



สัญญาณการฟื้นตัวของทั้งเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียน รวมถึง Fund Flow ที่ไหลเข้า ทำให้เชื่อว่า SET Index น่าจะสามารถปรับตัวขึ้นไปได้ ตามทิศทางที่ฝ่ายวิจัยได้นำเสนอไว้ก่อนหน้านี้ พอร์ตจำลอง ให้ขายทำกำไร NER และ นำเงินที่ได้เข้าลงทุนเพิ่มใน AAV ส่วนหุ้น Top Pick เลือกร AAV, BDMS และ CPN ซึ่งเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสภาวะแวดล้อมในปัจจุบัน

รู้สึกผ่อนคลาย SET น่าจะขึ้นไปทดสอบด่านแรกที่ 1550 จุด

สัญญาณบวกจาก Fund Flow กลับมาชัดเจนอีกครั้งโดยวานนี้ทั้ง นักลงทุนต่างชาติ และ สถาบันในประเทศ ซึ่งสุทธิในระดับที่สูง ซึ่งฝ่ายวิจัยเชื่อว่ายังน่าจะเห็นความต่อเนื่องในการที่เม็ดเงินจะไหลเข้าสู่ตลาดหุ้น ส่วนสภาพแวดล้อมทางปัจจัยพื้นฐาน ยังมีแรงขับเคลื่อนจากแนวโน้มการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศลดลงอย่างมีนัยสำคัญและการเริ่มฉีดวัคซีน ทำให้รัฐบาลเริ่มผ่อนคลายมาตรการควบคุม พร้อมๆ กับเตรียมมาตรการในการฟื้นฟูภาคธุรกิจต่างๆ เฉพาะอย่างยิ่งในภาคการท่องเที่ยว เช่น ให้สามารถจัดงานฉลองสงกรานต์ได้ เปิดแนวคิดให้ลดช่วงระยะเวลาพักตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ รวมถึงผ่อนคลายเงื่อนไขเรื่อง Soft Loan เพื่อช่วยผู้ประกอบการ อีกประเด็นหนึ่งที่น่าสนใจคือ การติดตัวกลับขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ประเภทต่างๆ ซึ่งเป็นผลดีต่อ SET Index ซึ่งมีองค์ประกอบของกำไร และ Market Cap ที่เกี่ยวเนื่องกับสินค้าโภคภัณฑ์กว่า 1 ใน 3 โดยภาพรวมเชื่อว่า SET Index ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นไปได้ต่อและขึ้นไปทดสอบ 1550 จุด พอร์ตจำลองให้ ขายทำกำไร NER แล้วเข้าลงทุนเพิ่มใน AAV หุ้น Top Pick เลือกร AAV, BDMS และ CPN

มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของรัฐ

มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยว	
	การกระจายวัคซีน <ul style="list-style-type: none"> กระจายวัคซีนสู่จังหวัดท่องเที่ยวสำคัญ เช่น กทม. ชลบุรี,ภูเก็ต, เกาะสมุย เชียงใหม่, นครศรี, ระยอง, จันทบุรี,ตราด และเพชรบุรี กระจายวัคซีนสู่บุคลากรด้านการท่องเที่ยว เช่น พนักงานโรงแรม-สถานบันเทิง, บัณฑิต, เจ้าหน้าที่สาธารณสุข เป็นต้น
	การลดระยะเวลาพักตัว <ul style="list-style-type: none"> Quarantine at home กักตัว 14 วันก็คักบาง และเข้าไทยแล้วกักตัวต่อ 3 วัน Mobile Quarantine ต่างชาติกักตัวได้ แต่ต้องมีเจ้าหน้าที่ ส.ส. เดินทางไปดูแล Villa Quarantine (กักตัวในรีสอร์ท) และ Golf Quarantine (กักตัวในสนามกอล์ฟ) Vaccine Passport พิจารณาให้นักท่องเที่ยวที่ฉีดวัคซีนแล้ว ไม่ต้องกักตัว Travel Bubble กับประเทศที่มีความเสี่ยงต่ำ-ปานกลาง
	การผ่อนคลายกิจกรรมด้านการท่องเที่ยว <ul style="list-style-type: none"> พิจารณาผ่อนคลายให้จัดงานเทศกาลสงกรานต์
	เราเที่ยวด้วยกันเฟส 3 <ul style="list-style-type: none"> ขยายระยะเวลาจนถึงพฤษภาคม ก.ย. 64 และตั๋วเครื่องบินจะปรับเป็นแบบบินพ่วง

ที่มา: ASPS รวบรวม

SET Index	1,543.40
เปลี่ยนแปลง (จุด)	40.04
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	118,271

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	2,936.52
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	2,998.20
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	3,129.37
นักลงทุนรายย่อย	-9,064.10

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณวิทย์ธรร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิต ภัทรภาพค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ราคาน้ำมันกลับมาพุ่งแรง รอการประชุม OPEC+ ตลาดก็จะไม่ รับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน

ภาพใหญ่ประเด็นที่ตลาดให้น้ำหนักวันนี้ 4 มี.ค. คือ รอผลการประชุม OPEC+ โดยเมื่อ
คืนราคาน้ำมันดิบโลกพลิกกลับมาปรับเพิ่มขึ้นแรง +2.6% โดยปัจจัยหนุนจากฝั่ง Supply

- ตลาดเก็งก่อนจะรู้ผลการประชุม OPEC+ คาดประเทศผู้ผลิตน้ำมันจะไม่รับเพิ่ม
กำลังการผลิตน้ำมันในเดือน เม.ย.64 (ข้อตกลง OPEC+ คือปรับลดกำลังการผลิต
8.1 ล้านบาร์เรล/วัน ก.พ.-มี.ค.64) หลังจากเมื่อวานบางประเทศสมาชิกที่
ผลิตน้ำมันสำคัญ ได้รับความเห็นต่อสื่อว่ามีแนวคิดคงกำลังการผลิตไว้ในเดือน
เม.ย.64 อย่างไรก็ตามยังต้องติดตามผลการตัดสินใจของ ซาอุฯ ในคืนนี้
- EIA เมื่อวานรายงาน สต็อกการกลั่นน้ำมันเชื้อเพลิงลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่
ปี 2546 เหลือ 143 ล้านบาร์เรล เช่นเดียวกับ สต็อกน้ำมันเบนซินลดลง
เหลือ 243.5 ล้านบาร์เรล

ฝั่ง Demand : ยังคงมีแรงหนุนจาก กระแสการฉีดวัคซีนทั่วโลก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ,การ
Reopen ภาคธุรกิจ ล่าสุดเมื่อวาน มาเก๊า : รัฐบาลเปิดอนุญาตให้คนเข้าสู่คาสิโนโดยไม่ต้อง
แสดงผลการทดสอบ Covid-19 ฯลฯ ,ภาคการผลิตแต่ละประเทศเห็นสัญญาณ
แข็งแกร่ง สะท้อนจากตลอดทั้งสัปดาห์ รายงาน PMI ภาคการผลิตทั่วโลกที่ออกมาดี อาทิ
สหรัฐฯ PMI ทำจุดสูงสุดในรอบ 29 เดือน, เยอรมัน ทำจุดสูงสุดในรอบ 3 ปี

ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นและยังยืนเหนือ 60 เหรียญฯ สูงกว่าสมมติฐานที่ ASPS
คาดทั้งปี 50 เหรียญฯ ASPS ประเมินเป็น Sentiment บวกต่อ SET index ในวันนี้ เนื่องจาก
หุ้นกลุ่มน้ำมันคิดเป็น 20%ของ SET Index หากปรับขึ้น จะทำให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น

และเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นพลังงาน PTTEP(FV@118.00) ,PTT(FV@48.50) ยังคง
คำแนะนำซื้อ ราคาหุ้นยังคง Laggard ราคาน้ำมันดิบค่อนข้างมาก สังเกตได้จาก PTT
ราคาหุ้นนับตั้งแต่ต้นปี-ปัจจุบัน (ytd) ยัง -3.5% PTTEP +15%ytd ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ
ปรับเพิ่มขึ้นมา 23.6%

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก



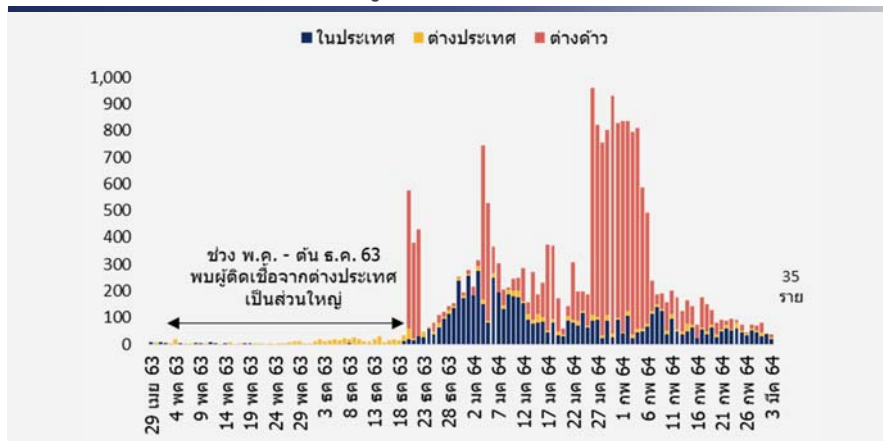
ที่มา: Bloomberg / OPEC

ผู้ติดเชื้อไทยต่ำสุดในรอบ 2 เดือนครึ่ง , รัฐเตรียมผ่อนคลायให้จัด สงกรานต์ , Vaccine Passport ยังแนะนำเน้นหุ้นเปิดเมือง

ดังที่ ASPS นำเสนอในกลยุทธ์การลงทุน Invest+ ของเดือน มี.ค. คือ ภาพทางพื้นฐานทั้ง
แนวโน้มเศรษฐกิจไทยและกำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2564 Downside ลดลง คือ
ประมาณการ GDP Growth ปี 2564 ASPS คาด 2.6%yoy ขณะที่สำนักวิเคราะห์
เศรษฐกิจหลายแห่งรวมถึงหน่วยงานของรัฐ เผยแพร่คาดการณ์ยังคงใกล้เคียงกับช่วง
ต้นปี อาทิ กกร. คง GDP Growth 64 ที่ 2.5%yoy , คลังคงที่ 2.8%yoy ทั้งนี้เนื่องจาก
สภาพแวดล้อมในช่วงที่ผ่านมาสนับสนุน

- สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในไทยมีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อน
จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ชะลอลงอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากวานนี้ ไทยพบผู้
ติดเชื้อรายใหม่จำนวน 35 รายและระดับต่ำสุดในรอบ 74 วัน (ต่ำสุดในรอบ 2 เดือน
ครึ่ง)

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย







ที่มา: ศบค.

- ภาครัฐเดินหน้าผ่อนคลायกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆอย่างต่อเนื่อง หลังจากจำนวน
ผู้ติดเชื้อลดลงข้างต้น โดยเฉพาะเน้นไปที่การเปิดเมือง และเปิดภาคการท่องเที่ยว
ต่างชาติ ให้เข้าประเทศภายใน 3Q64 ดังนี้
 - การผ่อนคลायช่วงสงกรานต์: วานนี้ นายกรัฐมนตรีเปิดเผยว่า ภาครัฐกำลัง
อยู่ระหว่างพิจารณาผ่อนคลायให้จัดงานเทศกาลสงกรานต์ได้ โดย ASPS
ประเมินว่าหากมีการผ่อนคลायจริง จะมีส่วนช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ และการ
ท่องเที่ยวอย่างมาก เนื่องจากในปี 2563 ที่ผ่านมา เทศกาลสงกรานต์ถูกยกเลิก
ไป จากการระบาดของ COVID-19
 - Vaccine Passport: กระทรวงสาธารณสุขเตรียมพิจารณาแนวคิดวัคซีนขึ้น
พาสปอร์ต (Vaccine Passport) ซึ่งเป็นการออกเอกสารรับรองการฉีดวัคซีนขึ้นแนบ
ไปกับพาสปอร์ต ในวันที่ 8 มี.ค. 2564 นี้ เพื่อให้คนไทยสามารถเดินทางไป
ต่างประเทศได้สะดวกมากขึ้น รวมถึงชาวต่างชาติที่ได้รับการฉีดวัคซีนแล้ว ก็
สามารถเดินทางเข้าไทยได้สะดวกมากขึ้นด้วยเช่นกัน สอดคล้องกับท่าทีของ

นายอนุทิน ชาญวีรกูล รัฐมนตรีว่าการกระทรวงสาธารณสุข ที่วานนี้ ได้แสดงตัวอย่างเอกสารรับรองการฉีดวัคซีน

- การลดระยะเวลากักตัว: เช่นการกักตัวในรีสอร์ท หรือสถานที่ท่องเที่ยว (Villa Quarantine และ Golf Quarantine) และล่าสุด กกร. เสนอให้ภาครัฐเปิดรับนักท่องเที่ยวเป็นรายประเทศ (Travel Bubble) โดยเฉพาะประเทศที่มีความเสี่ยงต่ำ-ปานกลาง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของรัฐ

มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยว	
	<p>การกระจายวัคซีน</p> <ul style="list-style-type: none"> • กระจายวัคซีนสู่จังหวัดท่องเที่ยวสำคัญ เช่น กทม. ชลบุรี,ภูเก็ต, เกาะสมุย เชียงใหม่, กระบี่, ระยอง, จันทบุรี, ตราด และเพชรบุรี • กระจายวัคซีนสู่บุคลากรด้านการท่องเที่ยว เช่น พนักงานโรงแรม-สถานบันเทิง, มัคคุเทศก์, เจ้าหน้าที่สายการบิน เป็นต้น
	<p>การลดระยะเวลากักตัว</p> <ul style="list-style-type: none"> • Quarantine at home กักตัว 14 วันที่บ้าน และเข้าไทยแล้วกักตัวต่อ 3 วัน • Mobile Quarantine ต่างชาติท่องเที่ยวได้ แต่ต้องมีเจ้าหน้าที่ สส. เดินทางไปดูแล • Villa Quarantine (กักตัวในรีสอร์ท) และ Golf Quarantine (กักตัวในสนามกอล์ฟ) • Vaccine Passport พิจารณาให้นักท่องเที่ยวที่ฉีดวัคซีนแล้ว ไม่ต้องกักตัว • Travel Bubble กับประเทศที่มีความเสี่ยงต่ำ-ปานกลาง
	<p>การผ่อนคลายกิจกรรมด้านการท่องเที่ยว</p> <ul style="list-style-type: none"> • พิจารณาผ่อนคลายให้จัดงานเทศกาลสงกรานต์
	<p>เราเที่ยวด้วยกันเฟส 3</p> <p>ขยายระยะเวลาจองที่พักไปจนถึง ก.ย. 64 และตั๋วเครื่องบินจะปรับเป็นแบบบินบุฟเฟต์</p>

ที่มา: ASPS รวบรวม

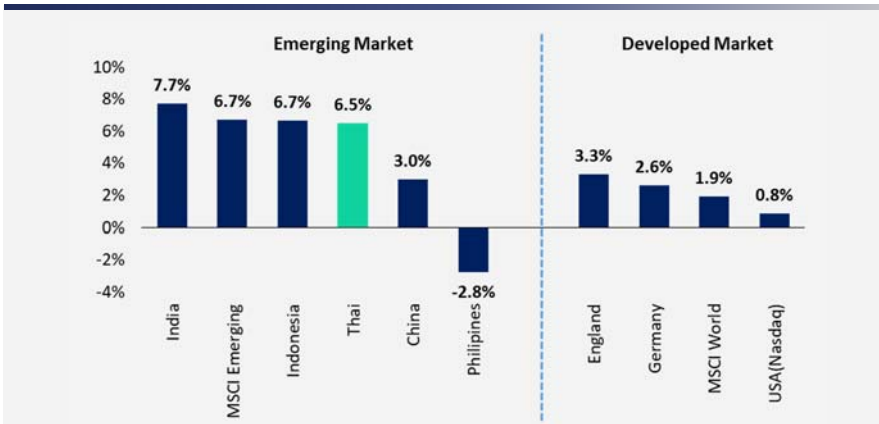
โดยภาพรวม ASPS ยังคงมุมมองเดิม คือ เป็นSentiment เชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง เช่น กลุ่มท่องเที่ยว (MINT, CENTEL, ERW), กลุ่มสายการบิน (AAV), กลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และค้าปลีก (CPN, CRC, CPALL, BJC, SPVI) และกลุ่มโรงพยาบาล (BDMS, BH)

SET ราคีจบ Fund Flow iva เน้นหุ้นเปิดเมือง BDMS CPN AAV

เม็ดเงินยังคงเคลื่อนย้ายออกจากสินทรัพย์ปลอดภัย (Bond Yield 10 ปี สหรัฐยังติดตัวสูงขึ้นสูงกว่า 1.5%) และมีโอกาสไหลเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยฝ่ายวิจัยคาดการณ์ทิศทางของการเคลื่อนย้ายเม็ดเงิน รวมถึงตลาดหุ้นที่ต่างชาติจะให้น้ำหนักมากขึ้นมีดังนี้

1. ต่างชาติยังให้น้ำหนักตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น และ Fund Flow ยังมี Momentum ไหลเข้าต่อเนื่อง สะท้อนได้จากผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปี (yt) ของตลาดหุ้นในฝั่งเอเชีย นั้นปรับตัวขึ้นแรงกว่าตลาดหุ้นในฝั่งยุโรปหรือสหรัฐอเมริกา ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวขึ้น 7.7%, อินโดนีเซีย 6.7%. และไทย 6.5% ขณะที่ตลาดหุ้นเยอรมนี และสหรัฐ (Nasdaq) ปรับตัวขึ้นมาเพียง 2.6% และ 0.8% เท่านั้น

ผลตอบแทน YTD ของตลาดหุ้นทั่วโลก



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

นอกจากนี้ต่างชาติยังหันมาลงทุนในตลาดหุ้นภูมิภาคมากขึ้นในเดือน มี.ค. นี้ (mtd) ที่ผ่านมาแล้ว 3 วันทำการ มียอดซื้อสุทธิสะสมรวม 528 ล้านเหรียญ และเป็น การซื้อสุทธิเกือบทุกประเทศ รวมถึงตลาดหุ้นไทยที่ถูกซื้อสุทธิ 117 ล้านเหรียญ หรือ 3.5 พันล้านบาท

มูลค่าซื้อขายสุทธิหุ้นในภูมิภาคของต่างชาติรายเดือน

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)	1,076	-496	-6,823	-6,377	-869	-13,488
ม.ค. 64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506
ก.พ. 64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560
มี.ค. 64(mtd)	43	-32	213	237	117	578
วันนี้	36	-7	-23	525	97	629

หน่วย : ล้านเหรียญ

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

- เม็ดเงินลงทุนมีการโยกย้ายจากหุ้น Tech มาที่หุ้น Cyclical มากขึ้น สังเกตได้จากตลาดหุ้น Nasdaq (ส่วนใหญ่ประกอบด้วยหุ้น Tech) ซึ่งปีนี้ไม่ค่อย Outperform และช่วง 2 วันที่ผ่านมา ยังปรับตัวลงแรงถึง 4.5% ในทางกลับกันหุ้น Cyclical หรือหุ้นที่ขึ้นตัวตามเศรษฐกิจกลับ Outperform ได้ดี อาทิ หุ้น Chevron +22.6%ytd, Goldman-Sachs +26.8%ytd และ Boeing +6.7%ytd เป็นต้น

สรุปคือ Fund Flow ยังคงมีการโยกออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยมาสู่สินทรัพย์เสี่ยง โดยน้ำหนักส่วนใหญ่โฟกัสไปที่หุ้นที่ขึ้นตัวตามเศรษฐกิจ (Cyclical) รวมถึงตลาดหุ้นเอเชียที่ยัง Laggard ซึ่งตลาดหุ้นไทยได้อานิสงส์จากประเด็นดังกล่าวไปเต็มๆ

กลยุทธ์ในยามที่ตลาดหุ้นไทยราศีจับ เน้นหุ้นที่ขึ้นตัวตามเศรษฐกิจ ราคา Laggard อย่าง BDMS, CPN และ AAV เป็น Toppicks ซึ่งมีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (03/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
AAV	TRANS	2.74	3.10	13.1%	NM	0.0
BDMS	HEALTH	20.90	24.00	14.8%	38.3	1.3
CPN	PROP	55.75	60.00	7.6%	24.6	1.4

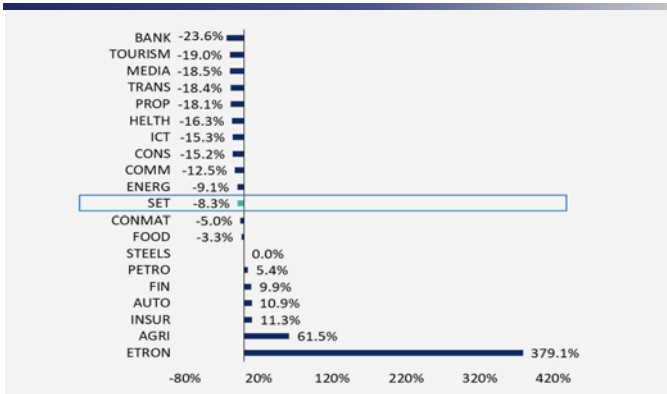
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

AAV (FV @ 3.10) ภาพรวม ฝ่ายวิจัยฯ มองบวกต่อกลุ่มการบินเพิ่มขึ้น เชื่อการเดินทางใน+นอกประเทศทยอยกลับมา นับจากนี้ หลังจากทั่วโลกเริ่มมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนได้ราว 1 เดือน เชื่อว่าการเดินทางจะกลับมา นำโดยการเดินทางในประเทศ คาดตั้งแต่ 2Q64 โอกาสฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดใน 1Q64 ที่ซัด หลังสถานการณ์ COVID ดีขึ้น ช่วยลดความเสี่ยงสภาพคล่องโดย AAV กลับมามีทางเลือก เช่น การขายตั๋วล่วงหน้า คาดช่วยให้ AAV อยู่รอด และหลัง COVID จะมีฝูงบินบริการมากที่สุด พร้อมรับโอกาสช่วงฟื้นตัวที่เด่น มูลค่าพื้นฐานปี 2564 ที่ 3.1 บาท อิง PBV ที่ 1.3 เท่า มี Upside ประมาณ 17%

BDMS (FV @ 24.00) ภาพรวมเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นหลังพบผู้ติดเชื้อใหม่ในประเทศน้อยลงเรื่อยๆ คาดเป็นปัจจัยลดลึกลับความกังวลต่อกลุ่ม รพ. หนุนให้คาดหวังการฟื้นตัวผู้ป่วยไทยกลับเข้ามาใช้บริการมากขึ้น บวกต่อ BDMS ที่มีสาขาครอบคลุมรองรับการฟื้นตัว เชื่อว่าจะช่วยหนุนให้เห็นการฟื้นตัวมีนัยมากขึ้นนับจาก 2Q64 และในช่วง 2H64 จึงยังคงคาดกำไรปกติ ปี 2564 เดบิต 28.4% นอกจากนี้ มีอีก Highlight บวก ที่รออยู่ คือการผ่อนคลายมาตรการกักตัวผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in ที่ฉีดวัคซีนแล้ว เช่น ลดวันกักตัว ฝ่ายวิจัยฯ ยังชื่นชอบ BDMS มากสุดในกลุ่มฯ จากธุรกิจที่แข็งแกร่ง และมีเครือข่ายครอบคลุม มูลค่าพื้นฐานที่ 24 บาท ยังมี Upside เกือบ 15%

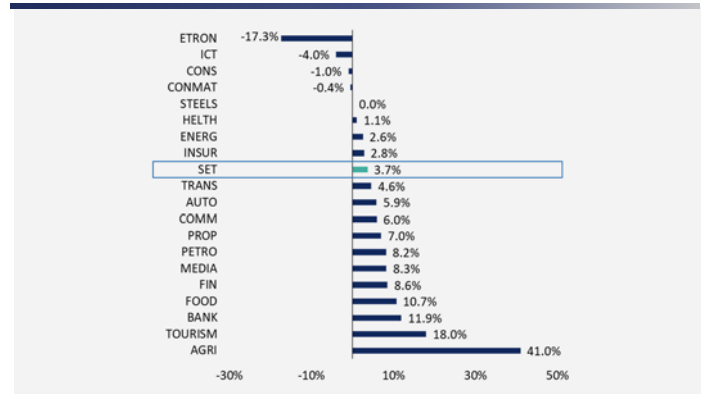
CPN (FV @ 60.00) แม้กำไรปกติ 4Q63 จะลดลง 9% qoq ที่ 2.14 พันล้านบาท และมีโอกาสอ่อนตัวต่อใน 1Q64 จากโควิด-19 รอบใหม่ แต่น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี ก่อนค่อยๆ ฟื้นตัวดีขึ้นในไตรมาสถัดไป หลังทุกศูนย์การค้าในไทยกลับมาเปิดบริการได้หมด (มหาชัย กลับมาเปิด 2 ก.พ. 2564), การ Lock Down ผ่อนคลายลง และการเริ่มใช้วัคซีนในไทยมีความชัดเจนมากขึ้น ย่อมหนุนให้ธุรกิจศูนย์การค้าฟื้นตัวดีขึ้นทั้งในเชิง Traffic และการให้ส่วนลดค่าเช่าที่จะทยอยลดลง เชื่อว่าทิศทางกำไรปี 2564 จะยังสูงขึ้นจากปี 2563 บวกกับแผนขายสินทรัพย์ใหม่เข้ากอง REIT ในปีนี้ ที่จะเข้ามาสร้างกำไรพิเศษเพิ่มเติม มูลค่าพื้นฐานปี 2564 ที่ 60 บาท

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



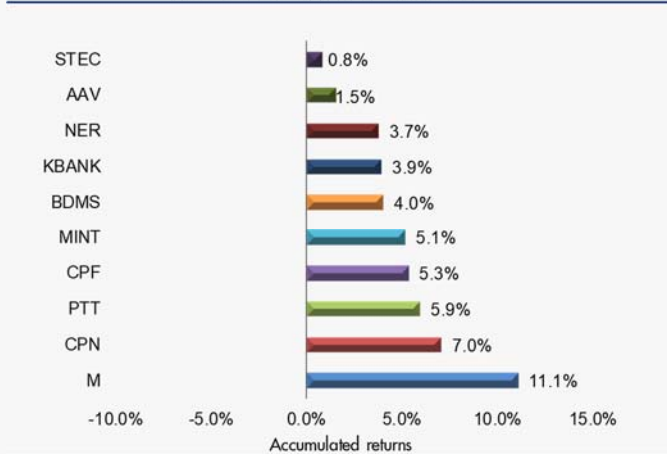
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

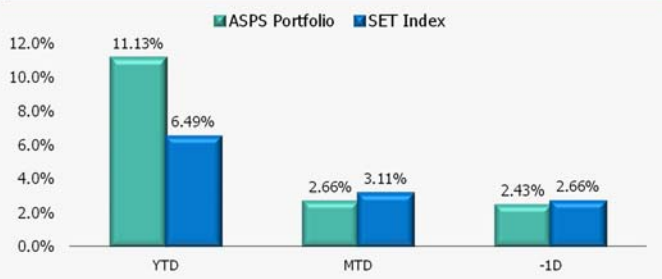
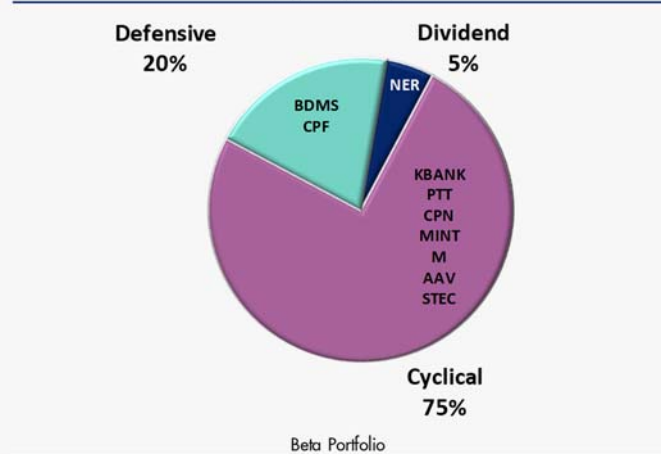
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PTT	2-ก.พ.-21	15%	5.91%	38.71	41.00	48.50	16.14	2.93	37.00	ทิศทางผลการดำเนินงานในปี 2564 จะเห็นการปรับดีขึ้นมีนัยสำคัญกว่าเท่าตัว YoY และหากพิจารณาแนวโน้มกำไรระยะสั้นงวด 4Q63 คาดจะปรับดีขึ้น YoQ จากธุรกิจ
AAV	2-มี.ค.-21	5%	1.48%	2.70	2.74	3.20	NM	0.00	2.50	ภาพรวม ASPS มองบวกต่อกลุ่มการบินเพิ่มขึ้น เชื่อกันเดินทางใน+นอกประเทศทยอยกลับมาเริ่มจากนี้ ภาค AAV
KBANK	25-ก.พ.-21	10%	3.89%	141.50	147.00	155.00	10.19	2.72	135.00	คาดการณ์ไตรมาสปี 2564-2564 ไร่ 3.48 หมื่นล้านบาท (+18% yoy) และ 3.76 หมื่นล้านบาท (+8% yoy) มาจากการปรับสมมติฐาน Credit Cost ปี 2564 - 65 ลงจากเดิม 2.5% มาที่ 1.6%
M	17-ก.พ.-21	10%	11.1%	52.00	57.75	59.00	35.45	2.60	49.50	คาดการณ์การดำเนินงาน M ได้ผ่านจุดเลวร้ายสุดแล้วช่วง ม.ค. 64 คาดงวด 2Q64 จะฟื้นตัวเด่นชัด QoQ และพลิก Turn around เป็นกำไรเมื่อเทียบกับช่วง 2Q63
STEC	2-มี.ค.-21	10%	0.80%	12.50	12.60	18.00	16.80	1.98	11.70	กระแสความคืบหน้าการลงทุนภาครัฐเริ่มชัดเจนอีกครั้ง ภายหลังจากรัฐระบุว่า มีแผนเดินหมากลงทุนโครงการต่างๆ คาดคือ STEC
CPF	23-ก.พ.-21	10%	5.31%	28.25	29.75	42.00	9.58	3.19	26.50	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564 จะเติบโต 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย จีน และเวียดนามเติบโตต่อเนื่อง ธุรกิจกุ้งและส่งออกไทยฟื้นตัว
MINT	16-ก.พ.-21	10%	5.13%	29.25	30.75	34.00	NM	0.00	27.50	การกระจายวัคซีนที่ใกล้เข้ามาในไทยทุกที่ บวกกับการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคบริโภคแบบจัดเต็มในเดือน มี.ค. ถือว่าส่งผลดีต่อหุ้น MINT
CPN	9-ก.พ.-21	15%	7.03%	52.09	55.75	60.00	24.56	1.43	50.50	คาดการณ์ตัวดัชนีในไตรมาสต่อไป หลังการ Lock Down ผ่อนคลายลง และการเริ่มใช้วัคซีนในไทยมีความชัดเจนมากขึ้น ย่อมหนุนให้ธุรกิจศูนย์การค้าฟื้นตัวดีขึ้น
BDMS	19-ก.พ.-21	10%	3.98%	20.10	20.90	24.00	38.35	1.30	19.20	ศบค. เห็นชอบรพ.เอกชนสามารถให้บริการวัคซีน (อย่างเป็นทางการ) คาดเป็นปัจจัยปลดล็อกความกังวล หนุนให้คาดการณ์การฟื้นตัวผู้ป่วยไทยกลับมาใช้บริการมากขึ้น ภาค BDMS
NER	24-ก.พ.-21	5%	3.74%	5.35	5.55	6.20	8.95	4.47	5.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 ของ NER จะเพิ่มขึ้น 22.3% yoy จากแนวโน้มปริมาณขายยางพาราเพิ่มขึ้นถึง 11.5% yoy สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

วันนี้ขายหุ้น NER แล้วเพิ่มน้ำหนัก AAV อีก 5%

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส