

Dollar-Cost Averaging (DCA)

เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่ใช้ลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน และช่วยสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยง โดยไม่ต้องกังวลเกี่ยวกับความผันผวนของราคาหรือจังหวะในการเข้าซื้อ เพียงแต่คุณต้องมีวินัยในการลงทุน แนวคิดนี้เป็นการลงทุนอย่างมีวินัยด้วยจำนวนเงินลงทุนเท่าๆกันในแต่ละเดือน โดยจะทำให้คุณซื้อหุ้นได้จำนวนมากขึ้นเมื่อราคาลดลงและซื้อหุ้นได้จำนวนน้อยเมื่อราคาสูงขึ้น ซึ่งในระยะยาวจะทำให้ต้นทุนเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุนต่ำกว่าราคาตลาดเฉลี่ย

การลงทุนระยะยาวให้ประสบความสำเร็จขึ้นอยู่กับระยะเวลาที่ลงทุนไม่ใช่ภาวะตลาด ยิ่งท่านลงทุนด้วยระยะเวลานาน ความเสี่ยงจากการลงทุนก็จะยิ่งลดลง



➔ ตัวอย่างการลงทุนในหุ้นบัญชีออมหุ้น เดือนละ 5,000 บาท ทุกวันที่ 20 ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 – เดือนมิถุนายน 2564

	 BEM BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	 CPALL	 CPN	 KBANK	 MINOR INTERNATIONAL
จำนวนหุ้น	35,354	4,414	4,869	1,969	9,433
ต้นทุนเฉลี่ย	8.49	67.96	61.61	152.34	31.80
จำนวนเงินลงทุน	300,155.46	299,975.44	299,979.09	299,957.46	299,969.40
ผลตอบแทนจากการลงทุน	-3.95%	-11.71%	-14.78%	-22.54%	-5.67%

รายละเอียดโครงการบัญชีออมหุ้น



1. กำหนดเงินลงทุน

เงินลงทุนขั้นต่ำ 1,000 บาท ต่อเดือน ต่อหลักทรัพย์ (การเพิ่มเงินลงทุนต่อเดือน ขึ้นต่ำครั้งละ 1,000 บาท เช่น 1,000 บาท 2,000 บาท)



2. เลือกวันที่ลงทุน

โดยมีวันลงทุนให้เลือกทั้งหมด 3 รอบ คือ วันที่ 5, 20 และ 28 ของเดือน



3. เลือกหุ้นที่ลงทุน

หุ้น 36 ตัว (จากการคัดสรรของนักวิเคราะห์ของบริษัท) เลือกได้สูงสุด 20 ตัว



อัตราค่าธรรมเนียม

- 0.2570% ของจำนวนเงินที่ลงทุน (ขั้นต่ำ 30 บาท ต่อรอบการลงทุน)
- การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมธนาคาร (ATS Fee) จำนวนเงิน 14.98 บาท จากลูกค้าเฉพาะกรณีการขายหุ้นในบัญชีออมหุ้นเท่านั้น
- บริษัทจะตัดเงินลงทุน ผ่านทางบริการหักบัญชีเงินฝากอัตโนมัติ (ATS) โดยจะทำการตัดเงินลงทุนล่วงหน้า 1 วันทำการ ก่อนวันลงทุน (T-1)
- การเปลี่ยนแปลงเงินลงทุน วันที่ลงทุน และหุ้นที่ลงทุน สามารถทำรายการได้ด้วยตนเองผ่านทาง POEMS Mobile หรือ www.poems.in.th ล่วงหน้าอย่างน้อย 3 วันทำการก่อนวันลงทุน

Performance

Ranking	หลักทรัพย์	ชื่อบริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม	Div Yield (%) 2564E	Div Yield (%) 2565E
1	MTC	บมจ. เมืองไทย แคปปิตอล	FINCIAL / FIN	0.73%	0.77%
2	TOP	บมจ. ไทยออยล์	RESOURC / ENERG	3.67%	2.75%
3	TU	บมจ. ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป	AGRO / FOOD	4.09%	3.89%
4	DELTA	บมจ. เดลต้า อีเลคโทรนิคส์	TECH / ETRON	0.66%	0.77%
5	SCC	บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย	PROPCON / CONMAT	4.17%	4.40%
6	HMPRO	บมจ. โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์	SERVICE / COMM	2.71%	2.92%
7	BEM*	บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ	SERVICE / TRANS	1.35%	2.09%
8	KCE	บมจ. เคซีอี อีเลคโทรนิคส์	TECH / ETRON	1.62%	1.75%
9	GULF	บมจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	RESOURC / ENERG	0.58%	0.58%
10	EPG	บมจ. อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป	PROPCON / CONMAT	2.73%	2.82%
11	CPF	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	AGRO / FOOD	2.83%	2.45%
12	BGRIM	บมจ. บี.กริม เพาเวอร์	RESOURC / ENERG	1.07%	1.17%
13	PTG	บมจ. พีทีจี เอ็นเนอยี	RESOURC / ENERG	2.97%	2.70%
14	BTS	บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์	SERVICE / TRANS	3.21%	3.21%
15	BDMS	บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ	SERVICE / HELTH	1.04%	1.26%
16	PTT	บมจ. ปตท.	RESOURC / ENERG	3.82%	3.06%
17	AP	บมจ. เอพี (ไทยแลนด์)	PROPCON / PROP	5.87%	6.23%
18	BH	บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	SERVICE / HELTH	1.00%	2.26%
19	KBANK*	บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	FINCIAL / BANK	3.81%	4.07%
20	CPALL*	บมจ. ซีพี ออลล์	SERVICE / COMM	1.28%	1.62%
21	KKP	บมจ. ธนาคารเกียรตินาคินภัทร	FINCIAL / BANK	7.89%	9.87%
22	INTUCH	บมจ. อินทัช โฮลดิ้งส์	TECH / COMM	3.54%	3.62%
23	ADVANC	บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	TECH / COMM	3.80%	3.92%
24	BBL	บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	FINCIAL / BANK	5.75%	5.75%
25	PRM	บมจ. พรีเมา มารีเน	SERVICE / TRANS	3.14%	4.57%
26	CPN*	บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา	PROPCON / PROP	1.52%	1.71%
27	MAJOR	บมจ. เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป	SERVICE / MEDIA	0.97%	2.44%
28	OR	บมจ. ปตท.น้ำมันและการค้าปลีก	RESOURC / ENERG	1.41%	1.67%
29	CRC	บมจ. เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น	SERVICE / COMM	0.84%	1.22%
30	AOT	บมจ. ท่าอากาศยานไทย	SERVICE / TRANS	0.00%	0.61%
31	MINT*	บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	AGRO / FOOD	0.00%	0.00%
32	PTTGC	บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล	INDUSTRIALS / PETRO	6.95%	4.41%
33	VGI	บมจ. วีจีไอ	SERVICE / MEDIA	0.66%	1.32%
34	SCB	บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	FINCIAL / BANK	5.61%	6.38%
35	OSP	บมจ. โอสดิสภา	AGRO / FOOD	3.13%	3.47%
36	TDEX	กองทุนเปิด ไทยเด็กซ์ เซ็ท 50 อีทีเอฟ		N/A	N/A

หมายเหตุ : ลำดับการแสดงขึ้นอยู่กับพิจารณาจากผลรวมของ EPS, EPS Gr, Avg EPS Gr, ROE และ การจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ (Dividend payment)

Share Builders Plan - Top Picks



บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

BEM

Industry : SERVICE / TRANS

- EPS (บาท) : 0.16
- P/E (X) : 49.92
- Div Yield : 1.35%



- **การระบาดของ COVID-19 กระทบต่อธุรกิจ** : แม้มีจุดแข็งที่เป็นบริษัทเดียวในตลาดที่มีทั้งสัมปทานทางด่วนและรถไฟฟ้า แต่การระบาดของ COVID-19 ส่งผลกระทบต่อทั้ง 2 ธุรกิจทั้งจากการปิดกิจกรรมบางอย่าง ส่งผลให้การเดินทางลดลง หากสถานการณ์คลี่คลายจะทำให้การฟื้นตัวกลับมาได้รวดเร็ว โดยเฉพาะทางด่วนที่จะฟื้นตัวได้เร็วกว่า
- **การเร่งฉีดวัคซีนจะทำให้การดำเนินงานฟื้นตัว** : วัคซีนที่จะทยอยเข้ามา น่าจะทำให้จำนวนผู้ได้รับการฉีดวัคซีนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ถือเป็นแนวโน้มที่ดีที่จะมีการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ มากขึ้น และทำให้เดินทางกลับมาฟื้นตัว หากสามารถเปิดประเทศได้ตามแผน จะทำให้ผู้ใช้บริการกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติกลับมาดีขึ้น
- **มีปันผลสม่ำเสมอจากเงินลงทุน** : BEM มีการลงทุนใน TTW และ CKP โดยถือหุ้น 18.5% และ 17.6% ซึ่งในปีนี้ CKP คาดจะมีผลประกอบการดีขึ้น จึงผลิตไฟฟ้าได้มากขึ้น ปีนี้จึงมีแนวโน้มจะได้รับเงินปันผลสูงขึ้น



บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)

CPALL

Industry : SERVICE / COMMERCE

- EPS (บาท) : 1.46
- P/E (X) : 41.11
- Div Yield : 1.28%



- **ผู้ประกอบการรายใหญ่ของประเทศ** : CPALL ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อ โดยมีสาขาทั่วประเทศ จำนวน 12,587 สาขา และมีบริษัทย่อย MAKRO มีสาขารวม 146 แห่ง นอกจากนี้มีธุรกิจสนับสนุนต่างๆ ส่งผลให้ดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ
- **การลงทุนมีต่อเนื่องสนับสนุนการเติบโตอย่างมั่นคง** : บริษัทเดินหน้าลงทุนต่อเนื่องเพื่อเพิ่มรายได้และกำไรในอนาคต โดยมีแผน เปิดสาขา “7-Eleven” ในไทยราว 700 แห่งต่อปี ทั้งได้รับสิทธิเปิดสาขาในกัมพูชาและสปป.ลาวระยะยาว 30 ปี บริษัทย่อย MAKRO มีแผนเปิดสาขาในไทยและต่างประเทศต่อเนื่องเช่นกัน และการเข้าลงทุน 40% ใน Tesco Lotus จะช่วยยืนยันสถานภาพความเป็นผู้นำในตลาด
- **มุมมอง 2H64 ดีขึ้น** : หากการเร่งฉีดวัคซีนคาดส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาพธุรกิจค้าปลีก นอกจากนี้การ Refinance Bridging Loan ที่เข้าซื้อ Lotus's เป็นหุ้นกู้คาดเห็นการดอกเบี้ยลดลง



บริษัท เช็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)

CPN

Industry : PROPERTY & CONSTRUCTION

- EPS (บาท) : 2.08
- P/E (X) : 25.22
- Div Yield : 1.52%



- **ผู้นำด้านศูนย์กลางการใช้ชีวิตครบวงจร** : CPN ถือเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีความหลากหลายในธุรกิจทั้งธุรกิจศูนย์การค้า, ศูนย์อาหาร, โรงแรม, อาคารสำนักงาน ตลอดจนที่พักอาศัย โดยสัดส่วนส่วนรายได้หลักปัจจุบันมากกว่า 70% ของรายได้รวมมาจากรายได้จากการให้เช่าและให้บริการ
- **รับอานิสงส์บวกขานรับการเปิดประเทศ** : สถานการณ์ COVID-19 ที่คาดหวังว่าจะค่อยๆ คลี่คลายลง หลังเริ่มมีการระดมฉีดวัคซีนทั่วประเทศ ทำให้มีมุมมองเชิงบวกต่อวิถีการใช้ชีวิตของประชาชนที่กำลังจะกลับสู่ภาวะปกติอีกครั้ง ส่งผลต่อศูนย์การค้าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
- **แผนการลงทุนมีต่อเนื่อง** : โดยธุรกิจศูนย์การค้าปีนี้ CPN เตรียมเปิดศูนย์การค้าใหม่ 2 แห่ง ได้แก่ เช็นทรัล ออยุธยา และ เช็นทรัล ศรีราชา และปี 2565 มีแผนเปิดเช็นทรัล จันทบุรี ขณะที่ ดุสิตเช็นทรัล พาร์ค ซึ่งถือเป็นโครงการมิกซ์ยูสขนาดใหญ่ที่ร่วมกับพัฒนา กับ บมจ. ดุสิตธานี และล่าสุด CPN เปิดแผนพัฒนาโครงการมิกซ์ยูสอีก 1 แห่ง ซึ่งเป็นการร่วมทุนระหว่าง CPN กลุ่มเช็นทรัลกรุ๊ป กลุ่มอสังหาริมทรัพย์

Share Builders Plan - Top Picks

ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK



ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

KBANK

Industry : FINICIAL / BANK

- EPS (บาท) : 13.42
- P/E (X) : 8.80
- Div Yield : 3.81%



- **มีการกระจายรายได้ที่ดี** : KBANK เป็นธนาคารที่เป็น Universal banking มีบริการทางการเงินที่หลากหลาย และครบวงจร จึงไม่เน้นพึ่งพารายได้ดอกเบี้ยมากนักเหมือนธนาคารอื่น ทำให้ KBANK ไม่ได้รับผลกระทบมากเหมือนธนาคารอื่นหากอัตราดอกเบี้ยเป็นขาลง ในขณะที่โครงสร้างเงินฝากนั้น KBANK เป็นธนาคารที่มีสัดส่วนเงินฝากออมทรัพย์ และกระแสรายวันสูง ทำให้ต้นทุนเงินฝากปรับลดลงได้เร็วกว่าธนาคารอื่น
- **มีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสูง** : KBANK เป็นธนาคารที่เป็นผู้นำทางด้านสินเชื่อ SME โดยสินเชื่อ SME นี้ถึงแม้ว่าจะมีความเสี่ยงสูง แต่ก็ยังเป็นสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงเช่นเดียวกัน ส่งผลให้ KBANK เป็นธนาคารที่มีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสูงที่สุดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ โดยอยู่ที่ 3.17%
- **เป็นหุ้นที่ได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างประเทศ** : KBANK นั้นมักจะมีสัดส่วนการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศใน NVDR สูง 22-23% จากข้อกำหนดการลงทุนไม่เกิน 25%

MINOR
INTERNATIONAL

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

MINT

Industry : AGRO / FOOD

- EPS (บาท) : -3.40
- P/E (X) : -9.87
- Div Yield : 0.00%



- **ประกอบธุรกิจโรงแรมทั้งในและต่างประเทศ** : MINT เป็นผู้ดำเนินธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ธุรกิจโรงแรมและ ธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจโรงแรม ซึ่งรวมถึงโครงการพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อขาย, โครงการพักผ่อนแบบปิ่นส่วนเวลา, ให้เช่าศูนย์การค้าและร้านอาหาร, ธุรกิจบันเทิงและธุรกิจจัดจำหน่ายกว่า 63 ประเทศทั่วโลก แบ่งเป็นสัดส่วนรายได้ในประเทศ 41% และต่างประเทศอยู่ที่ 59%
- **โรงแรมในยุโรปฟื้นตัว** : การท่องเที่ยวภายในยุโรปดีขึ้นจากอัตราการกระจายแรงฉีดวัคซีน ข้อจำกัดด้านการเดินทางที่ผ่อนคลาย หนุนธุรกิจโรงแรมในยุโรป ซึ่งคิดเป็นประมาณ 60% ของรายได้ธุรกิจโรงแรมฟื้นตัวดีขึ้น
- **SSSG คาดกลับมาดีขึ้น** : การทยอยเข้ามาของวัคซีนในประเทศช่วยหนุน Sentiment การบริโภค จัวย่ายใช้สอยและท่องเที่ยวสดใสมากขึ้น บวกกับได้ประโยชน์จากโครงการกระตุ้นการบริโภคจากภาครัฐ ช่วยเพิ่มกำลังซื้อผู้บริโภคและทำให้ SSSG กลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้ง