2 ในปีนี้) แต่ความกังวลประเด็นสงครามการค้าจีนสหรัฐฯ และ Brexit ยังมี สะท้อนจากการเกิด Inverted Yield Curve ในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 ปี กับ 10 ปี ยังเกิดขึ้นต่อเนื่อง สร้างความอ่อนไหวต่อทิศทางตลาดหุ้น ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนให้เน้นหุ้นปันผลสูงเป็นหลัก เชื่อว่าจะเป็นเกราะป้องกันที่ดียามที่ปัจจัยแวดล้อมมีความไม่แน่นอนสูง ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงทำการคัดกรองหุ้นปันผลเด่นนำเสนอสะสมลงทุนมีทั้งหมด 11 บริษัทดังนี้

11 หุ้นปันผลเด่น

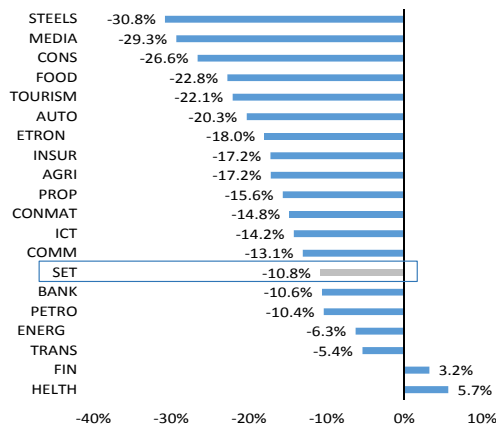
Company	Sector	Mkt. cap.	Last Price (29/08/2019)	FairValue	Upside	PER 19F	Div Yield 19F (%)	เงินปันผลระหว่างกาล 1H19 (บาท)	Div Yield 1H19F(%)	X-date
TCAP	BANK	62.92	54.00	63.00	16.7%	7.83	11.11	1.00	1.85	08/10/2018
TPIPP	ENERG	45.36	5.40	6.80	25.9%	10.39	7.61	คาดจ่ายปันผล 0.2 บาท/หุ้น(2 ครั้ง/ปี) เดิมจ่าย 0.1 บาท/ต่อ(ทุกไตรมาส)		
MCS	STEEL	4.05	8.10	11.30	39.5%	9.20	6.64	คาดกลับมาจ่ายปันผลระหว่างกาล		
DRT	CONMAT	5.88	6.20	6.58	6.1%	12.22	6.45	0.20	3.23	06/09/2019
PYLON	CONS	0.85	5.65	7.80	38.1%	15.95	5.75	0.12	2.12	24/08/2018
TTW	ENERG	56.26	14.10	14.40	2.1%	19.10	5.08	0.30	2.13	26/08/2019
PTT	ENERG	1235.35	43.25	53.00	22.5%	11.62	4.62	0.80	1.85	11/10/2018
BCP	ENERG	37.87	27.50	33.00	20.0%	14.01	4.18	0.50	1.82	28/08/2019
PTTEP	ENERG	480.37	121.00	166.00	37.2%	11.94	4.13	2.25	1.86	08/08/2019
INTUCH	ICT	203.61	63.50	76.40	20.3%	16.08	4.29	1.35	2.13	19/08/2019
SPALI	PROP	41.15	19.20	23.20	20.8%	6.62	4.14	0.40	2.08	27/08/2019

*Dividend Yield ของ TCAP รวมการจ่ายปันผลพิเศษ 4 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield เฉลี่ยเกือบ 8%

หมายเหตุ: ถ้าบริษัทไหนยังไม่ประกาศการจ่ายปันผลระหว่างกาลจะใช้ข้อมูลการจ่ายปันผลระหว่างกาลปีก่อนหน้า

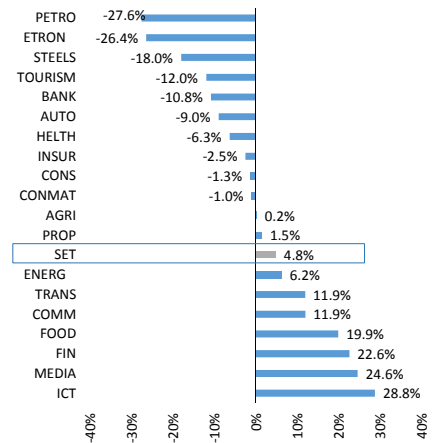
จากหุ้นปันผลสูงในตาราง ฝ่ายวิจัยคัดเลือก PTT, MCS และวันนี้เพิ่มหุ้น TPIPP เป็น Top pick เนื่องจาก มีจุดเด่นที่ Upside สูงสุดในกลุ่มหุ้นพลังงานทดแทนทั้งหมดที่ฝ่ายวิจัยศึกษา พร้อมทั้งคาดหวังปันผลได้สูงลำดับต้นของหุ้นในตลาดฯ เกือบ 8% p.a. อีกทั้งราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาได้ปรับตัวลงสะท้อนปัจจัยกระทบต่างๆ จนปัจจุบันมี PER'62 เพียง 10 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ที่ 23 เท่า ค่อนข้างมาก โดยยังมี upside ให้ลงทุนกว่า 26% ทั้งนี้ TPIPP จะมีการประชุมคณะกรรมการฯ ในวันที่ (30 ส.ค.) ซึ่งคาดว่าจะอาจมีการประกาศจ่ายปันผล 1H62 ได้ไม่ต่ำกว่า 0.2 บาท/หุ้น

SET vs Sector Return 2018



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET vs Sector Return 2019ytd



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

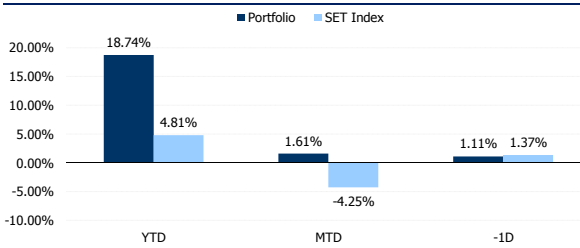
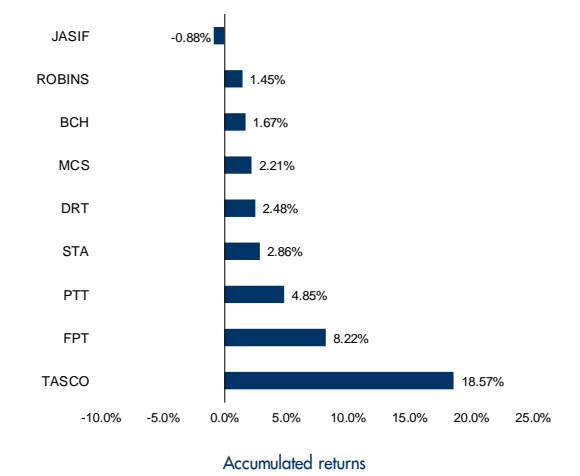
หุ้นที่แนะนำ Market Talk

Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Avg. Cost	Price Last	Accumulated Return	PER 2019F	PBV 2019F	Dividend Yield	Strategist Comment	-5 Day Chart
BCH	20-Aug-19	21.00	15%	15.93	16.20	1.67%	33.64	5.57	1.64	World Medical Hospital (WMC) จะกลับมาทำกำไรโดนเด่นอีกครั้ง รวมถึงมีหมอแม่เหล็กจะให้เวลาทำงานร่วมกับ WMC เพิ่มขึ้น	
FPT	22-May-19	20.10	10%	17.65	19.10	8.22%	30.90	1.31	1.94	การทำ Tender Offer หุ้น GOLD ได้สัดส่วน 94.5% ส่งให้ FPT ยกระดับขึ้นเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และเมื่อจัดทางการเงินรวมจะทำให้ฐานกำไร FPT เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ	
ROBINS	01-Aug-19	70.00	15%	63.33	64.25	1.45%	22.47	3.49	2.01	ได้สิทธิในการเข้ามาถือหุ้น CRC ซึ่งต่างจากปกติที่ต้องดำเนินการจองซื้อ IPO เอง และยังค่อนข้างแกร่ง Yield ที่แน่ชัดเกิน 4% จนกว่าจะถึงช่วง swap หุ้น ในต้นปี 2563	
PTT	29-Aug-19	53.00	10%	41.25	43.25	4.85%	11.62	1.34	4.62	ราคา Laggard ราคาน้ำมันดิบโลกและตลาดฯ อีกทั้ง Valuation หนุนทำให้เป็นโอกาสดีในการเข้าสะสมลงทุนหุ้นพื้นฐานแกร่ง ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในตลาดฯ	
JASIF	28-Aug-19	n.a.	10%	11.40	11.30	-0.88%	n.a.	n.a.	n.a.	ราคาหุ้นมี Premium ต่ำกว่ากลุ่มมาก และสามารถคาดหวัง Dividend Yield ได้สูงถึง 8% ต่อปี	
MCS	02-Aug-19	11.30	10%	7.93	8.10	2.21%	9.20	1.22	6.64	กำไร 2Q62 สร้าง Positive Surprise และระยะถัดไปช่วง 2H62 จะเริ่มรับรู้อานิสงส์จากการส่งออกงานโครงการใหญ่ ทำให้ FV ใหม่เพิ่มขึ้นเป็น 11.30 บาท	
STA	22-Aug-19	13.00	10%	10.50	10.80	2.86%	57.47	0.67	1.39	ธุรกิจยางกลับมาสดใส เนื่องจากคู่แข่งในประเทศมาขายลดและหยุดกำลังการผลิตชั่วคราว คาดผลกีดกันให้แนวโน้มปริมาณจำหน่ายยางพาราในงวด 2H62 เพิ่มขึ้นถึง 38.0% จากงวด 1H62	
DRT	21-Aug-19	6.58	10%	6.05	6.20	2.48%	12.22	2.68	6.45	รับขยายทำกำไร DRT แล้วลงทุนใน TPIPP แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน	
TASCO	14-Aug-19	22.50	10%	17.12	20.30	18.57%	12.23	2.20	3.94	กำไร 2Q62 เดิมดีกว่ากระโดด เกิดจากผลการดำเนินงานปกติที่ดีขึ้น และมีคาดหวังมีปัจจัยบวกจากมาตรการ IMO2020 หนุนธุรกิจยางมะขวยฟื้นตัวในปี 2563	

วันนี้เอา POPF ออกจากพอร์ตชั่วคราวแล้วลงทุนใน PTT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

รับขยายทำกำไร DRT แล้วลงทุนใน TPIPP แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



Accumulated contribution returns since beginning of the year

