

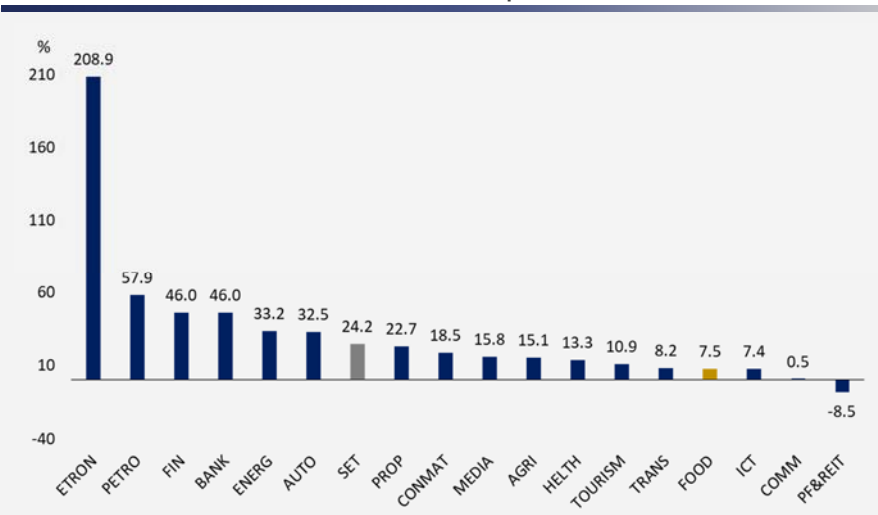


การประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ วงเงินราว 9% ของ GDP เชื่อว่าจะเป็นแรงช่วยขับเคลื่อนให้เปิดเงินลงทุนไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชีย และไทยต่อเนื่อง หนุนให้ SET Index ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น พอร์ตจำลองวันนี้ ขาย ทำกำไร TFG และ GULF ได้รับเงิน 15% ของพอร์ต แล้วจัดสรรเงินเข้า OSP 10%, TVO 5% หุ้น Top Pick เลือก OSP, SCC และ TVO

### Fund Flow ยังหนุนให้ SET Index อยู่ในแนวโน้มขึ้น

การประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้าน USD คิดเป็นสัดส่วนราว 9% ของ GDP เป็นผลบวกต่อภาคเศรษฐกิจภายในสหรัฐฯ แต่ในขณะเดียวกันส่วนผสมบางอย่างของมาตรการเช่น การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ และในอนาคตอาจตามมาด้วยการปรับขึ้นอัตราภาษีเงินได้ นิติบุคคล และ บุคคลธรรมดา ก็มีผลกระตุ้นให้ Fund Flow ไหลเข้ามาสู่ตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียรวมถึงไทย ซึ่งน่าจะช่วยให้ SET Index ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้นแม้ระยะสั้นจะมีความผันผวนอยู่บ้าง ส่วนปัจจัยในประเทศที่อยู่ในความสนใจยังเป็นเรื่องของจำนวนตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 ซึ่งแม้ตัวเลขเริ่มนิ่ง แต่ก็ยังอยู่ในระดับสูงและกระจายไปมาถึง 60 จังหวัด ที่ต้องติดตามจากนี้ไปคงเป็นเรื่องของมาตรการควบคุมการระบาดว่าจะเข้มงวดมากขึ้น หรือ จะเริ่มผ่อนคลายเป็นไปได้ทั้ง 2 กรณี ส่วนสัปดาห์หน้าจะเป็นช่วงที่มีการประกาศผลประกอบการกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซึ่งฝ่ายวิจัยประเมินว่าน่าจะเห็นการอ่อนตัวของกำไรงวด 4Q63 ทั้ง YoY และ QoQ แต่ไม่น่าจะมีผลต่อราคามากนัก พอร์ตจำลองให้ปรับโดยขายทำกำไร TFG และ GULF ได้เงินมา 15% ให้จัดสรรเข้า OSP 10% และ TVO 5% หุ้น Top Pick เลือก OSP, SCC และ TVO

### ผลตอบแทนราย Sector ในช่วง พ.ย.63-ปัจจุบัน (Fund flow ต่างชาติเริ่มเข้า)



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET Index	1,535.98
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-11.33
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	97,202

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	830.98
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-181.38
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-3,872.24
นักลงทุนรายย่อย	3,222.64

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลิกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัด ภัทราพงศ์

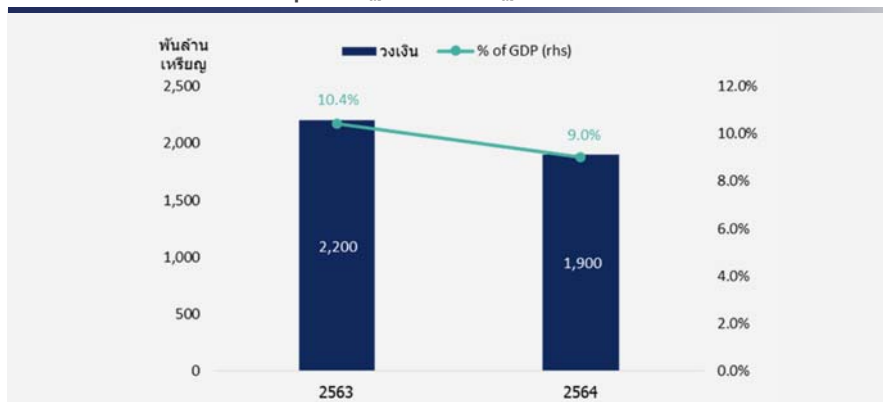
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## Fed ยังย้ำว่าไม่ขึ้นดอกเบี้ย, โบทเคนออกมาตรการพยุงเศรษฐกิจ 1.9 ล้านล้าน\$ ดึงดูดสินค้าโภคภัณฑ์

เข้านี้ประเด็นต่างประเทศที่ตลาดให้น้ำหนักคือในสหรัฐฯ เริ่มจาก

- สุนทรพจน์ของนาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed): ยังไม่มีแนวคิดที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเร็วนี้ หากอ้างอิงประมาณการอัตราดอกเบี้ย (Dot plot) พบว่า Fed จะยังคงอัตราดอกเบี้ยต่ำไปจนถึงปี 2566 เป็นอย่างน้อย (ถือว่าดีกว่าในต้นสัปดาห์ มีการพูดถึง QE tapering) ส่งผลให้ Dollar index กลับมาอ่อนค่า กดดันให้บาทแข็งค่า บวกต่อ Fund flow ไหลเข้าไทย
- การแถลงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของนาย Joe Biden วงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญ (คิดราว 9% ของ GDP สหรัฐ) โดยมีรายละเอียดสำคัญดังนี้
  - จ่ายเงินเยียวยาประชาชนเพิ่มอีก 1,400 เหรียญ ซึ่งเมื่อรวมกับที่รัฐบาลทรัมป์จ่าย 600 เหรียญเมื่อเดือน ธ.ค. 2563 วงเงินต่อคนจะเพิ่มเป็น 2,000 เหรียญ
  - ปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำจากระดับ 7.25 เหรียญ/ชั่วโมง เป็น 15 เหรียญ/ชั่วโมง (ตามที่เคหาเสียงไว้)
  - เพิ่มวงเงินช่วยเหลือผู้ว่างงานเป็น 400 ดอลลาร์/สัปดาห์ และขยายโครงการไปจนถึงสิ้นเดือน ก.ย. 2564

วงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในปี 2563 และ 2564



ที่มา: ASPS รวบรวม

ASPS เชื่อว่าความคาดหวังเชิงบวกจากมาตรการกระตุ้น จะช่วยหนุน Sentiment เชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ทั้ง และตลาดหุ้น ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ทั้ง Hard Commodity และ Soft commodity โดยเฉพาะน้ำมันดิบ ดึงดูด หุ่นน้ำมันแนะนำ trading ได้ทั้ง PTT (Buy: FV@B45) และ PTTEP (Buy: FV@105) อีกทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานพบว่าราคาหุ้นปัจจุบันของ PTT ยังมี upside จากมูลค่าพื้นฐาน ซึ่งดีกว่า laggard กลุ่มฯ จึงเป็นโอกาสทยอยสะสมลงทุน

## สัปดาห์หน้า ติดตาม การประกาศงบ, ประชุมธนาคารกลางทั่วโลก

ปัจจัยต่างประเทศในสัปดาห์ ASPS เชื่อว่านอกจากประเด็นเรื่องพัฒนาการวัคซีน Covid-19 ,จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วโลก รวมถึงการเมืองในสหรัฐฯ ฯลฯ คาดว่าตลาดจะให้น้ำหนัก 2 ประเด็นสำคัญ คือ

- รายงาน GDP Growth งวด 4Q63 ของจีน ในวันจันทร์ 18 มค. Consensus คาดขยายตัว 6.1%yoy ดีขึ้นจาก 4.9% ในงวด 3Q63 (เฉลี่ย 3 ไตรมาสแรกของ 0.43%) หากออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด เชื่อว่าจะเป็นบวกต่อเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นโลก รวมถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อาทิ ราคาน้ำมัน ฯลฯ ในส่วนไทย สภาพัฒน์ฯ จะรายงาน GDP วันที่ 17 ก.พ. ASPS คาด -4%yoy โดยทั้งปี 2563 คาด -6.5%yoy
- เทศกาลการประชุมธนาคารกลางทั่วโลกครั้งแรกของปี 2564 เริ่มตั้งแต่ 20 มค. ประชุมธนาคารกลางแคนาดา, บราซิล, เม็กซิโก, มาเลเซีย และ 21 มค. ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ), ยุโรป (ECB), อินเดียเซีย ประเมินจาก Consensus เกือบทุกธนาคารกลางจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ รวมถึงวงเงิน QE เหมือนเดิม : ในส่วนไทย กนง.ประชุม 3 ก.พ. ASPS ยังมีมุมมองความเป็นไปได้ที่ 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 (ในBloomberg Consensus นักวิเคราะห์ 4 คนจาก 19 คนคาด กนง. จะลดอัตราเหลือ 0.25%) โดยรวมสภาพคล่องที่ล้นระบบจากภาวะดอกเบี้ยต่ำจะยังเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นโลก และ SET index

ในประเทศ : ประเด็นสำคัญที่มีน้ำหนัก 2 เรื่องสำคัญ คือ

- การรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน งวด 4Q63 ตลอดทั้งสัปดาห์หน้าจะเป็นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ (อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมในบทความถัดไป) และสัปดาห์ถัดไปจะเป็นกลุ่ม Real sector (ดังรูป)

Calendar วันประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนงวด 4Q63



**คาดวันประกาศงบ 4Q63**

18-ม.ค. 64	TISCO , BBL(18 - 21 ม.ค.), KKP(18 - 19 ม.ค.)
20-ม.ค. 64	TMB
21-ม.ค. 64	BAY , KBANK , KTB (20 - 21 ม.ค.) , SCB
26-ม.ค. 64	SCGP
27-ม.ค. 64	SCC
28 ม.ค.64	PTTEP
11-ก.พ. 64	LPN
16-ก.พ. 64	TASCO
17-ก.พ. 64	SC
18-ก.พ. 64	BH
19-ก.พ. 64	DELTA , PSH
22-ก.พ. 64	TU, CPALL
23-ก.พ. 64	AP , ANAN , SPALI
24-ก.พ. 64	QH , LH, BDMS, RS
1-มี.ค. 64	SIRI

☎ 0 2680 1000 | 🌐 asiaplus.co.th | 📱 Asia Plus Group | **ASIA PLUS** Securities

ที่มา: ASPS รวบรวม

- การพิจารณาการควบคุมการแพร่ระบาดของรัฐบาล Lockdown จะเข้มงวดเพิ่มขึ้น หรือ ผ่อนคลายลง ??? หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ สัปดาห์นี้ 11-15 มค. เฉลี่ย 241 ราย ลดลงจาก ค่าเฉลี่ยในสัปดาห์ที่แล้ว 350 ราย โดยปัจจุบันผู้ติดเชื้อกระจายอยู่ใน 60 จังหวัด อีก 17 จังหวัดที่ยังไม่มีผู้ติด (เพียงรายแม่ฮ่องสอน ชุมพร ฯลฯ)

### ส่องดูงบ 4Q63 กลุ่ม ธ.พ. ก่อนเริ่มประกาศกันนี้

สัปดาห์หน้าเข้าสู่ช่วงประกาศงบการเงินกลุ่มธนาคารงวด 4Q63 เริ่มด้วย TISCO ในวันที่ 18 ม.ค. 64 และตามด้วย KKP ในช่วงวันที่ 18 - 19 ม.ค. 64 ก่อนจะถึงคิวของ ธ.พ. ขนาดใหญ่ในวันที่ 20 - 21 ม.ค. 64 ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดกำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 4Q63 อยู่ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท ลดลง 9% QoQ บนสมมติฐาน Credit Cost กลุ่มฯ อย่างอนุรักษ์นิยมสูงขึ้นมาที่ 1.94% จาก 1.87% ในงวดก่อน

แนวโน้มกำไรกลุ่มรายไตรมาส

วันประกาศงบการเงิน 4Q63 เบื้องต้น	(ล้านบาท)	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63F	%QoQ	% YoY
18 - 21 ม.ค. 64	BBL	8,002	7,671	3,095	4,017	5,000	24.5%	-37.5%
21 ม.ค. 64 (เช้า)	KBANK	8,802	7,375	2,175	6,679	5,140	-23.0%	-41.6%
18 ม.ค. 64 (เช้า)	TISCO	1,865	1,486	1,329	1,612	1,495	-7.2%	-19.8%
18 - 19 ม.ค. 64	KKP	1,680	1,484	1,184	1,347	1,100	-18.3%	-34.5%
21-ม.ค.-64	SCB	5,506	9,251	8,360	4,641	3,782	-18.5%	-31.3%
21-ม.ค.-64	BAY	6,437	7,033	6,508	6,115	5,148	-15.8%	-20.0%
20-ม.ค.-64	TMB	1,615	4,163	3,095	1,619	1,300	-19.7%	-19.5%
20 - 21 ม.ค. 64	KTB	7,459	6,467	3,755	3,057	3,396	11.1%	-54.5%
	Industry	41,366	44,929	29,502	29,087	26,363	-9.4%	-36.3%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ภาพรวมฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิกลุ่มฯ ปี 2563 อยู่ที่ 1.3 แสนล้านบาท ชะลอตัวจาก 1.97 แสนล้านบาทในปี 2562 ก่อนจะเริ่มไต่ระดับขึ้นเป็น 1.4 แสนล้านบาท ในปี 2564 และเพิ่มสู่ 1.53 แสนล้านบาทในปี 2565 ตามแนวโน้ม Credit Cost ที่จะทยอยลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป หลัง ธ.พ. ส่วนใหญ่ เริ่มตั้งสำรองล่วงหน้าแล้วในปี 2563 เพื่อรองรับปัญหาคุณภาพสินทรัพย์ โดยเฉพาะกลุ่มลูกหนี้ที่เข้ามามาตรการช่วยเหลือ ที่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้ไปแล้ว

**แนะนำ เท่าตลาด** กลุ่มฯ ซื้อขายบน PBV เฉลี่ยราว 0.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 ปีเกือบ 2 SD ในขณะที่แนวโน้ม ROE กลุ่มฯ ทยอยฟื้นตัว ตามคาดการณ์กำไรกลุ่มฯ ที่เริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ปี 2564 หนุน PBV ซื้อขายสูงขึ้น ประกอบกับทิศทาง Fund Flow จากต่างชาติยังไหลเข้าต่อเนื่อง เป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นในกลุ่มฯ โดยเฉพาะ ธ.พ. ที่ยังมีช่องว่างให้ NVDR เข้า อย่าง SCB(FV@B102), KBANK(FV@B126) สำหรับตัวเลือกทางพื้นฐานยังชอบ ธ.พ. ที่มีงบแสดงฐานะการเงินแข็งแกร่ง อย่าง TISCO(FV@B95) แม้ราคาปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจนเต็ม FV แต่คาดหวัง Div Yield ปี 2563 ราว 4% และปี 2564 อีก 7% รวมเป็น Total Expected Return ราว 11% ตามด้วย BBL(FV@B154) จากพอร์ตโครงสร้างสินเชื่อบริษัทใหญ่

สัดส่วนการถือหุ้นโดยนักลงทุนต่างชาติ ณ 14 ม.ค. 64

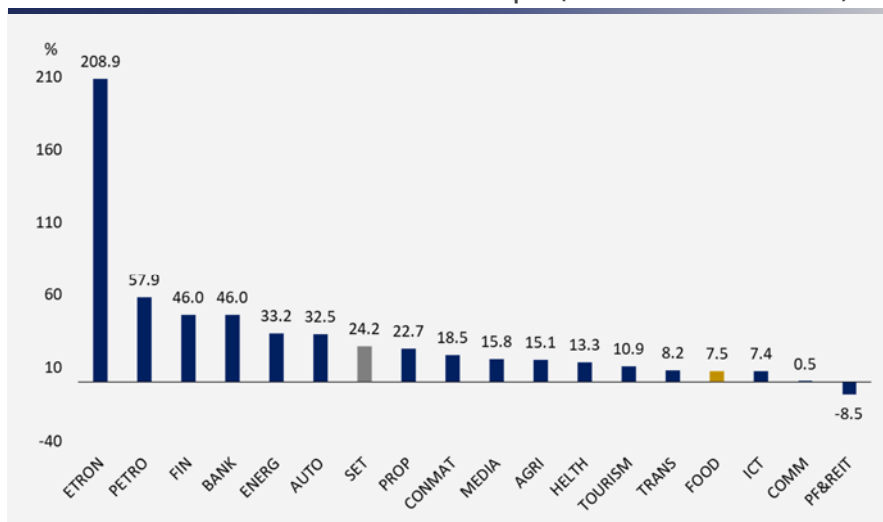
Stock	F-Limit	F-Available	%NVDR	% NVDR Limit
SCB	45.8%	30.7%	10.8%	25%
KKP	44.0%	30.2%	7.0%	25%
TMB	49.0%	20.1%	3.2%	25%
KTB	25.0%	13.8%	4.2%	25%
TISCO	49.0%	4.1%	10.2%	25%
KBANK	49.0%	4.8%	19.1%	25%
BBL	30.0%	0.0%	24.2%	25%
BAY	25.0%	0.0%	0.1%	25%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

## กลุ่ม FOOD เริ่มเห็นความน่าสนใจมากขึ้นนับจากนี้

แม้ SET Index จะได้แรงหนุนจาก Fund Flow ตั้งแต่ช่วง พ.ย.63-ปัจจุบัน ปรับตัวขึ้นกว่า 24.2% ปัจจุบันเริ่มเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินมาสู่กลุ่มหุ้นที่ Laggard มากขึ้น (Sector Rotation) โดยเฉพาะกลุ่มอาหาร SETFOOD Index กลับปรับตัวขึ้นเพียง 7.5% ในช่วงเวลาเดียวกัน อีกทั้งปัจจุบันยังมีปัจจัยช่วยหนุนจากมาตรการภาครัฐเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบโควิด-19 รอบใหม่ ในโครงการเราชนะ โดยแจกเงิน 3,500 บาท ระยะเวลา 2 เดือน รวมถึงบางบริษัทได้แรงหนุนจากราคา Soft Community อย่าง กากถั่วเหลืองปรับขึ้นแรง เป็นต้น

ผลตอบแทนราย Sector ในช่วง พ.ย.63-ปัจจุบัน (Fund flow ต่างชาติเริ่มเข้า)



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPSP

ในเบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯนำเสนอหุ้นในกลุ่มอาหาร ที่โดดเด่น 2 บริษัท คือ OSP และ TVO โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

OSP (FV @ 41.00) แนวโน้มผลประกอบการเข้าสู่ช่วง High Season (4Q และ 1Q) และยังคงได้แรงหนุนจากผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในพม่า ลดลงเหลือเพียง 605 คนต่อวัน (จากสูงสุด 1502 คนต่อวัน ช่วงปลายเดือน ธ.ค.) ซึ่ง OSP มีสัดส่วนรายได้ในพม่าถึง 10% ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันน่าสนใจเพราะซื้อขายบน P/E เพียง 25 เท่า (อดีตซื้อขายบน P/E เกิน 35 เท่า)

TVO (FV @ 37.00) คาดกำไรปกติได้ระดับขึ้นตั้งแต่ 4Q63 – 1Q64 (คาดเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ทั้ง 2 ไตรมาส) จากแนวโน้มยอดขายและ Gross Margin สูงขึ้น ตามทิศทางราคากากถั่วเหลืองเร่งตัวขึ้นเร็วในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา กว่า 9%ytd และปรับตัวขึ้นตั้งแต่ ต.ค.63 ถึงปัจจุบัน ถึง 37% ทำจุดสูงสุดในรอบ 6 ปี ขณะที่ราคาหุ้นยังขยับขึ้นไม่มาก และยังคงคาดหมาย Div yield ในปี 2564 สูงราว 6.1% (Div Yield 2H63 คาดราว 2.4%)

Valuation หุ่นอาหารเค็ม

Company	Sector	Last Price (14/01/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
OSP	FOOD	35.75	41.00	14.7%	26.58	3.39
TVO	FOOD	35.25	37.00	5.0%	14.45	5.67

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ไบเดนเดินเครื่องกระตุ้นเศรษฐกิจ หุ่น Flow ไหลเข้าหุ่นเอเชียต่อ

การเดินหน้าเครื่องกระตุ้นเศรษฐกิจของ ปรธน. สหรัฐ ทั้งจาก American Rescue Plan 1.9 ล้านล้านเหรียญ และการเดินหน้ากระตุ้นตามนโยบายที่หาเสียงไว้ ถือเป็นปัจจัยบวกต่อราคาน้ำมัน ที่จะต้องมีความต้องการใช้มากขึ้นตามไปด้วย บวกกับหากวิเคราะห์จากนโยบายของนายโจไบเดน โดยรวมแล้วถือว่าส่งผลดีต่อตลาดหุ้นเอเชีย ทั้งการขึ้นภาษีในสหรัฐ การให้ความสำคัญกับการรวมมือของ CPTTP ล้วนหนุน Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น โดยล่าสุดต่างชาติซื้อสุทธิตลาดหุ้นในภูมิภาค 3.4 พันล้านเหรียญ (ytd) ซึ่งเป็นการซื้อสุทธิหุ้นไทยอีก 217 ล้านดอลลาร์ หรือ 6.5 พันล้านบาท

มูลค่าซื้อขายหุ้นในภูมิภาคของนักลงทุนต่างชาติ

วันที่	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2561	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508
ปี 2562	-240	924	9,377	-1,496	12,030
ปี 2563	-2,538	-19,641	-12,814	-8,070	-46,283
ม.ค.64(mtd)	-26	441	2,791	217	3,423

หน่วย : ล้านดอลลาร์

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จัดเต็ม ถือว่าส่งผลดีต่อหุ้นทั่วโลก สะท้อนได้จากกลุ่มหุ้นที่พลิกกลับมา Outperform เด่นสุดในปีนี้เป็น หุ่นพลังงาน ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุด 12.8%(ytd) ตามมาด้วยหุ่นกลุ่มวัสดุ 5.5%(ytd) และ หุ่นอ.พ. 5.1%(ytd) เป็นต้น

จำแนกผลตอบแทนหุ่นทั่วโลกแต่ละอุตสาหกรรม (ytd)

Sector	Weight	Return 2563 (%)	Chg. YTD
Energy(พลังงาน+ปิโตรฯ)	3.23	-30.85%	12.82%
Materials(วัสดุ)	5.21	18.77%	5.56%
Financials(ธพ.+การเงิน)	12.85	-6.39%	5.06%
Consumer Discretionary(สินค้าฟุ่มเฟือย)	11.80	35.90%	2.83%
Industrials(ภาคอุตสาหกรรม)	8.81	9.75%	2.78%
Health Care(การแพทย์)	11.62	12.90%	2.48%
Information Technology(IT)	22.09	44.55%	1.18%
Utilities(พลังงานทดแทน)	2.94	0.79%	1.11%
Communication Service(สื่อสาร)	9.81	21.55%	-0.47%
Consumer Staple(สินค้าจำเป็น)	7.90	5.78%	-1.54%
Real Estate(อสังหาฯ)	2.51	-9.14%	-1.60%

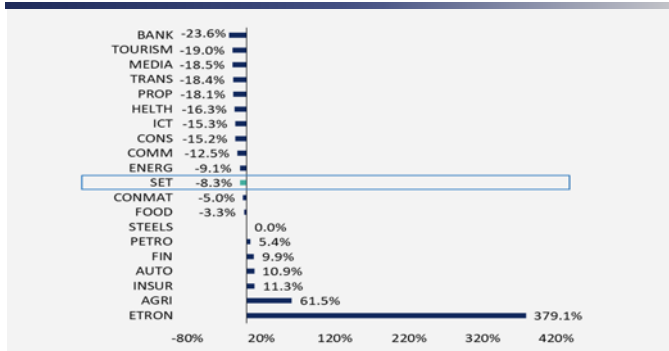
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



สรุปคือ การเดินเครื่องกระตุ้นเศรษฐกิจของปธน.ไบเดน หนุน Fund Flow ไหลเข้า  
หุ้นเอเชียต่อ กลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นใหญ่ ราคา Laggard อย่าง SCC, PTT, OSP  
และหุ้นปันผลสูง AP, DCC, TVO

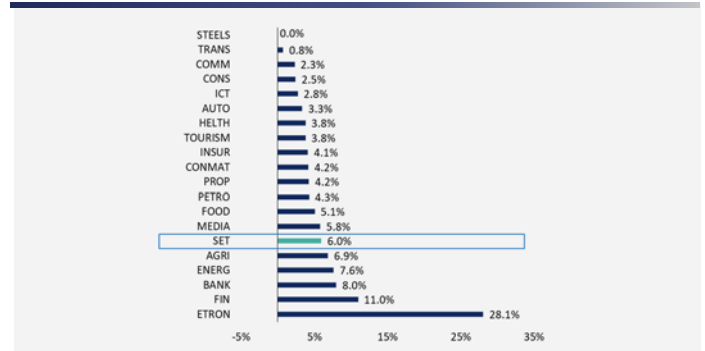
Toppick วันนี้เลือก SCC, OSP และ TVO

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

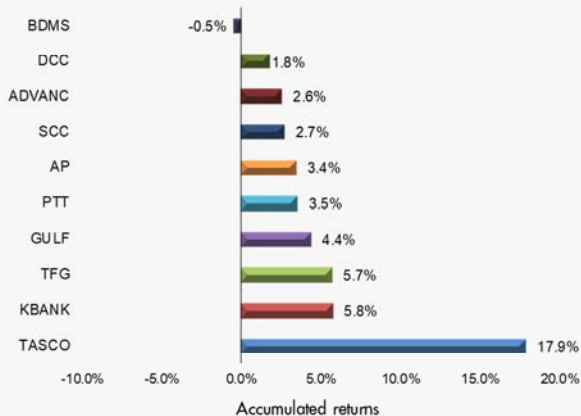


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

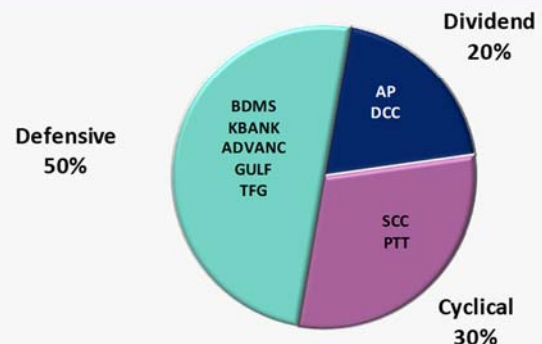
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BDMS	8-ม.ค.-21	10%	-0.47%	21.50	21.40	24.00	39.27	1.27	21.00	ความคืบหน้าล่าสุดกรณีรพ.เอกชนที่จะนำวัคซีนโควิด-19 เข้ามาให้บริการ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มการแพทย์ คาดประโยชน์หลักอยู่ในกลุ่มรพ.
TASCO	6-ม.ค.-21	5%	17.88%	17.90	21.10	21.00	18.37	3.78	21.00	แนวโน้มผลประกอบการ 4Q63 น่าจะออกมาดี ราคาขายมดยอดที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง ตั้งแต่เดือน พ.ย. ถึงมีนาคม มวกกับความหวังที่จะเห็น New Crude Supply ภายใน 1Q64
SCC	30-ธ.ค.-20	15%	2.72%	379.67	390.00	450.00	12.77	3.59	370.00	แผนการเดิมที่ชัดเจนของทุกธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจมีโตะเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนาม เสร็จสิ้น
GULF	30-ธ.ค.-20	10%	4.4%	34.25	35.75	38.50	53.53	1.21	35.50	แนวโน้มการเดิมที่ชัดเจนในปีหน้า จากโครงการใหม่ที่ได้รับทยอย COD ตามแผนรวม 1,382 เมกะวัตต์, การรับผู้ทำโรงการ GCG และ Borkum เดิม
PTT	30-ธ.ค.-20	15%	3.53%	42.50	44.00	45.00	18.55	2.73	39.50	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 50 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT
TFG	11-ม.ค.-21	5%	5.71%	5.25	5.55	6.20	14.19	3.31	5.50	ราคาหุ้นพุ่งขึ้นแรงทำระดับสูงสุดในรอบ 6 ปี และเพิ่มขึ้นเกิน 20% ในปีนี้ ดีต่อหุ้นธุรกิจหมอย่าง TFG
AP	30-ธ.ค.-20	10%	3.45%	7.25	7.50	8.35	6.29	6.04	7.00	ค่ากำไรปกติมี 2563 ที่ระดับ 4.06 พันล้านบาท ถือเป็นจุดสูงสุดนับตั้งแต่ตั้งบริษัท และเติบโต 34% yoy จากการขายโครงการแนวราบใหม่ที่จะเปิดขายช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี
ADVANC	30-ธ.ค.-20	10%	2.56%	176.00	180.50	220.00	19.84	3.53	169.00	ผลกระทบขบวนล้มวันครบสิบล้านการคนละครึ่ง เชื่อมีโอกาสเปิด Downside กำไร และมูลค่าพื้นฐาน จากแนวทางการขยายให้กินลูกค้า ดังนั้นจึง 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 และค่าขนส่งที่ลดลงจากการเจรจากับบริษัท
KBANK	30-ธ.ค.-20	10%	5.75%	113.00	119.50	126.00	13.10	1.67	109.50	ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว มากขึ้น ภาพดังกล่าวเป็นบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์ของ KBANK

วันขายทำกำไร GULF และ TFG แล้วลงทุนใน OSP 10% และ TVO 5%

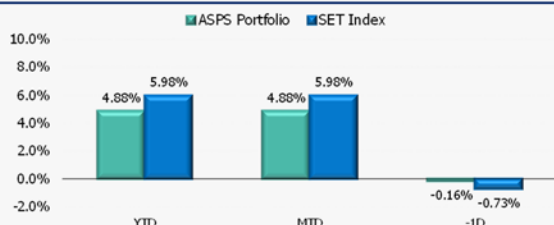
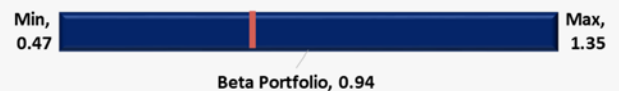
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส