



ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้น จากปรน. สหรัฐตั้งเป้าจีดีพีขึ้น 2 ร้อยล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้น 2 เท่า) ภายในเดือน เม.ย. รวมถึงใส่ในตัวเลขการส่งออกไทย ก.พ. 64 ถือว่าดีมาก หากลบของทองคำ, น้ำมันออก ฯลฯ จะพลิกจาก -2.6%yoy เป็นเพิ่มขึ้น 2.9%yoy วันนี้รอศบศ. เกาะนำร่องภูเก็ตโมเดล Top Pick เลือก CENTEL, MAJOR และ BBL เก็งกำไรหุ้นเล็ก 100 เดียวก็เปรี้ยวได้

เต็มไปด้วยปัจจัยบวก ขณะที่หุ้นไทย Outperform ภูมิภาค

SET เตรียมพุ่งชนแนวต้าน 1580 จุด หลังปรน. สหรัฐฯ ตั้งเป้าจีดีพีขึ้น 2 ร้อยล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้น 2 เท่า) ภายในเดือน เม.ย. นี้ รวมถึงใส่ในตัวเลขการส่งออกไทย เดือน ก.พ. 64 ถือว่าดีมาก หากลบส่วนของทองคำ และน้ำมันออก จะพลิกจาก -2.6%yoy เป็นเพิ่มขึ้น 2.9%yoy สะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังมีอยู่ กระทรวงพาณิชย์ คาดทั้งปีจะขยายตัวไม่ต่ำกว่า 4%yoy ซึ่งไม่มี Downside เพิ่มเติม อีกทั้งมีปัจจัยบวกจากวันนี้ศบศ. หรือแนวทางรับนักท่องเที่ยวเพิ่มเติม นำร่องภูเก็ตโมเดล 1 ก.ค.64 นี้ ขณะที่สภาพคล่องดี ระบบบอยอย่างต่อเนื่อง สังเกตได้จาก ยอดผู้เปิดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่ในเดือน ก.พ. 64 อยู่ที่ 2.7 แสนราย, เดือน ม.ค. 64 1.9 แสนราย สูงกว่าปกติภาวะปกติที่มียอดผู้เปิดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่ต่อเดือนไม่ถึง 3 หมื่นราย ทำให้หุ้นไทยปรับตัวขึ้นแรงเป็นอันดับ 2 ในภูมิภาค ดังนั้น กลยุทธ์เน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวอย่าง CENTEL MAJOR และชอบหุ้นได้ประโยชน์จากภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวอย่าง BBL เป็น Toppicks อีกทั้งมี 8 หุ้นซึ่งที่ฝ่ายวิจัยฯ มาแนะนำโดยผ่านการคัดกรอง 3 เกณฑ์ คือ 1.บริษัทไม่ขาดทุน 2. Valuation เด่น (EPS Growth เป็นบวก) 3. มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันสูง

8 หุ้นเด่น 100 เดียวก็ชิงได้

Stock	Sector	EPS 4Q20	EPS 2020	2019	Growth	Price	%Chg YTD	Avg. Vol/Day (YTD)	PE Ratio	PBV
7UP	ENERG	0.00	0.04	0.02	40%	0.87	102.3%	94,948,618	36.61	0.44
AKR	ENERG	0.05	0.07	0.06	19%	0.82	51.9%	6,167,659	11.19	0.79
CCP	CONMAT	0.01	0.03	0.02	30%	0.59	37.2%	8,798,985	19.65	0.48
ESTAR	PROP	0.01	0.04	0.01	258%	0.6	39.5%	5,277,383	15.98	0.96
KIAT	SERVICE (MAI)	0.01	0.05	0.04	43%	0.56	0.0%	10,747,157	11.02	0.40
OCEAN	CONSUMP (MAI)	0.05	0.05	(0.00)	turnaround	1.22	25.8%	10,657,465	25.19	0.44
PRIME	ENERG	0.00	0.02	0.02	324%	0.57	16.3%	17,299,272	33.65	0.16
SKE	ENERG	0.01	0.04	0.03	35%	0.88	37.5%	8,839,602	21.95	1.00

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,571.04
เปลี่ยนแปลง (จุด)	0.21
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	93,972

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-688.46
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	645.21
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	101.50
นักลงทุนรายย่อย	-58.25

RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณวิทย์ธรร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ซึ่งปริมาณ

สหรัฐเร่งฉีดวัคซีน ส่วนไทย ศบค.พิจารณาเปิดพื้นที่รับต่างชาติ บวกกับ หุ่นโรงแรม

ประเด็นสำคัญในต่างประเทศที่ให้น้ำหนักวันนี้ได้แก่

- แผนการฉีดวัคซีน COVID-19 ของสหรัฐ หลังวานนี้ นาย Joe Biden ประธานาธิบดีสหรัฐ ระบุว่าสหรัฐจะฉีดวัคซีนให้ชาวอเมริกันอีก 200 ล้านราย ภายในเดือน เม.ย. 2564 นี้ ทั้งนี้ ปัจจุบันสหรัฐฉีดวัคซีนไปแล้วจำนวน 85.47 ล้านราย หรือคิดเป็น 25.6% ของจำนวนประชากรสหรัฐ และถ้าอิงตามแผนของนาย Biden จะพบว่า ในเดือน เม.ย. 2564 จำนวนผู้ฉีดวัคซีนจะเพิ่มเป็น 285.47 ล้านราย หรือคิดเป็น 85.5% ของจำนวนประชากรสหรัฐ ซึ่งหากการฉีดวัคซีนเป็นไปตามแผนจริง เชื่อว่าจะช่วยให้เศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างชัดเจนขึ้น
- ราคาน้ำมันดิบ วานนี้ลดลง 3.8% จากการถูกขายทำกำไร (Take Profit) หลังปรับขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า โดยตลาดยังคงให้น้ำหนักกับปัจจัยด้าน Demand โดยเฉพาะการกลับมา Lockdown ในยุโรป เช่น เยอรมนี และฝรั่งเศส ซึ่งเป็นผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่ของยุโรปอันดับ 1 และ 3 ส่วนอีกปัจจัยหนึ่งที่กดดันราคาน้ำมันดิบคือ Dollar ที่แข็งค่าราว 0.3% (แต่ระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน) ขณะที่ทางด้าน Supply แม้มีแรงหนุนจากกรณีเรือขนส่งสินค้าประสบอุบัติเหตุ และขวางคลองสุเอซ (คลองที่เชื่อมต่อกะเลเมดิเตอร์เรเนียนเข้ากับทะเลแดง ซึ่งเป็นเส้นทางสำคัญของการค้าระหว่างยุโรปกับเอเชีย) ส่งผลให้การจราจรในคลองทำได้จำกัด แต่ ASPS มองว่าน่าจะเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว โดยรวม ASPS มองว่าราคาน้ำมันดิบที่ลดลงเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นพลังงาน

สำหรับประเด็นในประเทศ วันนี้ ให้น้ำหนักการประชุมระหว่างศูนย์บริหารสถานการณ์เศรษฐกิจ (ศบค.) กับการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) ซึ่งจะพิจารณาเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฉีดวัคซีนแล้วเข้ามาโดยไม่ต้องกักตัว และคาดว่าจะนำร่องทดลอง (Sand box) ในพื้นที่จังหวัดภูเก็ตก่อน ในวันที่ 1 ก.ค. 2564 (เร็วกว่าแผนการเปิดรับนักท่องเที่ยวทั้งประเทศที่วางไว้วันที่ 1 ต.ค. 2564) และถ้าทำสำเร็จ คาดจะขยายพื้นที่เปิดรับนักท่องเที่ยวไปยังจังหวัดอื่นๆในบริเวณใกล้เคียง เช่น กระบี่ และพังงา เป็นต้น ประเด็นดังกล่าว ASPS ประเมินเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยว เช่น กลุ่มท่องเที่ยว (CENTEL, MINT, ERW) และกลุ่มสายการบิน (AAV),

สำหรับประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักสัปดาห์หน้า ได้แก่ การรายงานดัชนี PMI ของทั่วโลก, การประชุม OPEC, รายงานภาวะตลาดแรงงานของสหรัฐ และการรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยประจำเดือน มี.ค. ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)

ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
30 มี.ค. 64	สหรัฐ	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	มี.ค.-64	96.0	91.3
31 มี.ค. 64	จีน	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	51.1	50.6
31 มี.ค. 64	ไทย	รพท. รายงานภาวะเศรษฐกิจ	มี.ค.-64	-	-
01 เม.ย. 64	ยุโรป	ประชุม OPEC	เม.ย.-64	-	-
01 เม.ย. 64	ยุโรป	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	57.7	62.4
01 เม.ย. 64	สหรัฐ	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	-	59.0
04 ก.ย. 63	สหรัฐ	การจ้างงานนอกภาคเกษตร	มี.ค.-64	182K	379K
04 ก.ย. 63	สหรัฐ	อัตราการว่างงาน	มี.ค.-64	-	6.2%

ที่มา: คบค.

ส่งออกแนวโน้มทั้งปี คาดมีโอกาสโตมากกว่า 4% และบาทอ่อนค่า
ยืนเหนือ 31 บาท ติดต่o TU, CPF, TFG

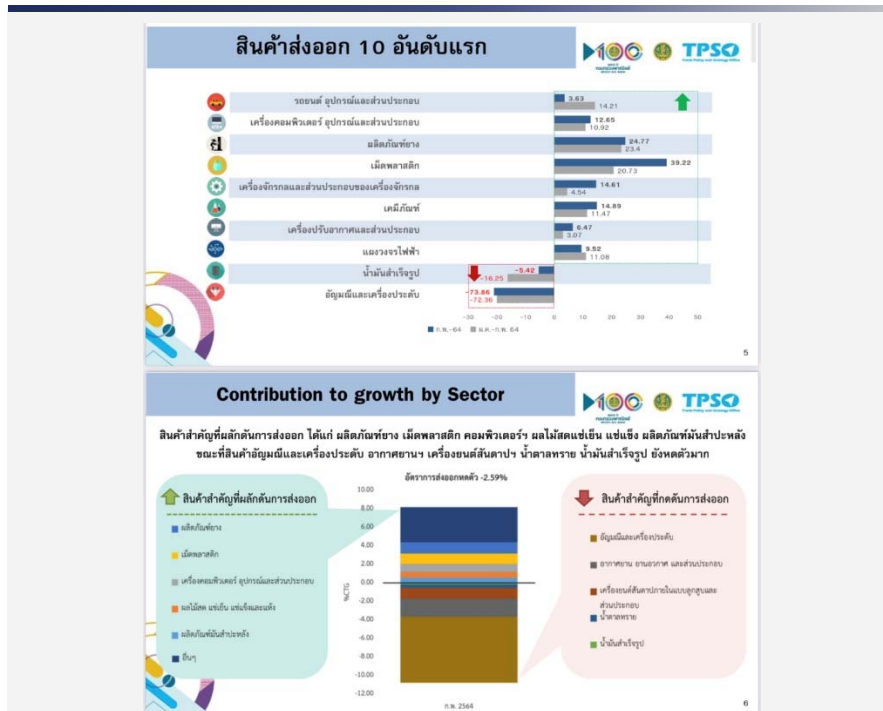
1 ในพระเอกที่จะเป็นตัวขับเคลื่อนของเศรษฐกิจไทยปีนี้ คือ ภาคส่งออก(ราว 68%ของ GDP) เห็นได้จากประมาณการณ GDP Growth ปี 2564 ใหม่ของ รพท. เมื่อกลางสัปดาห์ที่มั่นใจว่าปีนี้ส่งออกสินค้า (X) จะขยายตัว 2 หลัก สะท้อนจากการปรับเพิ่มประมาณการส่งออกคาดโต 10%yoy เดิมคาด 5.7% (VS. ASPS ปัจจุบันคาด 3.5%) และเมื่อวานนี้แถลงจากกระทรวงพาณิชย์ แม้เดือน ก.พ.64 ส่งออกจะหดตัว -2.6%yoy (เป็นเพราะสินค้าอัญมณี ทองคำ อากาศยาน ฯลฯ ที่หดตัว แต่หากตัดสินค้าเหล่านี้ออกไปจะขยายตัว + ที่สำคัญคือ พาณิชย์ยังมั่นใจว่าปีนี้ ส่งออกจะขยายตัวได้มากกว่า > 4%yoy ขึ้นไป (จะโต 4% ได้ทั้งปี 2564 มูลค่าส่งออกเฉลี่ยจะตั้งอยู่บริเวณ 2 หมื่นล้านบาท/เดือน)

*พาณิชย์ประเมินสินค้าส่งออกที่จะเป็นดาวเด่นตลอดในช่วงที่เหลือของปี 2564 คือ 1.ถุงมือยาง (บวกต่อ STGT) 2.ยางพารา (บวกต่อ STA) 3.สินค้า Electronic (DELTA HANA KCE ฯลฯ แต่หุ้นทุกตัวเต็ม Fair value หมดแล้ว), 4.อาหารเลี้ยงสัตว์ (ASIAN) 5. มันสำปะหลัง

มุมมอง ASPS ประเมินว่าเป็นไปได้ เนื่องจาก 1.การเร่งฉีดวัคซีน Covid-19 ทั่วโลก และหลายประเทศปัจจุบันไม่ได้กลับไป Lockdown เศรษฐกิจ 2.มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากสหรัฐ 1.9 ล้านล้านเหรียญฯ (9% GDP สหรัฐ) ที่ออกมาแล้ว และ ตลาดรอของใหม่ Infrastructure วงเงิน 3 ล้านล้านเหรียญฯ ฯลฯ

และอีกปัจจัยหนุนหนึ่งส่งออกคือ เข้านี้สกุลเงินบาท/ดอลลาร์ยังอ่อนค่าต่อเนื่อง 3.2% mtd และยืนเหนือ 31 บาทติดต่อกัน 2 วัน ล่าสุดอยู่ที่ 31.2 บาท โดยรวมถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นส่งออกทุกกลุ่ม ส่งออกอาหาร, ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์, ยานยนต์ โดยแนะนำหุ้นที่มี Upside และมี Valuation น่าสนใจ แนะนำซื้อ TU(FV@B20.0) PER เพียง 10 เท่า พร้อมปันผลกว่า 5%, CPF (FV@B42) และ TFG (FV@B6.20) Div Yields กว่า 3-4%

การส่งออกสินค้าของไทยในปี 2564



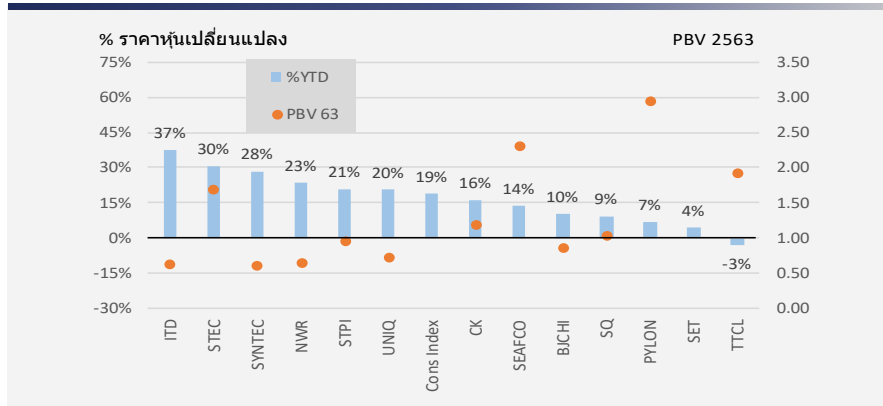
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

จุดพหลุ่กั่มรับเหมา ได้กั้งพื้นฐานและกระแสกั้งกั้ไร

ดัชนีราคาหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้างปรับตัวขึ้นเกือบ 20% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จากกระแสกั้งกั้ไรงานประมูลโครงการภาครัฐที่เริ่มเห็นเป็นรูปธรรม โดยหลายโครงการได้เริ่มเข้าสู่กระบวนการเปิดประมูลแล้วได้แก่ อุโมงค์ส่งน้ำ กทม. ช่วงคลองเปรมประชากร มูลค่า 9.6 พันล้านบาท อุโมงค์ส่งน้ำของการประปานครหลวงมูลค่า 1.7 หมื่นล้านบาท รถไฟฟ้าทางคู่เส้นทางเด่นชัย-เชียงใหม่ของ มูลค่า 7.3 หมื่นล้านบาท และอีกหลายโครงการมีกำหนดเปิดประมูลในระยะเวลาไม่กี่เดือนนับจากนี้ได้แก่ รถไฟฟ้าทางคู่เส้นทางบ้านไผ่-นครพนม มูลค่า 5.5 หมื่นล้านบาท รถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกมูลค่า 1.2 แสนล้านบาท และรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้มูลค่า 1.2 แสนล้านบาท เป็นต้น

เมื่อนับโครงการภาครัฐที่คาดว่าจะเปิดประมูลปีนี้มีมูลค่ารวมกันไม่ต่ำกว่า 4 แสนล้านบาท หากเกิดขึ้นได้จริง จะเป็นมูลค่าการเปิดประมูลที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ของประเทศไทย ส่งผลบวกต่อบริษัทรับเหมาก่อสร้างถ้วนหน้าทั้งผู้รับเหมารายใหญ่อย่าง ITD, CK, STEC, UNIQ รายกลางอย่าง NWR, RT และผู้รับเหมาเสาเข็มอย่าง SEAFCO, PYLON โดยเป็นที่น่าสังเกตว่า หุ้นรับเหมาที่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จะเป็นหุ้นรับเหมาที่มีราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีมาก เช่น ITD, NWR, SYNTEC, UNIQ ขณะที่ STEC แม้ว่าจะมี PBV อยู่ที่ 1.68 เท่า แต่ก็ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ที่ 3.48 เท่า ถึง 51%

การเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นบริษัทรับเหมาก่อสร้างตั้งแต่ 1 มี.ค – 23 มี.ค 2564



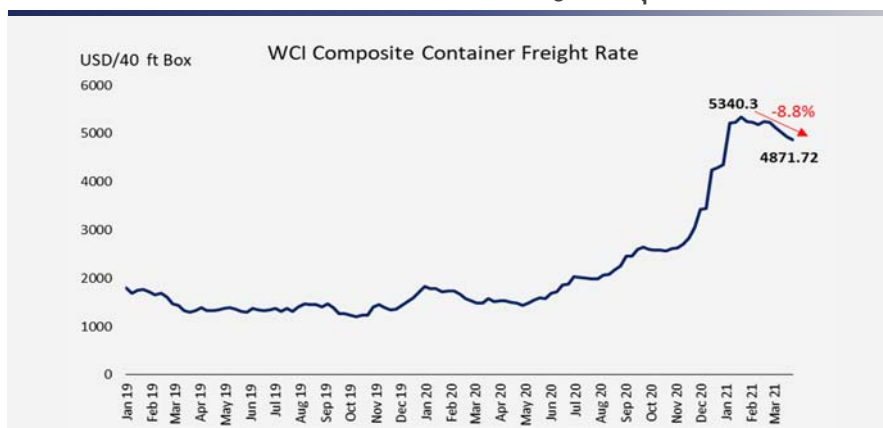
ที่มา: Bloomberg

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ากระแสเงินกำไรหุ้นรับเหมาก่อสร้างจากงานประมูลภาครัฐน่าจะยังอยู่ในระยะ 1 เดือนนี้ ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ยังไม่มีปัจจัยลบเรื่องผลประกอบการ 1Q64 มารบกวน แต่หากพิจารณาในเชิงปัจจัยพื้นฐาน พบว่าหลายบริษัทมีราคาสูงเกินกว่าราคาเหมาะสมสิ้นปี 2564 ไปแล้ว ทั้ง ITD, SYNTEC, NWR, STPI ซึ่งแต่ละบริษัทมีปัจจัยลบเฉพาะตัวที่ต้องเผชิญทั้งเรื่องความเสี่ยงการตั้งสำรองหนี้สูญและเงินลงทุน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงมาก และความเสี่ยงในการหางานใหม่ที่ยังไม่มีความชัดเจน เป็นต้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำลงทุนให้เลือกลงทุนหุ้นรับเหมาก่อสร้างที่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับและราคามี Upside อย่าง STEC (FV@ B18), CK (FV@ B22), SQ (FV@B 2.60) และ BJCHI (FV@B 2.06)

หุ้นกลุ่มเดินเรือ Outperform เกินไปหรือป่าว ?

หุ้นกลุ่มเดินเรือปรับตัวขึ้นร้อนแรงมากในช่วงที่ผ่านมา ตามดัชนีค่าระวางเรือ(BDI Index) และค่าระวางเรือ WCI หน่วยเหรียญฯ/40 ฟุตที่ปรับตัวขึ้นร้อนแรงกว่า 60%Ytd และ 13%Ytd ตามลำดับ คาดส่งผลดีต่อผลประกอบการของบริษัทที่เกี่ยวข้องในช่วงครึ่งปีแรกของปี แต่ระยะสั้นเริ่มชะลอลง และมีความผันผวนมากขึ้นจากประเด็นเรือ Ever Given ขวางคลอง suez ขณะที่หลังมีการฉีดวัคซีนครอบคลุมในหลายประเทศ จนทำให้ Demand ส่วนนี้เริ่มหายไป

ค่าระวางเรือ WCI หน่วยเหรียญฯ/40 ฟุต



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

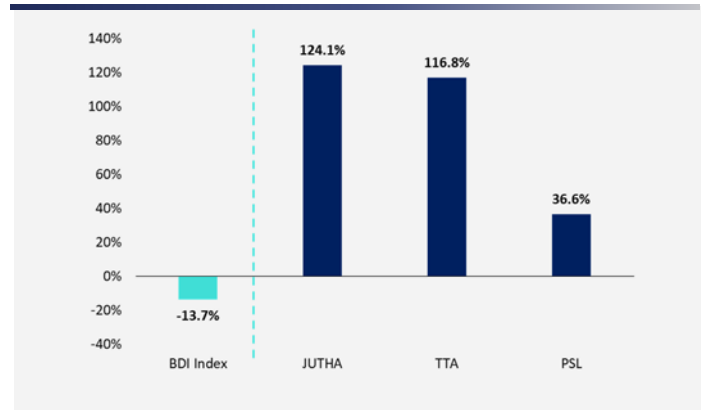
และหากพิจารณาจากจุดสูงสุดของ BDI Index ณ 3 ก.ย. 2019 ที่ระดับ 2501 จุด อยู่ห่างจากระดับปัจจุบันกว่า 13.7% เมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นในกลุ่มฯ ซึ่งมีช่วงเวลาเดียวกันสังเกตได้ว่า หุ้นทั้ง 3 ตัว Outperform BDI Index ไปมาก ตามรูปด้านล่าง

BDI Index ห่างจากจุดสูงสุดกว่า 13.7 %



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นในกลุ่มฯ Outperform BDI Index จากจุดสูงสุด ณ 3 ก.ย. 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

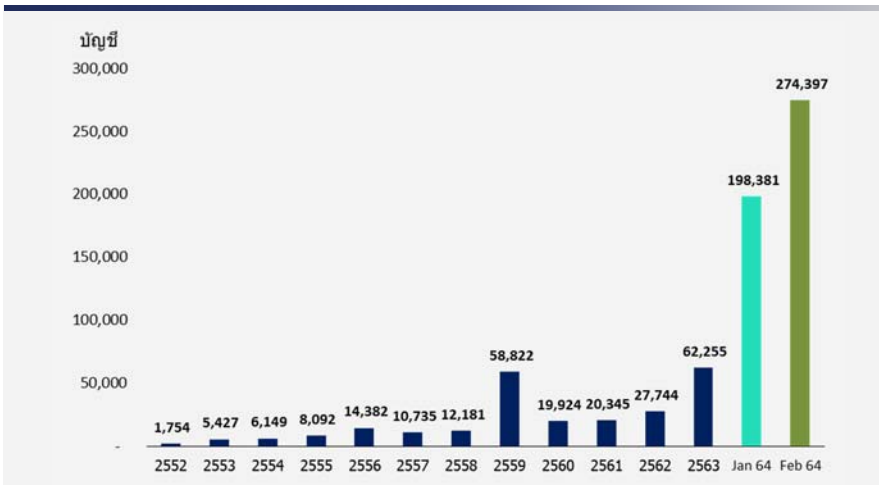
ดังนั้น หากนักลงทุนท่านใด สนใจลงทุนในหุ้นกลุ่มเดินเรือ แนะนำเลือก trading ด้วยหุ้นที่มีกำไรอย่าง RCL และต้องยอมรับความผันผวนของราคาได้มากกว่าหุ้นตัวอื่น ๆ ส่วนประเด็นเรือเรือ Ever Given Green ขวางคลอง suez ถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นคลังสินค้าอย่าง WICE, JWD และ WHA

ค้นหาหุ้นเด่น 100 เดียวก็ชิงได้

ที่มาของการค้นหาหุ้นเด่น 100 เดียวก็ชิงได้ เกิดจากฝ่ายวิจัยเห็นข้อมูลในหลายมิติ หนุนให้หุ้นราคาไม่ก็บาท ได้รับความสนใจมาก แถมยัง Outperform ได้ดี ดังนี้

1. จำนวนผู้เปิดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่ต่อเดือนในปีนี้ พุ่งขึ้นแรงกว่า 8 เท่าของภาวะปกติ มีส่วนสำคัญในการผลักดันดัชนี คือ ยอดผู้เปิดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่ในเดือน ก.พ. 64 อยู่ที่ 2.7 แสนราย, เดือน ม.ค. 64 1.9 แสนราย สูงกว่าปกติภาวะปกติที่มียอดผู้เปิดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่ต่อเดือนไม่ถึง 3 หมื่นราย ส่วนหนึ่งเกิดจากการ Search For Yield ของนักลงทุน หลังดอกเบี้ยยืนอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์มานาน รวมถึงการหันมาลงทุนเองหลังจากกองทุน LTF ไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้

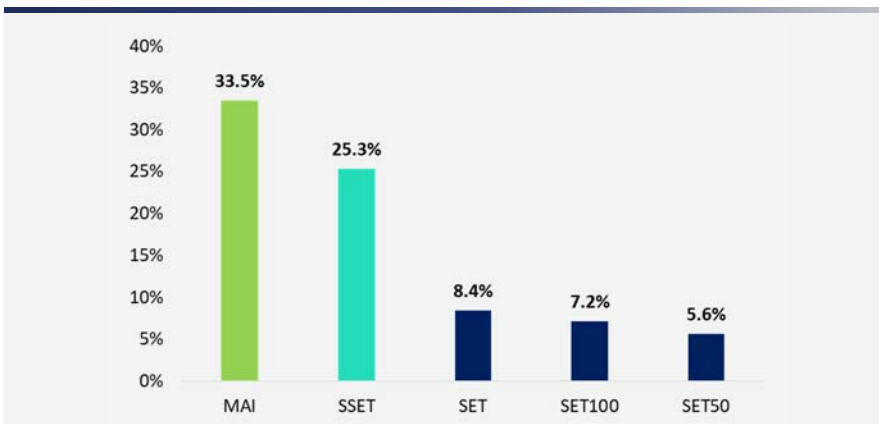
ค่าเฉลี่ยยอดเปิดบัญชีรายเดือนตั้งแต่ 2552-ปัจจุบัน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

- ตลาดหุ้นไทยให้ขึ้นได้โดดเด่นเป็นอันดับต้นๆในภูมิภาค และยังเป็นดัชนีหุ้นขนาดเล็กยิ่ง Outperform โดดเด่นขึ้นไปอีก อาทิ ดัชนี MAI เพิ่มขึ้น 33.5%ytd, SSET เพิ่มขึ้น 25.3%ytd ขณะที่ SET Index เพิ่มขึ้น 8.4%ytd (สูงสุดเป็นอันดับ 2 ในภูมิภาค)

ผลตอบแทน YTD ของแต่ละดัชนี



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

- หากวิเคราะห์ให้ลึกลงไปจะพบว่า หุ้นที่ราคาถูกเพียงไม่กี่บาท กลับได้รับความสนใจมาก แถมยัง Outperform ได้ดีในปีนี้ โดยฝ่ายวิจัยฯได้ทำการเปรียบเทียบการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาหุ้นในช่วง ytd ของหุ้นทั้งหมดในแต่ละระดับราคา พบว่า ในช่วงระดับราคาหุ้นยิ่งต่ำ กลับยิ่งได้รับความสนใจและ Outperform ตลาดได้ดีในปีนี้ ดังภาพทางด้านล่าง

เปรียบเทียบผลตอบแทนเฉลี่ย YTD ตามช่วงราคาหุ้นในตลาดฯ

ช่วงราคาหุ้น	Avg. Return(ytd)	จำนวนหุ้นในตลาด
0 - 1	44.2%	158
1 - 5	30.0%	303
5 - 10	21.8%	126
10 - 50	10.9%	174
50 - 100	5.6%	29
100 - 500	4.8%	26

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

เช่น หุ้นที่มีราคาตั้งแต่ 0.1 ถึง 1 บาท ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อตัวสูงถึง 44%ytd และราคาหุ้นยิ่งสูงขึ้น ผลตอบแทนที่ได้กลับลดน้อยลงตามลำดับ

ฝ่ายวิจัยเล็งเห็นถึงความต้องการหาผลตอบแทนจากนักลงทุนที่เดินเข้ามาในตลาดหุ้นมากขึ้นอย่างมีนัยฯ และบางส่วนมีการเข้าไปเก็งกำไรอย่างร้อนแรงในหุ้นที่ราคาไม่แพงมากนัก ดังนั้นเพื่อลดความเสี่ยงในการเก็งกำไรหุ้นขนาดเล็ก เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการคัดกรองหุ้นขนาดเล็กมีกำไร ราคาต่ำ บูด พอดีจะมีสภาพคล่อง เพิ่มความคุ้มครองมากขึ้นที่จะเข้าไปเก็งกำไรในช่วงนี้ โดยผ่านเงื่อนไขต่างๆถึง 7 ข้อ

1. ราคาหุ้น < 1.5 บาท (มีเงินเพียง 100 กว่าบาทก็สามารถลงทุนได้)
2. ผลประกอบการ 4Q63 มีกำไร (ระยะสั้นยังมีกำไร)
3. ผลประกอบการทั้งปี 2563 มีกำไร (ระยะกลางยังมีกำไร)
4. มีการเติบโตของกำไรในปี 2563 (ถ้ามีการเติบโตของกำไร เพิ่มโอกาสในการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้น)
5. PBV < 1 ราคาต่ำ Book (ในเชิงพื้นฐานราคาไม่แพง)
6. มี Historical P/E < 40 เท่า (ในเชิงพื้นฐานพอรับได้ที่จะเข้าเก็งกำไร)
7. มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ย > 5 ล้านบาทต่อวัน (มีสภาพคล่องพอที่จะเข้าเก็งกำไรได้บ้าง)

ได้ผลลัพธ์ 8 บริษัท ดังนี้

8 หุ้นเด่น 100 เดียวก็ซิงได้

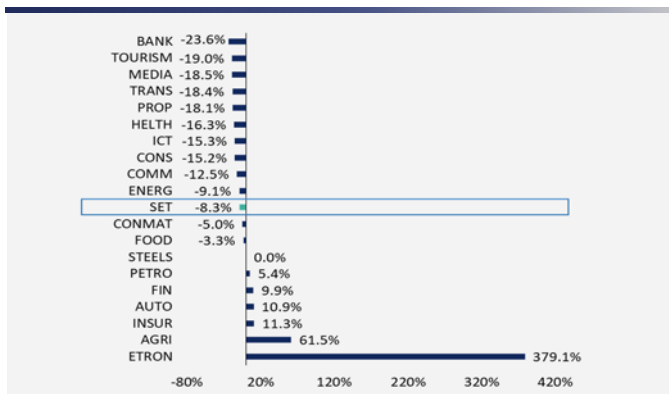
Stock	Sector	EPS 4Q20	EPS 2020	2019	Growth	Price	%Chg YTD	Avg. Vol/Day (YTD)	PE Ratio	PBV	Des
7UP	ENERG	0.00	0.04	0.02	40%	0.87	102.3%	94,948,618	36.61	0.44	กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจหลัก 5 ธุรกิจ ได้แก่ 1) กลุ่มธุรกิจสถานีบริการแก๊สและน้ำมัน 2) กลุ่มธุรกิจการสื่อสารโทรคมนาคม และ Internet of Things (IoT) 3) กลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน 4) กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค 5) กลุ่มธุรกิจค้าปลีกจากอุตสาหกรรม
AKR	ENERG	0.05	0.07	0.06	19%	0.82	51.9%	6,167,659	11.19	0.79	ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าและบริการซ่อมบำรุงรักษา รั่วออกแบบติดตั้งรวมทั้งก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย รวมทั้งผลิตและจำหน่ายเซลล์แสงอาทิตย์และแผงเซลล์แสงอาทิตย์ และให้บริการออกแบบและติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์
CCP	CONMAT	0.01	0.03	0.02	30%	0.59	37.2%	8,798,985	19.65	0.48	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตและคอนกรีตสำเร็จ และบริการของ 4 บริษัทย่อย ได้แก่ 1. บ. ขอบุรีกัมภอง จำกัด ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าวัสดุก่อสร้างและตกแต่งบ้าน ทั้งค้าปลีกและค้าส่ง 2. บ. สมาร์ทคอนกรีต จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายอิฐมวลเบา ภายใต้ชื่อ Smart Block 3. บ. สรรวการคอนกรีต จำกัด ประกอบธุรกิจให้เช่ายานพาหนะแก่บริษัทในเครือ 4. บ. ชลประทานปิ่นทรี จำกัด ประกอบธุรกิจให้เช่าทรัพย์สินที่ดิน อาคารสำนักงานและโรงงานแก่บริษัทในเครือ
ESTAR	PROP	0.01	0.04	0.01	258%	0.6	39.5%	5,277,383	15.98	0.96	ดำเนินงานธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ หรือให้เช่า และธุรกิจสนามบินในกรุงเทพมหานครและจังหวัดระยอง
KIAT	SERVICE (MAI)	0.01	0.05	0.04	43%	0.56	0.0%	10,747,157	11.02	0.40	ธุรกิจขนส่ง
OCEAN	CONSUMP (MAI)	0.05	0.05	(0.00)	turnaround	1.22	25.8%	10,657,465	25.19	0.44	จำหน่ายผลิตภัณฑ์กีฬา, จำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) สำหรับในโพลีเอสเตอร์และน้ำมันเพื่อการบริโภค, และ ให้ความปรึกษาและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์
PRIME	ENERG	0.00	0.02	0.02	324%	0.57	16.3%	17,299,272	33.65	0.16	บริษัทประกอบธุรกิจโดยถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า จากพลังงานหมุนเวียนทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมีบริษัท โปษ โปษ จำกัด (PPS) เป็นบริษัทแม่ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทภายใต้การถือหุ้นของ PRA มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 209.0 เมกะวัตต์ (คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตาม สัดส่วนการถือหุ้น 89.7 เมกะวัตต์) หรือมีกำลังการผลิตตามสัญญา 175.6 เมกะวัตต์ (คิดเป็นกำลังการผลิตตามสัญญา ตามสัดส่วนการถือหุ้น 80.4 เมกะวัตต์) ผ่านการถือหุ้นใน 1) บริษัท โปษ เอ็นเนอร์จี แคปิตัล จำกัด (PEC) และ 2) บริษัท โปษ โรด คอป จำกัด (PRG)
SKE	ENERG	0.01	0.04	0.03	35%	0.88	37.5%	8,839,602	21.95	1.00	ประกอบธุรกิจสถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอกชน (Private Mother Station: PMS) โดยให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติ NGV ไท่ทอนลงก๊าซธรรมชาติของ PTT เชื้อขนส่งไปให้สถานีบริการ NGV นอกแนวท่อส่งก๊าซ หรือสถานีลูก (Daughter Station) รวมถึงดำเนินการปรับปรุงคุณภาพก๊าซธรรมชาติ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กฎหมายกำหนดปัจจุบันสถานีก๊าซธรรมชาติของบริษั มี 2 สถานี คือ สถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอกชนจังหวัดปทุมธานี และสถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอกชนจังหวัดสระบุรี

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 25 มี.ค 64

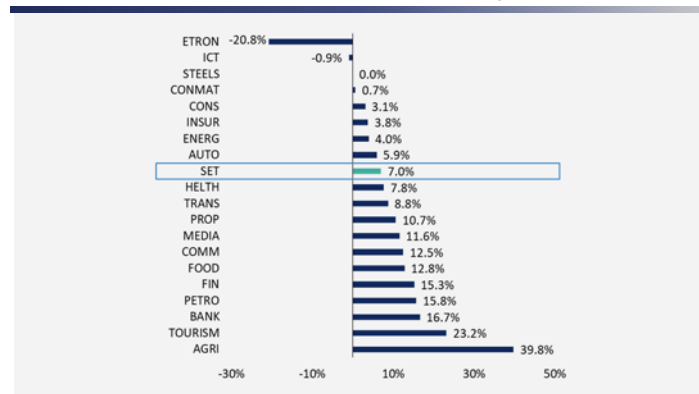
*** อย่างไรก็ตามข้อมูลข้างต้นดังกล่าวถือเป็นส่วนเล็กๆ ใช้ในการประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น เนื่องจากฝ่ายวิจัยฯ ยังไม่ได้ทำการศึกษาในเชิงลึก หรือทำการ Coverage***

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



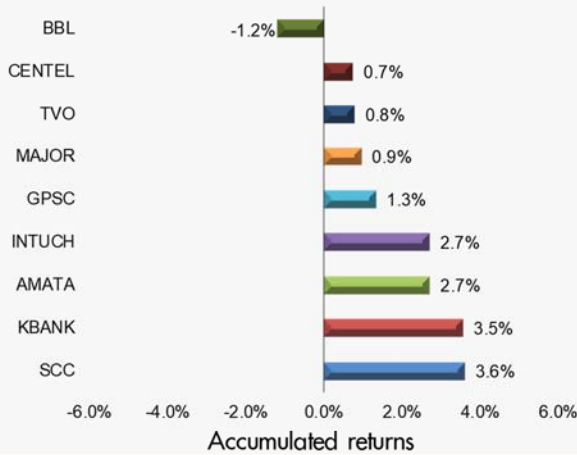
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

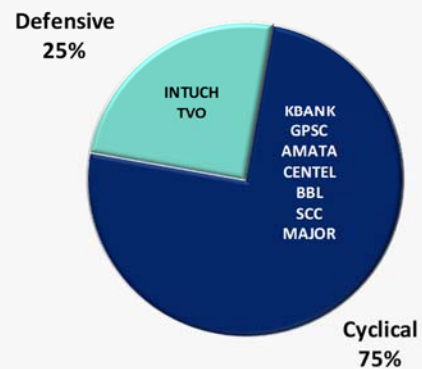
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
GPSC	25-มี.ค.-21	10%	1.32%	75.50	76.50	82.00	26.04	1.80	73.50	เกาะกระแส เติงกำไรกับกลุ่มหุ้นผู้ผลิต Battery หลังคณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ ได้มีการประชุม การกำหนดวิธีที่ต้นและเป้าหมายการส่งเสริมยานยนต์ไฟฟ้าที่ชัดเจนขึ้น
KBANK	25-ก.พ.-21	10%	3.55%	141.00	146.00	155.00	10.13	2.74	144.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564-2564 ไร่ 3.48 หมื่นล้านบาท (+18% yoy) และ 3.76 หมื่นล้านบาท (+8% yoy) มาจากการปรับสมมติฐาน Credit Cost ปี 2564 - 65 ลดจากเดิม 2.5% มาที่ 1.6%
AMATA	5-มี.ค.-21	10%	2.7%	18.50	19.00	24.99	17.12	1.40	18.80	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 อยู่ที่ 1.27 พันล้านบาท +15.7%YoY จากยอดขายที่ต้นปี 2564 จะค่อยๆกระเตื้องขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และโดดเด่นช่วง 2H64
CENDEL	16-มี.ค.-21	10%	0.74%	34.00	34.25	40.00	NM	0.00	32.50	หุ้นท่องเที่ยวที่มีกระจายรายได้ในหลายจังหวัด อีกทั้งยังมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเป็นลำดับต้นๆของกลุ่มฯ
TVO	22-มี.ค.-21	10%	0.78%	32.25	32.50	37.00	13.33	6.15	31.00	แนวโน้มกำไร 1Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากแก้วเหลืออยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถ่านหินลดลงมีการป้องกันความเสี่ยง
SCC	15-มี.ค.-21	15%	3.59%	380.33	394.00	450.00	12.94	3.55	363.00	แนวโน้มกำไร 1Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากแก้วเหลืออยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถ่านหินลดลงมีการป้องกันความเสี่ยงโรดลวดไตรมาส คาดหวังปี 64 ไปได้สูงถึง 6% คอมี
BBL	9-มี.ค.-21	10%	-1.18%	127.00	125.50	154.00	9.31	1.99	120.00	ธนาคารฯ คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
INTUCH	19-มี.ค.-21	15%	2.69%	55.75	57.25	74.00	17.14	4.38	54.00	เมื่อฟื้นตัวได้นับจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ขยายพื้นที่ตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G คาดเพิ่มจำกัด จากผลขาดแชมป์ลงทุน 3G ที่ตัดจ่ายครบ
MAJOR	23-มี.ค.-21	10%	0.95%	21.10	21.30	24.00	21.29	4.46	20.20	คาดว่าจะยอดขายดีและธุรกิจที่เกี่ยวข้องจะฟื้นตัวโดดเด่นตั้งแต่เดือน มี.ค. เป็นต้นไป จากหนึ่งสิ่งที่พร้อมจะสร้างปรากฏการณ์ อาทิเช่น Gozilla VS Kong, Black Widow, Fast 9 เป็นต้น

รวมรายชื่อหุ้นที่แนะนำใน Market Talk และลงทุนใน GPSC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

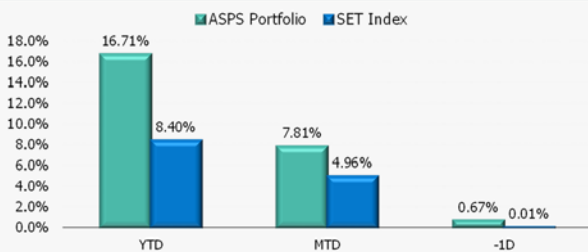
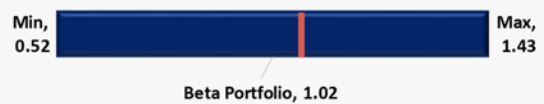
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส