

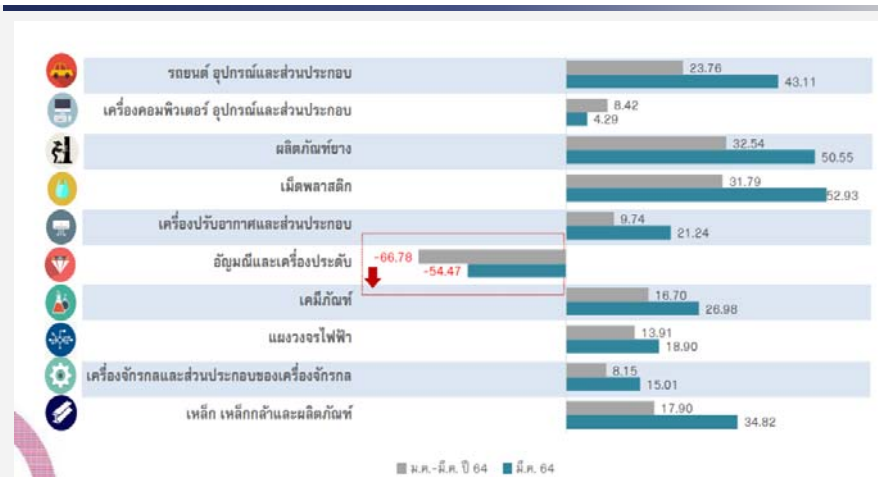


ความกังวลแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติเบาบาง หลังกลับมาซื้อสุทธิอีกครั้ง พร้อมเปิด Long ใน Future เชื่อว่า SET Index ยังยืนที่ระดับสูง แนวต้านบริเวณ 1593-1600 จุด กลยุทธ์การลงทุนจะ: Overweight กลุ่ม Commodity และ Export พอร์ตจำลองให้นำเงินสด 15% เข้าลงทุนใน TU ส่วน Top Pick เลือก NER, SPVI และ TU

ให้นำหนักไปกับหุ้น Commodity และ หุ่นส่งออก

ตลาดหุ้นสำคัญของโลกดูเหมือนจะให้น้ำหนักไปกับเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเริ่มหลุดพ้นจากปัญหา Covid-19 ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น โดย DJIA ขึ้นไปทำ New High อีกครั้ง แต่อย่างไรก็ตามหลังจากนี้อาจต้องเริ่มระมัดระวัง การขยับตัวของธนาคารกลางหลายประเทศที่มีแนวทางที่จะลดระดับการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นพิเศษ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางของตลาดหุ้นทั่วโลกในระยะต่อไป ในอีกทางหนึ่งที่เป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในปัจจุบันได้แก่ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งจนถึงปัจจุบันภาพรวมยังเห็นการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องบนความคาดหวังเรื่อง Demand สำหรับตลาดหุ้นไทยความกังวลเริ่มผ่อนคลายเป็นลง หลังจากที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ พร้อมเป็น Long ในตลาด Future หักล้างกับที่เปิด Short ในวันก่อนหน้า อีกทั้งผลประกอบการงวด 1Q64 ที่จะประกาศในช่วงจากนี้ไปก็น่าจะเป็นตัวเลขที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้เป็นไปได้ที่ SET Index จะปรับตัวขึ้นไปได้อีกครั้ง พอร์ตจำลอง จะ Overweight ในหุ้นกลุ่ม Commodity และ ส่งออก โดยวันนี้ให้นำเงินสด 15% ในพอร์ตเข้าซื้อ TU ทั้งจำนวน Top Pick เลือก NER, SPVI และ TU

ประเภทของสินค้าส่งออกที่เติบโต หลักๆ ไตสูง



ที่มา: Bloomberg

SET Index	1,571.91
เปลี่ยนแปลง (จุด)	22.69
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	91,321

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	1,177.76
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-785.33
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	326.08
นักลงทุนรายย่อย	-718.51

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต ภัทรภาพงค์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความหรือข้อมูลในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงจากใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่อย่างกรณีใด

ตลาดหุ้นสหรัฐทำ New High ระยะสั้นหนุนจากเศรษฐกิจฟื้น แต่ระยะถัดไป เชื่อว่านโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นลดระดับลง

ตลาดหุ้นโลกยังมีสีสันจากความคาดหวังต่อเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากตลาดหุ้นสหรัฐ วานนี้ ดัชนี Dow Jones +0.9%, S&P 500 +0.8% และ NASDAQ +0.4% อย่างไรก็ตาม ASPS เริ่มมองว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างชัดเจน จะเป็นเหตุให้ให้นโยบายการเงินที่ปัจจุบันอยู่ในระดับผ่อนคลายเป็นมาก จะมีความสำคัญลดน้อยลงในระยะถัดไป โดยล่าสุด พบว่าธนาคารกลางต่างๆทั่วโลกเริ่มทยอยกลับมาทบทวนการดำเนินนโยบายการเงินอีกครั้ง เช่น แคนาดา, อังกฤษ, นอร์เวย์ เป็นต้น (ดังตาราง)

สัญญาณลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินของโลก

ประเทศ	อัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบัน	วงเงิน QE ปัจจุบัน	การส่งสัญญาณนโยบาย
 แคนาดา	0.25%	3 พันล้านดอลลาร์ แคนาดา/ดอลลาร์	ปรับลด QE ลงจาก 4 พันล้านดอลลาร์ แคนาดา/ดอลลาร์ เหลือ 3 พันล้าน และส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยช่วง 2H64
 อังกฤษ	0.1%	8.75 แสนล้าน ปอนด์/เดือน	ส่งสัญญาณปรับลด QE ลงเหลือ 8.25 แสนล้านปอนด์/เดือน
 นอร์เวย์	0%	-	ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยช่วง 2H64

ที่มา: ASPS รวบรวม

ASPS มองว่าการส่งสัญญาณข้างต้น น่าจะเป็นเพียงการ "ลดระดับการผ่อนคลายนโยบายการเงิน" เป็นหลัก และยังไม่ใช่การกลับไปดำเนินนโยบายการเงินตึงตัว แต่ทว่าในระยะสั้น ประเมินว่าอาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นซึ่งเป็นสินทรัพย์เสี่ยงได้บ้าง ส่วนในระยะกลาง-ยาว ASPS ยังเชื่อมั่นว่าตลาดหุ้นจะได้แรงหนุนสำคัญจากเศรษฐกิจที่ซบกลับมาฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง

ในส่วนของไทย : ASPS มองว่านโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นมีความจำเป็นอยู่ เนื่องจากเศรษฐกิจไทยเผชิญความเสี่ยงจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ กดดันให้เศรษฐกิจชะลอตัว ASPS คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% ไปจนถึงสิ้นปี 2564 ซึ่งจะหนุนให้สภาพคล่องส่วนเกินในระบบการเงินยังมีอยู่สูง เป็นบวกต่อ SET Index

อีกฝั่งหนึ่งคือ ภาพเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว ยังเป็นปัจจัยหนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์เป็นทิศทางขาขึ้น สะท้อนจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิดเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เช่น ฝ้าย, ถ่านหิน, ถั่วเหลือง, ยาง, ก๊าซธรรมชาติ ส่วนราคาน้ำมันดิบและค่าระวางเรือปรับลดลงเล็กน้อย หลังจากขึ้นมาแรงในช่วงก่อนหน้า (ดังตาราง) ปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม Global Play และ Commodity Play เช่น PTTEP, PTTGC, PTT, SCC, IRPC, KSL, TVO, STA, STGT, NER, MCS, TU, CPF, TFG เป็นต้น

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	%Chg	%WTD	%YTD
Cotton	3.72%	3.60%	16.17%
Newcastle Coal	3.45%	5.67%	19.95%
ถั่วเหลือง	1.77%	2.30%	20.96%
ยางแท่ง	1.72%	1.12%	14.04%
ยางแผ่น	1.28%	1.86%	3.51%
กากถั่วเหลือง	0.68%	0.28%	1.86%
WTI	0.32%	2.11%	33.80%
Natural Gas	0.17%	0.07%	12.33%
Sugar	0.11%	3.36%	23.68%
Brent	-1.26%	1.25%	31.45%
BDI	-1.65%	6.98%	139.09%

ที่มา: Bloomberg

ปัจจัยสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
11 พ.ค. 64	จีน	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	เม.ย.-64	1.0%	0.4%
11 พ.ค. 64	ฟิลิปปินส์	GDP (%yoy)	1Q64	-8.5%	-8.3%
11 พ.ค. 64	ไทย	ประชุม ครม.	พ.ค.-64	-	-
11 พ.ค. 64	มาเลเซีย	GDP (%yoy)	1Q64	-3.1%	-3.4%
12 พ.ค. 64	อังกฤษ	GDP (%yoy)	1Q64	-8.1%	-7.3%
12 พ.ค. 64	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	เม.ย.-64	3.6%	2.6%
12 พ.ค. 64	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	เม.ย.-64	2.3%	1.6%
15 พ.ค. 64	สหรัฐ	ยอดค้าปลีก	เม.ย.-64	-	27.9%

ที่มา: Bloomberg

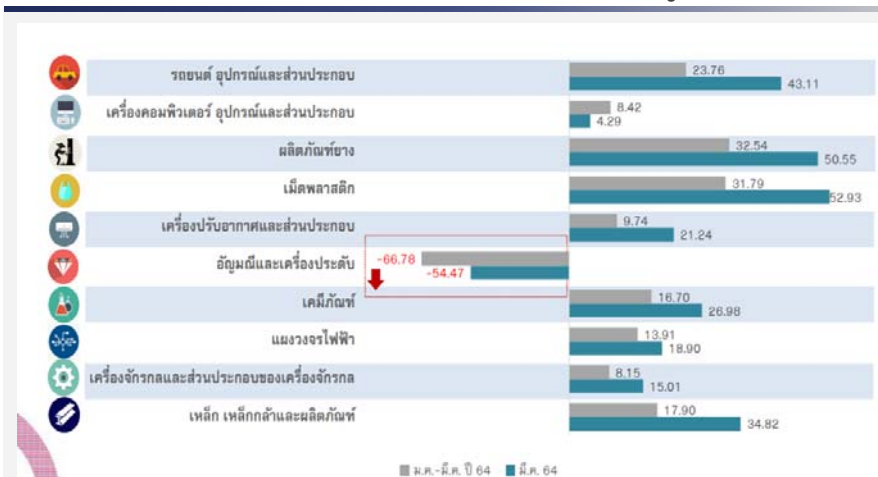
ส่งออก คือ พระเอก ที่จะขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยปี 2564 แนะนำหุ้น
ส่งออก TU, NER, MCS

ฝ่ายวิจัย ASPS ยังคงมุมมองเศรษฐกิจไทยปี 2564 คาดเติบโตคาดมีโอกาสดต่ำกว่า 2% (รปท. ล่าสุดคาด 1-2% ช) จากผลกระทบ Covid-19 ซึ่งจะกระทบ การบริโภคครัวเรือน นักท่องเที่ยวต่างชาติยังชะลอการเข้า ฯลฯ แต่อย่างไรก็ตามพระเอกสำคัญ ที่จะขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยปี 2564 คือ ภาคส่งออก ที่เป็นฟันเฟือง 1 ตัวที่มีแนวโน้มสดใสตลอดทั้งปี โดยประเมินจากปัจจัยแวดล้อมสนับสนุนความเชื่อหลักๆ คือ

- ประเทศหัวเรือใหญ่ อาทิ สหรัฐ ยุโรป และจีน รวมกันเกิน % GDP โลก ที่ทยอยฉีดวัคซีนได้เร็วกว่าคาด และผู้ติดเชื้อชะลอลง ทำให้มีทยอยการเปิดประเทศในช่วง 2-3Q64 และมาตรการคลังในหลายประเทศที่อัดฉีดเงินแจกจ่ายประชาชน โดยเฉพาะสหรัฐ หนุนความต้องการซื้อสินค้าและบริการ โดยเฉพาะสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งไทยพึ่งพิงภาคส่งออก สูงถึง (ราว 64% ของ GDP)
- กองทุนการเงิน (IMF) คาดการค้าโลก Trade volume Growth ปี 2564-2565 ขยายตัว 8.4%yoy และ 6.5% ตามลำดับ

- สภาผู้ส่งออกทางเรือเมื่อวาน ประกาศการณ์ส่งออกไทยปี 64 ขยายตัว 6-7% (จากเดิม 3-4%) และหากพิจารณายอดส่งออกไทย \$ ล่าสุดเดือน มีค ขยายตัว สอดรับกับที่คาด คือ มี.ค. -pkp9y; 8.5%yoy และ 1Q64 เหลือ 2.3%yoy
- หากพิจารณาลินค้าส่งออกหลักๆ 10 ลำดับแรกของไทย รวมกันเกิน 50% ของ ยอดส่งออก พบว่า เติบโตได้ดีมาก อาทิ ยานยนต์ ยาง เหล็ก แผงวงจรไฟฟ้า (ดังรูป)

ประเภทของสินค้าส่งออกที่เติบโต หลักๆ ไตรสูง



ที่มา: Bloomberg

โดยภาพรวมทำให้เชื่อว่าการลงทุนหลังจากนี้ หุ้นส่งออกน่าจะเป็นกลุ่มที่น่าสนใจ เพราะมี ปัจจัยพื้นฐานประกอบ โดยคำแนะนำหุ้นที่ฝ่ายวิจัยทำการศึกษาแต่ละกลุ่ม อาทิ

กลุ่มเกษตร-อาหาร : ASPS คาดแนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มเกษตร-อาหารปี 2564 จะเติบโต 12.8% yoy จากธุรกิจสุกรต่อเนื่อง ชื่นชอบ CPF (FV@B42) และ TFG (FV@B6.20) ธุรกิจที่น่ายังดีต่อเนื่อง แนะนำซื้อหุ้น TU (FV@B20) จาก Valuation ที่น่าสนใจ มี PER เพียง 11 เท่า และปันผลกว่า 5% ธุรกิจยางพาราเติบโต แนะนำซื้อ NER (FV@B7.50) และ STA (FV@B60) สอดคล้องกับราคายางพาราโลกที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

กลุ่มชิ้นส่วนฯ : แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มชิ้นส่วนปี 2564 จะเติบโต 22.2% yoy สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น แต่ราคาหุ้นในกลุ่มสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว จนมี Valuation ที่แพง ไม่มีหุ้นที่แนะนำซื้อในกลุ่มฯ

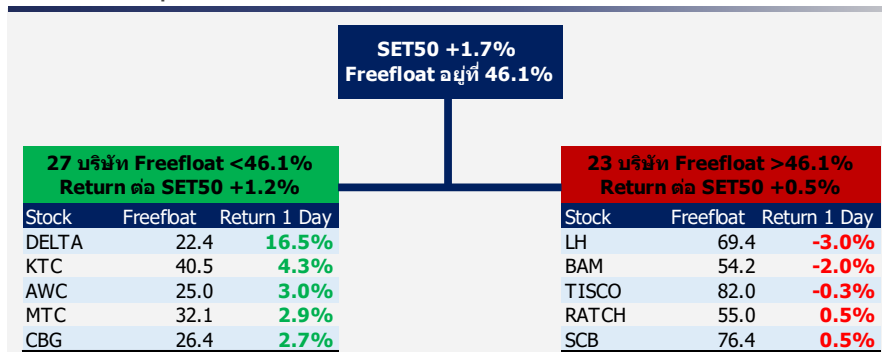
กลุ่มยานยนต์ : แนะนำลงทุน SAT(FV@B19.6) และ STANLY(FV@B220) มีจุดเด่นจากชิ้นส่วนไฟยังมีความจำเป็นในรถยนต์ไฟฟ้า พร้อมเติบโตไปกับเทรนด์รถยนต์ไฟฟ้า ส่วน AH(FV@B20) ราคาเต็ม FV แต่แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัว จึงแนะนำเพียง Trading

กลุ่มเหล็ก : แนะนำลงทุน MCS (FV@ B21.9) ลักษณะธุรกิจคล้ายบริษัทรับเหมาโครงสร้างเหล็ก และส่งออกไปญี่ปุ่นไปต่างประเทศ 99%ของรายได้ ราคาหุ้น MCS ปัจจุบันมีค่า PER ต่ำเพียง 7 เท่า ยังคงคำแนะนำซื้อ

ช่วง Recovery ต่างชาติยังรอและหาจังหวะสะสมหุ้นไทย

การที่ตัวเลขผู้ติดตามตัวลดลงมาห่างจากจุดสูงสุดเดิม บวกกับตลาดฯ ประกาศชะลอการปรับค่านวณดัชนีถ่วงน้ำหนักด้วย Free Float ออกไปก่อน เป็นหนึ่งในเหตุผลสำคัญทำให้เกิด “ลมเปลี่ยนทิศ” หนุนหุ้นขนาดใหญ่ Free Float ต่ำ วานนี้ขึ้นมาได้อย่างร้อนแรง อาทิ DELTA +16.5%, KTC+4.3%, AWC +3.0%, MTC +2.9%,CBG +2.7% ฯลฯ ส่งผลให้ SET50 Outperform ปรับขึ้นถึง 1.7% ซึ่งผลตอบแทนส่วนใหญ่เกิดจากหุ้นที่มี Free Float ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 1.2% และหุ้นที่มี Free Float สูงกว่าค่าเฉลี่ยเพียง 0.5% เท่านั้น

หุ้นที่มี Freefloat น้อยกว่า SET50 Outperform อย่างมาก



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

พอดัชนี SET50 ติดตัวกลับได้เร็ว ส่งผลให้ต่างชาติที่เพิ่งซื้อสัญญา SET50 Futures ในวันก่อนหน้าสูงถึง 7.3 หมื่นสัญญา (สูงสุดเป็นประวัติการณ์) กลับมา Cover Short หรือเปลี่ยนมาเป็นลงสุทธิสูงในวานนี้ ด้วยปริมาณที่มากกว่าถึง 7.5 หมื่นสัญญา

ขณะเดียวกัน Fund Flow ต่างชาติ แม้จะมีการขายหนักในตลาดหุ้นไทยเดือน พ.ค. 64 (mtd) 9.3 พันล้านบาท แต่ยังไม่ได้ไปไหน และส่วนใหญ่เป็นการสลับเข้าไปลงทุนในตลาดตราสารหนี้ โดยมียอดซื้อสุทธิในเดือนนี้ (mtd) 9.3 พันล้านบาท

มูลค่าซื้อขายหุ้นไทย-ตราสารหนี้ไทยของต่างชาติรายเดือน

เดือน	ตราสารหนี้ (ล้านบาท)	หุ้น (ล้านบาท)	รวม (ล้านบาท)
ม.ค.64	-528	-10,903	-11,431
ก.พ.64	-4,190	-18,698	-22,888
มี.ค.64	5,085	-68	5,017
เม.ย.64	30,175	-2,884	27,291
พ.ค.64(mtd)	9,307	-9,297	10
ตั้งแต่ต้นปี(ytd)	39,849	-42,326	-2,477

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

แสดงให้เห็นว่าต่างชาติยังมีความสนใจ และหาจังหวะในการเข้าสะสมในตลาดหุ้นไทยที่อยู่ในช่วง Recovery อยู่ ซึ่งหากการแพร่ระบาด COVID-19 ผ่านพ้นจุดต่ำสุดชัดเจนเมื่อไหร่ น่าจะเห็น Fund Flow ต่างชาติไหลเข้ามาในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น อีกทั้งหุ้นไทยของค์ประกอบส่วนใหญ่จะเป็นหุ้น Cyclical ถือเป็นหนึ่งในเป้าหมายการลงทุนที่ได้รับความสนใจในช่วงนี้ สะท้อนได้จากดัชนี Dow Jones ที่ Outperform ดัชนี Nasdaq ได้ดีในช่วงนี้

กลยุทธ์การลงทุน ยังคงให้น้ำหนักไปในหุ้นที่มีโอกาสฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลกเป็นหลัก โดย Top pick วันนี้เลือกหุ้นที่ได้ Sentiment จากตัวเลขส่งออกที่ออกมาดี อย่าง TU, NER เสริมด้วยหุ้นมีเกราะป้องกัน COVID อย่าง SPVI โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

TU (FV @ 20.00) แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q64 เท่ากับ 1.4 พันล้านบาท จะอ่อนตัวจากช่วง low season แต่เห็นการเติบโตกว่า 38.5%YoY จากแนวโน้มส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมฟื้นตัว เพราะเป็นช่วง high season ของธุรกิจ Red Lobster ขณะที่คาดการณ์กำไรสุทธิทั้งปี 2564 อยู่ที่ 6.39 พันล้านบาท จะเพิ่มขึ้น 2.3% yoy จากธุรกิจหน้ากระเบื้องอาหารสัตว์เลี้ยงยังดีต่อเนื่อง ธุรกิจอาหารแช่เย็นและแช่แข็ง (กุ้งและแชลมอน) จะฟื้นตัว รวมถึงคาดการณ์กำไร Red Lobster จะขาดทุนลดลงในปี 2564 จากการปรับกลยุทธ์ โดยเน้นขายอาหารกลับบ้านและเน้นควบคุมค่าใช้จ่ายมากขึ้น

NER (FV @ 7.50) ราคาขายแผ่นยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการใช้สูงขึ้น ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ถือเป็นผลบวกต่อธุรกิจยางพาราอย่าง NER ที่คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 1Q64 เท่ากับ 312 ล้านบาท +421.7% yoy และ คาดกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเพิ่มขึ้นถึง 47.5% yoy และ 13.3% yoy นอกจากนี้ ยังสามารถคาดหวัง Dividend yield ได้กว่า 5% ต่อปี

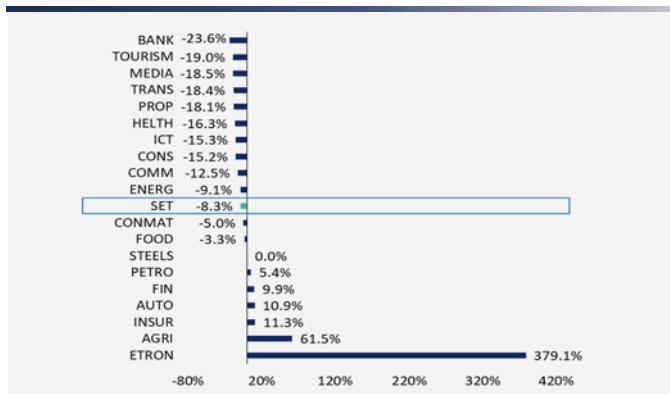
SPVI (FV @ 8.65) กำไร 1Q64 อยู่ที่ 33.8 ล้านบาท เติบโต 179.6%yoy ตามคาด หลักๆ จากยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่โตสูงระดับ 60%-70%yoy จากกระแส iPhone 5G ที่ล้นหลาม รวมถึง ความต้องการ iPad กลุ่มสถาบันการศึกษา กอปรกับ การเปิดสาขาใหม่ 10 แห่ง (+20%yoy) หนุุนรายได้รวมโต 87.4%yoy คงประมาณการทั้งปี 2564 คาดเติบโตสูง 75% จากนั้นเพื่อคาดหวังการเติบโตเกินปีละ 15% จากโอกาสขยายยอดขายอีกมาก ทั้งแนวโน้มสินค้าไอทีที่กลายเป็นสินค้าจำเป็น และการเปิด A-store ที่ไปกับพันธมิตร ADVANC ผู้นำเรื่อง 5G เทคโนโลยีหลักที่คาดว่าจะใช้งานตลอด 7-8 ปีนับจากนี้ ขณะที่ PER'64 ต่ำเพียง 22.9 เท่า ยังถูกกว่าเพื่อนในกลุ่มที่ซื้อขาย 37.7 เท่าอยู่มาก

Valuation หุ้ Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (06/05/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
TU	BUY	15.10	20.00	32.5%	11.3	5.0
NER	BUY	6.20	7.50	21.0%	8.3	4.8
SPVI	BUY	7.30	8.65	18.5%	22.9	2.6

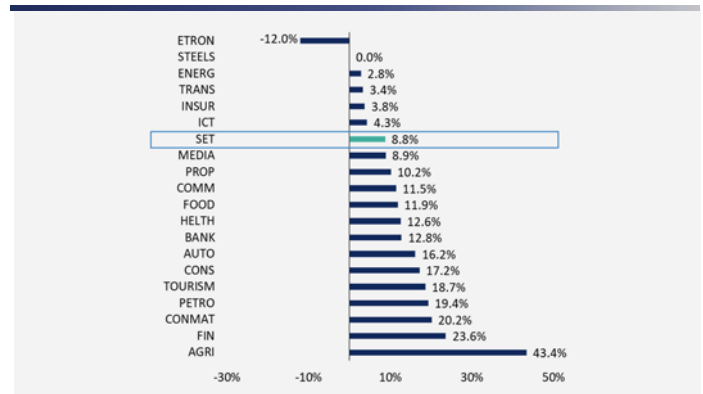
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



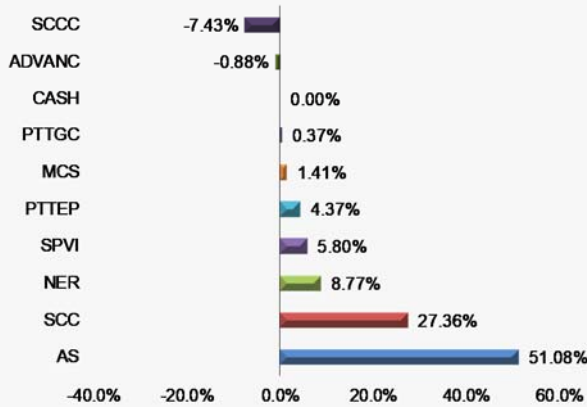
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

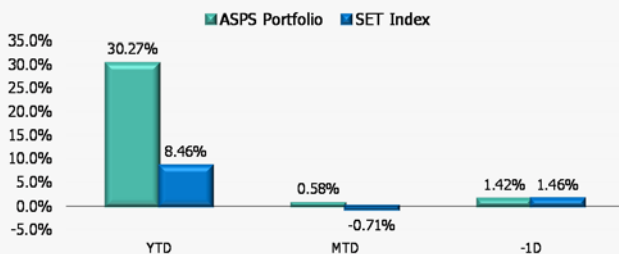
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PTTGC	5-พ.ค.-21	10%	0.37%	67.50	67.75	69.00	14.77	2.95	64.00	คาดการณ์ไตรมาส 1Q64 อยู่ที่ 9.4 พันล้านบาท (Turnaround YoY) รับผลบวกจากทุกธุรกิจที่ผลการดำเนินงานปกติที่ดีขึ้นจากงวดก่อนหน้า โดยเฉพาะธุรกิจโกลเด้นส์
PTTEP	16-เม.ย.-21	10%	4.37%	114.50	119.50	128.00	16.80	3.77	115.00	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 60 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP รวมถึงผลการดำเนินงานคึกคักที่ตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่
NER	27-เม.ย.-21	10%	8.8%	5.70	6.20	7.50	8.29	4.82	5.90	คาดการณ์ไตรมาส 1Q64 เท่ากับ 312 ล้านบาท (สูงกว่าที่คาดไว้เดิมถึง 25%) จากทิศทางราคาขายทางพาณิชย์ไตรมาส 1Q64 ที่ปรับเพิ่มขึ้น
SCC	15-พ.ค.-21	15%	27.36%	372.17	474.00	500.00	12.13	3.69	440.00	คาดการณ์ไตรมาส 1Q64 ที่ 11,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65%YoY ธุรกิจมีไตรมาสที่ทำการได้ดีเด่นอย่างมากจาก Spread ผลิตรถยนต์ที่ปรับตัวสูงขึ้น
SCCC	30-เม.ย.-21	10%	-7.43%	188.50	174.50	208.00	15.10	4.87	169.50	คาดการณ์ไตรมาส 1Q64 อยู่ที่ 3.4 พันล้านบาท โดยคาดหวัง Demand ฟื้นขึ้นมาจะกลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้ง และหลายประเทศเริ่มทยอยกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน
ADVANC	20-เม.ย.-21	10%	-0.88%	170.50	169.00	220.00	18.58	4.04	163.50	ฝ่ายวิจัยยังมองบวกต่อภาพในระยะยาวของ ADVANC มากขึ้น โดยเฉพาะแผน GULF จะนำรากฐานความเชี่ยวชาญ Digital Platform ในกลุ่มและฐานลูกค้า ADVANC ไปต่อยอดร่วมกัน
MCS	28-เม.ย.-21	10%	1.41%	14.20	14.40	21.90	6.58	7.92	13.70	กำไร 1Q64 คาดเติบโต 7%QoQ และ 11%YoY เพราะนำหักส่งมอบโครงการใหญ่มาเริ่มสูงกว่า 8.6 พันล้าน ช่วยหนุน Gross Margin ขยายตัวขึ้นเป็น 40.2% สถานะ Backlog ยังอยู่ในระดับสูง
SPVI	29-เม.ย.-21	5%	5.80%	6.90	7.30	8.65	22.86	2.64	6.35	ประเมินกำไรสุทธิ 1Q64 อยู่ที่ 32.8 ล้านบาท เติบโต 170.7%YoY มากสุดในกลุ่มขายสินค้า IT จากกระแสตอบรับสินค้า Apple ในส่วน iPhone 5G รุ่นแรกที่สูงสุดเนื่องจากปลายปีก่อน
AS	19-เม.ย.-21	5%	51.08%	6.95	10.50	9.90	11.72	3.53	10.00	แนวโน้มการเติบโตอุตสาหกรรมรถยนต์โดยเฉพาะกลุ่มเบสมีผลดี โดยในปีนี้มีแผนเปิดตัวโมเดลใหม่ 12 โมเดล คาดว่าจะหนุนกำไรเติบโต 21% YoY อยู่ที่ 371 ล้านบาท
CASH	6-พ.ค.-21	15%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	ถือเงินสดไว้รอโอกาสซื้อรอบใหม่ สัดส่วน 15% ของพอร์ตลงทุน

วางน้ำหนักหุ้น MTC และลดน้ำหนัก ADVANC ลง 5% ไปฝากไว้ใน CASH 15%
ปรับน้ำหนัก CASH 15% ไปลงทุนใน TU แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

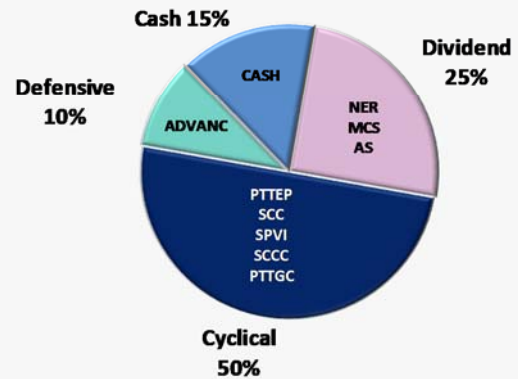
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส