

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

23 พฤศจิกายน – 27 พฤศจิกายน 2563

อ่าน Investment Gallery ทั้งหมด
[คลิกที่นี่](#) หรือ สแกน QR Code





การจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) คือ การวางแผนกระจายเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) หรือหลักทรัพย์ (Securities) หลายประเภทที่แตกต่างกันไปเพื่อบรรลุเป้าหมายการลงทุนระยะยาว (Long-term Investment Goal) โดยการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุนจะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (Expected Return) จากหลักทรัพย์แต่ละประเภทเพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุนและระยะเวลาที่ต้องการลงทุน โดยที่สายงานวิจัยฯ มีสัดส่วนในพอร์ตการลงทุน คือ ตราสารตลาดเงิน ตราสารหนี้ หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ และตราสารลงทุนอื่นๆ อาทิ ELN และ FCN

ตราสารที่แนะนำประจำเดือนพฤศจิกายน 2563

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

TPIPP22NA
SCC244A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

FCN 12110



หุ้นไทย

AP, BDMS
PTTGC, SCC
STA, TISCO



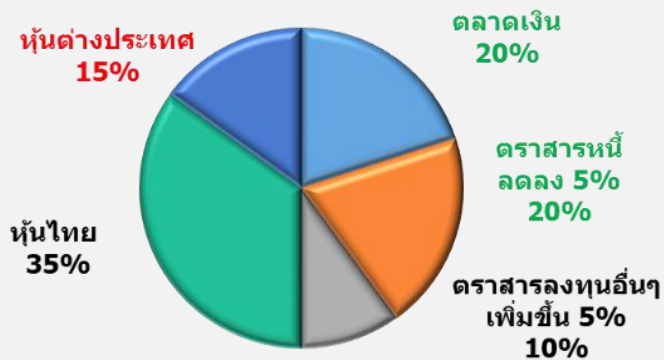
หุ้นต่างประเทศ

MET US
2382 HK

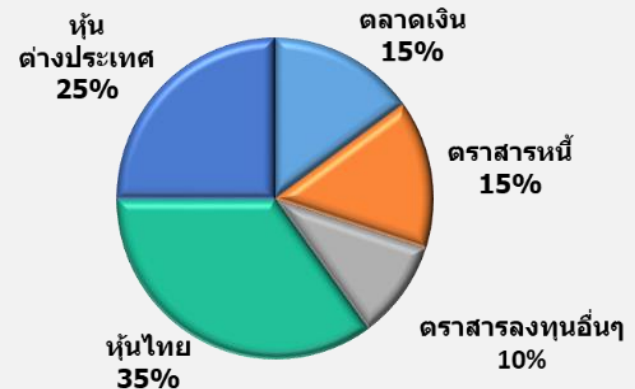
สถานการณ์การระบาดไวรัส COVID-19 ยังมีความรุนแรงต่อเนื่อง โดยล่าสุดผู้ติดเชื้อสะสมทั่วโลกแตะระดับ 47 ล้านราย ซึ่งผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังคงมาจากฝั่งสหรัฐ และยุโรป จึงทำให้มีโอกาสสร้าง Downside ต่อตลาดหุ้นทั้ง 2 ฝั่ง ที่ปรับตัวขึ้นมาเร็วและแรงจนทำให้ Valuation เริ่มตึง

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ คมนำนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 15% (น้อยกว่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทย คาดหวังต่อ Fund Flow ที่เริ่มมีการงยับมาลงทุนในฝั่งตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น จึงคมนำนักหุ้นไทยไว้ที่ 35% (เท่าตลาดฯ) แม้มีประเด็นการเมืองคอยกดดันเพิ่มเติม ขณะที่สินทรัพย์ปลอดภัย เพิ่มน้ำหนักตราสารลงทุนอื่นๆ (FCN) จาก 5% เป็น 10% (เท่าตลาดฯ) พร้อมกับลดน้ำหนักตราสารหนี้ลง 5% เหลือ 20% (ยังคงมากกว่าตลาดฯ) เนื่องจากมุมมองผู้ว่า สปท. มองว่าอัตราดอกเบี้ยของไทยระดับ 0.5% นั้นเป็นระดับที่ต่ำสุดในภูมิภาค จึงมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง จึงทำให้ตราสารหนี้มีความน่าสนใจน้อยลง ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินคมนำหนัก 20% (มากกว่าตลาดฯ) ไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

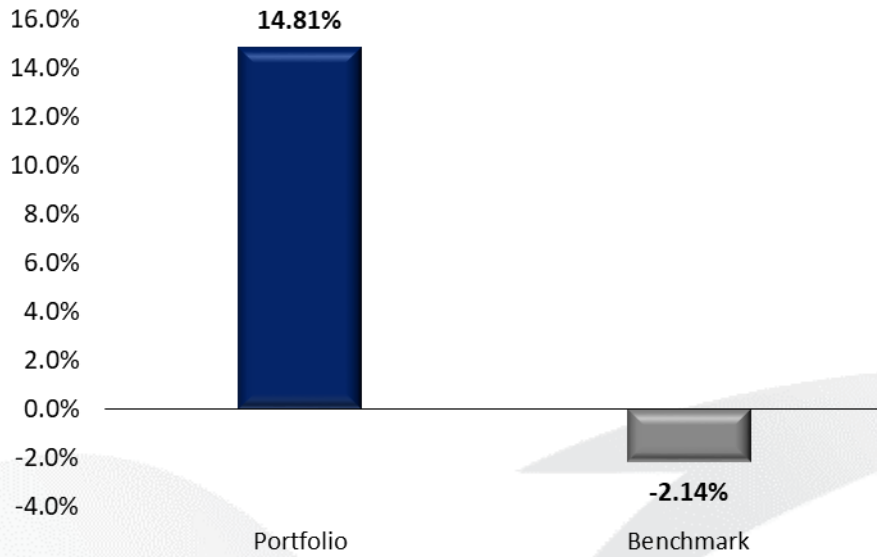
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



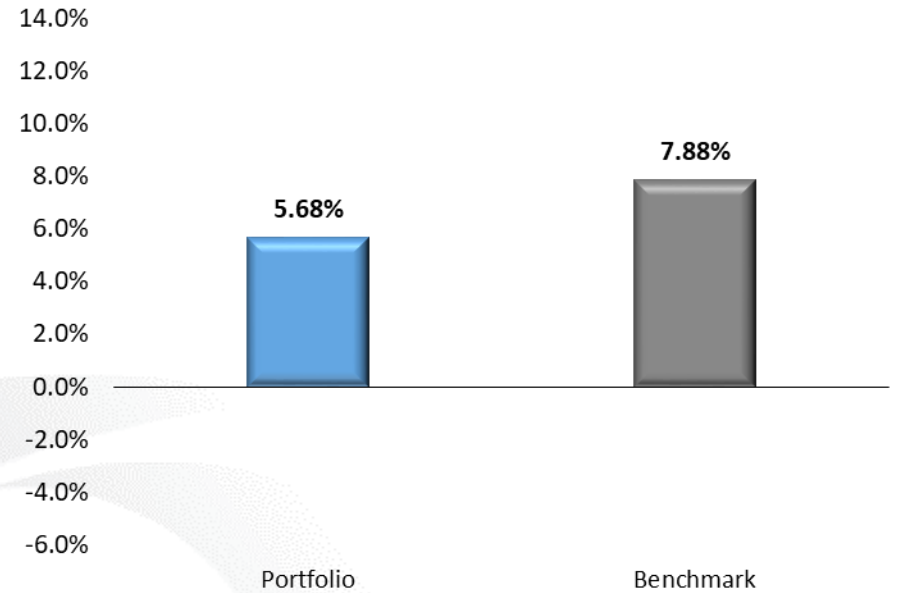
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Neutral	35%	35%	▼ 12.02%	▲ 14.60%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	▼ 9.09%	▲ 11.05%
ตลาดเงิน	Overweight	20%	15%	▼ 0.03%	▲ 0.03%
ตราสารหนี้	Overweight	20%	15%	▲ 0.20%	▼ 0.02%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	▲ 0.62%	▼ 0.02%
ผลตอบแทนรวม				▼ 5.68%	▲ 7.88%

หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (20/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 16 พ.ย.-20 พ.ย.63
KBANK	BUY	106.00	90.00	-15.1%	14.02	1.89	12.47%	28,240,342,000
STGT	BUY	72.00	130.00	80.6%	7.91	5.06	-4.32%	14,842,999,000
ADVANC	BUY	175.50	220.00	25.4%	18.96	3.69	0.57%	13,327,670,000
MINT	BUY	24.30	25.00	2.9%	NM	0.00	4.74%	12,723,197,000
PTT	BUY	38.25	45.00	17.6%	26.97	1.57	2.00%	10,967,824,000
AOT	Switch	67.75	61.01	-10.0%	232.38	0.26	3.44%	9,733,117,000
SCB	Switch	88.00	71.00	-19.3%	11.48	2.61	7.32%	8,749,800,000
BBL	BUY	121.00	127.00	5.0%	12.03	2.07	3.86%	8,663,578,000
GPSC	BUY	68.00	82.00	20.6%	25.10	2.79	-1.09%	7,900,711,000
GULF	BUY	36.00	38.00	5.6%	109.74	0.59	0.70%	7,047,797,000
SET Index		1,389.34					3.18%	408,425,588,000

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 20 พ.ย.63

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : Breakout เส้น EMA 200 วัน พร้อมทั้งเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ประเมินกรอบ แนวรับไว้ 97.50 บาท แนวต้าน 111.00 บาทและแนวต้าน 120.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : อยู่ในจังหวะติดขึ้นต่อ หลังจากพักตัวบริเวณเส้น EMA 200 วัน ประเมินแนวรับไว้ที่ 84.00 บาท / แนวต้าน 92.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แกว่งพักตัว โดยมีสัญญาณบวกทางเทคนิคจากการทำ Higher Low ประเมินแนวรับไว้ที่ 23.40 บาท / แนวต้าน 26.00 บาท

KBANK ราคาหุ้น Underperform SET Index มาหลายปี จากภาวะเศรษฐกิจขงเซา อย่างรกีตามหลังจากที่ ปรก.อนุมัติให้ปี 2563 แบงก์สามารถจ่ายปันผล 50%(Payout 50%) ได้ จึงเป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มฯ รวมถึง KBANK อย่างมาก บวกกับเป็นเป้าหมายของ Fund flow ต่างชาติลำดับแรกๆ

Company	Recommendation	Last Price (20/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
KBANK	BUY	106.00	90.00	-15.1%	14.02	1.89

SCB ได้ Sentiment เชิงบวกเช่นเดียวกับKBANK จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นกว่า 6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (20/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
SCB	Sw itch	88.00	71.00	-19.3%	11.48	2.61

MINT กระจายความคาดหวังการพัฒนาวัดขึ้นไวรัส COVID-19 กลับมาสร้างสีสัน แก่ตลาดการเงินอีกครั้ง จึงทำให้หุ้นในกลุ่มการบินและท่องเที่ยวกลับมา Outperform ตลาดฯในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะ MINT ที่ปรับตัวขึ้น 5% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (20/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
MINT	BUY	24.30	25.00	2.9%	NM	0.00

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แทงในกรอบแคบที่ 66.75-76.00 บาท คาดอยู่ในจังหวะการเลือกทาง แนวรับ 66.75 บาท / แนวต้าน 76.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : อยู่ในจังหวะชะลอการปรับฐาน หลังจากมีแรงซื้อกลับบริเวณแนวรับที่ 66.75 บาท ประเมินแนวรับที่ 66.75 บาท / แนวต้าน 76.00 บาทและ 80.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ทำจังหวะ Higher Low พร้อมทั้งเกิดแท่งเทียน Hammer มีโอกาสกลับตัว ประเมินแนวรับไว้ที่ 173.00 บาท / แนวต้าน 183.50 บาท

GPSC ราคาหุ้นปรับตัวลง 2% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลักจากที่ปรับตัวขึ้นแรงในสัปดาห์ก่อนหน้าที่ตอบรับประเด็นเลือกตั้งสหรัฐฯ บวกกับงบ Q3 ประกาศออกมา Outperform กลุ่มฯ อย่างไรก็ตามภาพแนวโน้มกำไรปี 2563-2564 ยังเดินหน้าทำ New High ต่อ ทั้งโครงการในมือที่รอการผลิตอีก 250 เมกะวัตต์ (ERU) รวมถึงแนวโน้มค่าก๊าซฯ ที่ปรับตัวลดลงซึ่งเป็นส่วนช่วยหนุนกำไรให้สูงขึ้น

Company	Recommendation	Last Price (20/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
GPSC	BUY	68.00	82.00	20.6%	25.10	2.79





STGT หนึ่งในหุ้นที่โดนผลกระทบจาก Sentiment บวกเรื่องวัคซีนและความผ่อนคลายของการแพร่ระบาด COVID-19 อีกทั้งราคาหุ้นยัง Outperform SET Index ตั้งแต่ต้นปี จึงทำให้มีแรงขายทำกำไรออกมาบ้าง

Company	Recommendation	Last Price (20/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
STGT	BUY	72.00	130.00	80.6%	7.91	5.06














ADVANC หนึ่งในหุ้นที่ไม่ได้แรงหนุนจากโครงการภาครัฐฯ อีกทั้งกำไรสุทธิ 3Q63A ลดลง 7% qoq และ 26% yoy อย่างไรก็ตามคาดหวังประโยชน์ 5G เข้ามาเสริมหลัง iPhone 5G กำหนดเปิดตัว 27 พ.ย. จุดเด่นสำคัญที่ความสามารถในการรักษาฐานกำไรและฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยมี Upside สูงเกิน 25%

Company	Recommendation	Last Price (20/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
ADVANC	BUY	175.50	220.00	25.4%	18.96	3.69

ประมาณการ GDP ปี 2563 ของแต่ละสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ

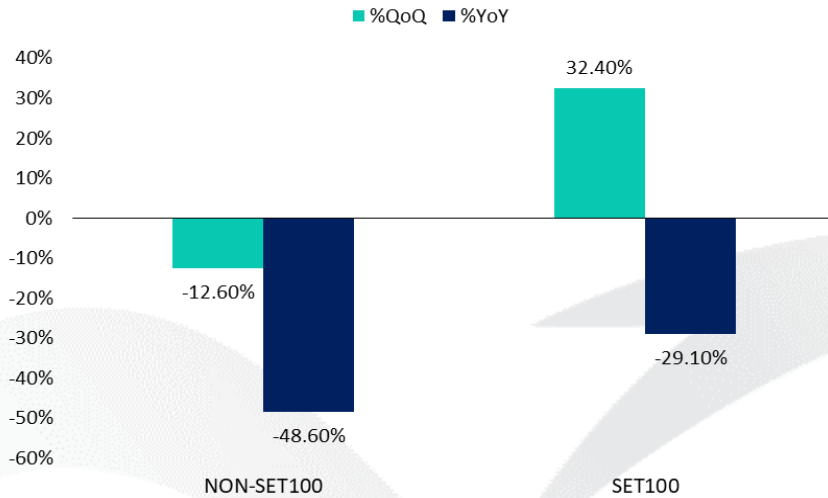
สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2563F ใหม่		GDP 2563F เดิม
 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	-8.0%	↑	-9.0%
 CIMB THAI	-7.5%	↑	-8.9%
 ธนาคารแห่งประเทศไทย	-7.8%	↑	-8.1%
 IMF	-7.1%	↑	-7.7%
 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	-7.7%	↑	-8.5%
 สศช.	-6.0%	↑	-7.5%
 ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	-7.5%	↑	-10.0%
 TMB Analytics	-7.0%	↑	-8.0%
 ฝ่ายวิจัยธนาคารกรุงศรีอยุธยา	-6.4%	↑	-10.3%

มาตรการควบคุมค่าเงินบาทของรปท.

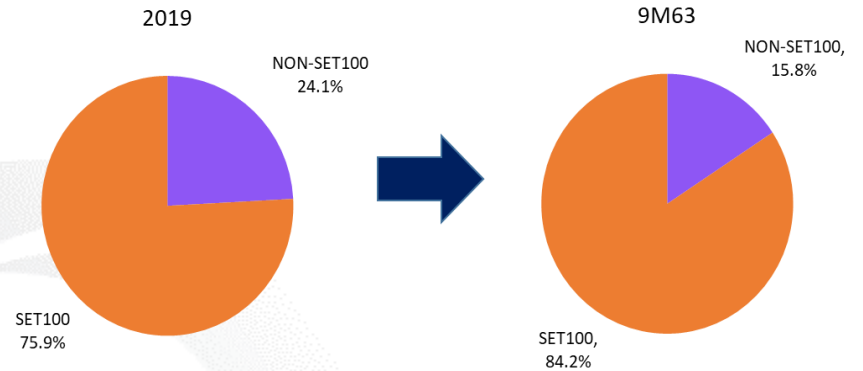
ช่วงเวลาที่มืผล	มาตรการควบคุมค่าเงินบาท		
-----มาตรการที่เริ่มดำเนินการแล้ว-----			
<u>มาตรการลดเงินทุนไหลเข้า (Capital Inflow)</u>			
ก.ค. – ส.ค. 62		การลดการออกพันธบัตรระยะสั้น	ความรุนแรงน้อย
22 ก.ค. 62		การลดยอดคงค้างบัญชีเงินฝากสกุลบาทของต่างชาติ	ความรุนแรงน้อย
ก.ค. 62		การเพิ่มความเข้มงวดการถือครองตราสารหนี้ไทยของต่างชาติ	ความรุนแรงน้อย
<u>มาตรการส่งเสริมให้เงินทุนไหลออก (Capital Outflow)</u>			
6 พ.ย. 62		การยกเว้นการนำรายได้จากการส่งออกกลับประเทศ	ความรุนแรงน้อย
		การส่งเสริมการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ	ความรุนแรงน้อย
		การเปิดเสรีโอนเงินออกนอกประเทศ	ความรุนแรงน้อย
		การซื้อขายทองคำด้วยสกุลเงินต่างประเทศ	ความรุนแรงน้อย
22 พ.ย. 63		การเปิดให้คนไทยสามารถฝากเงินบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ (FCD) ได้เสรี	ความรุนแรงน้อย
		การปรับกฎเกณฑ์ให้นักลงทุนรายย่อย และสถาบันลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศได้สะดวกขึ้น	ความรุนแรงน้อย
		การกำหนดให้ลงทะเบียนแสดงตัวตนเพื่อซื้อขายตราสารหนี้	ความรุนแรงน้อย
-----มาตรการที่คาดอยู่ระหว่างพิจารณา-----			
		การใช้ทุนสำรองระหว่างประเทศแทรกแซงค่าเงิน	ความรุนแรงน้อย
		การควบคุมปริมาณธุรกรรมที่เกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนของสถาบันการเงินต่างชาติ	ความรุนแรงปานกลาง
		การเก็บภาษีจากธุรกรรมลงทุนของต่างชาติ เช่น บนดอกเบียพันธบัตร, กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) และเงินต้น	ความรุนแรงสูง

ออกใหม่เพิ่มจาก
มาตรการเดิมเมื่อ
วันที่ 6 พ.ย. 62

การเติบโตของกำไรงวด 3Q63 ในกลุ่ม Non-SET100 และ SET100



สัดส่วนกำไรในกลุ่ม Non-SET100 ลดลงกว่า 8% เมื่อเทียบกับปี 2019



Daily Strategy

แม้ตัวเลข GDP จะมีสัญญาณเชิงบวกต่อ แต่ในส่วนกำไรของหุ้นนอก SET100 ยังอยู่ในภาวะที่หดตัวมากกว่าคาด หนีไปสู่การปรับลดกำไรปี 2563 แต่ปี 2564 ยังมีแนวโน้มเป็นบวก อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นยังมีแรงหนุนจาก Fund Flow ต่อ

Support and Resistance

แนวรับ 1385 จุด แนวต้าน 1400 จุด

Top pick

BAM (FV@B 26.00)
PR9 (FV@B 11.00)
OSP (FV@B 41.00)

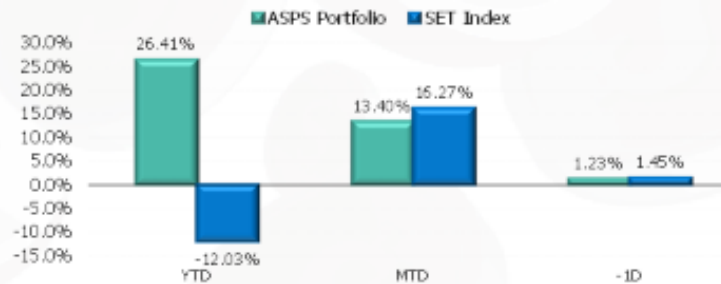
Portfolio

➔ IN: +10% OSP ➔ OUT: -10% SAT

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
PR9	20 w.t.	5%	▼ -2.1%	9.35	9.15	11.00
STGT	16 w.t.	15%	▼ -7.4%	77.75	72.00	130.00
CPF	09 w.t.	10%	▲ 7.4%	27.00	29.00	42.00
BAM	18 w.t.	15%	▲ 5.2%	20.63	21.70	26.00
TISCO	22 c.t.	15%	▲ 12.1%	71.17	79.75	80.00
GULF	04 w.t.	10%	▲ 22.0%	29.50	36.00	38.00
SCC	05 w.t.	15%	▲ 5.4%	345.33	364.00	430.00
SAT	19 w.t.	10%	▲ 4.3%	14.00	14.60	15.10
TPPL	13 w.t.	5%	▲ 5.6%	1.42	1.50	1.84

Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ Breakout กรอบบน Symmetrical Triangle ปัจจุบันอยู่ในจังหวะการพักตัวเหนือเส้น EMA 75 สัปดาห์ ประเมินว่าหากย่อมาบริเวณแนวรับที่ 26.50 เหรียญฯ ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 28.50 และ 29.50 เหรียญฯ Cut 25 เหรียญฯ



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ รัฐบาลเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง หลังจากทดสอบกรอบล่างของ Uptrend Channel อย่างไรก็ตาม หากย่อมาที่ 61.50 เหรียญฯ ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม โดยประเมินแนวต้าน 78.75 เหรียญฯ Cut 59.50 เหรียญฯ

Bank Of America (BAC US)

Target Price Consensus 28.21 USD (Upside 4.6%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน เศรษฐกิจสหรัฐจะมีแนวโน้มฟื้นตัวค่อนข้างเร็ว เนื่องจากนาย Joe Biden เสนอบลทุนโครงสร้างพื้นฐานในสหรัฐวงเงิน 2 ล้านล้านเหรียญ (นาย Trump เสนอ 1 ล้านล้านเหรียญ) ซึ่งจะช่วยกระตุ้นให้เศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฟื้นตัว หนุนธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายตาม คาดเป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่ม sw.อย่าง Bank of America อีกทั้ง Berkshire Hathaway ยังคงซื้อเพิ่มเติมกว่า 107 ล้านหุ้น จนมีสัดส่วนล่าสุดอยู่ที่ 12% ของบริษัท (BAC US)

(unit : USD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	26711.37	15402.22	18231.26
EPS	2.83	1.74	2.09
P/E (x)	9.55	15.51	12.88

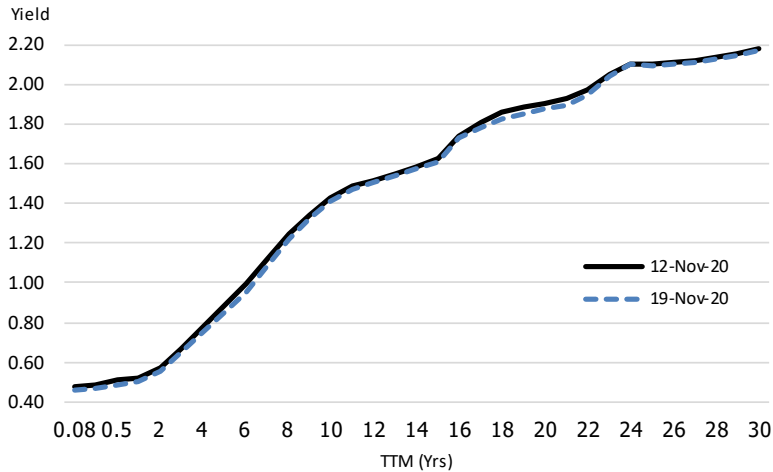
Chewy Inc (CHWY US)

Target Price Consensus 73.15 USD (Upside 9.6%)

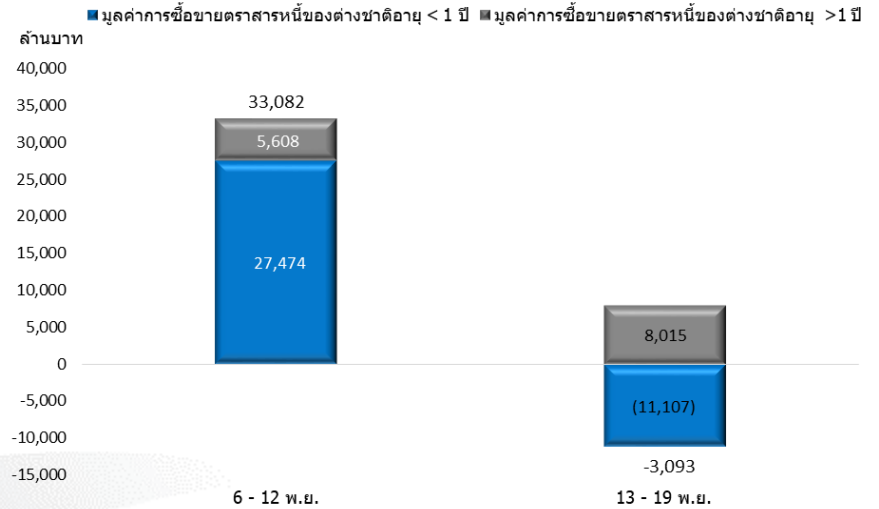
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หนึ่งในหุ้นที่ถูกคิดเข้าดัชนี MSCI Global Standard สอบ Nov20 คาดมีเม็ดเงินเข้าในช่วงนี้ จนถึงวัน Effective (30 พ.ย.63) โดยเป็นผู้ค้าปลีกอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสัตว์เลี้ยงออนไลน์ในอเมริกา โดยมีรายได้หลักจาก Consumable 74% Hardgoods 14% และอื่นๆ 12% คาดเติบโตได้จากแนวโน้มมูลค่าตลาดสัตว์เลี้ยงในสหรัฐที่มากขึ้นจาก \$80B สู่ \$100B ภายใน 3 ปีข้างหน้า หากพิจารณาจาก consensus ถือว่าเด่น โดยมี Score อยู่ที่ 4.50 เต็ม 5

(unit : USD)	2020	2021F	2022F
NET INCOME (m)	-251.30	-92.30	20.1
EPS	-0.63	-0.29	0.00
P/E (x)	NM	NM	NM

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
12-Nov-20	0.520	0.669	0.88	1.43	1.91	2.18
19-Nov-20	0.506	0.653	0.85	1.41	1.87	2.17
Change (bps.)	↓(1.4)	↓(1.6)	↓(3.2)	↓(1.7)	↓(3.2)	↓(0.8)



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	TPIPP22NA	บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	1.97	3.50	3.65
★	SCC244A	บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.36	2.80	1.80
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	1.33	3.20	1.18
	MTC232A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.24	3.40	3.38
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.80	3.00	1.92

Alternative Investment



FCN

นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ FCN 12646 หุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 10.00% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น Boeing Inc, Bank of America และ Metlife Inc โดยมี Put Level ที่ระดับ 73.13% และ Auto Call Level ที่ระดับ 97.00%



ELN

สำหรับนักลงทุนที่คุ้นเคยกับหุ้นไทย แต่อยากได้ผลตอบแทนที่แน่นอนและความเสี่ยงอยู่ในระดับไม่สูงมาก แนะนำ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Bull Note / Bull Note with Protection บนหุ้นอ้างอิง (Underlying)

Product	FCN 12646
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	BA US
Stock 2	BAC US
Stock 3	MET US
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	10.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	73.13%
Auto Call	97.00%
KO Type	Period End

Bull Note / Bull Note with Protection	
Underlying 1	
Underlying 2	
ELN Type	Bull Note
Settlement Method	Cash or Physical
Minimum Subscription	\$100,000
Time to Maturity	30 Days



Boeing Inc (BA US)

Target Price Consensus 205.08 USD (Upside -0.3%)

เป็นบริษัทผู้ผลิตเครื่องบินที่มีรายได้มากที่สุดในโลก และเป็นผู้ผลิตยุทโธปกรณ์อันดับสองของโลก หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike อยู่ในจุดต่ำสุดในรอบ 6 เดือน โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 29 ราย แนะนำให้ซื้อ 13 ราย ,ถือ 13 ราย และขาย 3 ราย คิดเป็น Consensus Rating 3.66 จาก 5



Bank of America (BAC US)

Target Price Consensus 28.21 USD (Upside 4.6%)

เป็นธนาคารเพื่อการลงทุนข้ามชาติของอเมริกาและ บริษัท โฮลดิ้งที่ให้บริการทางการเงินหลากหลายรูปแบบ หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike อยู่ในจุดต่ำสุดในรอบ 9 เดือน โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 29 ราย แนะนำให้ซื้อ 15 ราย ,ถือ 14 ราย และขาย 0 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.03 จาก 5



Metlife Inc (MET US)

Target Price Consensus 49.29 USD (Upside 8.3%)

ให้บริการประกันภัยรายบุคคล,รถยนต์,บ้านและบริการทางการเงินโดยมีการดำเนินงานทั่วสหรัฐอเมริกา หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยราคา Strike อยู่ในจุดต่ำสุดในรอบ 6 เดือน โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 14 ราย แนะนำให้ซื้อ 10 ราย ,ถือ 4 ราย และขาย 0 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.43 จาก 5

Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

BBL08C2103A



- *แนวรับ : 1.94 บาท
- *แนวต้าน : 2.36 บาท
- *ตัดขาดทุน : 1.85 บาท

Fundamental Corner BBL : Fair Value ๒ 2564 127.00 บาท

- แนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่เป็นบวกมากขึ้น ทั้งจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาดและพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน COVID-19 เอื้อต่อการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว เป็นปัจจัยบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มธนาคาร
- ฝ่ายวิจัยคาดกำไรปี 2564 ของ BBL ฟื้นตัวเร็วสุดในกลุ่มฯ ที่ระดับ 34% yoy หลังช่วง 9M63 ตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงในขนาดพอสมควรถ

Technical Corner

หลังจากพักตัวเหนือ EMA 200 วัน เกิดแรงซื้อ Breakout ผ่านบริเวณ 119.00 บาท บ่งชี้ Upside เริ่มเปิดกว้าง แนะนำ เปิดสถานะที่ 119.00 บาท เป้าหมาย 127.00 บาทและจุดตัดขาดทุน 115.50 บาท

DW RECOMENTATION

CRC08C2101A



- *แนวรับ : 0.23 บาท
- *แนวต้าน : 0.34 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.20 บาท

Fundamental Corner CRC : Fair Value 38.00 บาท

- แนวโน้ม 4Q63 แม้คดียังลดลง yoy จะอยู่ในระดับต่ำลงอย่างมีนัยฯ จากทั้งแรงหนุนซื้อปติมีคืน + การเร่งเปิดสาขาใหม่เพิ่มปลายปี
- ขณะที่ปี 2564 จะกลับมาเติบโตโดดเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากทั้งธุรกิจฟื้นตัว + ออนไลน์หนุน จึงแนะนำ ซื้อ จากภาพโอกาสการเป็นผู้นำในกลุ่มฯที่ยังคาดหวังได้

Technical Corner

ทิศทางราคา อยู่ในจังหวะพักตัว โดยมีเส้น EMA 10 วันเป็นแนวรับสนับสนุน หากย่อ เป็นจังหวะสะสม มีโอกาสแกว่งขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปบริเวณ 36.00 บาท เปิดสถานะที่ 32.75 บาท เป้าหมาย 36.00 บาทและจุดตัดขาดทุน 31.75 บาท

DW RECOMENTATION

PTT08C2103A



- *แนวรับ : 0.43 บาท
- *แนวต้าน : 0.61 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.38 บาท

Fundamental Corner PTT : Fair Value 45.00 บาท

- คาดกำไรงวด 4Q63 มีแนวโน้มดีขึ้น QoQ ตามการทิศทางเศรษฐกิจ หนุนธุรกิจก๊าซฯ โรงกลั่นและ Spread ปีโตรเคมี ฟื้นตัว
- สัปดาห์นี้อาจได้ Catalyst บวกจากการประชุม OPEC+ ที่มีโอกาสขยายการผลิตถดถอยกำลังการผลิตในระดับ 7.7 mbpd จากเดิมที่จะสิ้นสุดในช่วงปลายเดือน ธ.ค. 63






Technical Corner

พักตัวบริเวณ EMA 200 วัน กรอบแคบที่ 37.00-38.50 บาทคาดอยู่ในจังหวะการเลือกทาง หาก Breakout 38.50 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside แนะนำเปิดสถานะที่ 37.00 บาท เป้าหมาย 40.50 บาท และจุดตัดขาดทุน 35.75 บาท

Appendix



Economic Calendar

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
23 พ.ย. 63	ฮ่องกง-สิงคโปร์	Travel Bubble	พ.ย.-63	-	-
23 พ.ย. 63	 ไทย	การส่งออก %yoy	ต.ค.-63	-5.8%	-3.9%
23 พ.ย. 63	 ไทย	การนำเข้า %yoy	ต.ค.-63	-13.4%	-9.1%
23 พ.ย. 63	 ยุโรป	PMI ภาคการผลิต	พ.ย.-63	53.8	54.8
24 พ.ย. 63	 สหรัฐ	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	พ.ย.-63	98.0	100.9
26 พ.ย. 63	 สหรัฐ	รายงานประชุม Fed	พ.ย.-63	-	-

Disclaimer

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

นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
ชาญชัย พันการนาทิจ	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
ภราดร เตียรณปราโมทย์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ฐกฤตชาติเชิดศักดิ์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
วรรณพฤกษ์ โกมลวิทยาธร	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506
ภวัต ภัทรภาพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
ธนัฐธร เกิดเนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง

 0 2680 1000



 Asia Plus Group