

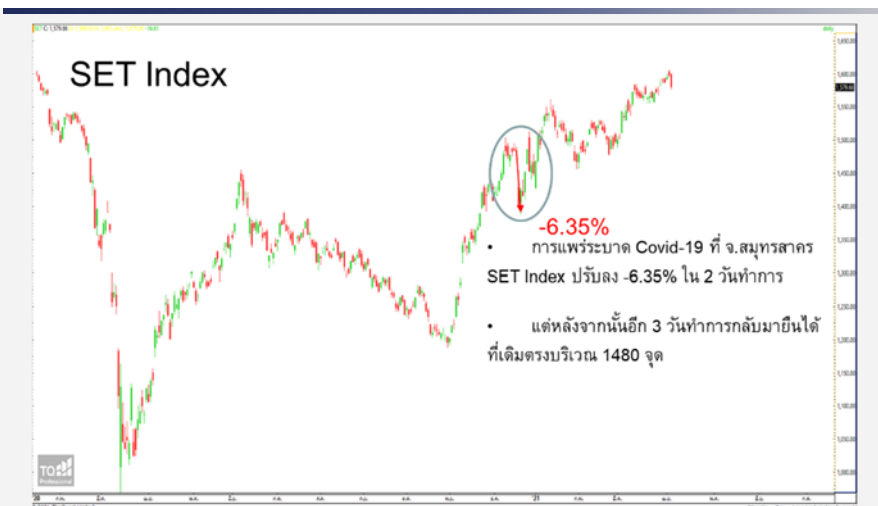


IMF ปรับลด GDP Growth ไทยปี 2564 จาก 2.7% เป็น 2.6% แต่ปรับเพิ่มปี 2565 จาก 4.6% เป็น 5.6% ภาพยังถือว่าไม่น่าหนักในทางบวก ส่วนเรื่องที่ต้องระวังได้แก่ การกลับมาเพิ่มจำนวนของผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศ พอร์ตจำลอง ได้ขายทำกำไร CENTEL วันนี้ให้ลดน้ำหนัก INTUCH 5% แล้วลงทุนใน STGT 10% Top Pick เลือก STEC และ STGT

### ประเด็นเรื่อง Covid-19 กลับมาสร้างแรงกดดัน แต่น่าจะเป็นระยะสั้น

IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ World GDP ปี 2564 ขึ้นจากเดิม 5.5% เป็น 6% โดยประเทศที่ปรับขึ้นแรงได้แก่ สหรัฐฯ และ อินเดีย ส่วนกลุ่มประเทศเอเชียถูกปรับลดประมาณการปี 2564 ลง แต่ปรับเพิ่มปี 2565 ทั้งนี้เป็นผลมาจากความเสี่ยงเรื่อง Covid-19 ที่มีการกระจายวัคซีนล่าช้า และพึ่งพึ่งภาคการท่องเที่ยวในสัดส่วนที่สูง สำหรับประเทศไทยถูกปรับลดคาดการณ์ปี 2564 ลงจาก 2.7% มาอยู่ที่ 2.6% (เท่ากับประมาณการของฝ่ายวิจัย) แต่ปรับเพิ่มปี 2565 เป็น 5.6% จากเดิม 4.6% โดยภาพรวมยังให้ภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจึงไม่น่าจะเห็นผลกระทบเชิงลบ ส่วนประเด็นที่ต้องติดตามในบ้านเรา ได้แก่ เรื่องการระบาดของ Covid-19 ที่กลับมาเพิ่มขึ้นในพื้นที่ กรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยมีศูนย์กลางมาจากสถานบันเทิงต่างๆ อีกทั้งในสัปดาห์หน้ายังเป็นวันหยุดยาว ซึ่งจะเห็นการเดินทางข้ามพื้นที่มากกว่าปกติ หากกลับมาเกิดการติดเชื้อขยายวงอีกครั้งก็จะเป็นปัจจัยที่สร้างแรงกดดันต่อ SET Index แต่หากผ่านช่วงเวลานี้ไปได้ด้วยดี ตลาดก็น่าจะกลับมาสดใส พอร์ตจำลอง วันจันทร์ที่ผ่านมา ได้ขาย CENTEL รับรู้กำไร 4.41% ส่วนวันนี้ให้ลดน้ำหนัก INTUCH ลง 5% แล้วลงทุนใน STGT 10% Top Pick เลือก STEC และ STGT

### SET Index ปรับฐานช่วงสั้นในช่วงการระบาด COVID-19 จ.สมุทรสาคร



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,579.66
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-16.61
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	81,506

### ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

#### นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-1,447.08
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-291.17
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-2,315.00
นักลงทุนรายย่อย	4,053.25

#### RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชูกฤต ชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทณวิทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวิศ ภัทรภาพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## IMF ปรับ World GDP ขึ้นตามคาด บวกกับตลาดหุ้นโลก และไทย

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ(IMF) ออกรายงานประมาณการเศรษฐกิจโลกโดยมีมุมมองเชิงบวกตามที่คาด ดังนี้ โดย World GDP Growth IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ปี 2564-2565 ขึ้น 0.5% และ 0.2% จากรอบ ม.ค. 64 ขยายตัวอยู่ที่ 6.0% และ 4.4% ตามลำดับ และปรับเพิ่มปริมาณการค้าโลก (World Trade Volume) ปี 2564-2565 ขึ้น 0.3% และ 0.2% อยู่ที่ 8.4% และ 6.5% ตามลำดับ หากพิจารณารายโชนกลุ่มประเทศ (ดังรูป) พบว่า

### ประมาณการเศรษฐกิจโลกของ IMF

GDP Growth (%yoy)	2563	ใหม่		เดิม	
		รอบ เม.ย. 64	รอบ ม.ค. 64	รอบ เม.ย. 64	รอบ ม.ค. 64
		2564F	2565F	2564F	2565F
โลก	-3.3	6.0	4.4	5.5	4.2
<b>ประเทศพัฒนาแล้ว</b>	-4.7	5.1	3.6	4.3	3.1
สหรัฐ	-3.5	6.4	3.5	5.1	2.5
ยุโรป	-6.6	4.4	3.8	4.2	3.6
อังกฤษ	-9.9	5.3	5.1	4.5	5.0
ญี่ปุ่น	-4.8	3.3	2.5	3.1	2.4
<b>ประเทศกำลังพัฒนา</b>	-2.2	6.7	5.0	6.3	5.0
จีน	1.8	6.0	3.5	6.0	3.5
อินเดีย	-10.0	5.8	2.5	4.5	2.7
<b>ประเทศแถบตะวันออกกลาง</b>	-2.9	3.7	3.8	3.0	4.2
ซาอุดีอาระเบีย	-4.1	2.9	4.0	2.6	4.0
อิหร่าน	1.5	2.5	2.1	3.0	2.0
<b>ประเทศกำลังพัฒนาแถบเอเชีย</b>	-1.0	8.6	6.0	8.3	5.9
จีน	2.3	8.4	5.6	8.1	5.6
อินเดีย	-8.0	12.5	6.9	11.5	6.8
<b>อาเซียน</b>	-3.4	4.9	6.1	5.2	6.0
ไทย	-2.1	4.3	5.8	4.8	6.0
ฟิลิปปินส์	-9.5	6.9	6.5	6.6	6.5
มาเลเซีย	-5.6	6.5	6.0	7.0	6.0
เวียดนาม	2.9	6.5	7.2	6.7	7.4
ไทย	-6.1	2.6	5.6	2.7	4.6
<b>ปริมาณการค้าโลก</b>	-8.5	8.4	6.5	8.1	6.3

ที่มา: IMF, เม.ย. 2564

(+) ประเทศพัฒนาแล้ว เกือบทุกประเทศมีมุมมองที่ดีมาจาก 1.)การทยอยฉีดวัคซีนขึ้นในหลายๆ ประเทศทั่วโลกมีความคืบหน้ามากกว่าคาด 2.)มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ 1.9 ล้านล้านเหรียญ หากพิจารณาประมาณการรายประเทศ หลักๆ คือ สหรัฐเป็นประเทศที่ IMF มีมุมมองบวกมากที่สุด ปรับเพิ่ม GDP Growth ปี 64-65 ขึ้น 1.3%และ 1% จากรอบ ม.ค. 64 ขยายตัวอยู่ที่ 6.4% และ 3.5% รองมาคือ อังกฤษ, ยุโรป และ ญี่ปุ่น

(+) ประเทศเอเชีย อาทิ จีน ปรับเพิ่ม 0.3% ในปี 2564 คาดขยายตัว 8.4% และปี 2565 คาดตรงตัว 5.6% รวมถึงอินเดีย ปรับเพิ่มทั้งปี 2564-2565 ขึ้น 1% และ 0.1% คาดขยายตัว 12.5%และ 6.9% ตามลำดับ

อย่างไรก็ตามประเทศในกลุ่ม ASEAN เกือบทุกประเทศ IMF มีมุมมองชะลอเมื่อเทียบกับรอบที่แล้วในปี 2564 เนื่องจากประเทศที่พึ่งพาภาคการท่องเที่ยวสัดส่วนสูง การรับวัคซีนไม่ชะลอเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว อาทิ ไทย (IMF คาดเหลือ 2.6% จากรอบที่แล้วคาด 2.7% ใกล้เคียง ASPS คาด และอยู่ในกรอบที่ Consensus ประเมิน 2.5-3%) แต่หากมองไปปี 2565 IMF ปรับเพิ่มไทย 1% ขยายตัว 5.6%

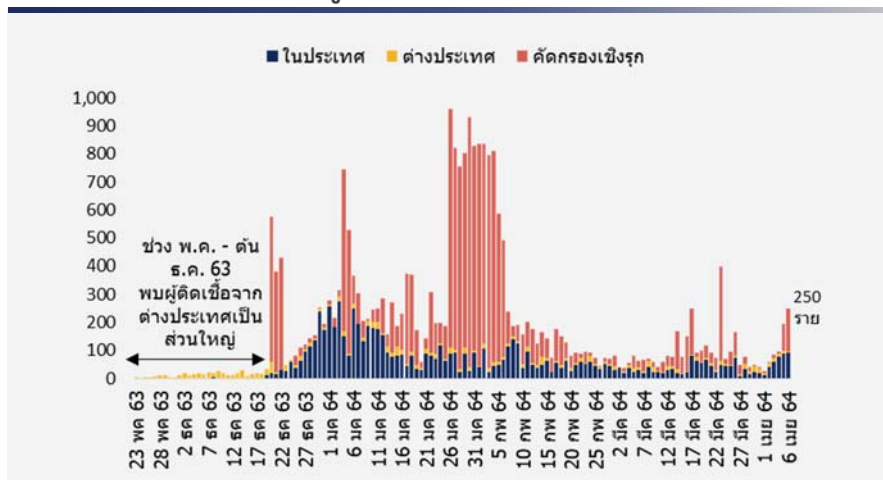
โดยรวม ASPs ประเมินการปรับเพิ่ม GDP Growth ของ IMF ถือเป็นการตอกย้ำความเชื่อ  
วงจรรการ Upgrade GDP ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นทั่วโลกและหุ้นไทย

## ผู้ติดเชื้อ Covid เพิ่ม แต่ยังไม่ Lockdown จำกัดโซเซียล 5 จังหวัด

หลังจากช่วงปลายสัปดาห์ที่แล้ว – เมื่อวานนี้จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New case) ที่เพิ่มขึ้นซึ่งมาจากกลุ่มผู้มีรายได้กลาง-บน (ดังรูป) ล่าสุดเมื่อวานนี้พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 250 ราย ทำให้ช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้การระบาดของ COVID-19 ยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม ถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มถุงมือยาง คือ STGT(FV@65.00) และหุ้นแม่ STA (FV@50.00)

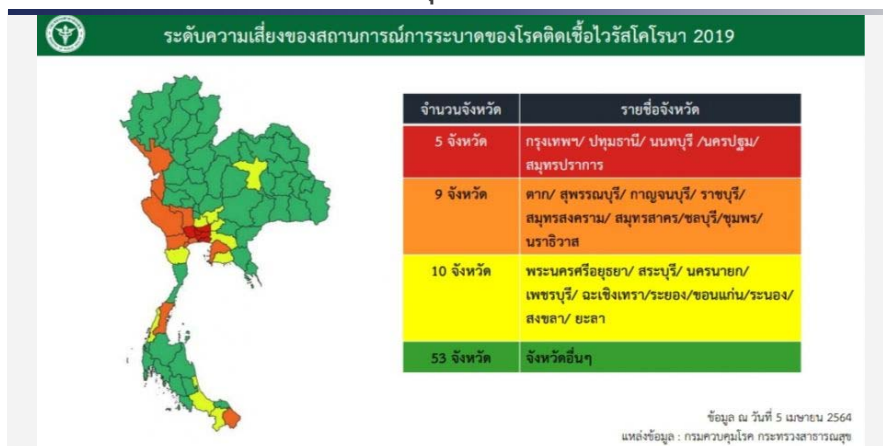
ประเด็นดังกล่าว ส่งผลให้กระทรวงสาธารณสุขประกาศเพิ่มความเข้มงวดผ่านการกำหนดพื้นที่ควบคุมใหม่ตามระดับความเสี่ยง ได้แก่ สีแดง 5 จังหวัด, สีส้ม 9 จังหวัด, สีเหลือง 10 จังหวัด เป็นต้น (ดังรูป) โดยแต่ละพื้นที่จะมีมาตรการควบคุมที่เข้มงวดต่างกันไป เช่น พื้นที่สีแดง ร้านอาหารเปิดไม่เกิน 21.00 และงดเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ส่วนสถานบันเทิง เปิดได้ไม่เกิน 21.00 รับประทานอาหารได้ และงดเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ เป็นต้น

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย รายวัน



ที่มา: ศบค.

## กำหนดพื้นที่ควบคุมตามระดับความเสี่ยง



ที่มา: ศบค.

ASPS ประเมินว่าการระบาดในครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในช่วงสั้นๆ

โดยช่วงเวลาที่ให้น้ำหนัก คือ หลังเทศกาลสงกรานต์ หากผ่านพ้นไป และผู้ติดเชื้อรายใหม่ไม่ได้เพิ่มขึ้นมาก เชื่อว่า SET Index ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้นได้ เนื่องจากสถานการณ์ปัจจุบันดูดีกว่าปี 2563 และช่วงต้นปี 2564 ที่เกิดการระบาด เพราะว่า 1.) ปัจจุบันเริ่มมีการกระจายวัคซีน COVID-19 ในประเทศมากขึ้น โดยล่าสุดมีผู้ที่ฉีดวัคซีนแล้วจำนวน 2.48 แสนราย หรือราว 0.36% ของจำนวนประชากรทั้งประเทศ (ตั้งรูป) และวัคซีนชุดใหญ่ จาก AstraZeneca จะมาหลักๆ หลังช่วงครึ่งหลังของเดือน พ.ค.64 ดีกว่ารอบก่อนหน้ามาก

## ประชุม ครม. วันนี้ ติดตามมาตรการกระตุ้นรัฐ แนะนำ STEC

ในวันนี้การประชุม ครม. ซึ่งมีเรื่องสำคัญที่เข้าสู่การประชุม 2 ประเด็น คือ

- การขยายระยะเวลาปรับลดภาษีน้ำมันเชื้อเพลิงเครื่องบินเจ็ทจาก 4.726 บาทต่อลิตร เหลือ 0.20 บาทต่อลิตร ออกไปอีก 8 เดือน เริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2564 ถึงสิ้นเดือน ธ.ค. 2564 หลังจากมาตรการเดิมจะสิ้นสุดลง 30 เม.ย. 2564 เพื่อช่วยต้นทุนผู้ประกอบการสายการบินลดลง และสามารถปรับลดค่าโดยสารช่วยเหลือการเดินทางให้แก่ประชาชนผู้ใช้สายการบินได้
- การพิจารณาอนุมัติโครงการท่าเรือแหลมฉบังระยะที่ 3: วงเงิน 8.4 หมื่นล้านบาท อ้างอิงจาก การท่าเรือแห่งประเทศไทย (กทท.) เผยจะพิจารณาวันนี้ โดย ASPS ประเมินหุ้นที่จะได้กระแสเงินสดจากโครงการดังกล่าว คือ PTT และ GULF รวมถึงหุ้นรับเหมาที่มีความเชี่ยวชาญก่อสร้างท่าเรือ เช่น ITD และ NWR และบริษัทสายสัมพันธ์ที่ดีกับผู้ชนะสัมประทาน เช่น STEC โดยแนะนำลงทุน STEC(FV@18.0) ทิศทางธุรกิจสดใสจาก Backlog ปัจจุบันที่มีสูงถึง 108,667 ล้านบาท รอรับการสร้างรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า พร้อมโอกาสที่เปิดกว้างจากงานประมูลภาครัฐจำนวนมากที่ทยอยออกมาในปีนี้อย่างบริษัทตั้งเป้าหมายจะรับงานใหม่ปีนี้อย่างน้อย 4 หมื่นล้านบาท ขณะที่ PBV แม้ว่าจะอยู่ที่ 1.68 เท่า แต่ก็ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ที่ 3.48 เท่า ถึง 51%

## หลา COVID-19 ช่วงสั้น เข้าหุ้นมีแรงบวกเฉพาะตัว STGT, STEC

ประเด็นการติด COVID-19 ระลอกที่ 3 ในประเทศไทย น่าจะสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นในระยะสั้น โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเมือง, หุ้นที่มีรายได้หลักในพื้นที่กรุงเทพฯ ฯลฯ

หากเปรียบเทียบกับการติดเชื้อระลอก 2 วันที่ 21 ธ.ค. 63 หลังจากนั้นตลาดหุ้นไทยปรับฐานแรงเพียงแค่ 2 วันเท่านั้น แล้วตลาดค่อยๆ ฟื้น เนื่องจากการควบคุมตัวเลขผู้ติดเชื้อทำได้อย่างรวดเร็ว

SET Index ปรับฐานช่วงสั้นในช่วงการระบาด COVID-19 จ.สมุทรสาคร



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

กลับมาที่ปัจจุบัน แรกกดดัน COVID-19 ระลอกที่ 3 ต้องเฝ้าติดตามสถานการณ์ว่าตัวเลขผู้ติดเชื้อจะยังเพิ่มขึ้นแรงในช่วงหลังสงกรานต์หรือไม่? หากทำได้ดีฝ่ายวิจัยฯ เชื่อว่าการปรับฐานครั้งนี้อาจจะไม่ลึกเหมือนครั้งที่ผ่านๆ มา เนื่องจากปัจจุบันเริ่มมีการทยอยฉีดวัคซีนมากขึ้น ล่าสุด 2.4 แสนโดส (ส่วนใหญ่อยู่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล) อีกทั้งหลายสถาบันฯ ยังมีมุมมองเศรษฐกิจไทยดูดีขึ้นในระยะกลางถึงยาว โดยล่าสุด IMF ปรับเพิ่มการเติบโตเศรษฐกิจไทยปี 2565 จาก 4.6% เป็น 5.6%

ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินแนวรับสำคัญของ SET Index ไว้ที่ 1537 จุด กลยุทธ์ระยะสั้น หลบ COVID-19 เข้าหุ้นมีแรงบวกเฉพาะตัว STGT, STEC โดยมีปัจจัยพื้นฐานดังนี้

Valuation หุ้ Top picks

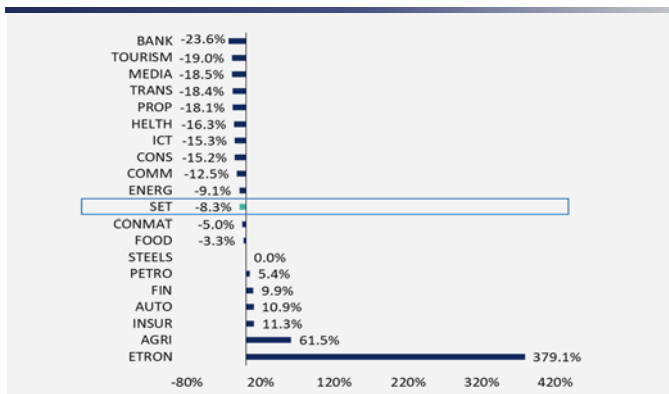
Company	Sector	Last Price (05/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STGT	PERSON	42.00	65.00	54.8%	4.8	10.3
STEC	CONS	15.70	18.00	14.6%	20.9	1.6

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

STGT (FV @ 65.00) คาดกำไรสุทธิปี 2564 อยู่ที่ 2.4 หมื่นล้านบาท เติบโตถึง 72.5% yoy จากแนวโน้มการปรับเพิ่มราคาขายถุงมือยางได้ 38.6% yoy จากปัญหาถุงมือยางขาดแคลน และคาดปริมาณขายถุงมือยางปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 12.6% yoy ซึ่งก็หนุนให้แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 1Q64 จะขึ้นทำ New high ต่อเนื่อง อีกทั้งสหรัฐฯ แบนถุงมือยางจาก Top Glove เนื่องจากใช้แรงงานผิดกฎหมาย ยิ่งทำให้ปัญหาถุงมือยางขาดแคลนรุนแรงขึ้น หนุนแนวโน้มราคาถุงมือยางยืนสูงต่อเนื่อง ถือเป็นผลบวกทางอ้อมต่อ STGT อีกทาง ขณะที่ประเมินมูลค่าทางพื้นฐานที่ระดับ 65 บาท มี Upside เกือบ 55% และ รอรับปันผลสูงกว่า 2 บาท/หุ้น (Div Yield 4.8%) ขึ้นเครื่องหมาย XD 12 เม.ย.64 นี้

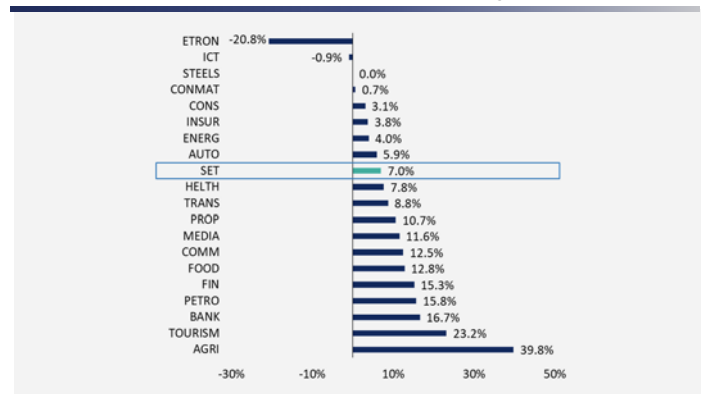
STEC (FV @ 18.00) ทิศทางธุรกิจสดใสจาก Backlog ปัจจุบันที่มีสูงถึง 1.08 แสนล้านบาท รองรับการสร้างรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า พร้อมโอกาสที่เปิดกว้างจากงานประมูลภาครัฐจำนวนมากที่ทยอยออกมาในปีซึ่งบริษัทตั้งเป้าหมายจะรับงานใหม่ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 4 หมื่นล้านบาท โดยประเมินรายได้ก่อสร้างเติบโต 7%YoY สุ่วระดับ 3.8 หมื่นล้านบาท อีกทั้งวันนี้ กรม.มีมติประชุมโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบังระยะที่ 3 (ท่าเทียบเรือ F) มูลค่า 8.4 หมื่นล้านบาท คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มรับเหมา โดยเฉพาะ STEC ที่มีสายสัมพันธ์ที่ดีกับผู้นะสัมประทาน ขณะที่ประเมินมูลค่าทางพื้นฐานที่ระดับ 18 บาท มี Upside เกือบ 15% ขณะที่ PBV แม้ว่าจะอยู่ที่ 1.68 เท่า แต่ก็ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ที่ 3.48 เท่า ถึง 51%

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

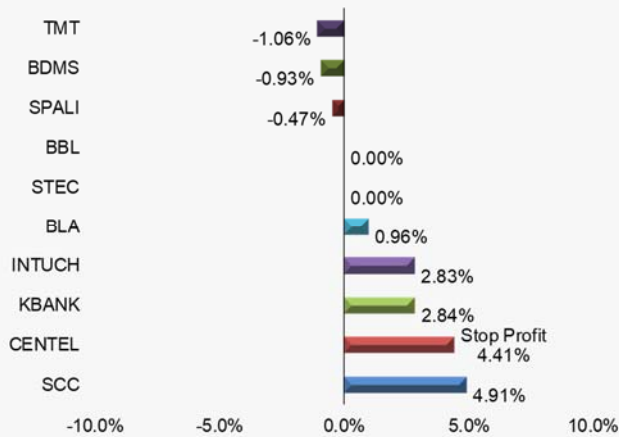


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

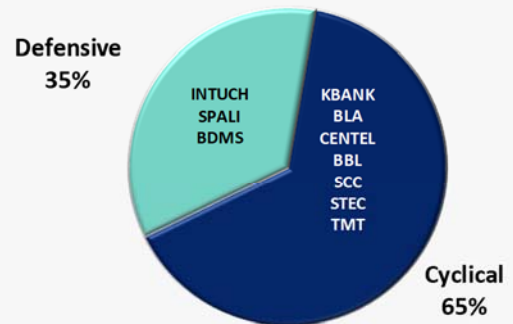
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Strategist Comment
SPALI	1-พ.ย.-21	10%	-0.47%	21.40	21.30	25.50	7.52	5.32	การสร้าง New high ของยอดโอนฯ และกำไรที่เด่นสุดในกลุ่มฯ โดยคาดโต 43% YoY จากสัดส่วนโอนฯค่อนข้างสูง และยังมีมาร์จิ้นสูงกว่าบรรพบุรุษ
KBANK	25-พ.พ.-21	10%	2.84%	141.00	145.00	155.00	10.06	2.76	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 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%
BLA	30-พ.ค.-21	10%	1.0%	26.00	26.25	35.00	13.29	1.88	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์กำไรขั้นต้นด้วย ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มากขึ้นด้วย
CENDEL	16-มี.ค.-21	5%	4.41%	34.00	35.50	40.00	NM	0.00	หุ้นท่องเที่ยวที่มีการจลาจลในหลายจังหวัด อีกทั้งยังมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเป็นลำดับต้นๆของกลุ่มฯ
STEC	29-พ.ค.-21	10%	0.00%	15.70	15.70	18.00	20.93	1.59	กระแสความคืบหน้าการลงหุ้นภาครัฐเริ่มชัดเจนอีกครั้ง ภายหลังจากที่รัฐฯมีแผนเดินหมากลงทุนโครงการต่างๆ ส่งผลต่อ STEC
SCC	15-พ.ค.-21	15%	4.91%	380.33	399.00	450.00	13.10	3.51	แนวโน้มกำไร Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากถั่วเหลืองยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถั่วเหลืองมีการป้องกันความเสี่ยงไว้ตลอดไตรมาส คาดหวังมีผลได้สูงถึง 6% ต่อปี
BBL	9-มี.ค.-21	10%	0.00%	127.00	127.00	154.00	9.42	1.97	ธนาคารฯ คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสภาพเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
INTUCH	19-พ.ค.-21	15%	2.83%	55.92	57.50	74.00	17.22	4.36	เมื่อฟื้นตัวได้นับจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ยอดขายฟื้นตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G คาดเพิ่มจำกัด จากผลชดเชยงบลงทุน 3G ที่ตัดจ่ายครบ
TMT	5-พ.ย.-21	5%	-1.06%	9.45	9.35	11.00	10.18	6.97	แรงกดดันจากนโยบายเศรษฐกิจด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐฯ ภาครัฐฯยังมีปริมาณการใช้จ่ายปี 2564 ชิมอยู่ที่ 800 ล้านบาท และปี 2565 ชิมอยู่ที่ 963 ล้านบาท
BDMS	2-พ.ย.-21	10%	-0.93%	21.60	21.40	24.00	39.26	1.27	ประเมินนับจากนี้จะคาดการณ์รายได้คนไทยฟื้นตัวช่วงปกติได้แล้ว ขณะที่ผู้ขายต่างชาติ Fly-in (15% ของรายได้ปกติ) เห็นสัญญาณบวกมากขึ้น จากทั้งมาตรการลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน

วันจันทร์ที่ผ่านมรดน้ำหนัก CENDEL 5% แล้วลงทุนใน TMT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน  
วันที่นำน้ำหนัก CENDEL และ INTUCH อย่างละ 5% ปล่อยลงทุนใน STGT 10%

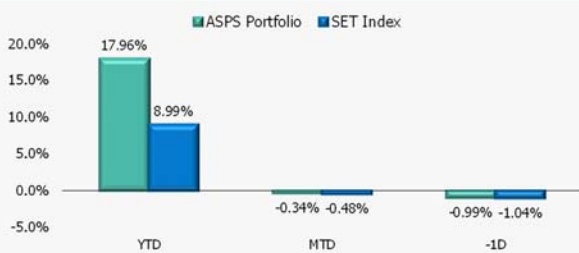
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส