



ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก ความสนใจยังเป็นเรื่อง Covid-19 ซึ่งมุมมองในเรื่องคุณภาพวัคซีน ถูกกล่าวถึงมากขึ้น และหากมีผลทำให้การฉีดวัคซีนไม่มีการกระจายตัวในวงกว้าง ก็จะมีผลสุดท้ายไปยังโอกาสการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ พอร์ตจำลองวันนี้ ไม่มีการปรับ ส่วนหุ้น Top Pick เลือก SCC และ PTT

### ความเชื่อมั่นเรื่องคุณภาพวัคซีน มีผลต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจ

กระแสมั่นใจในวัคซีน Covid-19 ที่ไม่สู้ดี และทำให้ประชาชนในหลายประเทศไม่ให้ความสำคัญกับการฉีดวัคซีน สภาวะดังกล่าวถือเป็นปัจจัยลบที่อาจส่งผลให้การระบาดของ Covid-19 ยังไม่สิ้นสุดลงง่ายๆ และมีผลต่อมายังภาพรวมเศรษฐกิจทำให้การฟื้นตัวเกิดขึ้นได้ช้ากว่าที่คาด โดยในส่วนของประเทศไทยเป็นไปได้ที่ GDP Growth ปี 2564 อาจลงมาต่ำกว่า 3% สำหรับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนก็เป็นอีกส่วนหนึ่งที่ต้องติดตาม โดยหากพิจารณาข้อมูลกำไรสุทธิในงวด 2Q63 ซึ่งมีการ Lockdown พบว่ามีหลายกลุ่มอุตสาหกรรมที่กำไรหดตัวรุนแรง เช่น รับเหมาฯ, Media, ท่องเที่ยว, ขนส่ง เป็นต้น ซึ่งอาจทำให้เกิด Downside ต่อประมาณการ แต่ไม่น่าจะมีนัยสำคัญมากนัก สำหรับการที่ OR เตรียมเข้าทำการซื้อขายใน SET คาดว่าน่าจะสามารถเข้าคำนวณใน SET50 Index ตามเกณฑ์ Fast Track เนื่องจากมีขนาด Market Cap ติด 1 ใน 20 อันดับแรก โดยฝ่ายวิจัยประเมินหุ้นที่มีโอกาสหลุด คือ COM7, TTW และหุ้นที่มีโอกาสออกจาก SET100 คือ TKN, BEC, MAJOR, WHAUP วันนี้พอร์ตจำลองไม่มีการปรับ หุ้น Top Pick เลือก PTT และ SCC

### คาดการณ์ผู้พัฒนาวัคซีนเฟสที่ 3 ที่จะได้รับอนุมัติ

บริษัท	สัญชาติ	1Q64F	2Q64F	2H64F

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS จวบจวม

SET Index	1,547.31
เปลี่ยนแปลง (จุด)	7.46
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	106,700

### ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

#### นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	124.47
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	218.69
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	725.09
นักลงทุนรายย่อย	-1,068.24

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทมลิกวิทยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวิต ภักธพงษ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## วัคซีน Covid-19 ยังมีน้ำหนักต่อตลาดหุ้นโลก

ปัจจัยในต่างประเทศในช่วงนี้ ยังคงให้น้ำหนักเรื่องความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนเป็นหลัก ซึ่งมีทั้งประเด็นบวก และประเด็นที่น่ากังวล ดังนี้

- ประเด็นบวก: บริษัท Johnson & Johnson (ผู้พัฒนาวัคซีนสัญชาติสหรัฐ) รายงานผลการทดลองวัคซีนเฟส 2 วานนี้ ว่ากระบวนการฉีดวัคซีนของ Johnson & Johnson จะใช้วัคซีนเพียง 1 โดส (วัคซีนบริษัทอื่นๆ ใช้ 2 โดส) รวมถึงวัคซีนมีความปลอดภัย และสามารถใช้ได้ทั้งในกลุ่มเด็กและผู้สูงอายุ ขึ้นถัดไป Johnson & Johnson จะรายงานเฟส 3 ภายในเดือน ม.ค. 2564 นี้ และตลาดคาดว่า จะได้รับการอนุมัติจากองค์การอาหารและยาสหรัฐ (FDA) ภายใน 1Q64 ถือว่า สอดคล้องกับที่ ASPS เคยนำเสนอเมื่อช่วงปลายปี 2563 แสดงให้เห็นถึงการพัฒนาวัคซีนสามารถดำเนินการได้ตามแผน และ ASPS เชื่อว่าผู้พัฒนาวัคซีนเฟสที่ 3 รายอื่นๆ จะทยอยเดินหน้ารายงานความคืบหน้าตามมา และได้รับอนุมัติต่อไป (ดังตาราง) ถือเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นโลก

### คาดการณ์ผู้พัฒนาวัคซีนเฟสที่ 3 ที่จะได้รับอนุมัติ

บริษัท	สัญชาติ	1Q64F	2Q64F	2H64F

ที่มา: ASPS รวบรวม

- ประเด็นตลาดกังวล: วานนี้ บริษัท Sinovac (ผู้พัฒนาวัคซีนสัญชาติจีน) ซึ่งเป็นบริษัทที่หลายประเทศในเอเชียนำเข้าวัคซีนเข้ามาใช้ เช่น อินโดนีเซีย, มาเลเซีย, สิงคโปร์ รวมถึงไทย รายงานประสิทธิภาพการกระตุ้นภูมิคุ้มกันของวัคซีน พบว่า ประสิทธิภาพข้างต่ำ โดยเฉพาะการทดลองในประเทศบราซิลที่มีจำนวนอาสาสมัครสูง (ดังตาราง)

### ผลการทดลองวัคซีนของ SINOVAC

ประเทศที่ทดลอง จำนวนอาสาสมัคร ประสิทธิภาพ		
บราซิล	13,000	50.4%
อินโดนีเซีย	1,620	65.3%
ตุรกี	7,300	91.3%

ที่มา: ASPS รวบรวม

ผลการทดลองวัคซีนของ Sinovac ข้างต้น ส่งผลให้บางประเทศเริ่มเกิดความไม่มั่นใจ เมื่อวานนี้ เริ่มจากในเอเชีย คือ มาเลเซีย และสิงคโปร์ ชะลอการนำเข้าวัคซีน Sinovac ออกไปก่อน จนกว่าจะได้รับข้อมูลเพิ่มเติม ส่วนอินโดนีเซีย และไทย ปัจจุบันยังเดินหน้านำเข้าวัคซีน Sinovac ตามแผน

ASPS มองว่าความกังวลด้านประสิทธิภาพของวัคซีน มีโอกาสเป็นปัจจัยที่หน่วงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจไทยได้ เพราะอาจทำให้กระจายวัคซีนทำได้ช้าลง (ภาครัฐรอข้อมูลเพิ่มเติม และ/หรือประชาชนชะลอการฉีด) ซึ่งจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจใช้เวลานานขึ้นกว่าจะกลับมาฟื้นตัว

## การปรับลด GDP ปี 64 ยังมี... หนุกรัฐเร่งออกมาตรการพยุงเศรษฐกิจทั้งการเงิน และ การคลัง

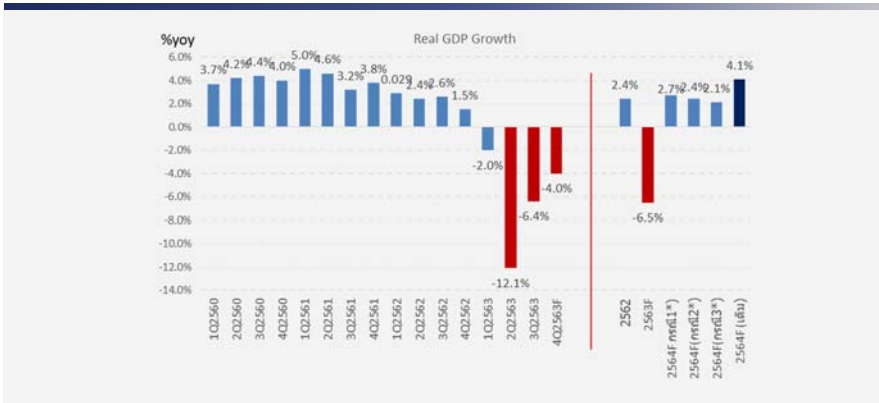
ผ่านมา 2 อาทิตย์แรกของปี 2564 ภาพของการทยอยปรับลดคาดการณ์ GDP Growth ไทยปี 2564 ชัดเจนขึ้น (ผลการ Partial Lockdown ตั้งแต่ปลายปี 63 เพื่อควบคุมการแพร่ระบาด) ต้นปีนำโดย World bank และตามมาด้วย กกร., ม.หอการค้าไทยและตามมาด้วยสำนักเศรษฐกิจเอกชน อาทิ ศูนย์วิจัยกรุงศรี สำนักวิจัย CIMB Thai ฯลฯ โดยรวมปรับลด GDP ลงมาเหลือ 2-2.5% (จากเดิมคาดเฉลี่ย 4-4.5%)

ในมุมมองของฝ่ายวิจัย ASPS เดิมคาด GDP ปี 2564 ขยายตัว 4.1%yoy จากฐานที่ต่ำภายใต้สมมติฐาน การบริโภคครัวเรือนขยายตัว 2.2% ลงทุนเอกชน 4.5% ลงทุนรัฐ 10% การบริโภครัฐ 4.1% ส่งออก นำเข้า 3.5% และ 3% ตามลำดับ ประเมินผลกระทบ Lockdown ในรอบนี้ โดย Downside ที่จะปรับสมมติฐานหลักๆ คือ

- การบริโภคครัวเรือน : ประเมินถูกกดดัน สะท้อนจากหนี้ครัวเรือน สิ้นปี 63 ที่ปรับขึ้นมาสูงสุดในรอบ 12 ปี ที่ 88.7% ของ GDP และแนวโน้มจะสูงขึ้น คือ หอการค้าคาดสิ้น 1Q64 คาดแตะ 91% , ภาคท่องเที่ยวที่ยังไม่ฟื้นตัว ทั้งต่างชาติยังไม่สามารถเข้าไทย คาดเร็วสุด 2H64 ขึ้นกับวัคซีน นักท่องเที่ยวในประเทศ ยังไม่สามารถ และกล้าออกจากบ้าน
- ลงทุนเอกชน และลงทุนรัฐ : มีแนวโน้มต่ำคาด หลังจากเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ และรัฐบาลชะลอการเร่งลงทุน

อย่างไรก็ตามอยู่ในช่วงประเมินสถานการณ์ โดยผลกระทบหรือ Downside GDP จะมากหรือน้อย ตัวแปรสำคัญคือ ขึ้นระยะเวลาการควบคุม Covid-19 จะยาวนานเพียงใด ประเมินกรณี Lockdown ทุกๆ 1 เดือน GDP หดตัวราว 1.2%yoy หรือมูลค่าเศรษฐกิจ Real GDP หายไปราว 1.26 แสนล้านบาท ทำให้ GDP ทั้งปี 2564 ขยายตัวลดลงอยู่ในช่วง 2.1% - 2.7%yoy

คาดการณ์ GDP ไทย ปี 2564 กรณี Lockdown ยืดเยื้อ 1 -3 เดือน



ที่มา: ASPS

โดยรวมเศรษฐกิจไทยยังมี Downside ASPS ประเมินจะทำให้รัฐบาลเร่งออกมาตรการพยุงเศรษฐกิจทั้ง มาตรการคลัง ล่าสุด ครม. จะเริ่มผลักดันออกมาในช่วง เดือน ก.พ- มี.ค. อาทิ จ่ายเงินเยียวยา 3,500 บาท (เราชนะ) ลดค่าน้ำ ค่าไฟ ฯลฯ ดังที่นำเสนอใน Market talk เมื่อวาน บวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก แนะนำลงทุน CRC (FV@B38), HMPRO (FV@B15.5) และ CPALL (FV@B74) ส่วนมาตรการการเงิน ASPS ประเมินมีความเป็นไปได้ที่ กนง. จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 0.5% เหลือ 0.25% ในการประชุมวันที่ 3 ก.พ. หรือ 24 มี.ค. 2564 พิจารณาจากปัจจัยสนับสนุน ทั้ง 1.Real interest rate ไทยยังเป็นบวก 0.7% 2. ค่าเงินบาทยังมีแนวโน้มแข็งค่า 3.) Bond Yield 1 ปี ล่าสุด 0.39% ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ผลของการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นอีกหนึ่งแรงสำคัญที่จะหนุนเพิ่ม Upside ของตลาดเปิดกว้างขึ้น โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมินเป้าหมายของดัชนีปี 2564 ที่ระดับดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.5% ภายใต้ Market Earning Yield Gap ที่ 3.7% และ EPS64F 65.04 บาท/หุ้น ดัชนีเป้าหมายสิ้นปี 2564 จะอยู่ที่ 1550 จุด แต่ถ้าลดดอกเบี้ยลงอีก 0.25 % จะผลักดันให้ P/E ที่เหมาะสมเพิ่มขึ้น 1.5 เท่า หรือเปิด Upside ให้เป้าหมายของดัชนีสิ้นปี 2564 เพิ่มขึ้นมาอีก 96 จุด มาอยู่ที่ 1646 จุด

ตาราง Market Earning Yield Gap กรณีคงดอกเบี้ยและลดดอกเบี้ย

กรณีคงดอกเบี้ย				กรณีลดดอกเบี้ย			
Earning Yield Gap	Earning SET	P/E	SET Index	Earning SET	P/E	เพิ่ม Upside	SET Index
3.50%	4.0%	25.0	1626	3.8%	26.7	108	1734
3.70%	4.2%	23.8	1550	4.0%	25.3	96	1646

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

หาก COVID-19 ยืดเยื้อ อาจเปิด Downside กำไรบริษัทจดทะเบียน

ภาพการปรับลดคาดการณ์ GDP Growth ปี 2564 ของประเทศไทย จากสำนักวิจัยต่างๆ เห็นได้ชัดเจนขึ้นตามลำดับ สะท้อนถึงความเสี่ยงที่เศรษฐกิจไทยเผชิญจากการกระจายตัวของผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในวงกว้าง ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณต่อ Downside ประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนในปีนี้เช่นกัน

และหากเปรียบเทียบกำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 2Q63 (โดนผลกระทบ COVID-19 รอบแรก) อยู่ที่ 1.17 แสนล้านบาท (ลดลง -45.9% yoy) และมีอยู่ 4 Sector ที่ขาดทุนทั้ง QoQ และ YoY ได้แก่ AUTO(ยานยนต์) TOURISM(การท่องเที่ยวและสันทนาการ) MEDIA(สื่อและสิ่งพิมพ์) และ TRANS(ขนส่งและโลจิสติกส์) ดังนั้นหากการระบาดรอบใหม่นี้รุนแรงและวัคซีนยังไม่กระจายในวงกว้าง จึงทำให้ 4 Sector ดังกล่าวมีความเสี่ยง และเป็นการเปิด Downside กำไรบริษัทจดทะเบียนอีกครั้ง

**Sector ที่กำไรสุทธิต่อปี 2Q63 ขาดทุนทั้ง QoQ และ YoY**

Sector	2Q63	1Q63	2Q62	%QoQ	%YoY
AUTO	(1,508)	2,951	725	loss	loss
TOURISM	(3,747)	(77)	(287)	loss	loss
MEDIA	(1,495)	(515)	1,977	loss	loss
TRANS	(11,369)	(15,304)	2,731	loss	loss

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ดังนั้นกลยุทธ์เน้นหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่ไม่อยู่ใน 4 Sector ดังกล่าวและเป็นเป้าหมายหลักจาก Fund Flow อย่าง SCC, PTT, BDMS, KBANK, GULF

**หุ้นขนาดใหญ่เป้าหมาย Fund flow และไม่อยู่ใน 4 Sector ข้างต้น**

Company	Sector	Last Price (13/01/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SCC	CONMAT	386.00	450.00	16.6%	12.64	3.63
BDMS	HEALTH	21.30	24.00	12.7%	39.08	1.28
GULF	ENERG	37.00	38.50	4.1%	55.40	1.17
KBANK	BANK	121.50	126.00	3.7%	13.32	1.65
PTT	ENERG	44.50	45.00	1.1%	18.76	2.70

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

Toppick ในวันนี้เลือก SCC และ PTT

**การตอบทักเข้ามาของ OR น่าจะกดดันดัชนีไม่แรงเหมือนหุ้นรุ่นพี่**

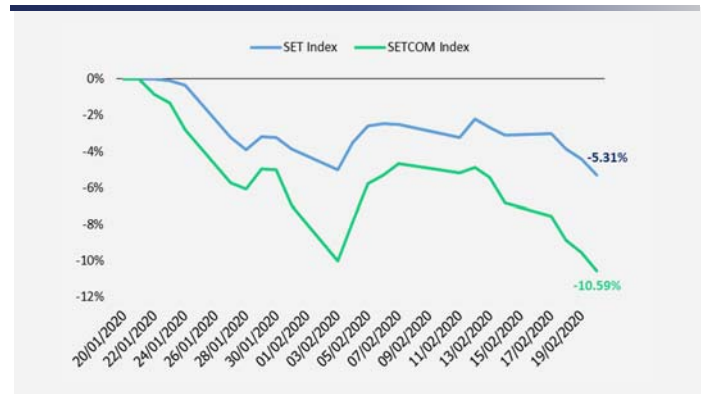
การเดินหน้าเข้าตลาดฯ ของหุ้น IPO ขนาดใหญ่ ปกติมักจะกดดันตลาด และหุ้นในกลุ่มเดียวกันปรับตัวลดลงในช่วง 1 เดือนก่อนเข้าตลาด เนื่องจากกองทุนทั้งในและต่างประเทศจะต้องเตรียมเงินปรับพอร์ต เพื่อจองซื้อหุ้น IPO สะท้อนได้จากหุ้น AWC ก่อนเข้าตลาด 1 เดือน SETPROP Index ปรับตัวลดลง 6.75% และลงแรงกว่า SET Index ที่ลดลง 3.5% เช่นเดียวกับ CRC ก่อนเข้าตลาด 1 เดือน SETCOM Index ปรับตัวลดลง 10.6% ลงแรงกว่า SET Index ที่ลดลง 5.3%

AWC กดดัน SETPROP ในช่วง 1 เดือนก่อนเข้าตลาดฯ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

CRC กดดัน SETCOM ในช่วง 1 เดือนก่อนเข้าตลาดฯ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ขณะที่หุ้น IPO ขนาดใหญ่อย่าง OR เตรียมตบเท้าเข้ามาในช่วงเดือน ก.พ. เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯประเมินว่ามีสัดส่วนมูลค่ากิจการอยู่ราวๆ 5% ของมูลค่าหุ้นพลังงานทั้งหมดในตลาด ซึ่งน้อยกว่าสัดส่วนของ AWC เทียบกับกลุ่มฯ และ CRC เทียบกับกลุ่มฯ ซึ่งมีสัดส่วนสูงเกิน 15.9% และ 15.4% ตามลำดับ

ดังนั้นสัดส่วนขนาดของหุ้น OR ที่มีไม่มากเมื่อเทียบกับกลุ่ม หนุนให้การปรับพอร์ตของกองทุนทั้งไทยและต่างประเทศ เพื่อเตรียมเงินในการจองซื้อหุ้น OR (IPO) ถือว่ามีความคล่องตัวมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่ที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้กดดัน SETENERG Index ไม่มากตามไปด้วย

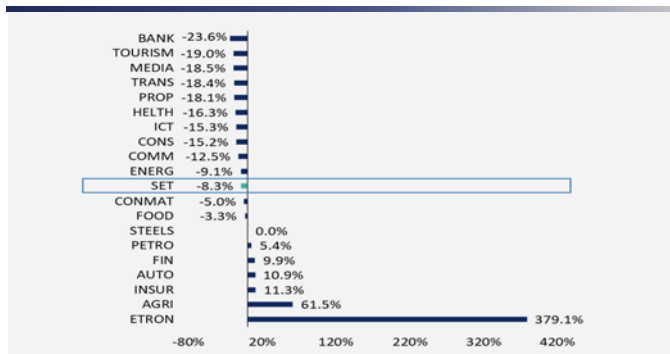
ในอีกมุมหุ้น OR มีโอกาสเข้า SET50 และ SET100 แบบ Fast Track (เกณฑ์ตลาดฯ คือใหญ่กว่าหุ้นอันดับที่ 20 ของหุ้นในตลาดฯ) โดยเบื้องต้นประเมินมูลค่ากิจการ OR ในวันที่เข้าตลาดมีโอกาสสูง 2 – 2.7 แสนล้านบาท ซึ่งถือว่าสูงกว่า มูลค่ากิจการล่าสุดของหุ้นใหญ่อันดับที่ 20 อย่าง KTC ที่ 2.01 แสนล้านบาท ทำให้จะต้องมีหุ้นบางบริษัทที่ออกจาก SET50 โดยฝ่ายวิจัยฯประเมินหุ้นที่มีโอกาสหลุด คือ COM7, TTW และหุ้นที่มีโอกาสออกจาก SET100 คือ TKN, BEC, MAJOR, WHAUP

Market Cap หุ้นใน SET/ SET50/SET100

ดัชนี	Stock	Market Cap (M.Baht)	อันดับ
หุ้นที่มีโอกาสออก SET 50	COM7	48,900	49
	TTW	48,678	50
	WHAUP	16,142	97
หุ้นที่มีโอกาสออก SET 100	MAJOR	16,104	98
	BEC	16,000	99
	TKN	15,318	100

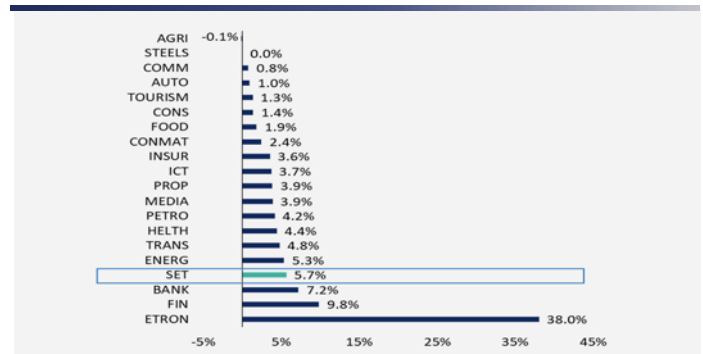
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

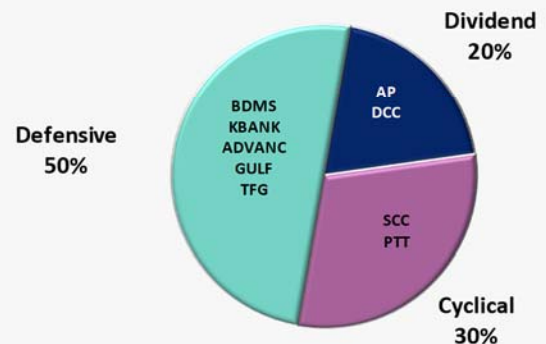
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BDMS	8-ม.ค.-21	10%	-0.93%	21.50	21.30	24.00	39.08	1.28	21.00	ความคืบหน้าล่าสุดกรณีเฟร.เอกชนที่จะนำวัคซีนโควิด-19 เข้ามาให้บริการ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มการแพทย์ คาดประโยชน์หลักอยู่ในกลุ่มรพ.
TASCO	6-ม.ค.-21	5%	6.70%	17.90	19.10	21.00	16.63	4.17	18.50	แนวโน้มผลประกอบการ 4Q63 น่าจะออกมาดี ราคาขงมะคดยที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง ตั้งแต่เดือน พ.ย. ถึงมีจจุบัน มากกับความหวังที่จะเห็น New Crude Supply ภายใน 1Q64
SCC	30-ธ.ค.-20	15%	1.67%	379.67	386.00	450.00	12.64	3.63	370.00	แผนการเดินเรือที่ชัดเจนของทุกธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
GULF	30-ธ.ค.-20	10%	8.0%	34.25	37.00	38.50	55.40	1.17	35.50	แนวโน้มการเดินเรือที่ชัดเจนในมีหน้า จากโครงการใหม่ที่ได้ริเริ่มทยอย COD ตามแผนรวม 1,382 เมกะวัตต์, การรับรู้อำนาจจากโครงการ GCG และ Borkum เดิมที
PTT	30-ธ.ค.-20	15%	4.71%	42.50	44.50	45.00	18.76	2.70	39.50	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับดีขึ้น 50 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT
TFG	11-ม.ค.-21	5%	7.62%	5.25	5.65	6.20	14.44	3.25	5.50	ราคาหุ้นพุ่งขึ้นแรงทำระดับสูงสุดในรอบ 6 ปี และเพิ่มขึ้นเกิน 20% ในปีนี้ คาดหุ้นธุรกิจทยอยอย่าง TFG
AP	30-ธ.ค.-20	10%	4.14%	7.25	7.55	8.35	6.33	6.00	7.00	คาดการณ์ปี 2563 ที่ระดับ 4.06 พันล้านบาท ถือเป็นจุดสูงสุดนับตั้งแต่ตั้งบริษัท และเติบโต 34% yoy จากการขายโครงการแนวราบใหม่ที่จะเปิดขายช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี
ADVANC	30-ธ.ค.-20	10%	3.13%	176.00	181.50	220.00	19.95	3.51	169.00	ผลกระทบระบบล้มวัจนครมล้มล้มมาตรการคนละครึ่ง เริ่มมีโอกาสเปิด Downside กำไร และมูลค่าพื้นฐาน จากแนวทางชัดเจนให้กลุ่มลูกค้า ดึงเงินจิง Switch ไป ADVANC
DCC	4-ม.ค.-21	10%	1.80%	2.22	2.26	3.15	12.62	7.92	2.12	ทิศทางผลประกอบการในช่วง 4Q63 อยู่ในเกณฑ์ดี โดยได้แรงหนุนจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลงเกือบ 13%YoY และค่าขนส่งที่ลดลงจากการเจรจาจากบริษัท
KBANK	30-ธ.ค.-20	10%	7.52%	113.00	121.50	126.00	13.32	1.65	109.50	ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว มากขึ้น ภาพดังกล่าวเป็นบวกต่อภาพสินทรัพย์ของ KBANK

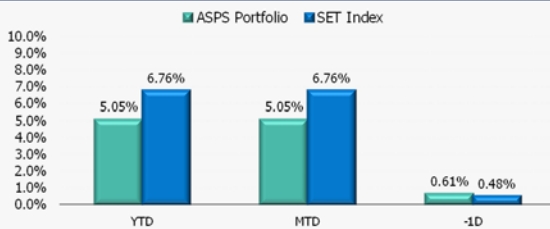
Accumulated returns since our recommendation



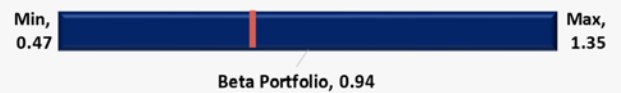
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส