



ในเชิงของนิยาม ถือได้ว่าเศรษฐกิจไทยได้เข้าสู่ Technical Recession ตั้งแต่เมื่อสิ้น 1Q63 แต่ก็ยังหวังว่ามาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจต่างๆ จะทำให้เราเคลื่อนออกจากจุดต่ำสุดใน 2H63 คาด SET Index ยังอยู่ภายใต้แนวต้านที่ 1380 จุด วันนี้แนะนำปรับพอร์ต โดยขาย EGCO ออกและย้ายเงินเข้าลงทุนใน SPVI ส่วนหุ้น Top Pick เลือก AMATA, CPF และ SPVI

ขาดแรงผลักดันที่จะทำให้ SET Index ทะลุ 1380 จุด ขึ้นไป

ในการประกาศตัวเลข GDP Growth งวด 1Q63 เมื่อกลางเดือน พ.ค.63 พบว่าได้มีการปรับปรุงตัวเลข GDP ย้อนหลังในงวด 4Q62 ทำให้งวดดังกล่าวมีขนาด GDP ติดลบ 0.2% QoQ (เดิม +0.2% QoQ) ขณะที่ในงวด 1Q63 GDP ลดลง 2.2% QoQ ทำให้ในเชิงนิยามแล้ว เราเข้าสู่ภาวะ Technical Recession ตั้งแต่เมื่อสิ้น 1Q63 ส่วนแนวโน้ม 2Q63 คาดว่าจะเห็นขนาด GDP ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาต่อเนื่อง เท่ากับว่าเราเข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างเต็มตัว ทั้งนี้ยังคาดหวังว่ามาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจต่างๆ ที่รัฐบาลทำบน พรก. 3 ฉบับ วงเงิน 1.9 ล้านล้านบาท น่าจะมีส่วนช่วยรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจได้ดียิ่งขึ้น และน่าจะช่วยให้เห็นการเริ่มฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดในช่วง 2H63 สำหรับทิศทางของ SET Index คาดว่าจะยังอยู่ในภาวะที่ขาดแรงขับเคลื่อนที่มีน้ำหนักทั้งในส่วนของปัจจัยพื้นฐานและ Fund Flow ทำให้บริเวณ 1380 ยังเป็นแนวต้านสำคัญ กลยุทธ์การลงทุนจะให้ความสำคัญกับหุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายขับเคลื่อนเศรษฐกิจ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว วันนี้ปรับพอร์ต โดยการขาย Cut Loss หุ้น EGCO ซึ่งมีน้ำหนักอยู่ 5% และให้ลงทุนเพิ่มใน SPVI ด้วยน้ำหนักเท่ากัน Top Pick เลือก AMATA, CPF และ SPVI

GDP Growth (%qoq) ของประเทศต่างๆ

Country	% of Global GDP	GDP Growth %qoq					สถานะ
		1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	
France	3.1%	0.3	0.4	0.3	-0.1	-5.8	Technical Recession
Italy	2.3%	0.2	0.1	0.1	-0.3	-4.7	
Germany	4.5%	0.5	-0.2	0.3	-0.1	-2.2	เข้าข่าย Technical Recession
Spain	1.6%	0.5	0.4	0.4	0.4	-5.2	
Eurozone	15.4%	0.4	0.2	0.3	0.1	-3.8	เข้าข่าย Technical Recession
UK	3.2%	0.6	-0.1	0.5	0.0	-2.0	
US	24.8%	0.8	0.5	0.5	0.5	-1.2	
Hong Kong	0.4%	0.9	-0.4	-3.0	-0.5	-5.3	Technical Recession
Indonesia	1.3%	-0.5	4.2	3.1	-1.7	-2.4	
Japan	6.0%	0.6	0.5	0.1	-1.9	-0.9	เข้าข่าย Technical Recession
Thailand	0.6%	1.0	0.3	0.3	-0.2	-2.2	
Singapore	0.4%	2.3	-0.8	2.2	0.6	-10.6	เข้าข่าย Technical Recession
China	16.3%	1.4	1.6	1.4	1.5	-9.8	
Malaysia	0.4%	-4.5	2.5	3.0	3.6	-7.2	เข้าข่าย Technical Recession
S.Korea	1.9%	-0.4	1.0	0.4	1.3	-1.4	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET Index	1,372.98
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-3.20
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	70,282

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-4,462.59
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	403.79
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-542.05
นักลงทุนรายย่อย	4,600.85

RESEARCH DIVISION
 รัชชภัฏหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูภักดิ์ ชาติเชิดศักดิ์
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพค์
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

ราคาน้ำมันยังมีความหวังเรื่องการประชุม OPEC กลางเดือนหน้า

ราคาน้ำมันดิบโลกปรับเพิ่มขึ้นราว 2%^{dod} หรือปรับเพิ่มขึ้นราว 7.3%^{wtd} และยืนเหนือ 40 เหรียญฯ โดยยังมีปัจจัยหนุนจากฝั่ง Supply คือ การร่วมมือการตัดลดการผลิตน้ำมันของประเทศผู้ผลิต OPEC ปัจจุบัน ทำข้อตกลงตัดลดการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน จนถึง ก.ค.2563 และ ส.ค.เป็นต้นไป ตัดลด 7.7 ล้านบาร์เรล ล่าสุด ผลประชุม JMMC (OPEC และ Non OPEC) มีมติคือ ทุกประเทศปฏิบัติตามข้อตกลง และให้น้ำหนักการประชุม JMMC อีกครั้ง 15 ก.ค.63 จะมีการพิจารณาการขยายระยะเวลาปรับลดการผลิตลงต่อหรือไม่

ขณะที่ฝั่ง Demand มีปัจจัยหนุนจาก การ Reopen ประเทศ และธุรกิจทั่วโลก หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเพิ่มขึ้น

โดยรวมราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้น PTTEP (FV@B100) และ PTT (FV@B42) ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นช่วงที่ผ่านมาเช่นกันจนใกล้เต็ม Fair value จากทั้งความคาดหวังผลประชุมและ Fund Flow ต่างชาติที่เริ่มกลับเข้ามา คำแนะนำลงทุนผู้ที่ต้องการลงทุนแนะนำให้เข้าซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว แต่หากมีหุ้นอยู่แล้วสามารถถือ Let Profit run ต่อ

รู้หรือยัง เราเข้าสู่ Technical Recession แล้วตั้งแต่สิ้น 1Q63

ผลกระทบของไวรัส COVID-19 ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกในหลายประเทศเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอย นิยาม คือ GDP ติดลบ %qoq ต่อเนื่องกัน 2 ไตรมาส หากพิจารณา GDP งวด 1Q63 ที่ผ่านมาของหลายประเทศติดลบ %qoq 2 ไตรมาส อาทิ ฝรั่งเศส, อิตาลี, เยอรมนี, ฮังการี, อินโดนีเซีย, ญี่ปุ่น และบางประเทศเริ่มเข้าข่าย Technical Recession (GDP ติดลบ %qoq 1 ไตรมาส) เช่น สหรัฐฯ, อังกฤษ, จีน, เกาหลีใต้ (ดังตาราง)

GDP Growth (%qoq) ของประเทศต่างๆ

Country	% of Global GDP	GDP Growth %qoq					สถานะ
		1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	
France	3.1%	0.3	0.4	0.3	-0.1	-5.8	Technical Recession
Italy	2.3%	0.2	0.1	0.1	-0.3	-4.7	
Germany	4.5%	0.5	-0.2	0.3	-0.1	-2.2	
Spain	1.6%	0.5	0.4	0.4	0.4	-5.2	เข้าข่าย Technical Recession
Eurozone	15.4%	0.4	0.2	0.3	0.1	-3.8	
UK	3.2%	0.6	-0.1	0.5	0.0	-2.0	
US	24.8%	0.8	0.5	0.5	0.5	-1.2	
Hong Kong	0.4%	0.9	-0.4	-3.0	-0.5	-5.3	Technical Recession
Indonesia	1.3%	-0.5	4.2	3.1	-1.7	-2.4	
Japan	6.0%	0.6	0.5	0.1	-1.9	-0.9	
Thailand	0.6%	1.0	0.3	0.3	-0.2	-2.2	เข้าข่าย Technical Recession
Singapore	0.4%	2.3	-0.8	2.2	0.6	-10.6	
China	16.3%	1.4	1.6	1.4	1.5	-9.8	
Malaysia	0.4%	-4.5	2.5	3.0	3.6	-7.2	เข้าข่าย Technical Recession
S.Korea	1.9%	-0.4	1.0	0.4	1.3	-1.4	

ที่มา: Bloomberg

ในส่วนของไทยได้เข้าสู่ Technical Recession เป็นที่เรียบร้อยแล้ว สะท้อนจาก GDP ได้ติดลบ 2 ไตรมาส (ดังตาราง) ทั้งนี้เนื่องจากทางสภาพัฒน์ฯ ได้ย้อนกลับไปปรับปรุงข้อมูล (Revise) GDP งวด 4Q62 เป็นหดตัว-0.2%qoq จากเดิมที่เคยรายงานไว้ในวันที่ 17 ก.พ. 2563 เป็น +0.2%qoq

ทั้งนี้หากพิจารณาภายหลังการปรับปรุง พบว่า บางภาคเศรษฐกิจของไทยสู่ภาวะ Technical Recession เช่น การผลิตสินค้าอุตสาหกรรม, และการก่อสร้าง ส่วนภาคที่เข้าข่ายได้แก่ การขนส่ง, โรงแรม, การสื่อสาร, อสังหาริมทรัพย์, บริการสุขภาพ, การบันเทิง เป็นต้น (ดังตาราง)

GDP ด้านการผลิต (Production-side GDP)

ภาคการผลิต	Share(%)	%qoq					สถานะ
		1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	
GDP รวม	100.0	1.0	0.3	0.3	-0.2	-2.2	
สินค้าอุตสาหกรรม	26.3	-1.3	-0.2	-0.3	-0.5	-1.5	Technical Recession
ก่อสร้าง	2.5	2.0	0.3	-0.4	-3.9	-6.2	
การขนส่ง	6.5	1.2	-0.2	0.2	2.7	-8.5	เข้าข่าย Technical Recession
โรงแรม และภัตตาคาร	6.1	3.1	-1.2	1.6	2.8	-26.4	
การสื่อสาร	5.7	2.4	3.2	1.2	3.5	-3.3	
อสังหาริมทรัพย์	4.0	0.6	-0.6	1.6	1.0	-0.3	
สุขภาพ	2.3	1.9	1.0	0.1	2.5	-2.5	
บริการวิชาชีพ และวิชาการ	2.0	-0.7	0.7	0.8	0.8	-0.2	
ซ่อมแซมสินค้าและบริการส่วนบุคคล	1.5	0.2	0.5	1.3	1.0	-1.4	
บริการพาเที่ยว และให้เช่า	1.6	0.3	0.6	0.2	1.4	-8.7	
การบันเทิง	1.1	2.1	0.5	6.4	3.0	-0.6	
ขายส่ง ขายปลีก	16.4	0.6	0.8	1.7	1.9	0.0	ไม่เกิด Technical Recession
การเงิน	7.6	0.5	1.3	1.7	-0.2	1.7	
เกษตร	6.0	4.8	2.7	-3.2	-5.8	0.4	
การศึกษา	3.2	1.7	-0.1	-0.8	1.0	1.7	
ไฟฟ้า	3.0	1.3	1.9	-3.2	-1.1	3.5	
เหมืองแร่	2.2	-1.6	3.3	-1.0	0.1	0.4	

ที่มา: สภาพัฒน์ฯ

มาตรการคลาย Lock + กระตุ้นเศรษฐกิจ ดื้อต่อตลาด

เศรษฐกิจไทยปี 2563 ที่เข้าสู่ภาวะ Recession ดังกล่าว และการที่ไทยไม่พบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในประเทศ หนุนให้รัฐมั่นใจผ่อนคลายนโยบายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ (ยกเลิก Curfew, Reopen และ ล่าสุด

- 1 ก.ค. รัฐบาลในการคลายล็อกในมาตรการ Social distancing เว้นระยะห่างเฉพาะในรถไฟฟ้า ติดต่o BTSGIF หนึ่งในหุ้นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งจะได้ Sentiment จากคนเริ่มกลับมาใช้รถไฟฟ้ามากขึ้นอย่างเห็นได้ชัด และเป็นหุ้นผันผวนต่ำมีค่า Beta เพียง 0.64
- รัฐเตรียมพิจารณาผ่อนคลายนโยบายธุรกิจประเภทสุดท้ายที่ยังไม่ได้เปิดให้บริการ อาทิ ร้านอาหารกลางคืน ฯลฯ
- รัฐจะมีแนวโน้มดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ล่าสุด กระทรวงอุตสาหกรรมเสนอแผนส่งเสริมอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ วงเงิน 1.5 แสนล้านบาท เช่น เพิ่มโอกาสทางการตลาดให้ SME, พักชำระหนี้ และเสริมสภาพคล่องจากกองทุน SME เป็นต้น

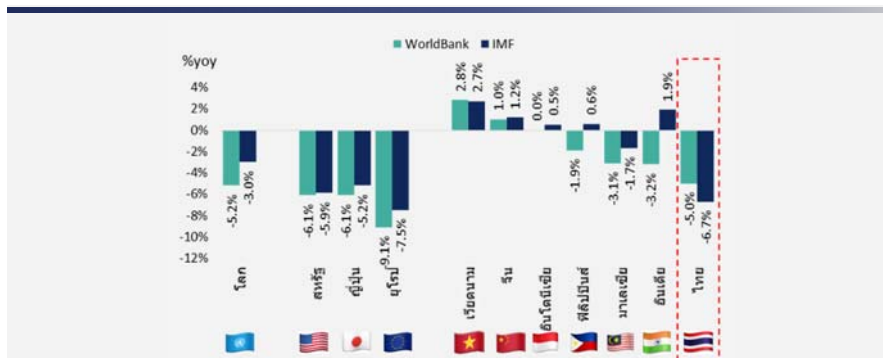
โดยรวมน่าจะเป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจปี 2563 ทำให้ไม่หดตัวมากกว่าที่คาด ASP คาด GDP ปี 2563 หดตัว 5.7% และดื้อต่อตลาดหุ้น

สัปดาห์หน้า 24 มิ.ย. ติดตาม IMF ออกประมาณการณ์ GDP โลก และประชุม กนง. คาดคงดอกเบี้ยฯ

สัปดาห์หน้าในวันพุธที่ 24 มิ.ย. Highlight ที่ให้น้ำหนักมี 2 ประเด็นสำคัญ

- IMF จะแถลงประมาณการณ์เศรษฐกิจโลก(GDP Growth) ปี 2563-2564 โดยในรอบนี้ตลาดคาดว่ามีโอกาส IMF จะปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2563 ลงอีกจากรอบ เม.ย. ที่คาดการณ์ไว้ 3%yoy และจะพลิกกลับขยายตัว 5.8%เทียบกับ Worldbank ล่าสุด เดือน มิ.ย. มีการปรับลดเป็นหดตัว 5.2% : ASPS เชื่อว่ามีโอกาสที่จะเห็นการปรับลดลงมาใกล้เคียงกับ Worldbank ส่วนหนึ่งคาดว่า ประมาณการณ์ IMF รอบที่แล้ว รอบเม.ย.ยังไม่ได้ประเมินปัจจัยลบต่างๆ เข้าไปหมด (IMF จะออกรายงาน 4 ครั้ง/ปี คือ ม.ค., เม.ย. มิ.ย., ต.ค. VS. World bank จะออกรายงาน 2 ครั้ง/ปี คือ ม.ค., มิ.ย.)

คาดการณ์ GDP Growth ปี 2563 ของ IMF VS. Worldbank



ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

- ประชุมธนาคารกลางไทย หรือ กนง. ASPS คาดจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5%(ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) เนื่องจาก 1.) Bond yield ไทย อายุ 1 ปี ล่าสุดแกว่งทรงตัวอยู่ที่ 0.5% ใกล้เคียงดอกเบี้ยนโยบาย บ่งชี้ได้ว่านักลงทุนในตลาดยังมีมุมมองอัตราดอกเบี้ยฯ จะยังทรงตัว 2.) ไทยไม่พบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในประเทศ นับตั้งแต่วันที่ 25 พ.ค. ส่งผลให้รัฐมั่นใจผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ หนุนให้เศรษฐกิจค่อยๆฟื้นตัว

หุ้นซึ่ง!!! ยามตลาด Sideway ซอ SPVI, AMATA, CPF

ช่วงนี้แรงหนุนจาก Fund Flow กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนต่างชาติ ที่เคยซบเซาลง SET Index แฉ่วลงอย่างชัดเจน คือ นักลงทุนสถาบันฯซื้อสุทธิหุ้นไทยน้อยลงเรื่อยๆ โดยเฉพาะเดือนนี้สถาบันฯซื้อสุทธิเพียง 1.4 พันล้านบาทเท่านั้น (mtd) จากที่เคยซื้อสุทธิเกิน 1 หมื่นล้านต่อเดือน ขณะเดียวกันต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิกว่า 6.1 พันล้านบาท จากซื้อสุทธิสะสมขึ้นไปกว่า 6.5 พันล้านบาทในช่วงแรกของเดือน มิ.ย. และเป็นการขายสุทธิทุกเดือนในปี

มูลค่าซื้อขายสุทธิหุ้นไทยของต่างชาติและสถาบันรายเดือน

เดือน	มูลค่าซื้อขายสุทธิของสถาบัน (ล้านบาท)	มูลค่าซื้อขายสุทธิของต่างชาติ (ล้านบาท)
Jan-20	↓ -12,341	-17,302
Feb-20	↓ -3,921	-19,649
Mar-20	↓ 42,335	-78,404
Apr-20	↓ 23,675	-46,976
May-20	↓ 17,838	-31,598
Jun-20	↓ 1,485	-6,104
YTD	69,071	-200,033

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ส่งผลให้น้ำหนักการลงทุนถูกเบี่ยงไปที่หุ้น Market Cap. กลาง-เล็ก มากขึ้น ช่วยหนุนผลตอบแทนของหุ้นขนาดเล็ก Outperform ตลาดได้ดีในช่วงนี้ คือ ดัชนี SSET และ MAI ให้ผลตอบแทนสูงถึง 6.5%(mtd) และ 5.0%(mtd) ตามลำดับ ขณะที่ตลาดหุ้นขนาดใหญ่ อย่าง SET50 ให้ผลตอบแทนเพียง 1.6%(mtd) เท่านั้น แสดงให้เห็นถึงภาวะการเข้ามาเก็งกำไรของนักลงทุน รวมถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ SET Index น่าจะขึ้นได้จำกัด

เปรียบเทียบผลตอบแทนตั้งแต่ต้นเดือน ในดัชนีต่างๆ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

กลยุทธ์การลงทุน แบ่งออกเป็น 3 ธีม

หุ้นผันผวนต่ำปันผลสูง TTW, INTUCH, BTSGIF, AP, TVO

หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว CPALL, CPF

หุ้นขนาดเล็กเหมาะแก่การเก็งกำไรในช่วงนี้ SPVI, AMATA, DCC

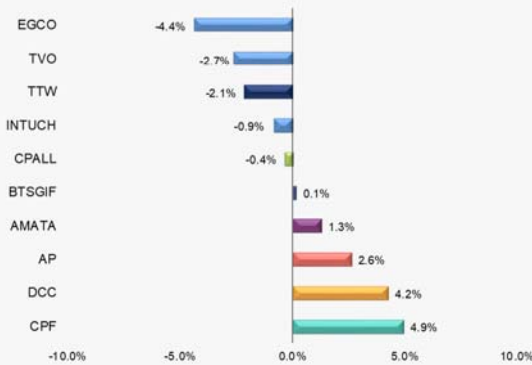
Top pick วันนี้เลือก SPVI, AMATA และ CPF

ที่แนะนำใน 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
DCC	10 Jun 20	10%	4.23%	1.89	1.97	2.28	14.00	5.72	1.77	แนวโน้มกำไร 2Q63 มีโอกาสสร้าง Positive Surprise ดี อีกทั้งมี Upside สูงเกิน 20% และคาดหวัง Dividend Yield มากกว่า 6% ต่อปี
TTW	21 May 20	10%	-2.14%	14.00	13.70	15.10	17.51	4.37	12.70	TTW ถือเป็นตัวเลือกที่ดี ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในปัจจุบัน อีกทั้งคาดหวัง Div Yield สูงกว่า 4% ต่อปี
INTUCH	9 Jun 20	10%	-0.88%	57.00	56.50	70.00	17.73	3.89	51.50	ได้รับ Sentiment เชิงบวกต่อจาก THCOM (ที่กล่าวไว้ในหัวข้อก่อนหน้านี้) เนื่องจากเป็นคู่ถือหุ้น THCOM สูงเกิน 40%
CPALL	15 Jun 20	10%	-0.36%	69.75	69.50	78.00	27.44	1.83	67.75	คาด CPALL ยังเป็นหุ้นค่าปึก ที่ยังเห็นกำไรทางตัวได้ ในปี 2563 ท่ามกลาง COVID-19 ขณะที่ระยะยาวยังแข็งแกร่งในกลุ่ม
BTSIGF	10 Jun 20	25%	0.14%	7.39	7.40	N.A.	N.A.	N.A.	6.95	หนึ่งในหุ้นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ที่มี Discount ควบคู่กับค่าปันผลที่อยู่ที่สูงถึง 20% และเป็นหุ้นผันผวนต่ำมีค่า Beta น้อยกว่า 1
AP	10 Jun 20	10%	2.59%	5.80	5.95	6.30	6.61	5.29	4.96	กำไร 2Q63 มีแนวโน้มสูงขึ้น YoY และ QoQ โดยมี Upside สูงกว่า 10% ส่วนทางหุ้นในกลุ่มเดียวกันที่แนะนำจะมี Upside เทลลิ่ง
TVO	8 Jun 20	5%	-2.65%	28.25	27.50	30.00	13.15	6.31	25.75	จุดเด่นจากการจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอตั้งแต่ปี 2534 โดยมี 2563 คาดหมาย Div yield ราว 6% และมีโอกาสเข้าค่าบวกในดัชนี SET100 ในรอบนี้
CPF	16 Jun 20	10%	4.92%	30.50	32.00	40.00	12.26	2.50	29.00	ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จนล่าสุดทำจุดสูงสุดในรอบ 3 เดือน สอดคล้องกับราคาที่เป็นที่ปรับเพิ่มขึ้น จนทำจุดสูงสุดในรอบ 3 เดือน เช่นกันดีต่อ CPF
AMATA	18 Jun 20	5%	1.25%	16.00	16.20	35.70	14.24	1.76	15.20	บรรณาการการหมุนจากนี้ไปจะไปในทิศทางที่ดีขึ้น โดยเน้นสัญญาการกำไร 2Q63 ที่นับว่า QoQ และค่าจุดล่าสุดไปแล้ว จาก Backlog แข็งแกร่ง 2.5 พันล้านบาท
EGCO	10 Jun 20	5%	-4.40%	273.00	261.00	340.00	13.33	2.59	248.00	ถือเป็นหุ้น Defensive ที่มีราคาโดดเด่นช่วงนี้มาก ในมุมมองตามภาวะเศรษฐกิจ อีกทั้งมี Upside สูงเกิน 10%

รวมมีลดน้ำหนัก EGCO 5% แล้วลงทุนใน AMATA แทน 5%
วันนี้ปรับ EGCO ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน SPVI แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

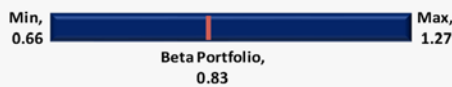
Accumulated returns since our recommendation



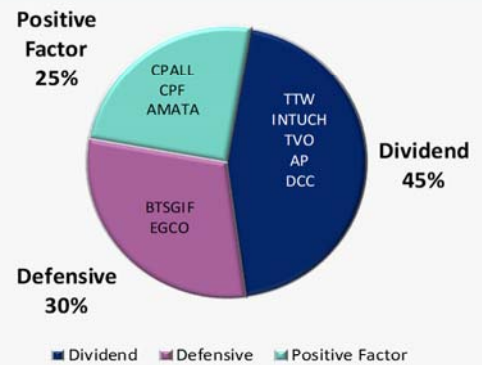
Accumulated returns



Beta Portfolio



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส