

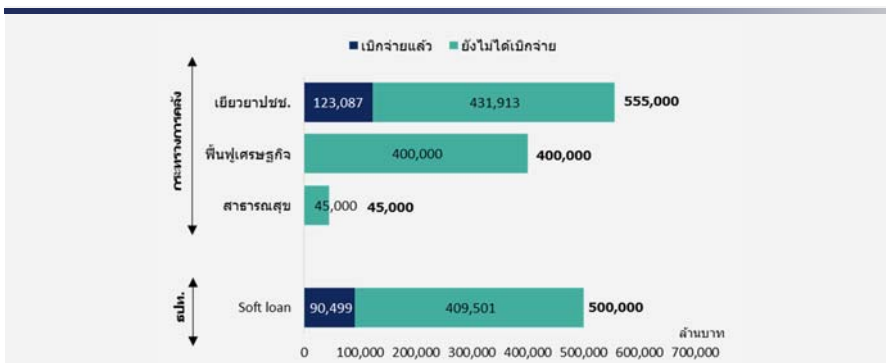


ความกังวลเรื่องการระบาดรุนแรงของ Covid-19 ในต่างประเทศ และ Trade War ที่สถานการณ์เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ทำให้ Fund Flow ไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ส่วนในประเทศยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ ขับเคลื่อน กระแสอยู่ที่การเท็งกำไรหุ้นที่ได้ผลบวกจาก มาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ และคลาย Lock และนำลด DIF 10% เข้า CPALL หุ้น Top Pick เลือก CPALL และ INTUCH

SET Index ยังไม่ไป แต่ให้เท็งกำไรตามมาตรการผ่อนคลาย

ภายใต้แรงกดดันจาก 2 ปัจจัยหลักได้แก่ การระบาดที่รุนแรงของ Covid-19 ในต่างประเทศโดยล่าสุดจำนวนผู้ติดเชื้อสูงกว่า 10 ล้านคน และผู้เสียชีวิตมากกว่า 5 แสนคน ส่วนอีกปัจจัยหนึ่งเป็นเรื่องของความกังวล Trade War ซึ่งดูเหมือนว่าสถานการณ์มีความผันผวนค่อนข้างมาก สภาพแวดล้อมดังกล่าวทำให้ Fund Flow ไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอีกรอบหนึ่งเห็นได้จากราคาของค่าที่ปรับขึ้นไปเหนือ 1770\$ ขณะที่ Bond Yield ปรับลดลงโดย Bond Yield 5 ปีในสหรัฐฯ ปรับลงมาสร้างจุดต่ำสุดที่ 0.296% สำหรับปัจจัยภายในประเทศก็อยู่ในภาวะที่ขาดแรงขับเคลื่อน ความสนใจหลักอยู่ที่มาตรการในการฟื้นฟูเศรษฐกิจ และการคลาย Lock มาตรการเพื่อป้องกันการระบาดของ Covid ซึ่งน่าจะเป็นผลดีต่อหุ้นในบางอุตสาหกรรม แต่ไม่ถึงขนาดที่จะขับเคลื่อนให้ SET Index เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางใดทางหนึ่ง กลยุทธ์การลงทุนช่วงนี้ ให้ความสำคัญกับหุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ และการคลาย Lock แนะนำปรับพอร์ตโดยให้นำเงินที่พักไว้ใน DIF ออกมา 10% เพื่อเข้าลงทุนใน CPALL ทั้งนี้คาดหมายจะเห็นพัฒนาการเชิงบวกหลายเรื่อง ส่วน Top Pick เลือก CPALL และ INTUCH

ความคืบหน้าการเบิกจ่ายงบประมาณของ พ.ร.ก. กระตุ้นเศรษฐกิจ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET Index	1,330.34
เปลี่ยนแปลง (จุด)	4.46
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	47,194

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-2,550.92
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-209.58
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	2,132.25
นักลงทุนรายย่อย	628.25

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

จุกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ปริมาณ

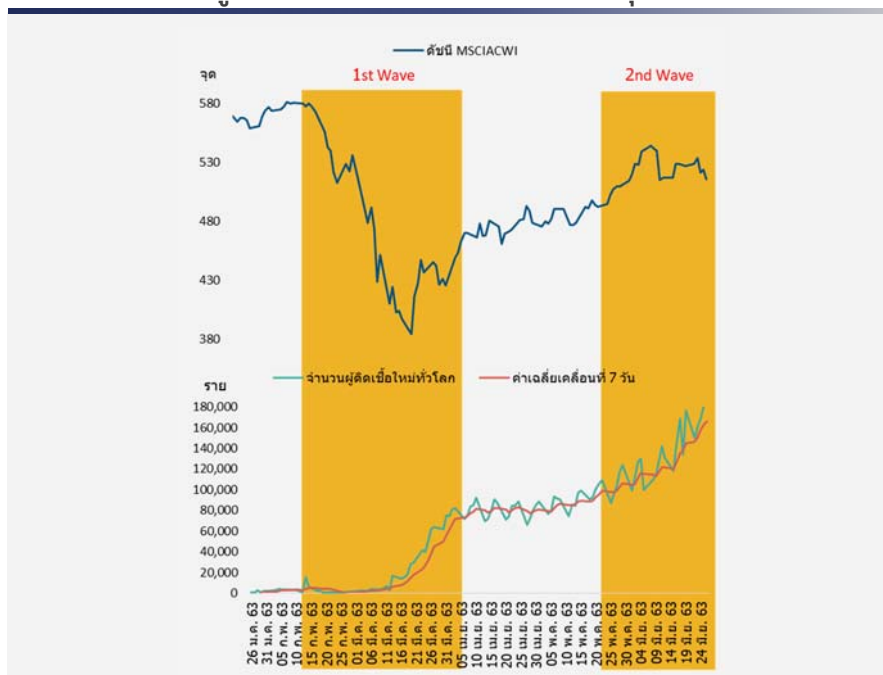
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ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

Covid-19 + Trade War พลิกเงินเข้าสู่ Safe Heaven อีกครั้ง

เม็ดเงินลงทุนเชื่อว่ายังคงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง และเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย สะท้อนจากตลาดหุ้นโลกเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา คือ ดัชนี Dow Jones ลดลง 2.8%, S&P 500 2.4%, NASDAQ 2.6% ฯลฯ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบลดลง 1.5% สวนทางกับสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ปรับเพิ่มขึ้น อาทิ Bond Yield 5 ปี ของสหรัฐลดลงไปทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 0.29% ราคาทองคำเพิ่มขึ้น 0.6% ฯลฯ โดยปัจจัยกดดันหลักๆ ยังเป็นเรื่องเดิม คือ

- ความกังวล COVID-19 ที่ยังมีอยู่ ล่าสุด จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วโลกเพิ่มขึ้นเป็น 189,957 ราย สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันที่ 165,693 ราย ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อสะสมทั่วโลกมีจำนวนกว่า 10 ล้านรายแล้ว โดยจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ส่วนใหญ่ยังคงมาจากสหรัฐ, บราซิล, อินเดีย เป็นต้น และบางประเทศเผชิญการระบาดรอบที่ 2ก (2nd Wave) (ดังรูป) เช่น เกาหลีใต้, เยอรมนี, สหรัฐ เป็นต้น กระตุ้นความกังวลว่า บางประเทศอาจดำเนินมาตรการ Lockdown อีกครั้งหนึ่งได้
- สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน มีน้ำหนักรุนแรงขึ้นอีกครั้งหนึ่ง ภายหลังจาก Mike Pompeo รัฐมนตรีต่างประเทศสหรัฐเผยว่าสหรัฐเตรียมจำกัดการให้ VISA เข้าสหรัฐ แก่สมาชิกพรรคคอมมิวนิสต์จีนที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับกรณีการผลักดันกฎหมายความมั่นคงฉบับใหม่ในฮ่องกง ประเด็นดังกล่าวสร้างความกังวลว่า สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนอาจกลับมาอีกครั้งหนึ่งได้

ผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ และตลาดหุ้นโลก



ที่มา: Bloomberg

โดยปัจจัยต่างประเทศที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้ คือ การรายงานดัชนีเศรษฐกิจต่างๆของทั่วโลก ได้แก่ GDP งวด 1Q63 (รายงานครั้งที่ 2) ของสเปน และอังกฤษ, ดัชนี PMI ภาคการผลิตของญี่ปุ่น, ยุโรป, อังกฤษ, สหรัฐ เดือน มิ.ย. 2563, รายงานการประชุม Fed งวด เดือน มิ.ย. 2563 และรายงานภาวะตลาดแรงงานสหรัฐ (ดังตาราง)

ดัชนีเศรษฐกิจที่ให้น้ำหนักสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
30 มิ.ย. 63		อังกฤษ GDP %yoy	1Q63	1.1%	-1.6%
30 มิ.ย. 63		สเปน GDP %yoy	1Q63	-4.4%	1.8%
01 ก.ค. 63		ญี่ปุ่น ดัชนี PMI	มิ.ย.-63	37.8	38.4
01 ก.ค. 63		ยุโรป ดัชนี PMI	มิ.ย.-63	46.9	39.4
01 ก.ค. 63		อังกฤษ ดัชนี PMI	มิ.ย.-63	50.1	40.7
01 ก.ค. 63		สหรัฐ ดัชนี PMI	มิ.ย.-63	47.6	43.1
01 ก.ค. 63		สหรัฐ รายงานประชุม Fed	มิ.ย.-63	-	-
02 ก.ค. 63		สหรัฐ การจ้างงานนอกภาคเกษตร	มิ.ย.-63	3,000K	2,509K
02 ก.ค. 63		สหรัฐ อัตราการว่างงาน	มิ.ย.-63	12.2%	13.3%

ที่มา: Bloomberg

ในประเทศไม่มีปัจจัยใหม่ๆ เก่งกำไรไปตาม มาตรการฟื้นเศรษฐกิจ แล คลาย Lock

ปัจจัยในประเทศในช่วงนี้ไม่มีประเด็นอะไรเป็นพิเศษ เชื่อว่าตลาดน่าจะสนใจหุ้นที่เกี่ยวข้องกับมาตรการกระตุ้นภาครัฐ และการผ่อนคลายธุรกิจ (Reopen) ที่รับได้อนุมัติออกมาแล้วในช่วงก่อนหน้า และจะถึงวันที่มีผลบังคับใช้ในสัปดาห์นี้ หลังจากสถานการณ์ Covid-19 ไทย พบว่า ไร้ผู้ติดเชื้อในประเทศ 34 วัน หลักๆ คือ

- มาตรการกระตุ้นท่องเที่ยว : หลังจากวันที่ 17 มิ.ย. ครม.อนุมัติไปแล้ว 3 มาตรการ อาทิ “เที่ยวปันสุข” คือ รัฐสนับสนุนค่าเดินทาง เช่น สายการบินในประเทศ, รถเช่า ฯลฯ รวม 2 ล้านคน “เราไปเที่ยวกัน” รัฐร่วมจ่ายค่าที่พัก 40% ของค่าห้อง แต่ไม่เกิน 3,000 บาทต่อคืน “กำลังใจ” รัฐสนับสนุนค่าเดินทาง บุคลากร COVID-19 ไม่เกินคนละ 2,000 บาท รวมทั้งหมดวงเงิน 4.6 หมื่นล้านบาทราว 0.3% ของ GDP ระยะเวลาคือ ช่วง 3Q63- ต้น 4Q63
- ประเด็นให้น้ำหนักคือ การประชุม ครม. วันอังคารนี้ 30 มิ.ย. การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย(ททท.) จะมีการเสนอขั้นตอนการลงทะเบียนให้ ครม.พิจารณา และ วันพุธที่ 1 ก.ค. จะเริ่มเปิดให้นักท่องเที่ยวลงทะเบียนรับสิทธิ อาทิ รูปแบบ E-Voucher ซึ่งรัฐจะโอนเงินให้ผ่าน Application “เป๋าตัง” ของ ธนาคารกรุงไทย
- โดยรวม ASPS เชื่อว่าอาจจะมีกระแสการเข้าเก็งกำไรหุ้นกลุ่ม กลุ่มท่องเที่ยว และโรงแรม (ERW,CENDEL, MINT) อาทิ ERW เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากโรงแรมในประเทศราว 90% อีก 10% ต่างประเทศ หรือ กลุ่มการบิน (AAV, BA, NOK) และ อย่างไรก็ดีตาม ASPS ประเมินราคาหุ้นในกลุ่มได้ปรับขึ้นมาตอบรับปัจจัยบวกและเกินมูลค่าพื้นฐาน แนะนำ Tradingระยะสั้นตามกระแสข่าว

สัดส่วนรายได้ธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มโรงแรมและอาหาร

	AWC	CENEL	ERW	MINT	SHR
ธุรกิจโรงแรม	60%	38%	96%	67%	100%
โรงแรมไทย	60%	30%	92%	14%	40%
- กรุงเทพฯ	40%	9%	54%		
- ต่างจังหวัด	20%	21%	38%		
โรงแรมต่างประเทศ	0%	8%	4%	53% (NH Hotel 45%)	60%
ธุรกิจร้านอาหาร	0%	62%	0%	25%	0%
- ร้านอาหารไทย	0%	62%	0%	19%	0%
- ร้านอาหารในต่างประเทศ	0%	0%	0%	6%	0%
อื่นๆ (เช่น พันกัโหลซ่า ฯลฯ)	40%	0%	4%	8%	0%

ที่มา: Bloomberg

- มาตราการผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยวันนี้ ศบค.จะแถลงรายละเอียดผ่อนคลายนโยบายการเงิน 5 อาทิ ฝับ, บาร์ ฯลฯ และสัปดาห์นี้วันที่ 1 ก.ค. จะเป็นวันแรกที่โรงเรียนเปิดเทอม และในวันเดียวกัน รัฐจะเปิดให้ผู้ให้บริการรถไฟฟ้าเข้าถึงกันได้ เชื่อว่าจะดีต่อ BTSGIF คือ 1 ในกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ที่ได้ประโยชน์จากผ่อนคลายนโยบายการเงิน ทำให้มีผู้ใช้งาน BTS กลับมาเกือบใกล้เคียงระดับปกติ และปัจจุบันมี Discount จาก NAV ราว 20% และมีความผันผวนต่ำ และมีค่า Beta น้อยกว่า 1 เท่า

อีกประเด็นคือ ความคืบหน้าของการเบิกจ่ายงบประมาณของ พ.ร.ก. กระตุ้นเศรษฐกิจล่าสุดมีการเบิกจ่ายไปแล้ว 213,586 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.2% ของวงเงินรวม 1.5 ล้านล้านบาท (ไม่นับ พ.ร.ก. ดูแลเสถียรภาพภาคการเงิน วงเงิน 4 แสนล้านบาท เพราะเป็นเพียงการตั้งกองทุนเข้าซื้อตราสารหนี้ ซึ่งการซื้อขายตราสารทางการเงินจะไม่นับในการคำนวณ GDP)

ความคืบหน้าการเบิกจ่ายงบประมาณของ พ.ร.ก. กระตุ้นเศรษฐกิจ



ที่มา: Bloomberg

โดยรวมวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจผ่าน พ.ร.ก. ทั้ง 2 ฉบับมีการเบิกจ่ายไปแล้ว 213,586 ล้านบาทหรือคิดเป็น 14.2% ของวงเงินรวม แต่หากเทียบกับ GDP ไทยปี 2562 ที่ 16.9 ล้านล้านบาท พบว่าวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจที่เบิกจ่ายมีสัดส่วนเพียง 1.3% ของ GDP ซึ่งนับว่าไม่มากนัก โดยรวม ASPS ประมาณการเศรษฐกิจไทยในงวด 2Q63 จะหดตัวแรง 15%yoy มีโอกาสเป็นไปได้ และ งวด 3Q63-4Q63 คาด หดตัว 8.5% , หดตัว 6%

แนะนำหุ้นเด่น Window Dressing เสริมเกราะป้องกัน COVID อย่าง CPALL, INTUCH

สถานการณ์ไวรัส COVID-19 ยังคงเป็นประเด็นที่ยังต้องติดตาม บวกกับสงครามการค้าที่มีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้เกิด Downside ของประมาณอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจ รวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในปี 2563 ขณะที่ตลาดหุ้นยังซื้อขายบน PER20F ที่แพงสุดในภูมิภาค ทำให้ Fund flow ต่างชาติอาจยังไม่ไหลเข้าหุ้นไทยเช่นเคย

กลยุทธ์การลงทุนจำเป็นต้องพินิจพิเคราะห์ แนะนำหุ้นเด่น Window Dressing พร้อมกับเสริมเกราะป้องกัน COVID-19 อย่าง CPALL, INTUCH เป็น Top picks คาดว่า Outperform ตลาดได้ดีในยามที่ตลาดผันผวนหนัก โดยมีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

Valuation หุ้นเด่น Toppicks อย่าง CPALL INTUCH

Company	Last Price (28/06/2020)	FairValue	Upside	Div Yield 20F (%)	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์	
					สุดท้าย ก่อนสิ้นเดือน มิ.ย.	COVID-Return
CPALL	67.50	78.00	15.6%	1.89	1.10%	-21.21%
INTUCH	57.00	70.00	22.8%	3.86	2.20%	-20.90%
SET Index					0.70%	-38.70%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

CPALL(FV@ 78.00) หลังจากราคาหุ้นในกลุ่มค้าปลีก-ค้าส่ง ส่วนใหญ่ปรับตัวเต็มมูลค่าพื้นฐานปี 63 แต่ยังมีตัวเลือกที่น่าสนใจ CPALL ที่ราคายัง Underperform กลุ่มฯ อย่างมาก ทั้งๆที่มีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวเป็นปกติเช่นเดียวกัน กล่าวคือ

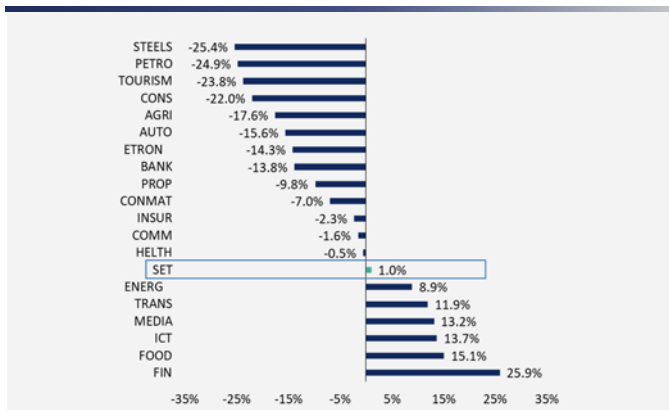
- 1) ปัจจัยกดดันคลี่คลายไปแล้วทั้งหมด ทั้งการยกเลิกเคอร์ฟิว และห้ามขายแอลกอฮอล์ (7-8% ยอดขาย) รวมถึงการเดินทางที่จะกลับมาเพิ่มขึ้นหลังคลาย Lockdown + อานิสงส์มาตรการกระตุ้นท่องเที่ยว หนุนสาขาในปั้ม PTT (15% สาขารวม) และ
- 2) การขายสินค้าจำเป็น ถือเป็นจุดแข็งสำคัญ ที่เชื่อว่าช่วยให้คาดการณ์ฟื้นตัวได้ค่อนข้างแน่นอน บวกกับ การปรับตัว CPALL พัฒนา บริการเสริมตอบโจทย์ New Normal หลัง COVID-19 เช่น การรับ-ส่งพัสดุ ประกอบกับ ธุรกิจรองขายส่ง MAKRO (40% ของ

ยอดขายรวม) ที่ฟื้นตัวเร็ว จากการจับกลุ่ม End user โดยใช้จุดแข็งสินค้าครอบคลุม, ความเชี่ยวชาญขายของสด และราคาแข่งขันได้ ชดเชยกลุ่ม HORECA ที่ลดลงได้ทั้งหมด

ภาพรวมกำไร 1H63 แม้อ่อนตัวลง yoy แต่เชื่อว่าสะท้อนอยู่ในราคาหุ้นแล้ว ขณะที่ คาดหวังฟื้นตัวได้ใน 2H63 ประกอบกับ ผลบวกการกลับมาเปิดสาขาใหม่ คงคาด กำไรปี 2563 ทรงตัว yoy แกร่งกว่ากลุ่มฯ ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขาย PER'63 ที่ 26 เท่า ต่ำสุดในรอบหลายปี อีกทั้งได้ปัจจัยหนุน จากการมีโอกาสทำ Window Dressing ช่วงท้ายของไตรมาส 2 และยัง Outperform ตลาดได้ดีในช่วงที่เกิด Covid19 ระยะที่ 1 (ให้ผลตอบแทนชนะตลาดในช่วงนั้นถึง 17.49%)

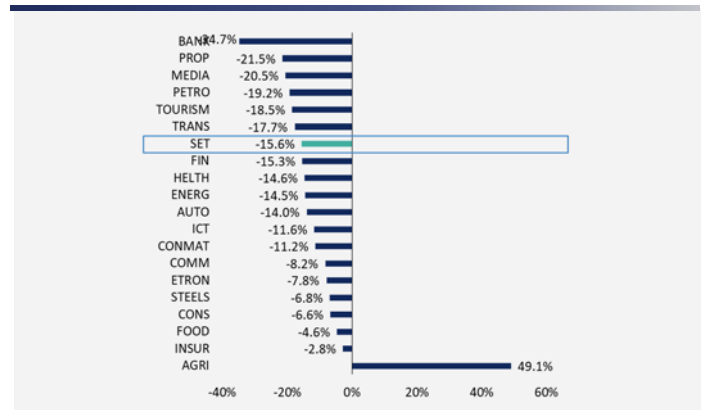
INTUCH(FV @ 70.00) เป็นอีก 1 หุ้นที่มักถูกทำ Window Dressing (ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 2.2% ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน มิ.ย.) และ Outperform ตลาดได้ดีในช่วงที่เกิด Covid19 ระยะที่ 1 (ให้ผลตอบแทนชนะตลาดในช่วงนั้นถึง 17.80%) ขณะเดียวกันยัง คาดหวังปันผลได้สูงถึง 4% ต่อปี ถือเป็นเบาะรองรับความผันผวนได้เป็นอย่างดี

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



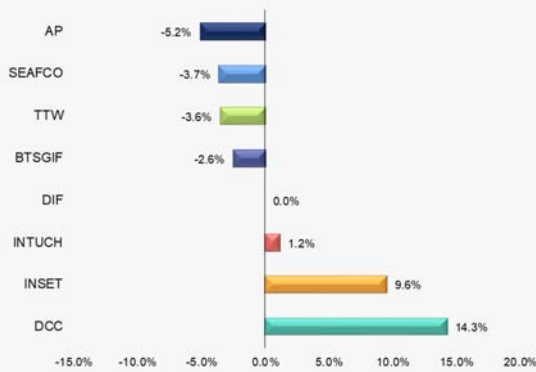
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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
DCC	10 Jun 20	10%	14.29%	1.89	2.16	2.28	15.35	5.21	1.98	แนวโน้มกำไร 2Q63 มีโอกาสสร้าง Positive Surprise ดี อีกทั้งมี Upside สูงเกิน 20% และคาดหวัง Dividend Yield มากกว่า 6% ต่อปี
TTW	21 May 20	10%	-3.57%	14.00	13.50	15.10	17.26	4.43	12.70	TTW ถือเป็นตัวเลือกที่ดี ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในปัจจุบัน อีกทั้งคาดหวัง Div Yield สูงกว่า 4% ต่อปี
INTUCH	9 Jun 20	15%	1.18%	56.33	57.00	70.00	17.89	3.86	51.50	ได้รับ Sentiment เชิงบวกต่อจาก THCOM (ที่กล่าวไว้ในหัวข้อก่อนหน้า) เนื่องจากเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้น THCOM สูงเกิน 40%
BTSIGIF	10 Jun 20	25%	-2.57%	7.39	7.20	N.A.	N.A.	N.A.	6.95	หนึ่งในหุ้นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ที่มี Discount ความคลาดเคลื่อนทรัพย์สินถึง 20% และเป็นหุ้นผันผวนต่ำมีค่า Beta น้อยกว่า 1
AP	10 Jun 20	10%	-5.17%	5.80	5.50	6.30	6.11	5.72	4.96	กำไร 2Q63 มีแนวโน้มสูงขึ้น YoY และ QoQ โดยมี Upside สูงกว่า 10% ส่วนทางหุ้นในกลุ่มเดียวกันที่แนะนำจะไม่ Upside เท่า
INSET	23 Jun 20	5%	9.56%	2.72	2.98	4.18	11.39	3.51	2.88	คาดการณ์ปีนี้แกร่งเกินและเติบโต 22% ตามคาด ขณะที่เราคาดหวังที่อิง Underperform SET Index
SEAFCO	26 Jun 20	5%	-3.70%	5.40	5.20	8.20	10.09	4.81	4.96	งานเสาะหาใหม่ กระตุก Backlog ขึ้นทำจุดสูงสุดรอบ 7 ไตรมาส อีกทั้ง Valuation เต้นทั้ง PE และ Div Yield 63F
DIF	22 Jun 20	20%	0.00%	15.00	15.00	N.A.	N.A.	6.96	14.50	อีกหนึ่งแห่ง สำหรับที่พักเงินลงทุน และคาดหวังปันผลเกิน 6% ต่อปี

วันศุกร์ที่ผ่านมามีผลต่อหุ้น DIF ลง 5% แล้วลงทุนใน SEAFCO แทน 5%
วันนี้อลดน้ำหนัก DIF ลง 10% แล้วลงทุนใน CPALL แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



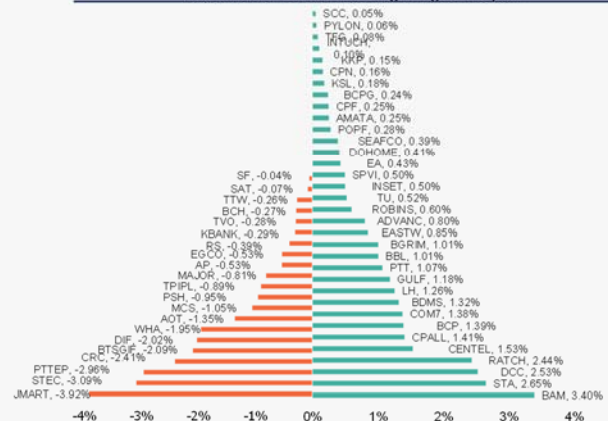
Beta Portfolio



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส