

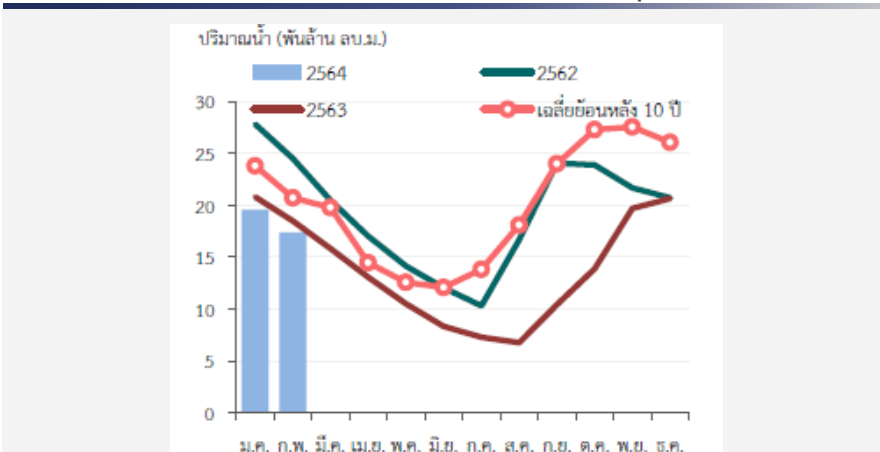


สถานการณ์ Covid-19 ที่ผ่อนคลายเป็นลำดับ เป็นผลดีต่อ Sentiment การลงทุน และเอื้อต่อการที่ Fund Flow จะไหลเข้า คาด SET Index ยังสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อ พอร์ตจำลองวันนี้ ให้ขายทำกำไร BAM และ PTTEP แล้วนำเงินที่ได้ 20% ของพอร์ตรวม เข้าลงทุนใน M 10%, EASTW 5% และ ซื้อ CPN เพิ่มอีก 5% พร้อมเลือกทั้ง 3 บริษัท เป็น Top Pick

SET Index ยังไปได้ต่อ ขณะที่ตัวเลือกการลงทุนมีหลากหลาย

แรงขับเคลื่อนสำคัญในช่วงเวลานี้คงไม่พ้นเรื่องพัฒนาการของสถานการณ์ Covid-19 ซึ่งดูเหมือนว่าเป็นไปในทางบวกชัดเจนมากขึ้นตามลำดับ โดยจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ลดลงต่อเนื่อง โดยในประเทศลงมาต่ำกว่า 100 รายอีกครั้ง ขณะที่วัคซีน Lot แรกที่จะเข้ามาบ้านเราก็มีความชัดเจนขึ้นตามลำดับ พัฒนาการดังกล่าวนำไปสู่แนวคิดที่จะผ่อนคลายมาตรการควบคุมต่างๆ ซึ่งจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับเข้าใกล้ภาวะปกติมากขึ้น เป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่มบริการต่างๆ เช่น ร้านอาหาร, ท่องเที่ยว, ศูนย์การค้า เป็นต้น สำหรับประเด็นอื่นที่น่าสนใจเป็นเรื่องภาวะภัยแล้งที่เริ่มถูกพูดถึงมากขึ้น เนื่องจากสถานะของน้ำในเขื่อนปัจจุบันอยู่ที่เฉลี่ยเพียง 23% ของความจุเขื่อนทั่วประเทศ ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปี ภาวะดังกล่าวแม้อาจเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่ในอีกมุมหนึ่งก็เป็นผลดีกับธุรกิจที่ให้บริการเรื่องน้ำอย่าง EASTW สำหรับสถานการณ์เรื่องราคาน้ำมันยังคงยืนอยู่ระดับสูง แต่ก็เริ่มนิ่ง ควรให้น้ำหนักเฉพาะหุ้นที่ยัง Laggard อย่าง PTT พอร์ตจำลองวันนี้ ขายทำกำไร BAM และ PTTEP นำหนักรวม 20% แล้วจัดสรรเงินเข้าลงทุนใน M 10%, EASTW 5% และลงทุนเพิ่มใน CPN 5% พร้อมเลือกทั้ง 3 บริษัท เป็น Top Pick

ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำ , เชื่อกันว่าประเทศที่ใช้การได้จริง ล่าสุด ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี



ที่มา: กรมชลประทาน

| | |
|----------------------------|----------|
| SET Index | 1,523.11 |
| เปลี่ยนแปลง (จุด) | 0.39 |
| มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) | 87,875 |

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

| | |
|------------------------|-----------|
| นักลงทุนต่างชาติ | 2,185.36 |
| บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ | 658.86 |
| นักลงทุนสถาบันในประเทศ | -2,083.92 |
| นักลงทุนรายย่อย | -760.30 |

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และ-ทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมลวิทย์ธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

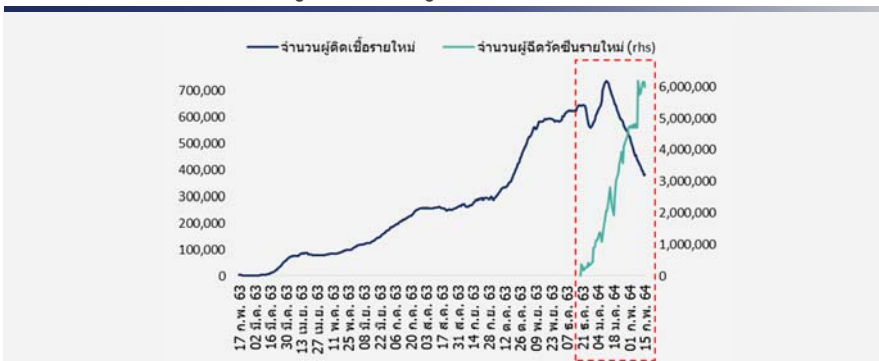
ภวัต ภัทราพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ศบค. เตรียมผ่อนคลาย 18 ก.พ. ย้งหนุ่กั้่นเปิดเมือง

สถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลกดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ต่อวันเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน ทั่วโลก ลดลงเหลือ 3.79 แสนราย ต่ำกว่าช่วงสัปดาห์ก่อนที่ 4.38 แสนราย สาเหตุสำคัญมาจากการฉีดวัคซีนทั่วโลกที่เดินหน้าต่อเนื่อง โดยจำนวนผู้ฉีดวัคซีนรายใหม่ต่อวันเพิ่มขึ้นเป็น 6.18 ล้านราย จากวันก่อนที่ 6.16 ล้านราย (ดังรูป) และล่าสุดมีอีกประเทศหนึ่งคือ ญี่ปุ่น จะเริ่มต้นฉีดวัคซีน COVID-19 ในวันนี้ ทั้งนี้การเดินหน้าฉีดวัคซีนส่งผลให้ทั่วโลกกลับมาผ่อนคลาย Lockdown ให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเป็นปกติ เช่นล่าสุด ฮองกงประกาศขยายเวลาเปิดร้านอาหารเป็นไม่เกิน 22.00 จากเดิมให้เปิดไม่เกิน 18.00 และอนุญาตให้หนึ่งรับประทานอาหารได้ ไม่เกิน 4 คนต่อโต๊ะ จากเดิมไม่เกิน 2 คน โดยคำสั่งจะมีผลตั้งแต่ 18 ก.พ. 2564 เป็นต้นไป

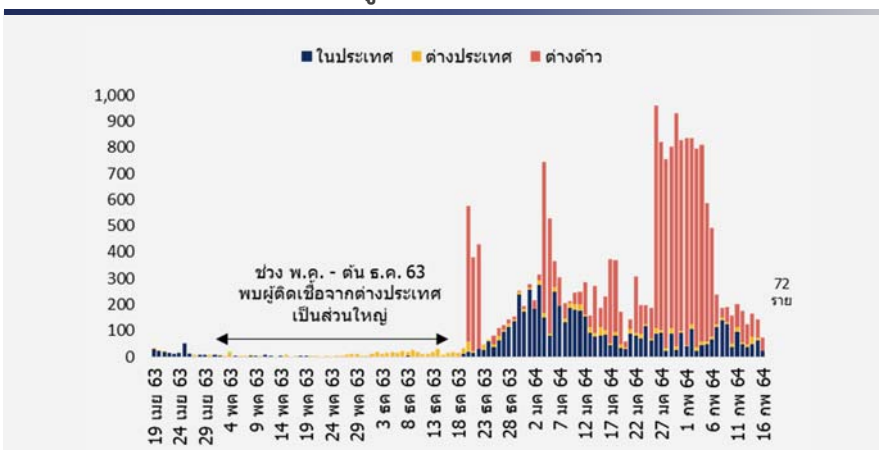
จำนวนผู้ติดเชื้อ และผู้ฉีดวัคซีนรายใหม่ทั่วโลก



ที่มา: Our World in Data

สอดคล้องกับไทย ที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เริ่มชะลอลดลงเช่นกัน กล่าวคือจำนวนผู้ติดเชื้อล่าสุดวันนี้ เพิ่มขึ้น 72 ราย แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 26 วัน (ดังรูป)

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย



ที่มา: กรมควบคุมโรค

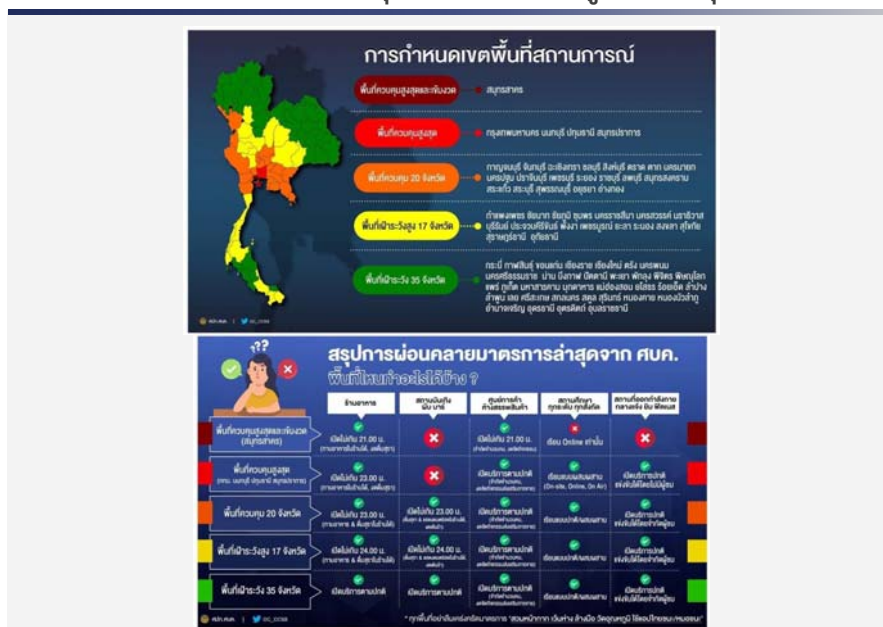
ขณะที่การฉีดวัคซีนยังมีความคืบหน้า สะท้อนจากกระทรวงสาธารณสุขมอบหมายให้การบินไทยรับหน้าที่ขนส่งวัคซีน SINOVAC จากจีน โดยคาดว่า วัคซีนจะมาถึงไทยในวันที่ 24 ก.พ. 2564 ก่อนที่จะเริ่มฉีดให้ประชาชนเข็มแรกในวันที่ 27 ก.พ. 2564 ซึ่งเป็นไปตามกรอบเวลาที่วางไว้

จากจำนวนผู้ติดเชื้อที่ลดลง และการกระจายวัคซีนที่เป็นไปตามกรอบเวลา ส่งผลให้ภาครัฐเริ่มพิจารณาผ่อนคลายการ Lockdown กิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยให้น้ำหนักในวันที่ 18 ก.พ. 2564 ที่ประชุม ศบค. ชุดเล็กจะพิจารณาผ่อนคลายใน 2 รูปแบบ ได้แก่

1. การผ่อนคลายกิจกรรมต่างๆ โดยเฉพาะการแข่งขันกีฬาคนชม, สถานศึกษา และสถานบันเทิง ในบางพื้นที่
2. การเปลี่ยนสีพื้นที่ควบคุม เช่น ปัจจุบัน กทม. เป็นพื้นที่สีแดงอ่อน ซึ่งปิดสถานบันเทิง อาจพิจารณาเปลี่ยนเป็นพื้นที่สีส้ม ซึ่งสถานบันเทิงสามารถเปิดได้

และที่ประชุม ศบค. ชุดเล็ก จะเสนอต่อที่ประชุม ศบค. ชุดใหญ่ ต่อไปในวันที่ 22 ก.พ. 2564

การกำหนดพื้นที่ควบคุม และกิจกรรมที่ยังถูกปิดในปัจจุบัน



ที่มา: ศบค.

ภาพรวม ASPS มองความคืบหน้าการผ่อนคลายกิจกรรมข้างต้นจะช่วยหนุน Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง เช่น หุ้นกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และค้าปลีก (CPN, CRC, HMPRO, CPALL, SPVI) กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (MINT, CENTEL, ERW) และกลุ่มอาหาร (M) เป็นต้น

น้ำมันขึ้นแรง & น้ำแล้งหนักมาก ต่อกู้้น้ำมัน และหุ้นผลิตน้ำ

กระแสการลงทุนในขณะนี้ ASPS ประเมินว่าตลาดน่าจะกลับมาให้น้ำหนัก 2 ประเด็น คือ เรื่อง “น้ำมันขึ้นแรง และ น้ำแล้งหนักมาก”

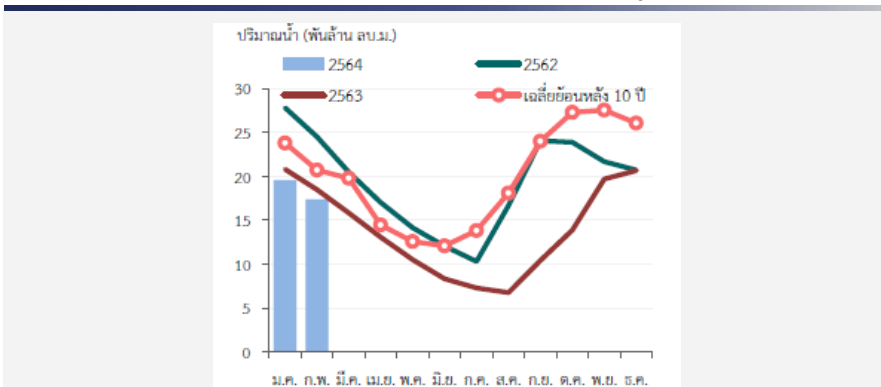
- **น้ำมันขึ้นแรง** คือ ราคาน้ำมันดิบยังยืนเหนือ 60 เหรียญ ล่าสุด น้ำมัน Brent และ Dubai ยังทำจุดสูงสุดในรอบ 13 เดือน mtd ขยับขึ้นมาราว 15% ytd ขึ้นราว 23.5% ปัจจัยหนุนพื้นฐานยังเรื่องเดิม คือ การตัดลด Supply ,ความตึง

เครียดในตะวันออกกลาง และ Dollar Index ที่อ่อนค่า และที่สำคัญล่าสุด คือ สหรัฐยังเผชิญพายุหิมะซึ่งหนักสุดในรอบ 30 ปี (ทำให้ Supply การผลิตราว 18%ของการผลิตสหรัฐหายไปชั่วคราว) เนื่องจากโรงกลั่นน้ำมันในแคนาดา และเท็กซัส ยังปิดทำการชั่วคราว ฝั่ง Demand : ยังมีแรงหนุนจากหลายประเทศเริ่มคลาย Lockdown และกระแสการฉีดวัคซีน โดยรวมราคาน้ำมันที่สูงยังเป็นบวกต่อหุ้นพลังงาน PTTEP(FV@118.00) ,PTT(FV@48.50)

- **น้ำแล้ง** คือ ASPS พบข้อมูลปริมาณน้ำจาก กรมชลประทาน ล่าสุด ณ.วันที่ 16 ก.พ.64 พบว่าปริมาณน้ำใช้ได้จริงในเขื่อนและอ่างเก็บน้ำทั่วประเทศอยู่ที่ 1.59 ล้านลูกบาศก์เมตร หรือคิดเพียง 23.2 % ของทั้งหมด ซึ่งน้อยกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีย้อนหลัง (ดังรูป)

และหากดูน้ำในเขื่อนภาคอื่นๆใช้ได้จริงก็น้อยเช่นกัน อาทิ ภาคเหนือน้ำใช้การได้จริง 15% ภาคตะวันตกน้ำใช้การได้จริง 14% (น้ำน้อยวิกฤติ) ภาคตะวันออกเฉียงเหนือน้ำใช้การได้จริง 38% (น้ำน้อย) ภาคตะวันออกน้ำใช้การได้จริง 45% (น้ำน้อย)ภาคใต้น้ำใช้การได้จริง 49% (น้ำน้อย) โดยต้องติดตามสถานการณ์ปริมาณฝนต่อ เพราะปกติแต่ละปีฝนจะเริ่มตกกลาง พ.ค.-ต.ค.

ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำ , เขื่อนทั่วประเทศที่ใช้การได้จริง ล่าสุด ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี



ที่มา: กรมชลประทาน

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย : ASPS ประเมินผลกระทบต่อ เศรษฐกรรายย่อย เนื่องจากเพาะปลูกได้น้อย แต่จะได้ส่วนชดชเยจากราคาสินค้าเกษตรสูงขึ้น แต่หากประเมินผลกระทบต่อ Downside คาดการณ์ GDP ปี 2564 ปัจจุบันASPS คาดที่ 2.6%yoy คาดผลกระทบต่อจำกัดมาก เพราะหากดูในปี 2562 ซึ่งไทยเกิดภัยแล้งหนักมาเช่นกัน พบว่าการบริโภค(C) ในปี 2562 ยังขยายตัว 4% หรือหากพิจารณา GDP ภาคเกษตร ในปีนั้น พบว่าหดตัวเล็กน้อยราว 0.6% เนื่องจากภาคเกษตรคิดสัดส่วนเพียง 8% ของ GDP โดยรวม

ผลต่อบริษัทจดทะเบียน ASPS คาดเมื่อเกิดภัยแล้งจะเป็นบวกต่อบริษัทจดทะเบียนในตลาด โดยเฉพาะผู้ประกอบการน้ำ อาทิ หุ้น EASTW และ ผู้ผลิตน้ำประปา(TTW) ซึ่งขายดีให้กับลูกค้าในนิคมและโรงงาน หรือประชาชนได้ประโยชน์ เพราะจะต้องหันมาซื้อน้ำมากขึ้น เนื่องจากน้ำดิบในแหล่งกักเก็บของตนเองลดลง

แนว 3 หุ่นเด่นตามกระแส M CPN EASTW ยาม Fund Flow ไหลเข้า

Fund Flow ยังมีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อจาก 2 ส่วน คือ

1. ต่างชาติยังซื้อสุทธิหุ้นไทยต่อเนื่อง รวมถึงเม็ดเงินที่ไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยในหลายประเทศ มีโอกาสไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงในระยะถัดไปสูง โดยช่วงที่ผ่านมาต่างชาติเดินหน้าซื้อสุทธิหุ้นไทยถึง 6 ใน 7 วันทำการ โดยมีมูลค่าซื้อสุทธิรวม 7.1 พันล้านบาท

ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทย 6 ใน 7 วันทำการ

| Date | สถาบัน (พันล้านบาท) | บัญชี บล. (พันล้านบาท) | ต่างชาติ (พันล้านบาท) | รายย่อย (พันล้านบาท) |
|------------|------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 05/02/2021 | 1,671.29 | -42.55 | 181.86 | -1,810.60 |
| 08/02/2021 | -489.54 | 1,344.38 | 4,186.25 | -5,041.08 |
| 09/02/2021 | -659.50 | 652.62 | 2,090.81 | -2,083.93 |
| 10/02/2021 | -2,027.16 | 434.18 | 1,182.24 | 410.74 |
| 11/02/2021 | -4,172.97 | 386.96 | -4,344.38 | 8,130.39 |
| 15/02/2021 | -3,593.02 | 351.35 | 1,650.94 | 1,590.72 |
| 16/02/2021 | -2,083.92 | 658.86 | 2,185.36 | -760.30 |
| รวม | -11,354.81 | 3,785.80 | 7,133.08 | 435.93 |

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ขณะที่ Bond Yield เกือบทั่วโลกยังขยับตัวสูงขึ้น อาทิ Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ ขึ้นทำจุดสูงสุดในรอบ 13 เดือน อยู่ที่ 1.33% ถือว่ามีโอกาสเห็นเม็ดเงินดังกล่าวมาเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในระยะถัดไปสูงขึ้น

2. ความหวังวัคซีนในไทยถือเป็นแรงขับเคลื่อน Fund Flow ที่ดี สะท้อนได้จากประเทศที่มีการฉีดวัคซีนก่อนในเดือน ม.ค. อย่าง อินโดนีเซีย พบว่า Fund Flow มีการไหลเข้าตลาดหุ้นอินโดนีเซียโดดเด่นสุดในภูมิภาคกว่า 775 ล้านเหรียญ ขณะที่ประเทศไทยจะเริ่มมีการฉีดวัคซีนในสัปดาห์หน้าแล้ว น่าจะมี Fund Flow ช่วยผลักดันตลาดหุ้นเพิ่มเติมได้เช่นตลาดหุ้นอินโดนีเซีย

Fund flow เข้าหุ้นอินโดนีเซียอย่างมีนัย ในเดือน ม.ค.64 หลังมีการฉีดวัคซีน

| วันที่ | อินโดนีเซีย | ฟิลิปปินส์ | เกาหลีใต้ | ไต้หวัน | ไทย | รวม |
|--------------|-------------|------------|-----------|---------|--------|---------|
| ปี 2561 | -3,656 | -1,080 | -5,676 | -12,182 | -8,913 | -31,508 |
| ปี 2562 | 3,465 | -240 | 924 | 9,377 | -1,496 | 12,030 |
| ปี 2563 | -3,220 | -2,513 | -20,082 | -15,605 | -8,287 | -49,706 |
| ปี 2564(ytd) | 956 | -320 | -3,734 | -3,342 | -432 | -6,871 |
| ม.ค.64 | 775 | -273 | -5,254 | -3,389 | -365 | -8,506 |
| ก.พ.64(mtd) | 181 | -47 | 1,521 | 47 | -68 | 1,635 |

หน่วย : ล้านเหรียญ

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ด้วย Fund Flow ที่ยังมีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้นต่อเนื่อง บวกกับยังมีกระแสบวกหลายเรื่องหนุนหุ้นเป็นรายตัว จึงแนะนำลงทุนในหุ้นเด่นตามกระแสดังนี้

กระแสเงินสดและปลดล็อคเมือง บวกการกระตุ้นภาคบริโภคแบบจัดเต็มในเดือน มี.ค. (แนะนำ MINT, CPN, M)

กระแสภัยแล้ง (แนะนำ TTW, EASTW)

ส่วน Toppick ในวันนี้เลือก CPN, M และเก็งกำไรกับ EASTW ซึ่งมีปัจจัยที่น่าสนใจ คือ

CPN (FV @ 60.00) คาดกำไร 1Q64 อ่อนตัว จากโควิด-19 รอบใหม่ แต่น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี ก่อนค่อย ๆ ฟื้นตัวดีขึ้นในไตรมาสถัดไป หลังทุกศูนย์การค้าในไทยกลับมาเปิดบริการได้หมด (มหาชัย กลับมาเปิด 2 ก.พ. 2564), การ Lock Down ผ่อนคลายลง และการเริ่มใช้วัคซีนในไทยมีความชัดเจนมากขึ้น ย่อมหนุนให้ธุรกิจศูนย์การค้าฟื้นตัวดีขึ้นทั้งในเชิงTraffic และการให้ส่วนลดค่าเช่าที่จะทยอยลดลง เชื่อว่าทิศทางกำไรปี 2564 จะยังสูงขึ้นจากปี 2563 บวกกับแผนขายสินทรัพย์ใหม่เข้ากอง REIT ในปีนี้ ที่จะเข้ามาสร้างกำไรพิเศษเพิ่มเติม ประเมิน FV ปี 2564 ที่ 60.00 บาท มี Upside สูง 16%

M (FV @ 59.00) ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าสถานการณ์ของ M ได้ผ่านจุดเลวร้ายสุดแล้วช่วง ม.ค. 64 ทำให้คาด 1Q64 เป็นจุดต่ำสุดของปี 2564 ก่อนงวด 2Q64 จะฟื้นตัวเด่นชัด QoQ และพลิก Turn around เป็นกำไรเมื่อเทียบกับช่วง 2Q63 ด้านกำไรสุทธิปี 2564 ประเมินขยายตัว 69% yoy มากกว่า EPS ตลาดปี 2564 ที่ฝ่ายวิจัยมองไว้เติบโตราว 38% yoy อีกทั้งมี Valuation ถูกหลังราคาลงมาซื้อขายที่ PBV ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปีราว 1SD เทียบกับ AU และ ZEN ที่กลับมาซื้อขายในระดับเดียวกับค่าเฉลี่ยฯ แล้ว รวมถึงในธีมเปิดเมืองราคาหุ้น M ยัง Laggard กลุ่มท่องเที่ยวอยู่มาก อีกทั้งได้ Sentiment เชิงบวกเรื่องการอนุญาตให้ใช้ ภัณฑา-ภัณฑง ประกอบอาหาร ซึ่งอยู่ระหว่างช่วงศึกษา

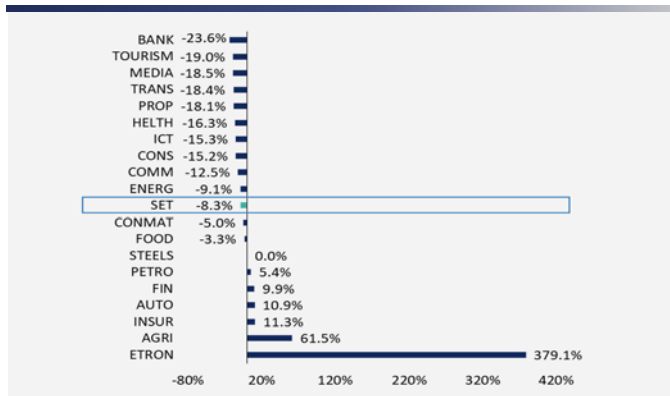
EASTW (FV @ N.A.) ภัยแล้งที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน อ้างอิงจากกรมชลประทาน ที่ระบุว่าระดับน้ำในเขื่อนที่ใช้ได้จริงในปัจจุบันอยู่ที่ 23% (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปี) ซึ่ง EASTW ถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้น EASTW สังเกตได้จากภัยแล้งรอบก่อนหน้าในช่วงต้น-กลางปี 2019 (แล้งสุดในรอบ 30 ปีจากปรากฏการณ์“เอลนีโญ”) ซึ่ง EASTW ถือเป็นหุ้นที่โดดเด่นที่สุดในสภาวะดังกล่าว และปรับตัวขึ้นกว่า 21% หรือราคาหุ้นทำจุดสูงสุดที่ระดับ 13 บาท ในช่วงเวลาดังกล่าว

Valuation หุ้น Toppicks

| Company | Sector | Last Price (16/02/2021) | FairValue | Upside | PER 21F | Div Yield 21F (%) |
|---------|--------|----------------------------|-----------|--------|---------|-------------------|
| CPN | PROP | 51.75 | 60.00 | 15.9% | 22.80 | 1.5 |
| M | FOOD | 51.50 | 59.00 | 14.6% | 31.62 | 2.9 |
| EASTW | ENERG | 9.85 | N.A | N.A | N.A | N.A |

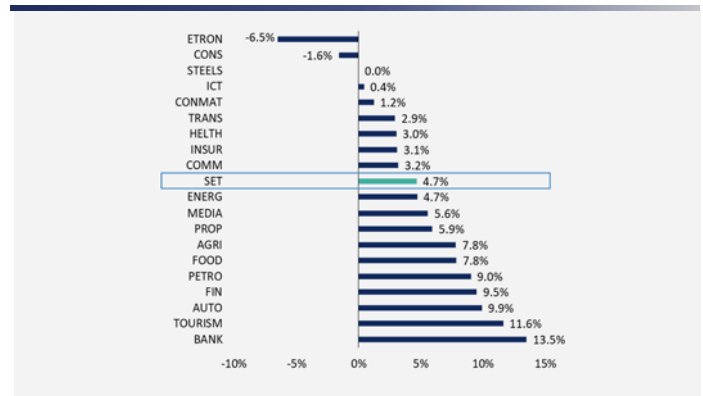
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



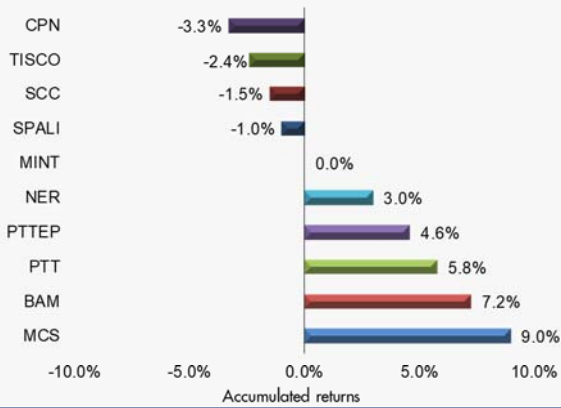
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

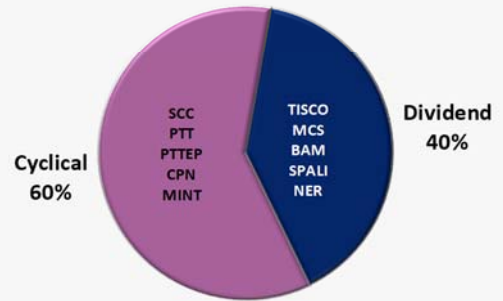
| Stocks | Start Date | Weight | Accumulated Return | Price Avg. Cost | Price Last | Fair Value | PER 2021F | Dividend Yield | Cut Loss/ Stop Profit | Strategist Comment |
|--------|------------|--------|--------------------|-----------------|------------|------------|-----------|----------------|-----------------------|---|
| PTT | 2-ก.พ.-21 | 15% | 5.77% | 39.00 | 41.25 | 48.50 | 16.24 | 2.91 | 37.00 | ทิศทางผลการดำเนินงานในปี 2564 จะเห็นการปรับดีขึ้นมีน้อยกว่าเท่าตัว YoY และหากพิจารณาแนวโน้มค่าระยะสั้นงวด 4Q63 คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ จากทุกธุรกิจ |
| MCS | 18-ก.ค.-21 | 5% | 8.96% | 13.40 | 14.60 | 21.90 | 6.67 | 7.84 | 14.50 | คาด 4Q63 จะส่งมอบชิ้นต่ออยู่ที่ 1 หมื่นต้น หนุนกำไรโตต่อเนื่อง จึงเพิ่มประมาณการส่งมอบปี 2563 สูงขึ้นจาก 5.2 หมื่นต้น เป็น 6.1 หมื่นต้น |
| SCC | 30-ธ.ค.-20 | 15% | -1.49% | 379.67 | 374.00 | 450.00 | 12.28 | 3.74 | 370.00 | แผนการเติบโตที่ชัดเจนของทุกธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น |
| BAM | 4-ก.พ.-21 | 10% | 7.2% | 20.70 | 22.20 | 26.00 | 22.29 | 3.59 | 20.00 | คาดการณ์ว่าไตรมาส 4Q63 เท่ากับ 1.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 257.6% qoq (แต่ลดลง 36.0% yoy) มีปัจจัยสนับสนุนจากการขาย NPLs และ NPAs ขนาดใหญ่และกลางได้น่าขึ้น |
| SPALI | 5-ก.พ.-21 | 10% | -0.97% | 20.60 | 20.40 | 25.50 | 7.20 | 5.56 | 19.80 | ฝ่ายวิจัยฯ ปรับกำไรปกติปี 2564 ขึ้นจากเดิม 10% สูงสุดสูงใหม่ 6 พันล้านบาท เดิมโต 37% สูงสุดในกลุ่มฯ เพื่อโฟกัสต่อลูกค้าเป้าหมายที่ตลาดทำ New High |
| TISCO | 21-ก.ค.-21 | 10% | -2.38% | 94.50 | 92.25 | 102.00 | 11.32 | 7.59 | 90.00 | การตั้งสำรองล่วงหน้าสูงในปี 2563 หนุน Coverage Ratio สุทธิระดับ 210% สูงสุดในกลุ่มฯ ขณะที่กำไรสุทธิปี 2564 พลิกกลับมาเติบโตจากทั้ง NIM และค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น |
| MINT | 16-ก.พ.-21 | 10% | 0.00% | 29.25 | 29.25 | 34.00 | NM | 0.00 | 54.50 | การกระจายวัคซีนที่ไกลเข้ามาในไทยทุกที หนุนการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคบริโภคแบบจัดเต็มในเดือน มี.ค. ถือว่าส่งผลดีต่อหุ้น MINT |
| CPN | 9-ก.พ.-21 | 10% | -3.27% | 53.50 | 51.75 | 60.00 | 22.80 | 1.54 | 50.50 | คาดการณ์ว่าดัชนีในไตรมาสถัดไป หลังการ Lock Down ผ่อนคลายลง และการเริ่มใช้วัคซีนในไทยมีความชัดเจนมากขึ้น ป้อนหนุนให้ธุรกิจศูนย์การค้าฟื้นตัวดีขึ้น |
| PTTEP | 2-ก.พ.-21 | 10% | 4.59% | 109.00 | 114.00 | 118.00 | 16.61 | 3.95 | 102.00 | แนวโน้มกำไรปกติ 1Q64 จะประคองตัวใกล้เคียงกับ 4Q63 ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยยืนโตเหนือ 50 เหรียญต่อบาร์เรล และต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลง |
| NER | 15-ก.พ.-21 | 5% | 2.97% | 5.05 | 5.20 | 6.20 | 8.39 | 4.77 | 4.80 | คาดการณ์ว่าไตรมาส 4Q63 จะเพิ่มขึ้นถึง 181.2% qoq และ 245.1% yoy จากช่วง high season ของธุรกิจ และอาจมีสงครามค่าจ้างที่ปรับสูงขึ้นในงวด 4Q63 |

เรามันปรับ INTUCH ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน MINT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
ปรับน้ำหนักกำไร BAM PTTEP แล้วลงทุนใน M 10% และ CPN EASTW อย่างละ 5%

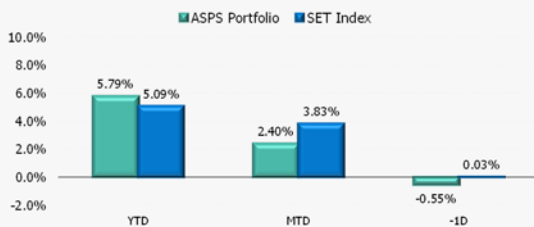
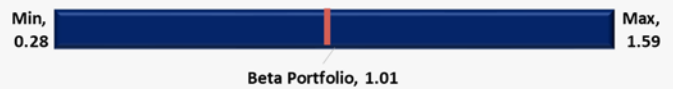
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส