



ที่ Market Earning Yield Gap 4.5% จะให้ค่า PER เป้าหมายที่ 20 เท่า เทียบเท่า SET Index ปี 2564 ที่ 1450 จุด ขณะที่พบว่าตลาดหุ้นไทย Laggard ตลาดหุ้นโลกทั้งที่มีความปลอดภัยจาก Covid-19 ในระดับสูง แนะนำทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดี พอร์ตการลงทุนได้ขายทำกำไร SVI ให้สลับเงินเข้า STGT ส่วน Top Pick เลือก AAV, SAT และ STGT

ตลาดหุ้นไทยยัง Laggard ในงานขึ้น แม้ปลอดภัยจาก Covid มากกว่า

แม้ประเทศไทยจะเป็นประเทศที่ปลอดภัยจาก Covid-19 ในลำดับต้นๆ ของโลก แต่หากไปพิจารณารูปแบบการเคลื่อนไหวของ SET Index กลับยังไม่สะท้อนภาพดังกล่าว โดยหากมองอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาหุ้นเชิงเปรียบเทียบจากต้นปี 2563 จนถึงปัจจุบันพบว่า SET Index ยังคงปรับตัวลดลงมากถึง 16.7% ขณะที่ตลาดใน Emerging Market ส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงน้อยกว่า หรือบางตลาดปรับตัวขึ้นเป็นบวก และหากไปเทียบกับตลาดในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วก็ยิ่งมีความแตกต่างมากขึ้นไปอีก สถานะดังกล่าวน่าจะทำให้เห็นแรงซื้อบางส่วนกลับเข้ามาสู่ตลาดหุ้นไทยได้ โดยวานนี้ฝ่ายวิจัยได้นำเสนอประเด็นเรื่อง Market Earning Yield Gap และให้เป้าหมาย SET Index ปี 2564 ไปที่ 1450 - 1526 จุด สำหรับกลยุทธ์การลงทุน ล่าสุดนักวิเคราะห์ได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรของกลุ่มผู้ผลิตถุงมือยาง โดยปรับขึ้นทั้ง STGT และ STA โดยคาดกำไรงวด 3Q63 จะขึ้นทำ New High ผลจากการปรับขึ้นราคาขายได้มากถึง 70% QoQ และมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ต่อในงวด 4Q63 อีก 12% วานนี้พอร์ตการลงทุนได้ ขายทำกำไรหุ้น SVI ออกไป ให้สลับเงินเข้าลงทุนใน STGT ส่วน Top Pick เลือก AAV, SAT และ STGT

SET Index	1,315.99
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-1.12
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	56,355

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-638.85
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-50.65
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,307.20
นักลงทุนรายย่อย	-617.70

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

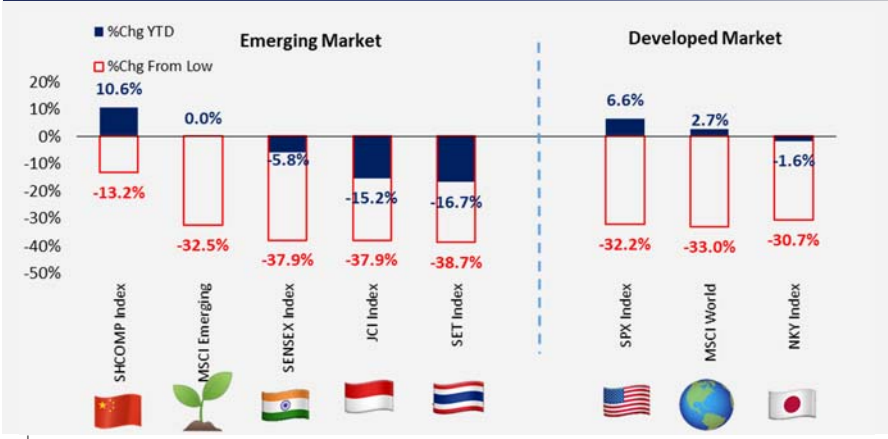
กราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษย์ โทมลวิทวารธ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

เปรียบเทียบผลตอบแทน YTD และ YTD From Low ของแต่ละประเทศ



ที่มา: ASPS Research

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และได้ผ่านการพิจารณา หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ทางใด

Trade War ผ่อนคลาย + สหรัฐฯ หนุนราคาน้ำมัน

ตลาดหุ้นโลกวานนี้ปรับตัวขึ้นต่อ โดยดัชนี S&P 500 เพิ่มขึ้นอีก 0.4% และ NASDAQ เพิ่มขึ้น 0.8% ทำระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์ (All-Time High) อีกครั้งหนึ่ง แรงหนุนสำคัญมาจาก “การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่มีความคืบหน้าบรรยากาศการเจรจาเป็นไปทิศทางบวก” คือ เมื่อวานนี้ นาย Steven Mnuchin รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ และนาย Robert Lighthizer ตัวแทน USTR ได้หารือเกี่ยวกับข้อตกลงการค้าเฟส 1 กับนาย Liu Hu นายกรัฐมนตรีจีน ผ่านทางโทรศัพท์วานนี้ ทั้ง 2 ประเทศพูดคุยในเรื่องการปกป้องทรัพย์สินทางปัญญา, การถ่ายทอดเทคโนโลยี, การเปิดตลาดสินค้าเกษตร และบริการทางการเงินของจีน, และสินค้าสหรัฐฯที่จีนจะนำเข้าเพิ่มเติม

ฝั่งจีนยังดำเนินการตามข้อตกลงการค้าเฟส 1 อย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากการเตรียมนำเข้าน้ำมันดิบประมาณ 20 ล้านบาร์เรล จากสหรัฐฯ ในระหว่างเดือน ส.ค. – ก.ย. 2563 รวมถึงสั่งการให้รัฐวิสาหกิจจีนเริ่มนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม Bloomberg รายงานว่า ณ ปัจจุบันจีนนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ตามข้อตกลงการค้าเฟส 1 เพียง 7 หมื่นล้านเหรียญ ซึ่งต่ำกว่ามูลค่านำเข้าที่ระบุไว้ในข้อตกลงการค้าเฟส 1 ที่ 2 แสนล้านเหรียญ ส่งผลให้ในช่วง 2H63 จีนจะต้องนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ อีก 1.3 แสนล้านเหรียญ

จากผลการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่มีเป็นไปในโทนบวกข้างต้น หนุนให้สินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) เช่น ทองคำลดลง ส่วนสินทรัพย์เสี่ยง (Risk Asset) ปรับขึ้นต่อ ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 1.6% แต่ระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน รวมถึงแรงหนุนจากฝั่ง Supply ที่หายไป คือ พายุเฮอริเคน Marco และ Laura เคลื่อนตัวผ่านอ่าวเม็กซิโก ทำให้มีการ Shutdown แท่นขุดเจาะน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกราว 60% ซึ่งคิดกำลังการผลิตน้ำมันบริเวณนั้นราว 2 ล้านบาร์เรล หรือ 2% ของ Supply น้ำมันทั่วโลก โดยรวมราคาน้ำมันดิบที่ขึ้นแรง เป็น Sentiment บวกต่อหุ้นน้ำมัน หุ้นน้ำมัน ในช่วงที่ผ่านมาราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น สะท้อนการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันปัจจุบันไปแล้วจนเหลือ Upside จาก FV ค่อนข้างจำกัด ดังนั้นช่วงสั้นจึงแนะนำหาจังหวะขายทำกำไรสำหรับ PTTEP (Switch: FV@B100) แต่ถ้าจะลงทุน แนะนำ PTT (Buy: FV@B41) โดยให้ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว

มาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจในประเทศยังไม่ชัดเจน แต่ยังหวังว่าจะดี

ประเด็นในประเทศ หลังจากต้นสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นได้ตอบรับปัจจัยบวก ทั้งส่งออกเดือน ก.ค. ออกมาดีกว่าคาด คือ -11.4%yoy (Consensus คาด -17.8%) และ ล่าสุดการประชุม ครม.สัญจร ที่ระยองได้อนุมัติมาตรการช่วยเหลือและฟื้นฟูเศรษฐกิจช่วง 2H63 โดยเป็นที่สังเกตว่าส่วนใหญ่ยังคงเป็น “มาตรการเก่าที่เคยออกมาในรัฐบาลชุดก่อน แต่นำมาปรับปรุงให้ดีขึ้น หรือ ขยายระยะเวลาให้นานขึ้น” อาทิ ขยายสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกัน , อนุมัติงบกลาง 2,771 ล้านบาท ปรับปรุงถนน , คง VAT ไร่ที่ 7% ต่อไปอีก 1 ปี ถึง 30 ก.ย. เป็นต้น (ดังตารางด้านล่าง)

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทีเอ็มเศรษฐกิจชุดใหม่ ที่อนุวัต
ตั้งแต่ 17 ส.ค. - ปัจจุบัน

กลุ่ม	รายละเอียดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
SMEs	สินเชื่อ Soft loan ช่วยเหลือ SMEs ในกลุ่ม รายย่อย , ภาคท่องเที่ยว และ Supply chain วงเงิน 1.14 แสนล้านบาท
เกษตรกร	ประกันราคาสินค้าเกษตร ปี 63/64 (ยาง, มันสำปะหลัง)
ท่องเที่ยว	ขยายสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกัน : โดยขยายสิทธิ์จากคนละ 5 คืน เป็น 10 คืน และสนับสนุนค่าตัวโดยสารเครื่องบินจาก 1,000 บาท/คน เป็น 2,000 บาท/คน
การบริโภค	<ul style="list-style-type: none"> ขยายเวลามาตรการขยายวงเกษตรกร ถึง 15 ก.ย. 63 คือ จ่ายเงิน 15,000 บาท จ่ายรอบเดียว รรณ 1.55 แสนคน เป็นเงิน 2.25 พันล้านบาท ยกเว้นค่าผ่านทางมอเตอร์เวย์ หมายเลข 7 และ 9 ช่วงหยุดยาว 4-7 ก.ย
และลดค่าใช้จ่าย	<ul style="list-style-type: none"> ส่งเสริมการจ้างงาน 6-7 แสนราย : (ให้ รบว.แรงงานทำรายละียด) และกลับมาเสนอ 2 สัปดาห์ เป็นต้นคาดว่าจะจ้างงานและรัฐสนับสนุนเงินบางส่วน ฯลฯ กระตุ้นการใช้จ่าย (Consumption) : โดยเน้นกลุ่ม พ่อค้าแม่ค้า, หาบเร่แผงลอย และมาตรการเปิดรับผู้ใช้สิทธิบัตรสวัสดิการแห่งรัฐเพิ่ม จะมีการเสนอรายละียดให้ ศบค. ในอีก 2 สัปดาห์
ลงทุน	อนุมัติงบกลาง 2,771 ล้านบาท ปรับปรุงความปลอดภัยถนน
ภาษี	คง VAT ไว้ที่ 7% ต่อไปอีก 1 ปี ถึง 30 ก.ย.
Covid-19	อนุมัติเงินกู้สนับสนุนผลิตภัณฑ์ Covid-19 กับ จุฬา , U.Oxford 1 พันล้านบาท
การเมือง	ขยาย พ.ร.บ.ฉุกเฉินฯ อีก 1 เดือน สิ้นสุด ก.ย. 63

ที่มา: ASPS Research

ASPS ประเมินมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจในประเทศดังกล่าวยังไม่ชัด แต่คาดว่าในอนาคตที่เศรษฐกิจชุดใหม่จะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไทยเพิ่มขึ้น โดยกระแสจากนสพ. คือ ภาคเอกชนยังคงอยากผลักดันให้เกิดหลายมาตรการ ซึ่ง ASPS คาดว่ามีแนวโน้มสูงจะเกิดขึ้นในอนาคต อาทิ

- การบริโภคครัวเรือน อาทิ มาตรการซื้อช่วยเหลือชาติ, ซิมซิปใช้ ดีต่อหุ้นค้าปลีก CRC(FV@B33.5) ได้ประโยชน์ และเห็น ยอดขายมิ.ย.63 พื้นตัวระดับใกล้เคียงก่อน COVID-19 หลักๆจากยอดขายออนไลน์ที่รักษาระดับสูงใกล้เคียงช่วง Lockdown ขณะที่ภาพรวมธุรกิจคาดฟื้นตัวเด่นใน 2H63 จากผลบวกการบริหารค่าใช้จ่ายบางส่วนที่คาดหวังลดลงถาวร + Gross margin ฟื้นตัว
- กระตุ้นยอดขายรถยนต์ในประเทศ : อาทิ ข้อเสนอการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาให้กับผู้ซื้อรถยนต์ใหม่ หรือ คุปองส่วน โดยนำรถเก่ามา ซื้อรถใหม่บวกต่อ SAT (FV@B12.9) โดยสถานะการเงินเป็น Net cash ราว 2 พันล้านบาทราคาตั้งแต่ต้นปีปรับฐานมาพอสมควรราว 30% YTD จน PBV ซื้อขายราว 0.6 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี
- ท่องเที่ยว : กระแส วานนี้หลังจากนายกรัฐมนตรื เผยว่ามีโอกาสจะทยอยเปิดให้ต่างชาติเข้าประเทศในช่วงเดือน ต.ค. ถือเป็น Sentiment บวกต่อ หุ้นสายการบิน AAV(FV@B2.06) และเห็นสัญญาณบวกต่อธุรกิจ ทั้งความคืบหน้าวัคซีนทั่วโลก, โครงสร้างการแข่งขันที่ลดลง หลังล่าสุด THAI ยูบไทย สมายล์ และ BA เน้นที่ตลาดต่างชาติ

ตลาดหุ้นไทยเริ่มคุดขึ้น และ 3 หั้บแจ่ม AAV, SAT, STGT (เพิ่ม Fair)

เริ่มเห็นเส้นทางเดินของตลาดหุ้นไทยชัดขึ้น จาก 2 เหตุผล คือ

1. ตลาดหุ้นไทย Laggard มากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นทั่วโลก คือ ณ วันที่ 26 ส.ค. 63 ตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปีถึง -16.7% (ytd) ซึ่งลดลงมากที่สุดเป็นอันดับที่ 70 จากตลาดหุ้นทั่วโลกกว่า 93 ตลาด ขณะที่ภาพรวมตลาดหุ้นทั้งในประเทศพัฒนาแล้ว (MSCI World Market) และกำลังพัฒนา (MSCI Emerging Market) ให้ผลตอบแทนพลิกกลับมาเป็นบวก +2.7%(ytd) และ+0.01% (ytd) ตามลำดับ

เปรียบเทียบผลตอบแทน YTD และ YTD From Low ของแต่ละประเทศ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

2. Valuation ตลาดหุ้นไทยเริ่มมีความน่าสนใจมากขึ้น เนื่องจาก SET Index ณ ปัจจุบัน ปรับฐานลงมาจนมี Market Earning Yield Gap ปี 2564 มากถึง 5% รวมถึงยังเห็น Upside ที่เปิดกว้างจากเป้าหมายของดัชนีปี 2564 แบบ Conservative ด้วยวิธี Market Earning Yield Gap ที่ระดับ 4.5% ได้ผลลัพธ์เป้าหมายดัชนี คือ 1450 จุด (กรณีคงดอกเบี้ย) และ 1526 จุด (กรณีลดดอกเบี้ย 0.25%)

กรอบเป้าหมาย SET Index ที่ระดับ Market Earning Yield Gap 4.50%



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

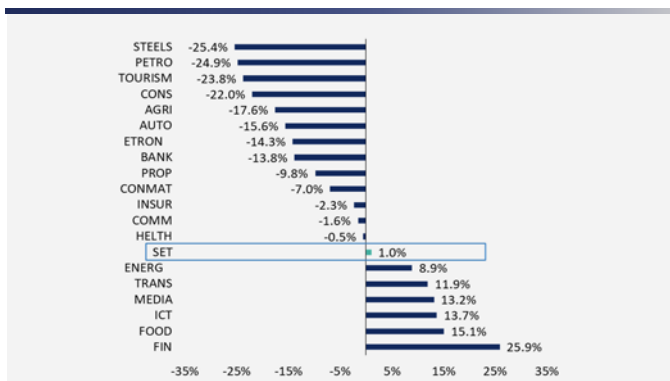
ดังนั้นช่วงเวลานี้ถือเป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ส่วนกลยุทธ์การลงทุนแนะนำหุ้นที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้นตามลำดับต่อไปนี้ ทั้งในส่วนของกำไรและปัจจัยบวกหนุน อย่าง SAT, AAV และวันนี้เพิ่ม STGT มีการปรับประมาณการและ Fair Value ขึ้น เป็น Toppicks ซึ่งมีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

STGT(FV @ 100.00) คาดกำไรสุทธิงวด 3Q63 เท่ากับ 3.8 พันล้านบาท ทำ new high เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน เพิ่มขึ้นถึง 258.8% qoq และ 2,965.8% yoy สาเหตุหลักมาจากแนวโน้มราคาขายถูงมืออย่างที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการใช้ถูงมือยางเติบโตโดดเด่น ส่งผลให้ฝ่ายวิจัย เพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2563-64 ขึ้นถึง 133.1% และ 193.6% จากเดิม และมีมูลค่าทางพื้นฐานใหม่ที่ 100 บาท (จากเดิม 90 บาท) โดยราคาหุ้นปัจจุบันมีค่า PER ปี 2563 เพียง 10 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของผู้ประกอบการถูงมือยางรายใหญ่ในมาเลเซียย้อนหลัง 5 ปี ที่ 26 เท่า ถือเป็นโอกาสสะสม

SAT (FV @ 12.90) ได้แรงหนุนจากประเด็น รัฐมนตรีว่าการกระทรวงอุตสาหกรรม เตรียมนำเสนอ ครม. ออกมาตรการกระตุ้นยอดขายรถยนต์ในประเทศ ผ่านการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาให้กับผู้ซื้อรถยนต์ใหม่ อีกทั้งราคาหุ้นปรับฐานกว่า 30%ytd จน PBV ซื้อขายราว 0.6 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 1.16 เท่ารวมกับสถานะการเงินเป็น Net cash ราว 2 พันล้านบาท (4.76 บาทต่อหุ้น) ประคองตัวให้ผ่านพ้นวิกฤติในครั้งนี้ได้

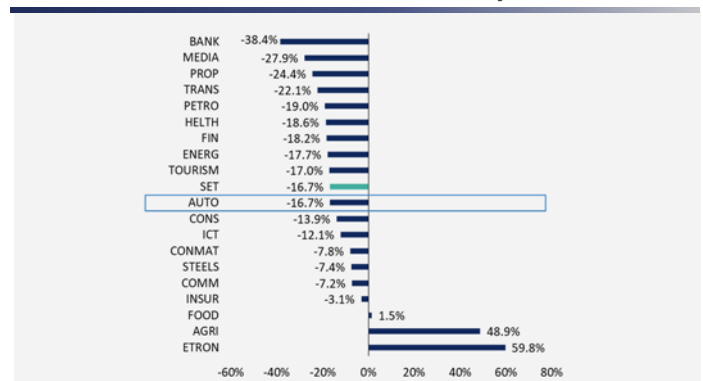
AAV (FV @ 2.06) หนึ่งในหุ้นที่โดนปัจจัยกดดันจาก COVID-19 เต็มๆ จนทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงเกิน 10% ตั้งแต่ต้นปี อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นสัญญาณบวกต่อ AAV เพิ่มขึ้นจากความคืบหน้าวัคซีนขึ้นทั่วโลก ซึ่งช่วยต่อยอดการเปิดเส้นทางบินต่างประเทศจากปัจจุบันที่มีในประเทศ, การแข่งขันรุนแรงที่ลดลงต่อเนื่อง โดยเฉพาะล่าสุดที่ THAI คาดจะยุบไทย สมายล์ ซึ่งเป็นสายการบิน Low Cost ที่แข่งขันกันโดยตรง อีกทั้งหากมี Soft Loan จากภาครัฐ คาดจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นให้ AAV ยังสามารถคงจำนวนฝูงบินรวมถึงพนักงานส่วนใหญ่ต่อไปปี 2564 ได้

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



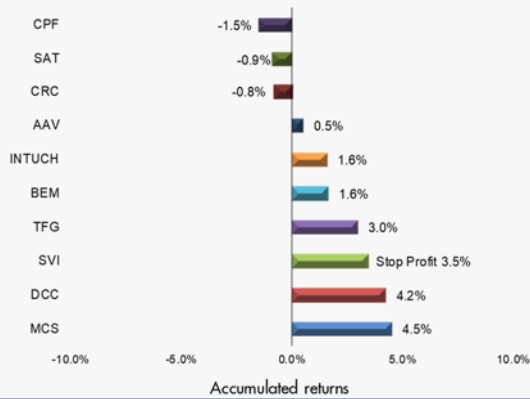
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

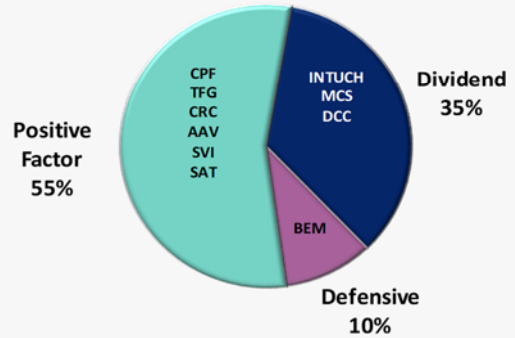
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DCC	19 Aug 20	15%	4.24%	2.36	2.46	2.85	14.06	5.90	2.26	คาดครึ่งปีหลังยังคงดีต่อเนื่องจาก ต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลงและสัดส่วนสินค้าพรีเมียม ในกลุ่มเครื่องดื่มขนาดใหญ่ที่มากขึ้น
INTUCH	9 Jun 20	10%	1.59%	54.88	55.75	70.20	16.71	4.13	51.50	กำไร 2Q63 เพิ่มขึ้น 8.8% qoq ดีกว่าคาด จาก THCOM ที่มีกำไรพิเศษและต้นทุนได้ดี + ส่วนแบ่งกำไร ADVANC ที่ทรงตัวดี ผ่านต้นทุน ลดผล COVID-19
SAT	25 Aug 20	5%	-0.86%	11.60	11.50	12.90	30.58	1.64	10.60	สถานะการเงินเป็น Net cash ราว 2 พันล้านบาท (4.76 บาทต่อหุ้น) ประคองตัวในผ่านพ้นวิกฤติในครึ่งปีได้ ขณะที่ราคาดีแต่ต้นปีปรับฐานมาพอสมควรราว 30% YTD จน PBV ชั่วคราว 0.6 เท่า
CRC	18 Aug 20	15%	-0.83%	30.00	29.75	33.50	157.17	0.25	27.75	ยอดขายมี.ย.63 พื้นตัวระดับใกล้เคียงก่อน COVID-19 หลังจากยอดขายออนไลน์ที่รักษาระดับสูง ประสิทธิภาพทำกำไรที่ดีขึ้น คาดหนุนต่อราคาหุ้น CRC
BEM	13 Aug 20	10%	1.65%	9.10	9.25	10.00	62.59	1.04	8.60	แนวโน้มการฟื้นตัวในลักษณะ V-Shape จากปริมาณผู้ใช้งานและผู้บริโภคที่พากลับมาใกล้เคียงกับระดับปกติ รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากโครงการรถไฟฟ้ามหานคร
TFG	24 Aug 20	10%	2.97%	4.37	4.50	6.00	12.17	3.29	4.44	ราคาหุ้นและไทยและเวียดนามปรับขึ้นซึ่งขัดเงินในงวด 3Q63 จากปัญหาขนาดแอลกอฮอล์ในเอเชีย เช่นเดียวกับราคาไทยที่ปรับขึ้นหลังตลาด lock down เช่นกัน
MCS	16 Jul 20	10%	4.51%	13.30	13.90	17.80	7.82	6.21	12.60	กำไร 2Q63 เติบโต 71% YoY มาสู่ระดับ 225 ล้านบาท % ตามปริมาณส่งมอบงานเพิ่มขึ้น 1.35 เท่า
SVI	20 Aug 20	10%	3.47%	3.46	3.58	3.80	11.89	2.46	3.58	ผ่านวิจัยปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 63-64 ขึ้นถึง 125.4% และ 93.2% ตามลำดับ จากการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อและ Gross margin ที่ดีกว่าคาดมาก
AAV	19 Aug 20	5%	0.51%	1.95	1.96	2.06	NM	0.00	1.75	มีปัจจัยหนุน 3 ประเด็น ได้แก่ หากרכיןในปีต่อไปจะมีประสิทธิภาพ คาดส่งผลให้ธุรกิจการปันหุ้นตัว, คาดหวัง Soft Loan จากภาครัฐฯ และได้อะไรประโยชน์จาก Thai Smile ปิดตัวลง
CPF	15 Jul 20	10%	-1.47%	34.00	33.50	40.00	12.83	2.39	32.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้น 16.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามเต็มขีดเจิน

งานนี้แนะนำหุ้น RJH ไม่ลงทุนใน SAT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
งานนี้แนะนำหุ้น SVI ไม่ลงทุนใน STGT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year

