

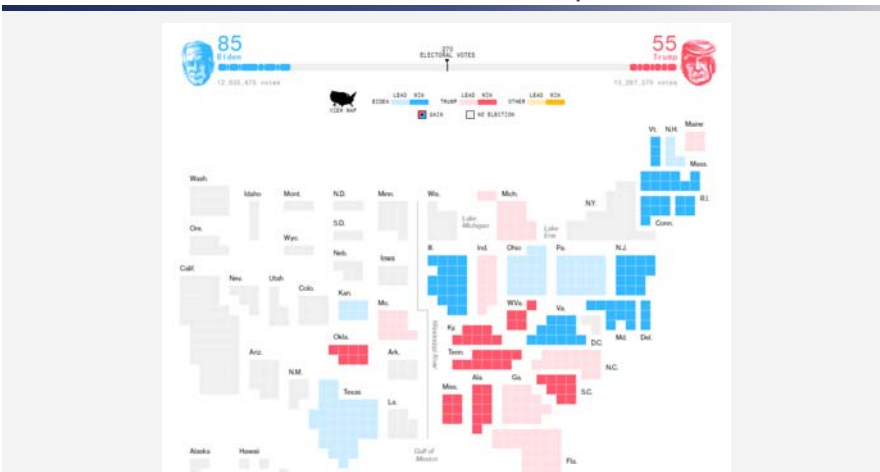


ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมที่ยังมีแรงกดดันจากทั้งการเมืองในประเทศ และสถานการณ์ Covid-19 ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังไม่กลับเข้ามาซื้อ เชื่อว่า SET Index ยังน่าจะอยู่ในภาวะผันผวน พอร์ตจำลองวานนี้ขายทำกำไร MTC วันนี้ให้ซื้อ GULF น้ำหนัก 10% และ BDMS เพิ่มอีก 5% ส่วนหุ้น Top Pick เลือก BDMS, GULF และ PTTGC

### ขึ้นแรงอย่างนี้มีโอกาสกลับมา 1200 จุด อีกครั้งมัย ?

SET Index วานนี้ดีดตัวขึ้นมาแรงภายใต้แรงขับเคลื่อนของตลาดหุ้นสำคัญในต่างประเทศ บนกระแสเก็งกำไรบนผลการเลือกตั้ง ปธน. สหรัฐฯ ส่วนกลุ่มนักลงทุนที่ซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยคือกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิกว่า 3.38 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิกว่า 2.2 พันล้านบาท จากองค์ประกอบข้างต้นยังเชื่อว่าการปรับตัวขึ้นของ SET Index ดังกล่าวน่าจะยังถือว่าเป็นเพียงกระแสเก็งกำไรในระยะสั้น ขณะที่ส่วนปัจจัยแวดล้อมที่อาจสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทยในช่วงจากนี้ไปยังคงเป็น 2 เรื่องหลัก คือ การเมืองในประเทศ และสถานการณ์การติดเชื้อ Covid-19 ที่มีความสัมพันธ์โดยตรงกับโอกาสการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยสถานการณ์การเมืองล่าสุดเริ่มเห็นการเคลื่อนไหวเพื่อนัดชุมนุมใหญ่อีกครั้ง ส่วน Covid-19 จำนวนผู้ติดเชื้อยังเพิ่มขึ้นในอัตราที่น่ากังวล จากที่กล่าวมาข้างต้นเชื่อว่า SET Index น่าจะผันผวนและมีโอกาสลงมาทดสอบ 1200 จุดได้ พอร์ตจำลองวานนี้ขายทำกำไร MTC รับกำไร 5.2% ทำให้ระดับเงินสดเพิ่มเป็น 35% แนะนำให้จัดสรรเงินเข้าลงทุนใน GULF 10% และ ซื้อ BDMS เพิ่ม 5% ซึ่งจะทำให้ระดับเงินสดเหลือ 20% ส่วนหุ้น Top Pick เลือก BDMS, GULF และ PTTGC

### ผลการนับคะแนนการเลือกตั้งสหรัฐฯ ล่าสุด 8 โมง 30 น.



ที่มา: Bloomberg

SET Index	1,221.33
เปลี่ยนแปลง (จุด)	19.17
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	50,170

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-2,248.87
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	14.97
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	3,382.44
นักลงทุนรายย่อย	-1,148.54

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และงานเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

จุกฤตชาติชิตศักดิ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวณิชกร  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรพงศ์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

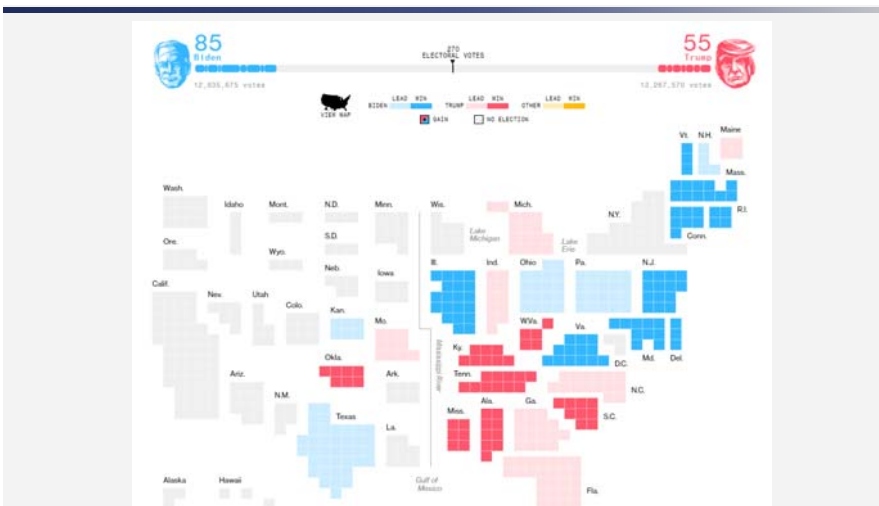
## ตลาดหุ้นมักผันผวน ระหว่างรอผลเลือกตั้งสหรัฐ

ตลอดทั้งวันนี้เชื่อว่าตลาดรอผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯคนที่ 46(นาย Donald Trump(จากพรรค Republican) และนาย Joe Biden(จากพรรค Democratic)

น้ำหนักอยู่ที่การนับคะแนนในวันนี้ คือ คะแนนคณะผู้เลือกตั้ง(Electoral vote) เนื่องจากผู้ที่จะเป็นประธานาธิบดีจะต้องได้คะแนนเสียงสนับสนุนจากคณะผู้เลือกตั้ง 270 เสียงขึ้นไปจากทั้งหมด 538 เสียง โดยตลาดให้น้ำหนักไปที่รัฐ Swing State สำคัญซึ่งมีจำนวนคณะผู้เลือกตั้งสูง อาทิ Florida, Pennsylvania, Ohio, North Carolina ฯลฯ

ล่าสุด เวลา 8.30 น. คะแนน Electoral vote Joe Biden(พรรค Democrat) Joe Biden(พรรค Democrat) ยังนำ นาย Donald Trump (พรรค Republican) อยู่ที่ 85 ต่อ 55

### ผลการนับคะแนนการเลือกตั้งสหรัฐ ล่าสุด 8 โมง 30 น.



ที่มา: Bloomberg

ASPS ทำการศึกษาสถิติในอดีตหลังวันเลือกตั้ง 1 วัน

- %Return ของแต่ละ Asset ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ, SET index, ราคาน้ำมันดิบ และทองคำ หลังวันเลือกตั้ง 1 วัน (ดังรูปด้านล่าง) ยกเว้นการเลือกตั้งปี 2008 สิ้นทรัพย์แต่ละประเภทปรับลดลง เนื่องจากเป็นช่วงที่เกิดภาวะวิกฤตซัพไพล์ในสหรัฐฯ

### การเปลี่ยนของราคาปิดหลังการเลือกตั้ง 1 วัน และ %Return หลังการเลือกตั้ง 1 วัน

วันเลือกตั้ง	หลังวันเลือกตั้ง 1 วัน	การเปลี่ยนของราคาปิดหลังการเลือกตั้ง 1 วัน				%Return หลังการเลือกตั้ง 1 วัน			
		SET INDEX (จุด)	S&P500 (จุด)	Brent Oil (Barrel)	ทองคำ (Troy Ounces)	SET INDEX	S&P500	Brent Oil	ทองคำ
4-พ.ย.-80	5-พ.ย.-80				6.00				0.93%
6-พ.ย.-84	7-พ.ย.-84		-1.24		1.50		-0.73%		0.43%
8-พ.ย.-88	9-พ.ย.-88	3.83	-1.82	-0.02	2.45	0.92%	-0.66%	-0.16%	0.59%
3-พ.ย.-92	4-พ.ย.-92	14.79	-2.81	-0.35	-1.50	1.57%	-0.67%	-1.79%	-0.44%
5-พ.ย.-96	6-พ.ย.-96	24.26	10.45	-0.04	-0.75	2.64%	1.46%	-0.18%	-0.20%
7-พ.ย.-00	8-พ.ย.-00	7.01	-22.59	-0.36	0.60	2.40%	-1.58%	-1.14%	0.23%
2-พ.ย.-04	3-พ.ย.-04	9.30	12.65	1.01	5.30	1.47%	1.12%	2.17%	1.26%
4-พ.ย.-08	5-พ.ย.-08	-0.26	-52.98	-4.57	-22.82	-0.06%	-5.27%	-6.88%	-2.99%
5-พ.ย.-12	6-พ.ย.-12	-5.86	11.13	3.34	31.03	-0.45%	0.79%	3.10%	1.84%
8-พ.ย.-16	9-พ.ย.-16	-0.41	23.70	0.32	2.30	-0.03%	1.11%	0.70%	0.18%
<b>Average</b>		<b>6.58</b>	<b>-2.78</b>	<b>-0.08</b>	<b>2.08</b>	<b>1.06%</b>	<b>-0.46%</b>	<b>-0.52%</b>	<b>0.06%</b>

ที่มา: Bloomberg, ASPS

- ความผันผวนระหว่างวัน วัดจากแกว่งตัวในระหว่างวันสูงสุด-จุดต่ำสุด (High-Low) โดยพิจารณาในวันนับคะแนนเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาที่แล้ว 9 พ.ย.2559 พบว่า SET Index แกว่งตัวในระหว่างวันสูงสุด-จุดต่ำสุด (High-Low) สูงถึง 23.1 จุด สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 วันก่อนหน้าที่ 10.34 จุด(+2.23 เท่า) ทำให้เชื่อว่าวันนี้ทั้งวัน SET Index จะผันผวนมากกว่าปกติเหมือนในอดีต หากอิงสัดส่วนการผันผวนที่ 2.23 เท่าดังรอบที่แล้ว คาด SET Index จึงมีโอกาสผันผวนสูงราว 28.75 จุด

สถิติความผันผวนของ SET Index ช่วงก่อน/หลังเลือกตั้งสหรัฐ

	เลือกตั้งปี 2559		เลือกตั้งปี 2563	
	ผลตอบแทน	จุดสูงสุด-จุดต่ำสุด	ผลตอบแทน	จุดสูงสุด-จุดต่ำสุด
4 วันก่อนเลือกตั้ง	-0.39%	8.51	-0.08%	12.00
3 วันก่อนเลือกตั้ง	-0.37%	11.79	-0.52%	10.85
2 วันก่อนเลือกตั้ง	-0.49%	12.54	-0.56%	17.50
1 วันก่อนเลือกตั้ง	1.12%	9.84	0.60%	11.11
<b>วันเลือกตั้ง</b>	<b>0.50%</b>	<b>9.03</b>	<b>1.59%</b>	<b>12.88</b>
<b>1 วันหลังเลือกตั้ง</b>	<b>-0.03%</b>	<b>23.11</b>	-	-
2 วันหลังเลือกตั้ง	0.32%	9.63	-	-
3 วันหลังเลือกตั้ง	-1.30%	15.09	-	-
4 วันหลังเลือกตั้ง	-1.69%	15.92	-	-
5 วันหลังเลือกตั้ง	0.49%	15.32	-	-
6 วันหลังเลือกตั้ง	-0.12%	11.90	-	-
<b>ค่าเฉลี่ย 5 วันก่อนเลือกตั้ง</b>	<b>0.07%</b>	<b>10.34</b>	<b>0.21%</b>	<b>12.87</b>

ที่มา: Bloomberg, ASPs

หมายเหตุ: 1 วันเลือกตั้งในตาราง เป็นการอ้างอิงวันตามเวลาไทย โดยเป็นวันที่ 9 พ.ย. 2559 สำหรับปี 2559 และวันที่ 4 พ.ย. 2563 สำหรับปี 2563 ซึ่งเป็นช่วงที่สหรัฐปิดหีบเลือกตั้งไปแล้ว

ประเด็นที่ตลาดกังวล คือ: หากเผชิญอุปสรรค อาทิ เนื่องจากปีนี้เป็นปีที่เผชิญ Covid-19 ทำให้ประชาชนมีการเลือกตั้งผ่านไประทึกขวัญ ซึ่งจะทำให้การนับคะแนนล่าช้า และหรือกรณีที่ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งชนะไม่ขาดลอย และเกิดการฟ้องร้องต่อศาลสูงสุด และเกิดปัญหาขัดแย้ง หากเกิดกรณีนี้เชื่อว่าจะทำให้เกิดความไม่แน่นอน และอาจจะเป็นแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง และ SET index หากกรณีราปรื่น นับคะแนนเสร็จสิ้นไม่มีอุปสรรค คณะผู้เลือกตั้ง(Electoral College) จะมีการเลือกประธานาธิบดีอีกครั้งวันที่ 14 ธ.ค.2563

โดยรวมเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยผลกระทบของนโยบายของผู้ที่จะเป็นประธานาธิบดี ต่อเศรษฐกิจสหรัฐ และไทย สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมใน Invest+ เดือน พ.ย.

กรม. ออกมาตรการช่วยเหลือภาคเกษตร และท่องเที่ยวเพิ่ม หนุนท่องเที่ยว, สายการบิน และค้าปลีก

วานนี้ที่ประชุม กรม. มีมติอนุมัติมาตรการช่วยเหลือภาคเกษตร และภาคการท่องเที่ยว วงเงินรวมกว่า 1.34 แสนล้านบาท แบ่งออกเป็นมาตรการช่วยเหลือภาคเกษตร วงเงินรวม

6.19 หมิ่นล้านบาท และมาตรการช่วยเหลือภาคท่องเที่ยว วงเงินรวม 7.2 หมิ่นล้านบาท  
ดังตาราง

**มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ**

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ ครม.อนุมัติแล้ว ตั้งแต่ 12 ส.ค.- ปัจจุบัน	
การบริโภค และลดค่าใช้จ่ายครัวเรือน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขยายเวลามาตรการยืมยอกมาตรการ ถึง 15 ก.ย. 63 คือ จ่ายเงินรอบเดียว 15,000 บาทย รวม 1.55 แสนคน เป็นเงิน 2.25 พันล้านบาท วงเงิน 1.9 หมื่นล้านบาท</li> <li>ยกเว้นค่าผ่านทางมอเตอร์เวย์ หมายเลข 7 และ 9 ช่วงหยุดยาว 4-7 ก.ย</li> <li>ส่งเสริมการจ้างงานเด็กจบใหม่ 2.6 แสนราย : 12 เดือน ตั้งแต่ ต.ค.63 - ต.ค.64รัฐจะช่วยเหลือจ่ายเงินสมทบให้กับลูกจ้างเพื่อช่วยนายจ้างไม่เกิน 50%ของค่าจ้าง</li> <li>คนละครึ่ง: รัฐช่วยจ่ายค่าสินค้า (Copayment) ไม่เกิน 150 บาท/คน/วัน หรือไม่เกิน 3,000 บาท/คน ตลอดโครงการ ตั้งแต่ 1 ต.ค. 63 - 31 ส.ค. 63</li> <li>เพิ่มกำลังซื้อให้ผู้มีบัตรสวัสดิการ: เพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการแก่ผู้ถือบัตร 14 ล้านคน อีก 500 บาท จาก 200-300 เป็น 700-800 บาท</li> <li>ช้อปดีมีคืน: นำค่าซื้อสินค้า-บริการมาลดหย่อนภาษีได้ไม่เกิน 30,000 บาท ระยะเวลาตั้งแต่ 23 ต.ค. - 31 ส.ค. 63</li> </ul>
SMEs	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพิ่มวงเงิน Top up ให้แก่ผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ อีก 500 บาทเป็น 700-800 บาท/คน วงเงิน 2.1 หมื่นล้านบาท:</li> <li>สินเชื่อ Soft loan ช่วยเหลือ SMEs ในกลุ่ม รายย่อย , ภาคท่องเที่ยว และ Supply chain วงเงิน 1.14 แสนล้านบาท</li> </ul>
สายการบิน	<ul style="list-style-type: none"> <li>สินเชื่อ Soft loan ช่วยเหลือ สายการบิน วงเงิน 2.4 หมื่นล้านบาท</li> </ul>
ท่องเที่ยว	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขยายสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกัน : เพิ่มส่วนลดค่าที่พัก 40% จำนวน 10 คืน/คน, ให้เงินคืนค่าตัวเครื่องบิน</li> <li>วันหยุดยาว 2 ช่วง 19-22 พ.ย., 10-13 ส.ค. 2563</li> </ul>
การจ้างงาน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ส่งเสริมการจ้างงาน 6 หมื่นตำแหน่ง วงเงิน 1.63 หมื่นล้านบาท (1 ตำบล 1 มหาวิทยาลัย)</li> <li>มาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการ และยาง วงเงิน 6.19 หมื่นล้านบาท</li> </ul>
เกษตรกร	<ul style="list-style-type: none"> <li>สินเชื่อชะลอการขายข้าวนาปี (พ.ย. 63 - ก.พ. 64)</li> <li>สินเชื่อเพื่อรวบรวมข้าว และสร้างมูลค่าเพิ่ม (ต.ค. 63 - ก.ย. 64)</li> <li>โครงการชดเชยดอกเบี้ยให้ผู้ประกอบการในการเก็บสต็อกข้าว (พ.ย. 63 - มี.ค. 64)</li> <li>สินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนแก่ผู้ประกอบการบริการและผลิตภัณฑ์</li> <li>ขยายเวลาชำระเงินทุนโครงการพัฒนาของ ส.ค.ส.</li> <li>สินเชื่อผู้ประกอบการผลิตผลิตภัณฑ์ยาง วงเงิน 2.5 หมื่นล้านบาท</li> <li>สินเชื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนแก่ผู้ประกอบการยาง (ยางแห้ง) วงเงิน 2 หมื่นล้านบาท</li> </ul>
ผู้ประกอบการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพิ่มวงเงิน Soft Loan ท่องเที่ยวของธนาคารออมสิน จากไม่เกิน 20 ล้านบาท/ราย เป็นไม่เกิน 100 ล้านบาท/ราย</li> <li>ขยายโครงการ PGS Soft Loan+ วงเงิน 5.7 หมื่นล้านบาทของ บสย. ให้ครอบคลุมมากขึ้น</li> </ul>
ท่องเที่ยว และสายการบิน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ขยายเวลา Soft loan ออมสินฟื้นฟูท่องเที่ยว วงเงิน 5 พันล้านบาท จนถึงวันที่ 30 มิ.ย. 64</li> <li>ขยายเวลาสินเชื่อ Extra cash วงเงิน 1 หมื่นล้านบาท จนถึงวันที่ 30 มิ.ย. 64 ของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมประเมิน</li> <li>ลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบินไอพ่นจาก 4.726 บาท/ลิตร เหลือ 0.20 บาท/ลิตร ตั้งแต่ 3 พ.ย. 63 - 30</li> </ul>

ที่มา: ASPS รวบรวม

ซึ่งเมื่อรวมกับมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐที่ออกมาเมื่อกลางเดือน ต.ค. 2563 เช่น โครงการคนละครึ่ง, โครงการเพิ่มกำลังซื้อให้ผู้มีบัตรสวัสดิการ และโครงการช้อปดีมีคืน วงเงิน 1.92 ล้านล้านบาทแล้ว จะส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในช่วง 4Q63-1Q64 มีเม็ดเงินเข้าไปในระบบกว่า 3.26 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นเกือบ 2% ของ GDP

ASPS ประเมินว่ามาตรการต่างๆข้างต้นจะช่วยหนุน Sentiment ในหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ มาตรการช่วยเหลือภาคการท่องเที่ยวเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว (MINT, CENTEL, ERW) และกลุ่มสายการบิน (AAV, BA) ขณะที่มาตรการช่วยเหลือภาคเกษตร เป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก เช่น CPALL, CRC, HMPRO, COM7, SPVI เป็นต้น เนื่องจากการประกันราคาสินค้าเกษตรช่วยให้เกษตรกรมีรายได้มากขึ้น

## ต่างชาติยังขาย เชื่อ SET ผันผวน มีโอกาสทดสอบ 1200 จุด

วานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นขึ้นมาแรงมาก 19.17 จุด หรือ 1.59% (ขึ้นแรงสุดในรอบ 4 เดือน) โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ อย่าง SET50 Outperform ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 2%

อย่างไรก็ตามหากมาดูแรงผลักดันหลัก มาจากสถาบันฯ ที่ซื้อสุทธิในวานนี้สูงถึง 3.4 พันล้านบาท (สูงสุดในรอบ 4 เดือน) ขณะที่ต่างชาติยังขายสุทธิ 2.2 พันล้านบาท แสดงว่าการเร่งตัวของดัชนี มีโอกาสเป็นการเก็งกำไรในระยะสั้น トラบที่ยังขาดแรงสนับสนุนจากต่างชาติ รวมถึงยังมีปัจจัยกดดันอีก 2 เรื่อง คือ COVID-19 และการเมืองในประเทศ ดังนั้นถ้าตลาดฯ เป็นลักษณะแบบนี้อาจจะขึ้นไม่ได้ไกล และมีโอกาสกลับมาทดสอบ 1200 จุด อีกครั้ง

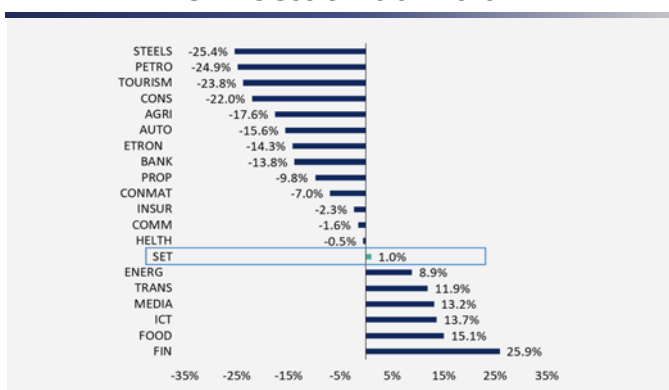
กลยุทธ์การลงทุน แนะนำเลือกหุ้นขนาดใหญ่พื้นฐานแข็งแกร่ง ที่ราคา Laggard ซึ่งน่าจะมี Momentum ไปต่อ และฝ่าฟันความผันผวนได้ อย่าง GULF, PTTGC และ BDMS เป็น Topicks

GULF(FV64@B38) คาดกำไรปกติ 3Q63 คาดจะอยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.4%qoq ทำระดับสูงสุดรายไตรมาสเป็นประวัติการณ์ หลักหนุนจากเงินปันผล โดยเฉพาะ INTUCH รวมทั้งหมดราว 356.8 ล้านบาท ภาพระยะยาวถือเป็นหุ้นที่ Backlog ในมือกว่า 5.1 พัน MW. ในช่วง 7 ปีข้างหน้าสูงสุดในกลุ่มฯ จากปัจจุบันที่มี 3.0 พัน MW. ทำให้แนวโน้มกำไรเติบโตโดดเด่น ซึ่งสวนทางกับราคาหุ้นปัจจุบันที่มีการปรับฐานลงมา แรงจูง Upside เปิดกว้าง นักวิเคราะห์จึงปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ซื้อ” จากเดิม “Switch”

PTTGC(FV64@B44) ราคาหุ้นน่าจะตอบรับประเด็นลบต่างๆมากแล้ว ทั้งจากการปรับพอร์ตเตรียมซื้อ SCGP จากกองทุน ขณะที่ปัจจุบันมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวแรง น่าจะผลักดันให้ราคาหุ้นเดินหน้าต่อได้ รวมถึงภาพการฟื้นตัวของกำไรในปี 64 โดดเด่นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

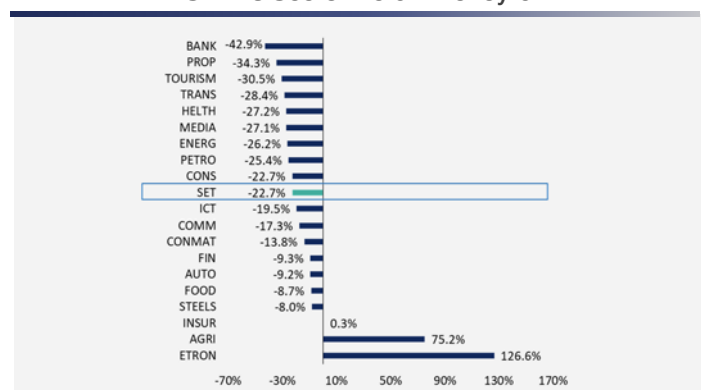
BDMS(FV64@B20.5) เป็นหุ้นกลุ่ม ร.พ. ที่ฝ่ายวิจัยขึ้นขอบสูงสุดในกลุ่มฯ คาดกำไร 3Q63 เติบโตขึ้น QoQ ซึ่งถือเป็นฤดูกาลของกลุ่มฯ ขณะที่ช่วงที่เหลือของปียังได้แรงหนุนจากผู้ป่วยต่างประเทศที่น่าจะทยอยเพิ่มขึ้นต่อตามลำดับ

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

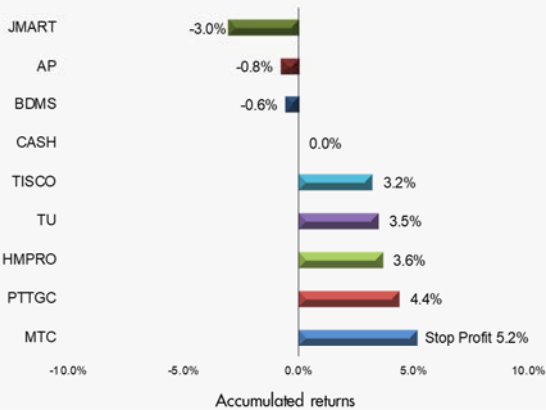
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
JMART	9 Oct 20	10%	-3.05%	16.40	15.90	17.99	19.27	3.14	14.70	บริษัทเน้นจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือเป็นหลักและครอบคลุมทุกแบรนด์ มากกับมีช่องทางขายในเครือที่หลากหลาย คาดได้ Sentiment มั่นคงจากการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ + 5G ในอนาคต
BDMS	30 Oct 20	5%	-0.56%	17.70	17.60	20.50	49.25	1.03	17.00	คาดเติบโต 29% ในปี 64 จากผู้ป่วยใหม่ + Fly-in ที่ฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ระยะยาวยังโดดเด่น จากการเป็นผู้นำกลุ่มฯ นอกโอกาสเติบโตยังคาดหวังได้อีกมาก
TU	6 Oct 20	10%	3.47%	14.40	14.90	17.00	14.09	4.16	14.60	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 ดีกว่าที่คาดไว้เดิมมาก เพิ่มขึ้น 5.6% qoq และ 31.9% yoy มาจาก ร้านอาหาร Red Lobster ในสหรัฐฯ กลับมาเปิด และธุรกิจอาหารแช่เย็นแข่งขันได้ดี
CASH	16 Oct 20	30%	0.00%	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	สภาวะตลาดหุ้นผันผวนจากหลายปัจจัยรวม เงินสดถือเป็นหนึ่งทางเลือกในการป้องกันเงินต้นได้เป็นอย่างดี
HMPRO	21 Oct 20	10%	3.65%	13.70	14.20	15.50	35.07	2.38	13.70	ผู้นำธุรกิจจำหน่ายสินค้าปรับปรังบ้านที่มีความมั่นคงสูง และคาดหวังการฟื้นตัวได้งวด 3Q63 ได้ดีกว่ากลุ่มฯ และต่อเนื่องในงวด 4Q63 จะได้อานิสงส์จากทั้งมาตรการช้อปดีมีคืน
PTTGC	3 Nov 20	10%	4.38%	40.00	41.75	44.00	NM	1.20	39.00	ทิศทางค่าไรบอนด์ 4Q63 คาดจะเห็นการฟื้นตัวจากราคาถดถอยหน้า รับผลบวกจากธุรกิจของ PTTGC ที่คาดจะดีขึ้น ส่วนปี 2564 คาดจะเพิ่มขึ้น 33.0%yoy จากภาพรวมอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวจากปี 2563
TISCO	22 Oct 20	10%	3.21%	70.00	72.25	80.00	9.77	9.00	70.00	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
MTC	28 Oct 20	5%	5.16%	53.25	56.00	70.00	23.29	0.64	56.00	Stop Profit ที่ 5.2%
AP	29 Oct 20	10%	-0.78%	6.45	6.40	8.35	4.96	7.66	6.10	แนวโน้มกำไร 9M63 ที่ได้กาคาด หนุนจากกลุ่มแนวราบที่มียอดขายแข็งแกร่ง และการโอนฯ คอนโดฯ ตามแผน ทำให้ได้ปัจจัยปรับเพิ่มกำไรปี 2563 ขึ้นจากเดิม 17% เป็น 4.06 พันล้านบาท

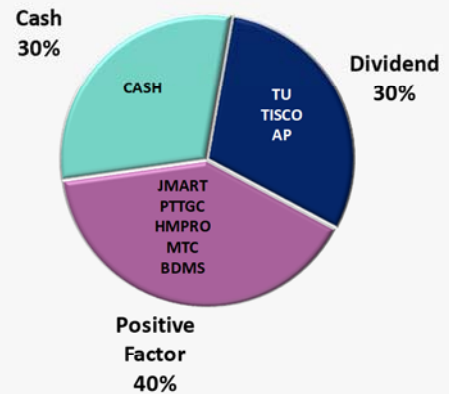
งานที่นำหน้าหนัก STA โปลงทุนใน PTTGC 10% และ CASH 5%

ส่วนรับน้ำหนักทำกำไร MTC แล้วเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน BDMS 5% พร้อมกับลงทุน GULF 10% ทำให้เหลือเงินสด 15%

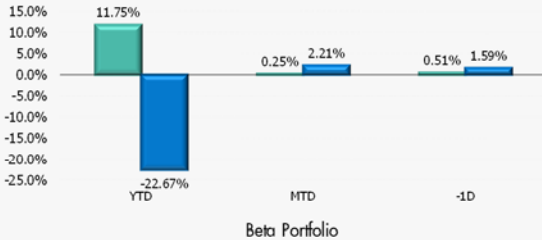
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification

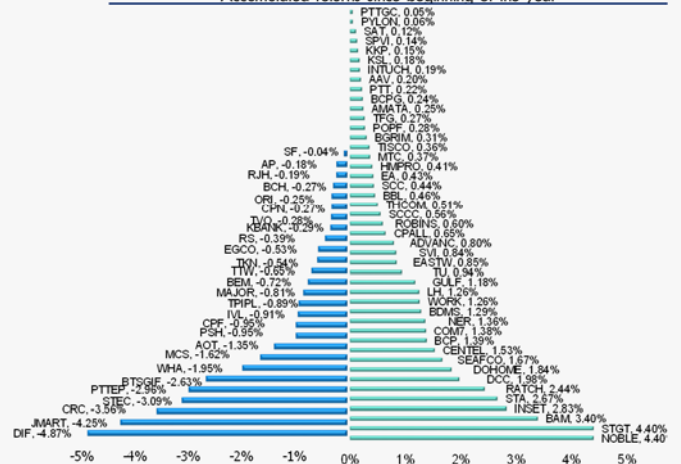


Beta Portfolio



Min, 0.00 Beta Portfolio, 0.78 Max, 1.76

Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส