

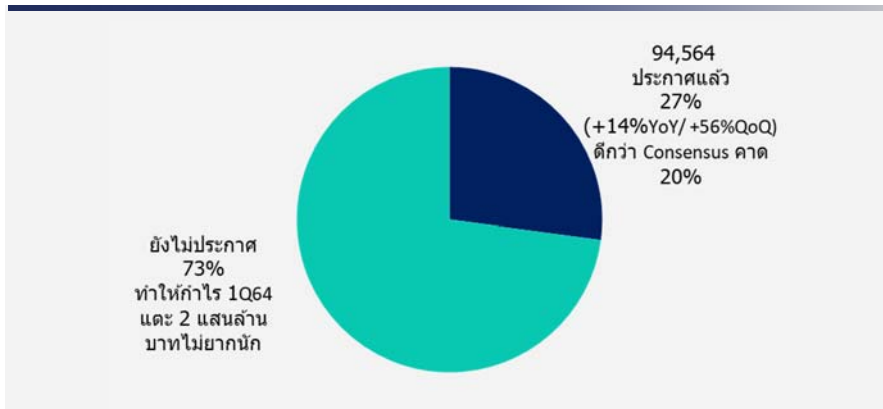


หลายปัจจัยลบสร้างแรงกดดัน ทั้งท่าทีของ Fed , Covid-19 ในประเทศ รวมถึง Downside ของ GDP ปี 2564 แต่เชื่อว่าทั้งหมดจะถูกกลบด้วย ตัวเลขผลประกอบการ 1Q64 ที่โดดเด่น จนทำให้ต้องปรับเพิ่มประมาณการ SET Index น่าจะอยู่ในกรอบ 1575 – 1600 จุด พอร์ตจำลอง ให้เปลี่ยนจาก SPALI เป็น PTTGC หุ้น Top Pick เลือก PTTGC, PTTEP และ SCCC

หลายปัจจัยลบ แต่ กำไร 1Q64 ที่โดดเด่นน่าจะกลบได้หมด

การเริ่มพูดถึงแนวโน้มที่ Fed จะลดระดับการใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงิน ส่งผลให้เงิน USD แข็งค่าเล็กน้อย และอาจเป็นอุปสรรคต่อการที่ Fund Flow จะไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทย แต่ที่น่าสนใจก็คือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ ปกติจะปรับตัวลดลงในช่วงเวลาที่ USD แข็งค่า กลับยังสามารถปรับขึ้นได้ต่อ ซึ่งน่าจะเป็นเพราะแนวโน้มความต้องการสินค้าที่ยังคงเพิ่มขึ้น ทำให้เชื่อว่าหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Commodity ยังน่าจะ Outperform ได้ อยู่ดีต่อพอร์ตจำลอง ซึ่งปัจจุบัน Overweight ในกลุ่มสินค้า Commodity ประเด็นที่ต้องติดตามในฐานะปัจจัยเสี่ยงได้แก่ การระบาดของ Covid-19 ในประเทศ ซึ่งต้องนับว่าเลวร้ายกว่าเดิมที่คาดการณ์ว่าจะผ่อนคลายในช่วงต้นเดือน พ.ค.64 ทำให้เกิด Downside ต่อประมาณการ GDP Growth ปี 2564 ที่ฝ่ายวิจัยเคยให้ภาพว่าน่าจะอยู่ที่บริเวณ +2% ส่วนมาตรการที่รัฐจะออกมาน่าจะเป็นเรื่องของการเยียวยามากกว่าผลักดันเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามในส่วนของกำไรบริษัทจดทะเบียน คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1575 – 1600 จุด พอร์ตจำลอง วันนี้ปรับโดยขาย Cut Loss หุ้น SPALI แล้วเข้าลงทุนใน PTTGC หุ้น Top Pick เลือก PTTGC, PTTEP และ SCCC

31 บริษัทที่ประกาศงบงวด 1Q64 ปัจจุบันมี Market Cap เพียง 27%



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET Index	1,583.13
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-7.33
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	85,480

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,280.28
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	28.61
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	29.78
นักลงทุนรายย่อย	1,221.88

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ราคา Commodity ยังไปต่อจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้น ยังชอบหุ้น PTTGC , PTTEP, NER, KSL

ตลาดหุ้นโลกปรับฐานวานนี้ นำโดยดัชนี NASDAQ ลดลง -1.88%, ดัชนี S&P 500 ลดลง -0.67% ส่วนดัชนี Dow Jones ทรงตัวที่ +0.1% สาเหตุสำคัญที่ส่งผลให้ตลาดโลกปรับฐาน โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Tech มาจากความกังวลด้านอัตราดอกเบี้ยอาจจะกลับมาเป็นขาขึ้นเร็วกว่าที่คิด หลังจากเมื่อคืนนี้ นาง Janet Yellen รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ (ในอดีตเคยเป็นประธาน Fed ในปี 2557-2561) แสดงความเห็นที่ “อัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯควรปรับขึ้นมาบ้าง เพื่อไม่ให้ระบบเศรษฐกิจดีดังตัวมากเกินไป” นาง Yellen มีมุมมองดังกล่าวมาจากเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดี จาก

1. การเดินทางฉีดวัคซีน COVID-19 ในสหรัฐฯ ล่าสุด 3 พ.ค. 2564 ฉีดไปแล้วรวม 44.1% ของประชากรทั้งประเทศ หนุนให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเป็นปกติมากขึ้น
2. นโยบายการคลังของนาย Joe Biden ที่มากกว่าที่ตลาดคาด รวมๆราว 6 ล้านล้านเหรียญ (ราว 28%GDP สหรัฐ) เริ่มตั้งแต่ต้นปี 1.) Package เยียวยา Covid-19 วงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญ 2.) แผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน Infrastructure Plan ระยะเวลา 8 ปีวงเงินรวม 2.2-2.3 ล้านล้านเหรียญ 3.) American Family Plan อัดฉีดเงินให้ประชาชน วงเงิน 1.8 ล้านล้านเหรียญ ที่คาดว่าจะถูกผลักดันออกมา 4.) การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำทั่วประเทศ จากเดิมราว 10.95 เหรียญ/ชั่วโมง (หรือ 343 บาท/ชั่วโมง) เพิ่มเป็น 15 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ชั่วโมง (471 บาท/ชั่วโมง) จะเริ่มมีผล 30 ม.ค. 2565

โดยรวมประเด็นเรื่องแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐฯ ASP เริ่มติดตามอย่างใกล้ชิด แม้การประชุม Fed สัปดาห์ที่แล้วยังส่งสัญญาณจะยังคงดอกเบี้ยต่ำต่อไปอีกอย่างน้อย 2-3 ปี ซึ่งในอนาคต Dollar Index มีแนวโน้มจะกลับมาแข็งค่า แต่ช่วงสั้นยังอยู่ที่ทิศทางอ่อนค่า โดยรวมเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว ยังเป็นปัจจัยหนุนสำคัญ ต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์แนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น เช่น น้ำมันดิบ, น้ำตาล, ถั่วเหลือง, กากถั่วเหลือง, ยาง เป็นต้น (ดังตาราง) ปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม Global Play และ Commodity Play เช่น PTTEP, PTTGC, PTT, SCC, IRPC, NER , KSL, TVO, STA, STGT, MCS เป็นต้น

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

		%dod	%MTD	%YTD
BDI	3053	1.53%	0.00%	123.50%
WTI	66.25	0.85%	4.20%	36.54%
Brent	68.88	1.95%	2.42%	32.97%
Sugar	17.12	2.33%	0.82%	20.65%
ถั่วเหลือง	1538.25	0.94%	0.26%	18.55%
Natural Gas	2.975	0.27%	1.50%	13.94%
Newcastle Coal	90.4	-0.55%	0.67%	12.86%
ยางแท่ง	167.1	0.36%	-1.42%	11.18%
Cotton	86.17	-1.19%	-1.44%	10.30%
ยางแผ่น	226.1	0.36%	0.04%	1.66%
กากถั่วเหลือง	421.5	1.54%	-1.08%	0.48%

ที่มา: Bloomberg

Covid-19 รอบนี้ยิ่งย่ำกว่าที่คาด Downside ปรับลด GDP ปี 2564 เปิดขึ้นอีก

ASPS ประเมิน Downside ปรับลด GDP ปี 2564 ขยายตัวต่ำกว่า 2%yoy เดิม ASPS คาด GDP ปี 2564 ขยายตัว 2.6% และก่อนหน้าประเมิน Sensitivity Analysis ผลกระทบ การเข้มงวดกิจกรรมเศรษฐกิจ ภายใต้สมมติฐาน ถึงสิ้นเดือน เม.ย.64 กำหนดให้ สมมติฐาน C, I เอกชน I รัฐ, G ลดลงทุกๆ 0.25% แต่ยังคงการค้าระหว่างประเทศ(X&M) จะกระทบต่อ GDP ปี 2564 ลดลงจากคาดการณ์เดิมราว 0.14% และหากให้ C, I G ลดลง 1% คาด GDP ไทยคาดจะเหลือราว 2.04%

อย่างไรก็ตามสถานการณ์ปัจจุบัน การเข้มงวดกิจกรรมเศรษฐกิจของรัฐที่ยืดเยื้อเกินที่ คาดการณ์ไว้ และยังไม่มียุทธศาสตร์ชัดเจนจะถึงเมื่อไหร่ หลังผู้ติดเชื้อรายใหม่ และ ผู้เสียชีวิตยังเพิ่มขึ้น (ดังรูป)

ทำให้ Impact ต่อประมาณการเศรษฐกิจเพิ่มมากขึ้น ทำให้คาดว่าปีนี้มีโอกาสที่ GDP จะ ต่ำกว่า 2% (ดังรูป) โดยเชื่อว่าสมมติฐานที่ ASPS คาดมีโอกาสต่ำกว่าเดิม และรอปรับ ลงหลังสภาพัฒนารายงาน GDP วันที่ 15 พ.ค. โดยประเมินสมมติฐานที่คาดจะกระทบ มากกว่าเดิมหลักๆ คือ

- การบริโภคครัวเรือน (C) มีแนวโน้มลดลงจาก การที่ประชาชนลดลงการออกจาก บ้าน
- ภาคท่องเที่ยว ทั้งในประเทศและต่างประเทศที่เห็นทิศทางล่าช้า ทั้งการเปิดภูเก็ต Sandbox ชะลอ และ การฉีดวัคซีนของไทยที่จะเข้ามาหลักคือ งวด 3Q-4Q64

พื้นที่ของขับเคลื่อนเดียวของไทยในปี 2564 จะมีเพียงภาคการค้าระหว่างประเทศ คือ ส่งออก ที่ไม่ได้รับผลกระทบจาก Covid รอบที่ 3 หุ่นส่งออกที่แนะนำ STA, STGT, NER แต่อีกทางหนึ่ง ทางหนึ่งเชื่อว่าจะทำให้ยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย มีแนวโน้มลดลงใน อนาคต ถือเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นในระยะถัดไป

Sensitivity คาดการณ์ ผลกระทบ GDP ไทย ปี 2564

	2561A			2562A			2563A			2564F		
	เดิม	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	สมมติฐาน CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M	
GDP (CVM)	4.1%	2.3%	-6.1%	2.6%	2.46%	2.32%	2.18%	2.04%	1.90%	1.76%	1.62%	
การบริโภคครัวเรือน (C)	4.6%	4.0%	-1.0%	2.0%	1.75%	1.50%	1.25%	1.00%	0.75%	0.50%	0.25%	
ลงทุนภาคเอกชน	3.9%	2.7%	-8.4%	1.5%	1.25%	1.00%	0.75%	0.50%	0.50%	0.25%	0.00%	
ลงทุนภาครัฐ	3.3%	0.1%	5.7%	-7.0%	6.8%	6.5%	6.3%	6.0%	6.0%	5.8%	5.5%	
การบริโภคภาครัฐ (G)	1.8%	1.7%	0.8%	-3.0%	2.8%	2.5%	2.3%	2.0%	2.0%	1.8%	1.5%	
ส่งออก(X) \$	7.5%	-3.3%	-6.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	
นำเข้า(M) \$	13.7%	-5.1%	-12.3%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	
ดัชนีแลกเปลี่ยน(บาท/ดอลลาร์)	33	31	30	30	30	30	30	30	30	30	30	
ราคาน้ำมันดิบ(เบรียน/บาร์เรล)	69.3	61.7	43.1	50	50	50	50	50	50	50	50	

ที่มา: ASPS รวบรวม

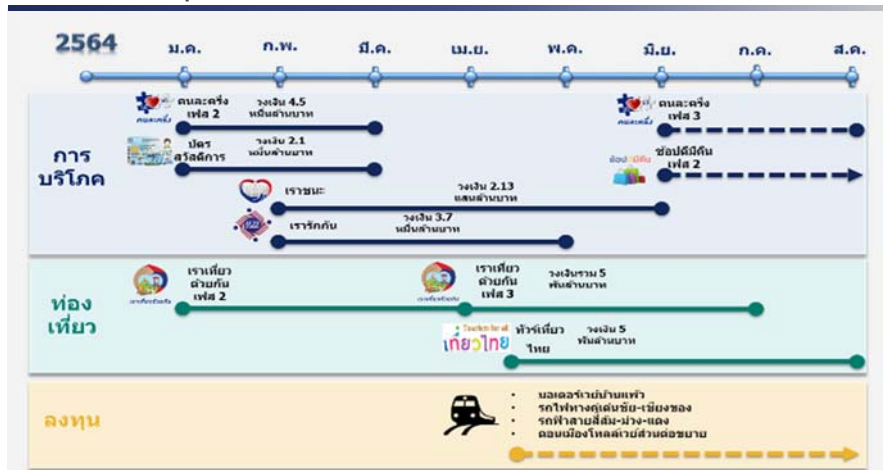
วันนี้ติดตาม เงินเฟ้อคาดพุ่ง 2.9% แต่ไม่น่าทำให้การประชุม กนง. ปรับเปลี่ยนอะไร และรอรัฐบาลออกมาตรการพยุงเศรษฐกิจ..

วันนี้ให้น้ำหนัก 2 ประเด็นที่ให้น้ำหนัก

1.) กระทรวงพาณิชย์จะรายงานเงินเฟ้อ เดือน เม.ย. Consensus คาด CPI จะพุ่งขึ้น 2.91%yoy จากเดือน มี.ค.64 ที่ติดลบ 0.08%yoy เนื่องจากฐานที่ต่ำของปีที่แล้ว ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน Core CPI Consensus คาด 0.6% จาก 0.2% แม้เงินเฟ้อจะเร่งขึ้น แต่ยังห่างไกลกว่าเป้าหมาย กนง.คาดไว้ และที่สำคัญคือผลกระทบ Covid 19 ระลอกใหม่ ยังกดดันให้เศรษฐกิจฟื้นตัวล่าช้า เชื่อว่าจะทำให้การประชุม กนง. ในวันเดียวกันบ่าย 2 จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ตามเดิม และคาดจะคงดอกเบี้ยไทยเท่าเดิมตลอดทั้งปี โดยรวมหนี้สภาพคล่องส่วนเกินยังล้นระดับ จากภาวะดอกเบี้ยฯ ที่ยังต่ำ สนับสนุนให้ไหลเข้าหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นในตลาดหุ้นไทย

2) การประชุม ครม. รัฐบาล จะพิจารณาออกมาตรการเยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจ ที่ได้รับผลกระทบ Covid รอบที่ 3 เบื้องต้น คาดจะออกมาตรการสินเชื่อ, มาตรการพักชำระหนี้, มาตรการรักษาระดับการบริโภค อาทิ คนละครึ่งเฟส 3, มาตรการลดภาระค่าใช้จ่าย ติดตามจะออกมาในรูปแบบใด แต่โดยรวมถือเป็นบวก ต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก ฯลฯ โดยหุ้นค้าปลีกที่มีพื้นฐานแกร่งและยังมี Upside แนะนำลงทุน CPALL (FV@B74), MAKRO (FV@B44), CRC (FV@B38) และ SPVI (FV@B6.92) หุ้น Growth Stock

มาตรการพยุงเศรษฐกิจที่รัฐบาลออกมาแล้วในปี และเตรียมจะออกในปี 2564



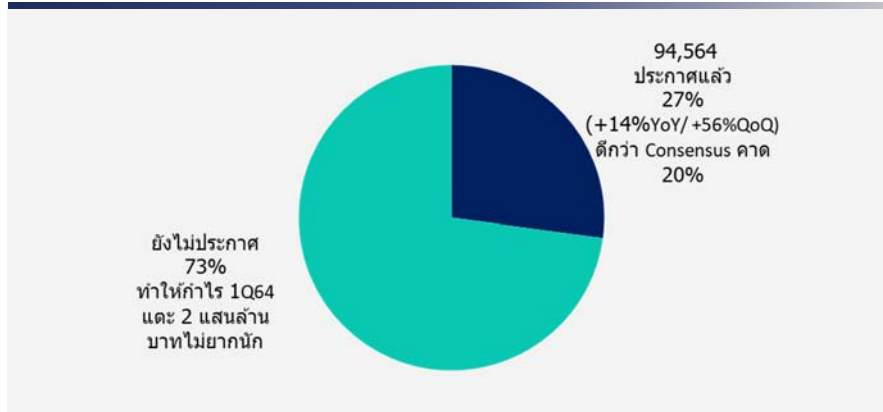
ที่มา: ASPS รวบรวม

กำไร 1Q64 ดุติ แนะหลบ COVID เข้าหุ้นฟื้นตามเศรษฐกิจโลก
PTTEP PTTGC SCCC

ฝ่ายวิจัยฯ ทำการรวบรวมกำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 1Q64 ประกาศออกมาแล้ว 31 บริษัท คิดเป็น Market Cap เพียง 27% ของหุ้นทั้งหมดในตลาดฯ เป็นหุ้นในกลุ่ม ธ.พ. ทั้งหมด และ Real Sector บางส่วน มีกำไรสุทธิรวมสูงถึง 9.4 หมื่นล้านบาท (เพิ่มขึ้น

56%QoQ และ 14%YoY) และ Consensus คาดที่ 7.9 หมื่นล้านบาท ซึ่งดีกว่าคาดถึง 20%

31 บริษัทที่ประกาศงบงวด 1Q64 ปัจจุบันมี Market Cap เพียง 27%



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ซึ่งยังมีหุ้นในกลุ่ม Community หลายบริษัทที่ยังไม่ได้ประกาศ แต่คาดว่าจะเติบโตโดดเด่น อาทิ STGT, STA, NER, TOP, IRPC, PTTGC, IML, SCCC ฯลฯ ทำให้ฝ่ายวิจัยฯ เชื่อมั่นว่ากำไรบริษัทจดทะเบียนในงวด 1Q64 มีโอกาสสูงแตะระดับ 2 แสนล้านบาท ไม่ใช่เรื่องยากนัก

ขณะที่การระบาดของ COVID-19 ในประเทศที่ยังต่อเนื่อง แม้จะผ่าน 14 วัน หลังสงกรานต์มาแล้วก็ตาม ถือเป็น Sentiment กดดันตลาด โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Domestic อย่าง CONS, MEDIA, TRANS, TOURISM ทั้ง 4 Sector มีสัดส่วนกำไรราว 4% ของตลาดฯ ซึ่งเคยเผชิญปัญหา COVID-19 ในช่วง 2Q63 จนทำให้ผลประกอบการพลิกมาเป็นขาดทุน แต่ยังมีอีกหลาย Sector ที่กำไรน่าจะฟื้นตัวได้ดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

ดังนั้นกลยุทธ์หลบ COVID-19 ในประเทศ แล้วเข้าลงทุนในหุ้นฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลก อย่าง PTTEP, PTTGC และ SCCC เป็นหุ้น Toppick ในวันนี้ โดยมีรายละเอียดที่น่าสนใจ คือ

PTTEP (FV @ 128.00) รายงานกำไรสุทธิ 1Q64 อยู่ที่ 1.15 หมื่นล้านบาท เติบโตมีนัยยะถึง 356.5%qoq ดีกว่าที่คาดไว้ (ซึ่งส่วนแตกต่างหลักมาจากกำไรพิเศษที่มากกว่าคาด) แต่หากพิจารณาเฉพาะกำไรปกติพบว่า เป็นไปตามคาดที่ 8.65 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 60.4%qoq รับอานิสงค์หลักจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น โดยภาพทิศทางกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังสดใส ขยับเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้โครงการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงความต้องการใช้ที่ทยอยเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ฟื้นตัว

SCCC (FV @ 208.00) คาดกำไรสุทธิปี 2564 อยู่ที่ 3.4 พันล้านบาท โดยคาดหวัง Demand ปูนซีเมนต์จะกลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้งหลังมีสัญญาณที่ดีของวัคซีนป้องกัน COVID-19 นับจากนี้ และหลายประเทศเร่งนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลงทุน

โครงสร้างพื้นฐาน อีกทั้งราคาหุ้นยัง Laggard หุ้นในกลุ่มฯอยู่มากโดยปรับตัวขึ้น 5,7%มtd ขณะที่ SCC และ TPIPL ปรับตัวขึ้นกว่า 16.8% และ 10.2% ตามลำดับ อีกทั้ง มี Div Yield 21F สูงถึง 4.8%

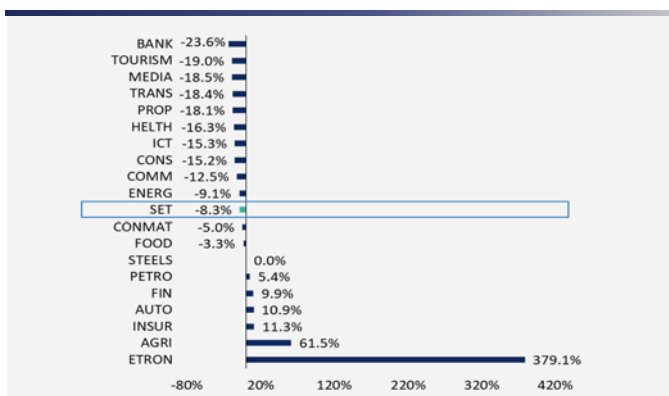
PTTGC (FV @ 69.00) คาดกำไรสุทธิงวด 1Q64 อยู่ที่ 9.4 พันล้านบาท (Turnaround YoY) รับผลบวกจากทุกธุรกิจที่มีผลการดำเนินงานปกติที่ดีขึ้นจากงวดก่อนหน้า โดยเฉพาะธุรกิจโอเลฟินส์ โดยรวมแล้วคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 1Q64 คิดเป็น 74% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2564 ที่ประเมินไว้เดิม ซึ่งล้วนเป็นผลมาจาก supply ที่ดีตัว รวมถึงกิจกรรมเศรษฐกิจที่มีมากขึ้นของผู้บริโภคหลักเช่นจีน ส่วนทิศทางกำไรปกติระยะสั้น 2Q64 จะยังคงประคองตัวสูง QoQ จาก spread โอเลฟินส์ที่ยังดีขึ้นไปต่อเนื่อง

Valuation หุ้ Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (30/04/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SCCC	BUY	181.50	208.00	14.6%	15.7	4.7
PTTEP	BUY	119.00	128.00	7.6%	16.7	3.8
PTTGC	BUY	67.75	69.00	1.8%	14.8	3.0

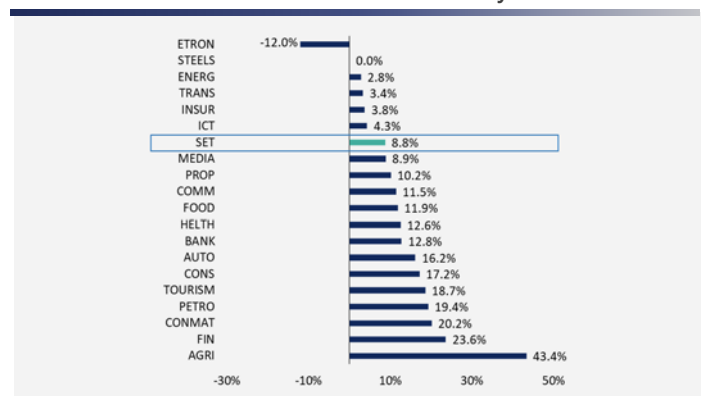
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

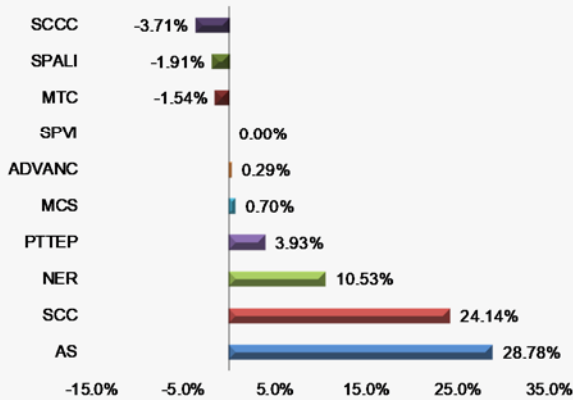
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
SPALI	1-ธ.ค.-21	10%	-1.91%	20.90	20.50	25.50	7.23	5.53	20.20	การสร้าง New high ของยอดโอน และกำไรที่เด่นสุดในกลุ่ม โดยคาดโต 43%YoY จากสัดส่วนโอนคอนโกลิเกชัน และมีกำไรสูงกว่าแนวรวม
PTTEP	16-เม.ย.-21	10%	3.93%	114.50	119.00	128.00	16.73	3.78	115.00	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 60 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP รวมถึงผลการดำเนินงานค้ำยันเป็นค่าตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่
NER	27-เม.ย.-21	10%	10.5%	5.70	6.30	7.50	8.43	4.75	5.90	ค่ากำไรสุทธิงวด 1Q64 เท่ากับ 312 ล้านบาท (สูงกว่าที่คาดไว้เดิมถึง 25%) จากที่ศทางราคาขายของพราเจ็คต์งวด 1Q64 ที่ปรับเพิ่มขึ้น
SCC	15-ก.ค.-21	15%	24.14%	372.17	462.00	500.00	11.82	3.79	440.00	คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q64 ที่ 11,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65%YoY ธุรกิจมีโครงสร้างดีจะทำกำไรโตเด่นอย่างมากจาก Spread ผลผลิตที่เพิ่มขึ้นปรับตัวสูงขึ้น
SCCC	30-ธ.ค.-21	10%	-3.71%	188.50	181.50	208.00	15.71	4.68	179.00	ค่ากำไรสุทธิปี 2564 อยู่ที่ 3.4 พันล้านบาท โดยคาดหวัง Demand ปานกลางจะกลับมามีแนวโน้มดีขึ้น และหลายประเทศเร่งนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน
ADVANC	20-เม.ย.-21	15%	0.29%	170.50	171.00	220.00	18.80	3.99	163.50	ฝ่ายวิจัยยังคงมองบวกต่อภาพในระยะยาวของ ADVANC มากขึ้น โดยเฉพาะแผน GULF จะนำรากฐานความเชี่ยวชาญ Digital Platform ในกลุ่มและธุรกิจค่า ADVANC ไปต่อยอดร่วมกัน
MCS	28-เม.ย.-21	10%	0.70%	14.20	14.30	21.90	6.54	7.98	13.70	กำไร 1Q64 คาดเติบโต 7%QoQ และ 11%YoY เพราะน้ำหนักส่วนประกอบโครงการในภูมิภาคจีนสูงกว่า 8.6 พันล้าน ชุมชน Gross Margin ขยายตัวขึ้นเป็น 40.2% สถานะ Backlog ยังอยู่ในระดับสูง
SPVI	29-เม.ย.-21	5%	0.00%	6.90	6.90	8.65	21.61	2.79	6.35	ประเมินกำไรสุทธิ 1Q64 อยู่ที่ 32.8 ล้านบาท เดิมโต 170.7%yoy มากสุดในกลุ่มขายสินค้า IT จากกระแสตอบรับสินค้า Apple ในส่วน iPhone 5G รุ่นแรกที่ส่งต่อเนื่องจากปลายปีก่อน
AS	19-เม.ย.-21	5%	28.78%	6.95	8.95	9.90	9.99	4.14	8.30	แนวโน้มการเติบโตอุตสาหกรรมเกมออนไลน์โดยเฉพาะเกมมือถือ โดยในปีนี้มีแผนเปิดตัวเกมใหม่ 12 เกม คาดว่าจะหนุนกำไรเติบโต 21% YoY อยู่ที่ 371 ล้านบาท
MTC	30-เม.ย.-21	10%	-1.54%	65.00	64.00	80.00	22.59	0.66	61.75	แนวโน้มการกระจายราคาคืนโอนมากขึ้น หนุนกิจการทางเศรษฐกิจกลับมาสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินค้าเซมิคอนดักเตอร์ปี 2564 เดิมโตราว 20-25% yoy คาดทิศทางการลงทุนงวด 1Q64 อยู่ที่ 1.4 พันล้านบาท +14%YoY

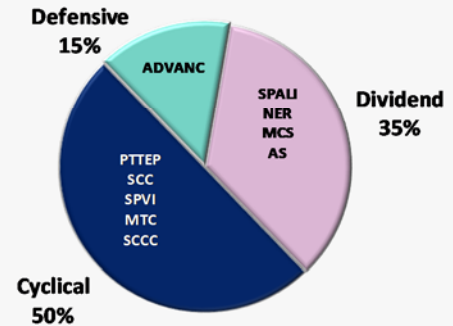
วันศุกร์ที่ผ่านมายกเลิกหุ้น TVO BDMS แฉวงหุ้นใน MTC SCCC uly ละ 10%

วันนี้ปรับ SPALI ออกจากพอร์ตแฉวงหุ้นใน PTTCG แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

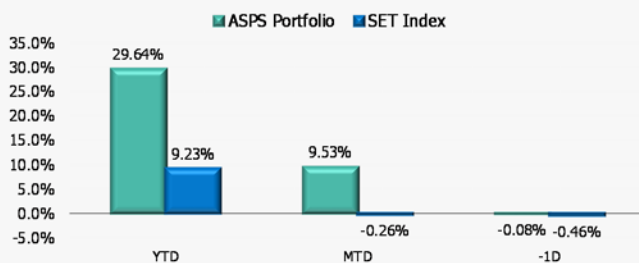
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส