



Fed ยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินระดับเดิม ทั้งดอกเบี้ย และ QE ทำให้เชื่อว่ายังมีเม็ดเงินที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียต่อ ส่วนในประเทศเริ่มเห็นการผ่อนคลายมาตรการ lockdown ช่วยเพิ่มกิจกรรมทางเศรษฐกิจ SET Index ยังอยู่ช่วงปรับฐานแต่ Downside จำกัด ปรับพอร์ตโดยขาย CPF แล้วเข้าลงทุนใน BAM แทน Top Pick เลือก BAM และ INSET

ไม่มี QE Tapering ตามคาด ส่วน ศบค. ส่งสัญญาณผ่อนคลาย

ผลการประชุม Fed ออกมาตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้กล่าวคือ ยังคงใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายในระดับเดิมโดยคงวงเงิน QE ไว้ที่ 1.2 แสนล้าน USD/เดือน ขณะที่ปี 2564 ไม่น่าจะมีการปรับเปลี่ยนแนวทาง ส่วนปัจจัยในประเทศให้ความสนใจแนวทางของ ศบค. ที่ส่งสัญญาณผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของ Covid-19 ลง โดยปรับลดพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดสูงสุดจาก 5 จังหวัดเหลือเพียง สมุทรสาคร และปรับลดพื้นที่ควบคุมสูงสุดจาก 23 จังหวัด เหลือเพียง กรุงเทพฯ สมุทรปราการ นนทบุรี และปทุมธานี ส่วนพื้นที่อื่นๆ ก็มีการปรับลดระดับความเข้มงวดในการควบคุมลงเช่นกัน แนวทางดังกล่าวจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของหลายพื้นที่เริ่มกลับมา ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกแต่อย่างไรก็ตามยังต้องติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 อย่างใกล้ชิด สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยให้ความสนใจวันนี้ได้แก่ BAM โดยการผ่อนคลายมาตรการของ ศบค. น่าจะทำให้กิจกรรมการประมวลขายทรัพย์สินทอดตลาดน่าจะกลับมาดำเนินการได้ ขณะที่ผลประกอบการ 4Q63 ก็ยังเห็นการเติบโต QoQ พอร์ตจำลอง ให้รับโดยขาย Cut Loss หุ้น CPF แล้วนำเงินเข้าลงทุน BAM ส่วน Top Pick เลือก BAM และ INSET

ศบค.ชุดเล็ก เสนอผ่อนคลายการปรับพื้นที่ควบคุมการระบาด

พื้นที่	จังหวัด	จำนวน
เฝ้าระวัง	ภาคเหนือ (11 จังหวัด) เชียงใหม่ เชียงราย ลำปาง แม่ฮ่องสอน แม่ฮ่องสอน พะเยา อุตรดิตถ์ พิษณุโลก สิบเขต	0 → 35
	ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (17 จังหวัด) เลยหนองบัวลำภู หนองคาย อุดรธานี ร้อยเอ็ด ขอนแก่น มหาสารคาม ศรีสะเกษ สุรินทร์ อำนาจเจริญ อุบลราชธานี	
	ภาคใต้ (7 จังหวัด) นครศรีธรรมราช นครศรีธรรมราช สตูล ตรัง พังงา ยะลา ปัตตานี	
เฝ้าระวังสูง	ภาคเหนือ (6 จังหวัด) แครสสวรรค์ อุทัยธานี ชัยนาท เพชรบูรณ์ กาแพงเพชร สุโขทัย	38 → 17
	ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (3 จังหวัด) นครราชสีมา อัญภินบุรี	
	ภาคกลาง-ใต้ (8 จังหวัด) ปะจามศรีวิชัย ระนอง ชุมพร สตูล สุราษฎร์ธานี พังงา สงขลา ยะลา นราธิวาส	
ควบคุม	ภาคเหนือ-กลาง (12 จังหวัด) ตาก กาญจนบุรี ชัยนาท อ่างทอง ลพบุรี สระบุรี อมฤตยา นครปฐม สุพรรณบุรี สมุทรสงคราม ราชบุรี เพชรบุรี	11 → 20
	ภาคตะวันออก (8 จังหวัด) นครนายก ปราจีนบุรี สระแก้ว ฉะเชิงเทรา สมุทรปราการ จันทบุรี ตราด	
ควบคุมสูงสุด	กรุงเทพมหานคร สมุทรปราการ นนทบุรี ปทุมธานี	23 → 4
ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด	สมุทรสาคร	5 → 1

ข้อมูล ณ วันที่ 27 มกราคม 2564 ที่มา: ศบค.

SET Index	1,498.13
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-14.70
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	78,818

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-4,864.59
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-24.25
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,988.86
นักลงทุนรายย่อย	6,877.70

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ กวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษย์ โทมสภิกขาร
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิต ภัทราพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

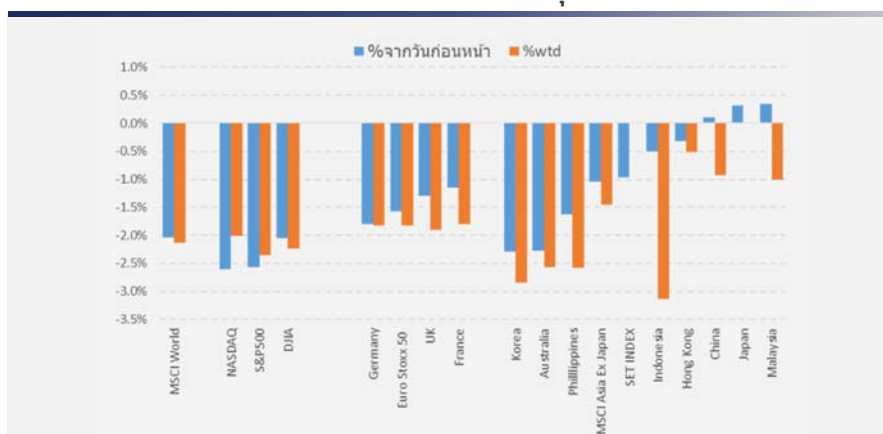
Fed ไม่มีแนวคิด QE Tapering ตามคาด หนุนเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

ดังที่ฝ่ายวิจัย ASPS นำเสนอมาตลอดถึงความเชื่อที่ว่าในปี 2564 ทั่วโลกยังมีความจำเป็นต้องใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ คือ อัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวต่ำหรือ บางประเทศยังมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้อีก แต่มีข้อจำกัดในการลงเพราะบางประเทศอัตราดอกเบี้ยลงมาใกล้แตะ 0% เหตุผลหลักคือ ผลกระทบจาก Lockdown การกระจายวัคซีนแม้จะเห็นสัญญาณดีขึ้น แต่ไม่ครอบคลุมในวงกว้างทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวไม่เต็มที่ ดังเช่น

- สหรัฐ ผลประชุม Fed เมื่อคืนไม่ Surprise และเป็นไปตามคาด คือ ยังคงทั้งอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.25% และยังคงการเข้าซื้อพันธบัตร(QE)วงเงินรวม 1.2 แสนล้านดอลลาร์/เดือน (พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 8 หมื่นล้าน และ MBS 4 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน) ส่วนประเด็น QE Tapering(ปรับลดเม็ดเงินเข้าซื้อพันธบัตร QE ลง) ที่ตลาดกังวลดังที่นำเสนอใน Market talk ตลอดสัปดาห์ “ประธาน Fed ยืนยันยังไม่มีแนวคิดจะทำ หรือเร็วไปที่จะหยิบยกประเด็นนี้ขึ้นมาทำให้ประเด็นนี้ตลาดคลายกังวล
- ยุโรป ผลประชุม ECB สัปดาห์ที่แล้วยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0% ส่วนมาตรการ QE วงเงิน 2.25 ล้านล้านเหรียญ ระยะเวลาโครงการถึง มี.ค.2565 แต่เวลานี้ กรรมการของ ECB 1 ท่านเผยว่า ECB มีแนวคิดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงอีกมาอยู่ในระดับต่ำกว่า 0% กดดันหุ้นธนาคารพาณิชย์ยุโรปเวลานี้
- ไทย ASPS ยังคงมุมมองว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงต่ำไปอีกอย่างน้อย 2 ปี และยังมีมุมมองในช่วง 1H64 คาด กนง. มีโอกาสพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงราว 0.25% เหลือ 0.25%(ต่ำสุดในประวัติศาสตร์)

โดยภาพรวมทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกในสัปดาห์นี้ผันผวน (ดังรูป) โดยเฉพาะในสหรัฐ จากประเด็น QE Tapering ซึ่งล่าสุด ตลาดคลายกังวล เชื่อว่าในระยะกลาง-ยาว สภาพคล่องในระบบที่ยังมีอยู่สูง จากภาวะดอกเบี้ยต่ำจะยังเป็นปัจจัยหนุนสินทรัพย์เสี่ยงในระยะถัดไป

%การเปลี่ยนแปลงของตลาดหุ้นทั่วโลก



ที่มา: Bloomberg

- การผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มเติม: พิจารณาขยายเวลานั่งรับประทานอาหารในร้าน, อนุญาตให้สามารถบริโภคเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และแสดงดนตรีสดในร้าน รวมถึงพิจารณาให้สถานศึกษากลับมาทำการเรียนการสอนได้ (ดังตาราง)

มาตรการผ่อนคลายที่ดำเนินไปแล้ว และกำลังพิจารณา

มาตรการผ่อนคลายแต่ละพื้นที่	วันที่
 เชียงใหม่ <ul style="list-style-type: none"> ยกเลิกการปิดสถานที่เสี่ยง เช่น สนามมวย, สถานที่จำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ นั่งทานอาหารเครื่องดื่มในร้านได้ ไม่กำหนดเวลา บริโภคเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้านอาหารได้ 	19 ม.ค. 64 เป็นต้นไป
 กรุงเทพฯ <ul style="list-style-type: none"> เปิดโรงแรม และรีสอร์ท 	20 ม.ค. 64 เป็นต้นไป
 นครราชสีมา <ul style="list-style-type: none"> ปรับลดจังหวัดที่ต้องกักตัว 14 วัน จาก 28 จังหวัด เหลือ 5 จังหวัด 	21 ม.ค. 64 เป็นต้นไป
 จันทบุรี <ul style="list-style-type: none"> นั่งทานอาหารเครื่องดื่มในร้านได้ ไม่กำหนดเวลา 	21 ม.ค. 64 เป็นต้นไป
 กรุงเทพฯ <ul style="list-style-type: none"> ยกเลิกปิดสถานที่เสี่ยง เช่น ร้านเกม-อินเทอร์เน็ต, สถานดูแลผู้สูงอายุ, สนามแข่งชน, สถานที่จัดเลี้ยง, สนามพระเครื่อง, สถานเสริมความงาม, สถานออกกำลังกาย, สถานประกอบกิจการ-สปา เป็นต้น 	22 ม.ค. 64 เป็นต้นไป
 ลำปาง <ul style="list-style-type: none"> ยกเลิกปิดสถานที่เสี่ยง เช่น สถานออกกำลังกาย สถานประกอบกิจการ-สปา เป็นต้น 	26 ม.ค. 64 เป็นต้นไป
-----กำลังพิจารณา-----	
 ทั่วประเทศ <ul style="list-style-type: none"> สถานศึกษาทุกแห่ง กลับมาเปิดการเรียนการสอนได้ตามปกติ ยกเว้นสหประชาชาติ ขยายเวลารับประทานอาหารในร้าน, บริโภคเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และแสดงดนตรีสดในร้าน 	<ul style="list-style-type: none"> เริ่ม 1 ก.พ. 64 คาดเริ่มต้นเดือนก.พ. 64

ที่มา: ASPS รวบรวม

ASPS ประเมินเป็นผลบวกต่อเศรษฐกิจไทยและตลาดหุ้น คือหนุนให้ Downside ของ GDP ไทยปี 2564 ลดลง ล่าสุด ASPS คาด GDP Growth ปี 2.5% และคาดช่วยสร้าง Sentiment เติงบวกต่อ SET Index และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง เช่น หุ้นกลุ่มขนส่ง BTS (FV@B12.80), BEM (FV@B10.20), กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม ERW, CENTEL, MINT, กลุ่มสื่อ PLANB(FV@B7.50), กลุ่มค้าปลีก CRC (FV@B38.00), HMPRO (FV@B15.50) และ CPALL (FV@B74.00), กลุ่มผู้ผลิตสินค้านำอุปโภคบริโภคในชีวิตประจำวัน OSP (FV@B41.00), TKN (FV@B12.70) และ SAPPE (FV@B26.00)

Flow ต่างชาติออกกระยะสั้น แต่คาดไหลเข้าในระยะถัดไป

ในช่วง 3 วันที่ผ่านมา Fund Flow ต่างชาติไหลออกจากหุ้นในภูมิภาคกว่า 4.6 พันล้านเหรียญ โดยมีเพียงอินโดนีเซียที่ซื้อสุทธิ 35 ล้านเหรียญ ส่วนประเทศที่เหลือขายสุทธิทั้งหมดเริ่มจากเกาหลีใต้ขายสุทธิ 2.3 พันล้านเหรียญ ได้วัน 2.0 พันล้านเหรียญ ฟิลิปปินส์ 45 ล้านเหรียญ และไทยที่ถูกขายสุทธิ 256 ล้านเหรียญ หรือ 7.7 พันล้านบาท

โดยสาเหตุที่ Fund flow ต่างชาติไหลออกในช่วงที่ผ่านมา จาก 3 ประเด็น ดังนี้

- ความกังวล Fed จะส่งสัญญาณ QE Tapering ในคืนที่ผ่านมาหรือไม่
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงอีก จนต่ำกว่า 0% ซึ่งส่งผลให้ Fund Flow ต่างชาติไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงสู่สินทรัพย์ปลอดภัยในระยะสั้น สังเกตได้จากตลาดหุ้นยุโรป และสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรงเมื่อคืนนี้

- IMF จะปรับลดประมาณการ GDP ลงเหลือ 2.7% จากเดิมคาด 4% เป็นส่วนหนึ่งที่กดดันให้วานนี้ต่างชาติขายหุ้นไทยมากสุดในภูมิภาค

ยอดซื้อขายสุทธิหุ้นในภูมิภาคของนักลงทุนต่างชาติ (รายเดือน)

วันที่	อินเดีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
พ.ย 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508
พ.ย 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030
พ.ย 2563	-2,382	-2,693	-22,413	-16,437	-8,464	-52,390
ม.ค.64(mtd)	837	-180	-2,331	-832	-177	-2,684
3 วันที่ผ่านมา	35	-45	-2,340	-2,031	-256	-4,638

หน่วย : ล้านบาท

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยฯ คาด Fund flow จะไหลเข้าในระยะถัดไป จาก 3 ประเด็น ดังนี้

- ประเด็น QE Tapering ที่มีสัญญาณผ่อนคลายน้อยลง โดยผลการประชุมล่าสุดได้ผลลัพธ์ว่าคงดอกเบี้ยที่ 0.5% และไม่ส่งสัญญาณถึงการทำ QE Tapering และนักเศรษฐศาสตร์ประเมินว่าเร็วสุดที่จะเกิดขึ้นไม่ใช่ในปีนี้
- แม้ IMF ปรับลดตัวเลข GDP ปี 2564 ของไทยลงมาเหลือ 2.7% (แต่ยังใกล้เคียงกับหลาย ๆ สำนักที่คาดการณ์อยู่ในช่วง 2% - 2.5% โดย ASPS คาดเติบโต 2.5%) และการควบคุม COVID-19 ได้เป็นอย่างดี บวกกับจะเริ่มมีการฉีดวัคซีนในเดือน ก.พ. นี้แล้ว น่าจะส่งผลให้ Downside ค่อนข้างจำกัด
- หลังจากไทยได้มีการฉีดวัคซีนในเดือน ก.พ. น่าจะเห็น Fund Flow ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น

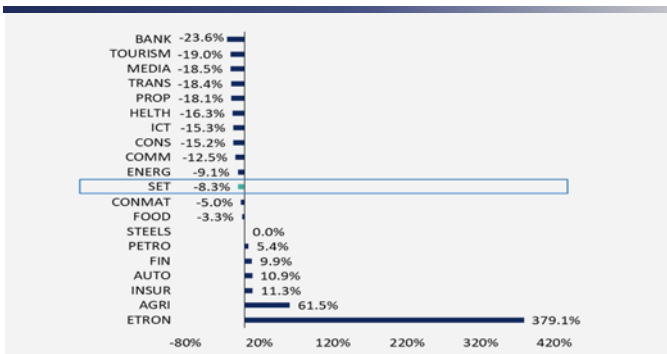
สรุปคือภาพระยะสั้น Fund flow อาจมีการชะลอบ้าง ทำให้ SET Index วันนี้แกว่งทรงตัวในกรอบแคบ 1485-1515 จุด อย่างไรก็ตาม ภาพรวมระยะถัดไปจะค่อยๆ ดีขึ้นและเห็น Fund flow ไหลกลับเข้าตลาดหุ้นอีกครั้ง ซึ่งตลอด 3 เดือนที่ผ่านมาต่างชาติยังซื้อสุทธิหุ้นไทยอยู่ 3 หมื่นล้านบาท

แนวโน้มธุรกิจ BAM จะฟื้นชัดเจนในปี 2564...เพิ่มคำแนะนำเป็น ชื้อ

คาดกำไรสุทธิงวด 4Q63 เท่ากับ 1.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 257.6% qoq (แต่ลดลง 36.0% yoy) มีปัจจัยสนับสนุนจากการขาย NPLs และ NPAs ขนาดใหญ่และกลางได้มากขึ้น นอกจากนี้ยังคาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 60.2% yoy จากแนวโน้มเศรษฐกิจทยอยฟื้นตัว และการเปิดเมืองมากขึ้น ส่งผลบวกต่อการจัดเก็บเงินสด (Cash collections) ได้เพิ่มขึ้น หนุนแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยรับและการขายสินทรัพย์ ทั้ง NPLs และ NPAs ฟื้นตัว

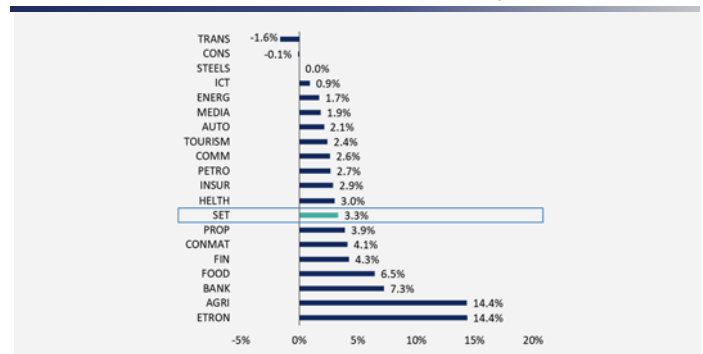
อีกทั้ง การควบคุมการระบาดของโควิดในไทยดีขึ้น จึงคาดว่ารัฐบาลจะผ่อนคลายนโยบายทางเศรษฐกิจ และมีแนวโน้มที่กรมบังคับคดีจะกลับมาเปิดได้ในก.พ. 64 จึงเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ กำหนด FV ปี 2564 เท่ากับ 26 บาท

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



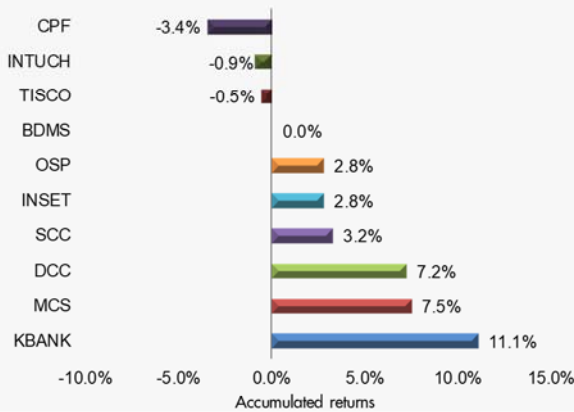
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

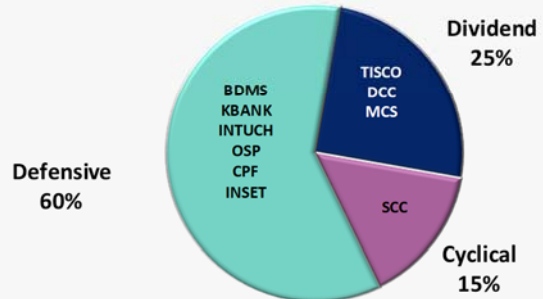
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BDMS	8-ม.ค.-21	15%	0.00%	21.40	21.40	24.00	39.27	1.27	21.00	ความคืบหน้าล่าสุดกรณีรพ.เอกชนที่จะนำวัคซีนโควิด-19 เข้ามาใช้บริการ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มการแพทย์ คาดประโยชน์หลักอยู่ในกลุ่มรพ.
MCS	18-ม.ค.-21	5%	7.46%	13.40	14.40	21.90	6.58	7.95	13.80	คาด 4Q63 จะส่งมอบชิ้นต่ออยู่ที่ 1 หมื่นชิ้น หนุนกำไรโตต่อเนื่อง จึงเพิ่มประมาณการส่งมอบปี 2563 สูงขึ้นจาก 5.2 หมื่นชิ้น เป็น 6.1 หมื่นชิ้น
SCC	30-ธ.ค.-20	15%	3.25%	379.67	392.00	450.00	12.83	3.57	370.00	แผนการเติบโตที่ชัดเจนของธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
OSP	15-ม.ค.-21	10%	2.8%	36.00	37.00	41.00	27.51	3.27	36.00	คาดการณ์กำไรงวด 4Q63 เติบโต QoQ และ YoY หนุนด้วยคาดการณ์ยอดขายในไทยเข้าสู่ช่วง High Season ของบริษัท
INSET	25-ม.ค.-21	5%	2.78%	3.60	3.70	4.66	12.71	3.15	3.46	คาดการณ์ทั้งปี 2563 เติบโต 12% และเชื่อว่ายังมีคาดการณ์ความต่อเนื่องได้ จากจุดเด่นเป็นผู้ให้บริการงานโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต อาทิ 5G, Data Center
CPF	20-ม.ค.-21	10%	-3.42%	29.25	28.25	42.00	9.09	3.36	28.00	คาดการณ์ไตรมาส 2563-64 จะเติบโต 32.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย จีนและเวียดนามเติบโตต่อเนื่อง โดยเน้นสัญญาการฟื้นตัวที่มีดีเจเนอเรชันราคาสุกรในไทย จีนและเวียดนาม
TISCO	21-ม.ค.-21	10%	-0.53%	94.50	94.00	102.00	11.54	7.45	90.00	การตั้งสำรองล่วงหน้าสูงในปี 2563 หนุน Coverage Ratio สุระดับ 210% สูงสุดในกลุ่มฯ ขณะที่กำไรสุทธิปี 2564 พลิกกลับมาเติบโตจากทั้ง NIM และค่าธรรมเนียมเต็มขั้น
INTUCH	21-ม.ค.-21	10%	-0.87%	57.75	57.25	74.00	17.88	3.91	54.75	คาดการณ์กำไร 4Q63 ดีขึ้น 6.2%ต่อไตรมาสที่เพิ่มขึ้นจากปี 2564 สัน Upside ที่เปิดได้จากทั้ง ADVANC เรื่องบริการ 5G+ต้นทุนที่โอกาสขึ้นต่ำกว่าคาด และ THCOM ที่ดำเนินการเปลี่ยนสัมปทานสู่ใบอนุญาตรายวัน
DCC	4-ม.ค.-21	10%	7.21%	2.22	2.38	3.15	13.29	7.52	2.22	ทิศทางผลประกอบการในช่วง 4Q63 อยู่ในเกณฑ์ดี โดยโตแรงหนุนจากราคาซื้อขายธรรมชาติที่ลดลงเกือบ 13%YoY และค่าขนส่งที่ลดลงจากการเจรจากับบริษัท
KBANK	30-ธ.ค.-20	10%	11.06%	113.00	125.50	126.00	13.86	2.39	120.00	ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว มากขึ้น ภาพดังกล่าวเป็นบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์ของ KBANK

วันนี้ปรับ CPF ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน BAM แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

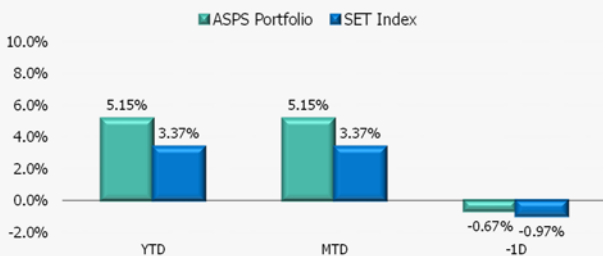
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส