



มาตรการคนละครึ่งคือ รัฐช่วยค่าครองชีพรายวัน และ อุดหนุนเงินเดือน นักศึกษาจบใหม่ 50% ในเชิง Sentiment ถือเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกและ ตลาดรวม แต่นักนักในทางเศรษฐกิจเป็นเหมือนแรงพยุง ไม่ใช่แรงผลักดัน เศรษฐกิจ พอร์ตจำลองให้นำเงินที่พักใน DIF เข้ามาลงทุนใน CPALL และ TKN ส่วน Top Pick เลือก CPALL, SCC และ TKN

มาตรการเศรษฐกิจรอบนี้ มีน้ำหนักในการช่วยพยุงไม่ใช่ผลักดัน

การขับเคลื่อนมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจออกมา ในวันที่การลาออกของ รมว.คลัง มีผล น่าจะมีส่วนช่วย Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นได้ระดับหนึ่ง สำหรับมาตรการที่ นำเสนอออกมานี้ มี 2 เรื่องหลัก ได้แก่ การอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่กระเป๋าประชาชนเพื่อให้เกิดการจับจ่ายวงเงิน 4.5 หมื่นล้านบาท โดยรัฐบาลจะสนับสนุนค่าใช้จ่ายให้ประชาชน 50% วันละ 100 – 250 บาท เป็นระยะเวลาราว 3 เดือน ซึ่งยังต้องติดตามรายละเอียดว่า สามารถใช้จ่ายได้ในสถานที่ใดบ้างหากให้ร้านสะดวกซื้อเข้าร่วมโครงการก็จะเป็นผลดีต่อ CPALL โดยตรง มาตรการถัดมาเป็นเรื่องการจ้างงานนักศึกษาจบใหม่ โดยรัฐบาลอุดหนุน ค่าจ้าง 50% เป็นระยะเวลา 1 ปี เพื่อช่วยบรรเทาปัญหาการว่างงานที่กำลังเร่งตัวสูงขึ้น ภาพรวมของมาตรการนี้ในทางพื้นฐานฝ่ายวิจัยเห็นว่าน้ำหนักเป็นเพียงแรงพยุงไม่ให้เกิด การยุบตัวของเศรษฐกิจไปมากกว่านี้ แต่อาจไม่มีน้ำหนักในทางขับเคลื่อนให้เกิดการ เติบโต สำหรับทิศทางของ SET Index วันนี้เชื่อว่าจะสามารถพยุงตัวและปรับขึ้นได้ต่อ พอร์ตจำลองให้นำเงินที่พักไว้ใน DIF 15% ของพอร์ต เข้ามาลงทุนใน CPALL 10% และ TKN 5% Top Pick เลือก CPALL, SCC และ TKN

5 หุ้นที่ต่างชาติซื้อผ่าน NVDR มากสุด (27 ส.ค.- 2 ก.ย.63)

หุ้น	มูลค่าซื้อสุทธิผ่าน NVDR (ล้านบาท)
TU	535
STA	439
CRC	374
SCC	301
TISCO	284
SET Index	-2,223

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,315.88
เปลี่ยนแปลง (จุด)	10.31
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	43,682

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-1,278.51
บัญชีหลักทรัพย์	281.16
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	392.50
นักลงทุนรายย่อย	604.85

RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพภุชย์ โทณวิทย์ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวีต กักราวงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฟื้น หนุนค่าเงิน Dollar แข็งค่าแรง

ราคาน้ำมันดิบโลกปรับฐานแรง 3% หลุด 45 เหรียญฯอีกหลังเมื่อวานนี้ แม้ Demand การบริโภคน้ำมันจะมีแรงหนุนจาก การผ่อนคลาย Lock down ทั่วโลก และ Trade war ผ่อนคลาย แต่ถูกกดดันจากปัจจัยฝั่ง Supply มากกว่าคือ 1.) พายุเฮอริเคน Laura ที่อ่อนกำลังลง ส่งผลให้แท่นขุดเจาะน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก (กำลังการผลิตน้ำมันบริเวณนั้นราว 2 ล้านบาร์เรล หรือ 2% ของ Supply น้ำมันทั่วโลก) เริ่มกลับมาดำเนินการผลิตอีกครั้ง 3. กระแสข่าวที่ว่าอิรัก(กำลังการผลิตราว 3.72 ล้านบาร์เรล/วัน หรือราว 15.5% -ของการผลิตในกลุ่ม OPEC) พิจารณาเข้าร่วมการตัดลดการผลิตถึงสิ้นปี 2563 เท่านั้น ทำให้ความกังวล Supply น้ำมันจะกลับเข้ามา และที่สำคัญ คือ Dollar Index ที่พลิกกลับมาแข็งค่าแรงติดต่อกัน 2 วัน รวมราว 0.7% อยู่ที่ 92.84 จุดวานนี้ หลังจากเศรษฐกิจสหรัฐเห็นสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง ล่าสุด คือ ดัชนี ISM Manufacturing PMI เดือน ส.ค. 2563 ฟื้นตัวมาที่ระดับ 56 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 54.5 จุด และแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี 8 เดือน และคำสั่งซื้อภาคโรงงานของสหรัฐ (Factory Orders) เดือน ก.ค. ฟื้นตัวต่อเป็นเดือนที่ 3 โดยเพิ่มขึ้น 6.4% mom. ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 6%

โดยรวมราคาน้ำมันดิบที่ลดลง ถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน โดยปัจจุบันราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นสะท้อนการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันปัจจุบันไปแล้วจนเหลือ Upside จาก FV ค่อนข้างจำกัด ดังนั้นช่วงสั้นให้รอจังหวะราคาหุ้นปรับฐานจนเห็น Upside ชูใจแล้วค่อยเข้าลงทุนจะปลอดภัยกว่าทั้ง PTT (Buy: FV@B41) และ PTTEP (Switch: FV@B100)

มาตรการฟื้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ดีต่อ Sentiment หุ่นค้าปลีก

ถึงแม้ปัจจุบันรัฐบาลไทยจะขาดทุนพลสำคัญทางเศรษฐกิจชั่วคราว คือ (ตำแหน่งรัฐมนตรีคลัง) หลังนายปรีดี ดาวฉายลาออกมีผลเมื่อวัน 1 ก.ย.63 โดยประเด็นที่ให้น้ำหนัก คือ การสรรหาบุคคลที่เข้ามาดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีคลังคนใหม่จะเป็นใคร ?? และใช้เวลาสรรหายาวนานหรือไม่? (การสรรหาในรอบที่ผ่านมา ASPS พิจารณารอต่อในช่วงอดีตรองนายกสภมคิต กับ นายปรีดี ดาวฉาย ใช้เวลาประมาณ 1 เดือน)

อย่างไรก็ตามแม้จะขาดรัฐมนตรีคลัง แต่ดูเหมือนว่ารัฐบาลยังเดินหน้าผลักดันออกมาตรการพยุงเศรษฐกิจในช่วงโค้งสุดท้ายของปี 2563 (ก.ย.-ธ.ค.) ออกมาเมื่อวานนี้ กล่าวคือ ที่ประชุม ศบค. พิจารณาออกมาตรการการบริโภคครัวเรือนและภาคการท่องเที่ยวในประเทศ(สีเขียว) ซึ่งจะเริ่มมาตรการในเดือน ต.ค. 63 เป็นต้นไป 3 มาตรการ

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจนับตั้งแต่อดีต สมว.คลังนายปรีดีเข้ารับตำแหน่ง
ตั้งแต่ 12 ส.ค.- ปัจจุบัน

SMEs	• สินเชื่อ Soft loan ช่วยเหลือ SMEs ในกลุ่ม รายย่อย , ภาคท่องเที่ยว และ Supply chain วงเงิน 1.14 แสนล้านบาท
เกษตรกร	• ประกันราคาสินค้าเกษตร ปี 63/64 (ยาง, มันสำปะหลัง)
ท่องเที่ยว	• ทยายสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกัน : เพิ่มส่วนลดค่าที่พัก 40% จำนวน 10 คิม/คน, ให้เงินคืนค่าตัวเครื่องบิน 2,000 บาท/คน, เพิ่มคูปองอาหารสูงสุด 900 บาท/วัน, ให้ข้าราชการ พนักงานแรงงานในระบบค่าเพิ่มได้อีก 2 วัน
สายการบิน	• สินเชื่อ Soft loan ช่วยเหลือ สายการบิน วงเงิน 2.4 หมื่นล้านบาท
การบริโภค	• ขยายเวลามาตรการเยียวยาเกษตรกร ถึง 15 ก.ย.63 คือ จ่ายเงินรอบเดียว 15,000 บาท รวม 1.55 แสนคน เป็นเงิน 2.25 พันล้านบาท
และลดค่าใช้จ่ายครัวเรือน	• ยกเว้นค่าผ่านทางมอเตอร์เวย์ หมายเลข 7 และ 9 ช่วงหยุดยาว 4-7 ก.ย. • ส่งเสริมการจ้างงานเด็กจบใหม่ 2 แสนราย : รวม 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค.63 -30 ก.ย.64รัฐจะช่วยเหลือเงินสมทบให้กับลูกจ้างเพื่อชดเชยรายจ่ายไม่เกิน 50%ของค่าจ้าง • ชิมช้อปใช้ 15 ล้านคน รวมวงเงิน 4.5 หมื่นล้านบาท ผ่านแอปพลิเคชัน “เป่าตั้ง” ใช้จ่ายชื้อรายย่อย ไม่เกินคนละ 3,000 บาท และจำกัดวงเงินต่อวันไม่เกิน 100-200 บาท
ลงทุน	• อนุมัติงบกลาง 2,771ล้านบาท ปรับปรุงความปลอดภัยถนน
ภาษี	• คง VAT 10% ที่ 7% ต่อไปอีก 1 ปี ถึง 30 ก.ย.
Covid-19	• อนุมัติเงินกู้สนับสนุนผลิตภัณฑ์ Covid-19 กับ จุฬา , u.Oxford 1 พันล้านบาท
การเมือง	• ทยาย พ.ร.บ.ฉุกเฉินฯ อีก 1 เดือน สิ้นสุด ก.ย.63

ที่มา: ASPS รวบรวม

- ชิมช้อปใช้ เบื้องต้นรัฐช่วยเหลือค่าใช้จ่าย 50% ประชาชนออก 50% ในการซื้อสินค้าอุปโภคบริโภค (ยกเว้น แอลกอฮอล์, บุหรี่) ไม่เกิน 3,000 บาท/คน และรัฐกำหนดจ่ายเงินให้ 100-200 บาท/วัน/คน ผ่าน Application “เป่าตั้ง” จำนวนทั้งหมด 15 ล้านคน วงเงินรวม 4.5 หมื่นล้านบาท (แตกต่างจากครั้งก่อนหน้า ปี 2562 ในช่วง 27 ก.ย.- พ.ย. เป็นรูปแบบ 1.) รัฐแจกเงิน 1 พันบาททันทีที่เข้าผ่าน Application “เป่าตั้ง” และ 2.ให้เงินคืนที่หลังในรูปแบบ Cashback หลังจากประชาชนมีการใช้จ่ายผ่าน Application “เป่าตั้ง” (ดังตาราง)

เปรียบเทียบมาตรการชิมช้อปใช้ในอดีต และที่กำลังพิจารณา

เฟส	รายละเอียด	ระยะเวลา	วงเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	วงเงินงบประมาณ (% เทียบ GDP)	วงเงินสะพัด (ล้านบาท)	วงเงินสะพัด (% เทียบ GDP)
มาตรการในอดีต						
1	รับเงิน 1 พันบาท ใน App เป่าตั้ง จำนวน 10 ล้านราย	27 ก.ย. - 30 พ.ย. 62	10,000	0.06%	11,672	0.07%
2 และ 3	รับเงินคืน (Cash Back)					
	• ใช้จ่ายไม่เกิน 3 หมื่นบาท Cash Back 15% แต่ไม่เกิน 4,500 บาท	27 ก.ย. 62 - 31 ม.ค. 63	4,000	0.02%	17,148	0.10%
	• ใช้จ่าย 3-5 หมื่นบาท Cash Back 20% แต่ไม่เกิน 4,000 บาท					
	รวม		14,000	0.08%	28,820	0.17%
มาตรการที่กำลังพิจารณา						
4	• รัฐช่วยค่าใช้จ่าย 50% แต่ไม่เกิน 3,000 บาท/ราย จำนวน 15 ล้านราย	คาดเริ่ม ต.ค. 63	45,000	0.27%	-	-

ที่มา: ASPS รวบรวม

- การส่งเสริมการจ้างงานผู้จบการศึกษาใหม่: รัฐจะสมทบจ่ายกับนายจ้างไม่เกิน 50% ของค่าจ้าง หรือ 7,500 บาท ระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่เดือน ต.ค. 2563 - ก.ย. 2564 รวม 2.6 แสนตำแหน่ง วงเงินรวม 2.3 หมื่นล้านบาท

โดยรวมทั้ง 2 มาตรการถือว่าช่วยกำลังซื้อของไทยในช่วง 4Q63 เป็นต้นไป โดยให้นำหนักไปที่มาตรการ ชิมซื้อไปใช้มากกว่า หากพิจารณา กลุ่มที่จะได้ประโยชน์ รัฐมุ่งไปที่ฐานราก เช่น หาบเร่ แผงลอย ร้านสะดวกซื้อ ถือว่าดีต่อ CPALL(Buy: FV@B75.5), CRC(Buy: FV@B33.5) และอาหารเครื่องดื่มในร้านสะดวกซื้อ คาดได้ประโยชน์ เช่นกัน อาทิ TKN(Buy: FV64@B14) SAPPE(Buy: FV@B22)

- **ท่องเที่ยว** มาตรการที่ออกมา คือ ปรับปรุงโครงการ “เราไปเที่ยวกัน” ให้ดีขึ้น และเพิ่มในส่วนของการให้ข้าราชการหยุดเพิ่มได้อีก 2 วัน เชื่อว่าหุ้นที่ได้ประโยชน์ คือ ธุรกิจโรงแรมในประเทศ อาทิ ERW รายได้โรงแรมในประเทศ เกือบ 100%, CENTEL รายได้โรงแรมในประเทศ 41% ธุรกิจอาหาร 59% และสายการบิน AAV เห็นสัญญาณบวกธุรกิจ ทั้งความคืบหน้าวัคซีนทั่วโลก, โครงสร้างการแข่งขันที่ลดลง หลังล่าสุด THAI ยุโรป ไทย สมายล์ และ BA เน้นที่ตลาดต่างชาติ

เริ่มเห็นแรงซื้อต่างชาติกลับมาในบางหุ้น อย่าง SCC, CRC

แม้ต่างชาติภาพรวมจะขายหุ้นไทยมาตลอด 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา กว่า 1.6 หมื่นล้านบาท และขายผ่านทาง NVDR อีก 2.2 พันล้านบาท แต่หากเจาะลึกข้อมูลเข้าไปพบว่า เริ่มเห็นแรงซื้อต่างชาติกลับมาในบางหุ้น

ดังนั้นฝ่ายวิจัย ASPS จึงทำการคัดกรองหา 5 หุ้นเด่น ที่ต่างชาติทยอยสะสมผ่าน NVDR อย่างชัดเจน ในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา สวณทางภาพรวมที่ต่างชาติยังขายสุทธิหุ้นไทยทุกวัน ได้ผลลัพธ์ดังนี้

5 หุ้นที่ต่างชาติซื้อสุทธิผ่าน NVDR มากสุด (27 ส.ค.- 2 ก.ย.63)

หุ้น	มูลค่าซื้อสุทธิผ่าน NVDR (ล้านบาท)
TU	535
STA	439
CRC	374
SCC	301
TISCO	284
SET Index	-2,223

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

เชื่อว่า 5 หุ้นดังกล่าวยังมี Momentum ปรับตัวขึ้นต่อได้ ทั้งจากพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และเริ่มเห็นแรงซื้อต่างชาติกลับมา เข้ามาช่วยหนุนอีกแรง

เลือก CPALL SCC และ TKN เป็น Toppicks วันนี้

กลยุทธ์การลงทุน เลือกหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่ต่างชาติทยอยสะสม SCC และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ “โครงการคนละครึ่ง” อย่าง CPALL และ TKN เป็น Top picks โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

Valuation หุ้น Top picks วันนี้

Company	Sector	Last Price (02/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	มูลค่าซื้อสุทธิผ่าน NVDR วันนี้ (ล้านบาท)
TKN*	FOOD	10.90	14.00	28.4%	35.32	2.57	2.74
CPALL	COMM	64.00	75.50	18.0%	30.45	1.65	33.32
SCC	CONMAT	369.00	424.00	14.9%	13.98	3.52	228.58

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

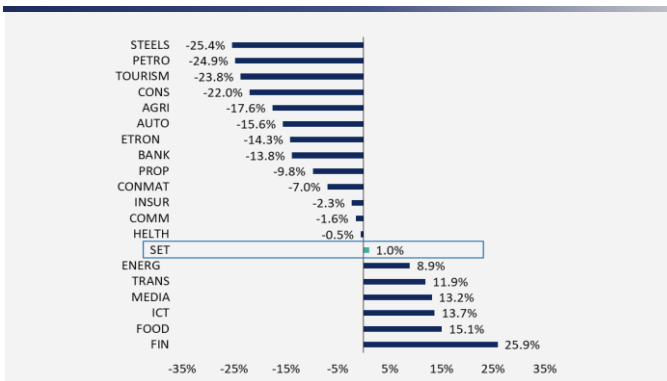
*TKN ใช้ Fair Value ปี 2564 ที่ 14 บาท

TKN (FV @ 14.00) นโยบายกระตุ้นการบริโภคในประเทศจากภาครัฐ ย่อมส่งผลบวกต่อเนื่องถึงยอดขายในประเทศของ TKN (สัดส่วนราว 30% ของยอดขาย) โดยสัดส่วนรายได้การขายในประเทศแบ่งเป็น 60% อยู่ในร้าน Modern trade และ 40% อยู่ในร้านค้าแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) ส่วนแนวโน้ม 2H63 เร่งตัวขึ้นจาก 1H63 จากการเข้าสู่ฤดูกาลขายในจีน ฝ่ายวิจัยคาดกำไรปกติปี 2563 อยู่ที่ 426 ล้านบาท (+8% yoy) และปี 2564 เพิ่ม 33% จากยอดขายและมาร์จิ้นดีขึ้น หากพิจารณาเชิง Valuation ถือว่าเด่น โดยมีค่า PER ปี 2564 อยู่ที่ 26.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ที่ซื้อขายประมาณ 39 เท่า

CPALL (FV @ 75.50) เป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ “โครงการคนละครึ่ง” ที่รัฐออกค่าใช้จ่ายให้ 100-250 บาท/วัน ซึ่งเหมาะสมสำหรับการนำมาใช้จ่ายผ่านร้านสะดวกซื้ออย่าง 7-ELEVEN แบบเต็มๆ เนื่องจากปัจจุบันลูกค้า 7-ELEVEN มีค่าใช้จ่ายต่อบิลที่ 79 บาท/บิล (ณ สิ้นไตรมาส 2) และลูกค้าเข้าร้านเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 12-13 ล้านคน/วัน ขณะที่ Valuation ยังคงโดดเด่นโดยมี Upside เกือบ 20% ถือเป็นโอกาสสะสม

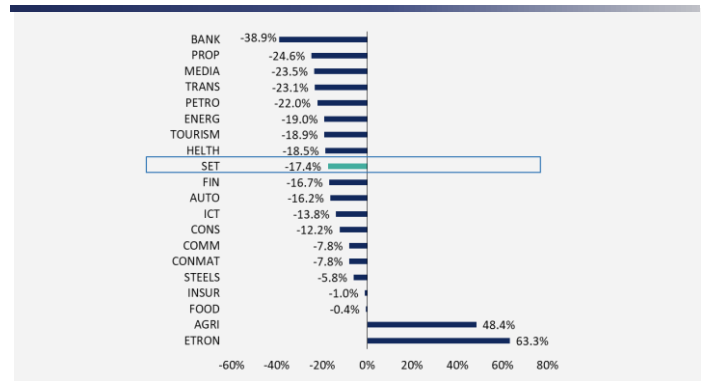
SCC (FV @ 424.00) SCC มีแผนจะนำบริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง SCGP เข้าจดทะเบียนใน SET โดยให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้น SCC จองซื้อหุ้น IPO ได้ในอัตราส่วน 7.095 หุ้น : 1 หุ้น SCGP ราคาเดียวกับที่จะขายใน IPO ขึ้นเครื่องหมาย XB 10 ก.ย. 63 ธุรกิจ Packaging มีการเติบโตโดดเด่นที่สุดในบรรดา 3 ธุรกิจหลักของ SCC จาก 7 ปีที่แล้วมีสัดส่วนกำไร 10% แต่ปัจจุบันเพิ่มมาเป็น 22% โดยบริษัทคาดว่าจะสร้างการเติบโตของรายได้ถึง 100% ใน 5 ปีข้างหน้า บวกกับมุมมองธุรกิจในระยะยาวที่เป็นบวกภายใต้ Business Model ที่แข็งแกร่ง ราคาปรับฐานลงมาลงมาจน Upside เปิดกว้างเกือบ 15%

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



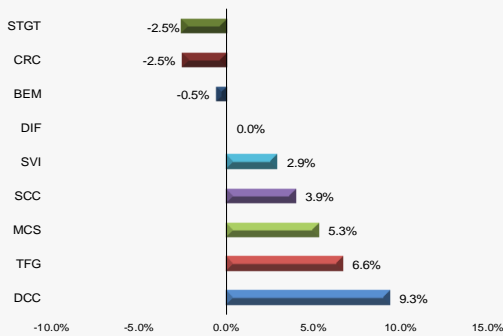
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

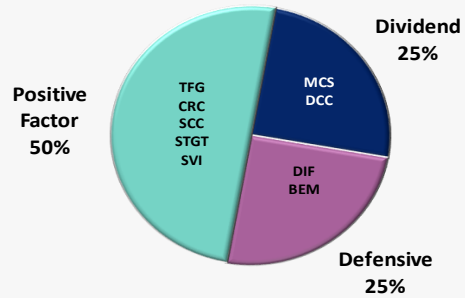
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment	EQY_BETA_6M
DCC	19 Aug 20	15%	9.32%	2.36	2.58	2.85	14.74	5.63	2.42	คาดครึ่งปีหลังยังคงดีต่อเนื่องจาก ต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลงและสัดส่วนสินค้าพรีเมียมในกลุ่มกระเบื้องแผ่นใหญ่ที่มากขึ้น	0.67
SCC	31 Aug 20	10%	3.94%	355.00	369.00	424.00	13.98	3.52	340.00	มุมมองธุรกิจในระยะยาวที่เป็นบวกภายใต้ Business Model ที่แข็งแกร่ง ราคาปรับฐานลงมาลงมาจาก Upside เปิดกว้าง ถือเป็นโอกาสสะสม	0.96
SVI	2 Sep 20	5%	2.89%	3.46	3.56	3.80	12.02	2.43	3.34	คาดการณ์กำไรงวด 3Q63 จะเพิ่มขึ้นมาจาก 2Q63 จากการเข้าช่วง high season ของธุรกิจ มากกว่าค่าสิ่งซื้อและ Gross margin ที่ดีกว่าค่ามาก หนุนประสิทธิภาพการทำการได้ดีขึ้นด้วย	0.77
CRC	18 Aug 20	15%	-2.50%	30.00	29.25	33.50	154.53	0.26	27.75	ยอดขายมี.ย.63 ขึ้นตัวระดับใกล้เคียงก่อน COVID-19 หลังจากยอดขายออนไลน์ที่รักษาระดับสูง ประสิทธิภาพทำการได้ดีขึ้น คาดหนุนตราค่าหุ้น CRC	1.22
BEM	13 Aug 20	10%	-0.55%	9.10	9.05	10.00	61.24	1.06	8.60	แนวโน้มการฟื้นตัวในลักษณะ V-Shape จากปริมาณผู้ขายทางด่วนและรถไฟที่กำลังมาใกล้เคียงกับระดับปกติ รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม	1.11
TFG	24 Aug 20	10%	6.64%	4.37	4.66	6.00	12.61	3.17	4.44	ราคามูลและไทยและเวียดนามปรับสูงขึ้นชัดเจนในงวด 3Q63 จากปัญหาขนาดแคลนในเอเชีย เช่นเดียวกับราคาไทยที่ขึ้นตัวชัดเจน หลังคลาย lock down ขึ้นขึ้น	1.01
MCS	16 Jul 20	10%	5.26%	12.92	13.60	17.80	7.65	6.35	12.60	กำไร 2Q63 เดิมโต 71%YoY มาสู่ระดับ 225 ล้านบาท % ตามปริมาณส่งมอบงานเพิ่มขึ้น 1.35 หมื่นตัน	0.93
STGT	26 Aug 20	10%	-2.55%	68.75	67.00	100.00	9.83	4.07	62.25	คาดการณ์กำไรงวด 3Q63 ทำ new high เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน เพิ่มขึ้นถึง 258.8% qoq และ 2,965.8% yoy สาเหตุหลักมาจากแนวโน้มราคาขายถลุงฝอยที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง	#N/A N/A
DIF	2 Sep 20	15%	0.00%	14.80	14.80	N.A.	N.A.	7.05	14.50	ที่หักเงินในยามตลาดหุ้นผันผวน ซึ่งคาดหวังมีผลสูงกว่า 6% ต่อปี	0.70

งานนี้ปรับ CPF และ SAT ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน SVI 5% และ DIF 15%
งานนี้ปรับ DIF ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน CPALL 10% และ TKN 5%

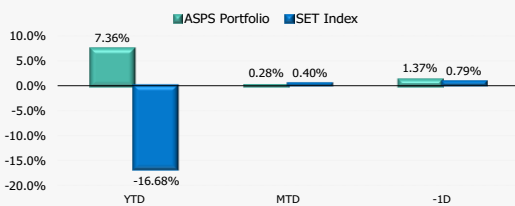
Accumulated returns since our recommendation



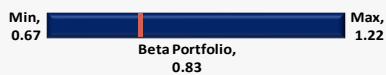
Stock Classification



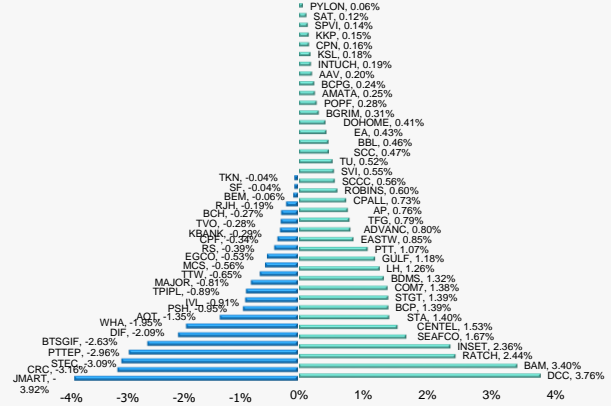
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส