



มูลค่าการซื้อขายที่บางลง ถือเป็นสัญญาณลบสำหรับการทดสอบแนวรับ 1552 จุด ส่วนปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐาน ยังไม่มีปัจจัยขับเคลื่อนตัวใหม่ๆ ทำให้คาดว่า SET Index ในช่วงนี้ยังผันผวน และมีโอกาสปรับฐานลง พอร์ตจำลอง Overweight หุ่นเปิดเมือง วันนี้ให้ขายทำกำไร SAT และลดน้ำหนัก SCCC เข้าลงทุนใน AOT หุ่น Top Pick เลือก AOT, BDMS และ MCS

### SET Index ผันผวน เลือก AOT, BDMS และ MCS เป็น Top Pick

ระดับความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่อาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มนโยบายทางการเงินของ Fed ผ่อนคลายลงตามลำดับ ส่งผลทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตอบสนองเชิงบวก และอีกทางหนึ่งทำให้ค่าเงิน USD อ่อนค่า เป็นแรงผลักดันให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดีดตัวกลับ แต่อย่างไรก็ตามการลงทุนยังต้อง Selective ในบางผลิตภัณฑ์ โดยตัวเลือกที่น่าสนใจน่าจะเป็น น้ำมัน สำหรับประเด็นในประเทศ พบว่าตัวเลขการส่งออกเดือน เม.ย.64 ออกมาขยายตัวสูงกว่าที่ Consensus คาด น่าจะหนุนให้หุ้นในกลุ่มส่งออกได้รับผลบวกในช่วงต่อไป อีกประเด็นที่ให้ความสนใจในช่วงเวลานี้ได้แก่ สถานการณ์ระบาดของ Covid-19 ซึ่งแม้ตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่ยังอยู่ระดับสูง แต่ ความคาดหวังเชิงบวกที่เกิดขึ้นในเรื่องของการฉีด Vaccine ที่จะนำมาซึ่งการเปิดให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจค่อยๆ ฟื้นตัวกลับมา น่าจะมีส่วนช่วยให้หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเมืองได้รับความสนใจ ทิศทางของพอร์ตการลงทุนในช่วงนี้ จึงให้น้ำหนักไปกับหุ้นประเภทนี้มากขึ้น โดยวันนี้ ให้ปรับพอร์ตจำลองโดยขายทำกำไร SAT และลดน้ำหนัก SCCC ลง 5% (จาก 15% เหลือ 10%) แล้วนำเงินเข้าลงทุนใน AOT ส่วนหุ้น Top Pick เลือก AOT, BDMS และ MCS

### วัคซีน COVID-19 ที่ไทยอนุมัติ แล้ว และกำลังพิจารณา

วัคซีน COVID-19 ที่อนุมัติแล้ว	สัญชาติ
วัคซีน COVID-19 ที่กำลังพิจารณา	สัญชาติ

ที่มา: ASPS รวบรวม

SET Index	1,551.85
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-0.59
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	78,741

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-2,013.09
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	61.12
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	944.85
นักลงทุนรายย่อย	1,007.12

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรณพฤกษ์ โทณลวิทย์ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### กวิต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

## คณะกรรมการ Fed บางส่วนไม่กังวลเงินเฟ้อ หนุตลาดหุ้นช่วงสั้น

ตลาดหุ้นโลกวานนี้กลับมามีขึ้นตัว นำโดยดัชนี NASDAQ เพิ่มขึ้น 1.4%, S&P500 เพิ่มขึ้น 1%, Dow Jones เพิ่มขึ้น 0.5% สาเหตุสำคัญที่ช่วยให้ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวมาจากการกล่าวแสดงมุมมองของคณะกรรมการ Fed บางท่าน (Lael Brainard, Raphael Bostic และ James Bullard) ที่กล่าวว่า อัตราเงินเฟ้อในสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง ไม่เรื่องที่น่าแปลกใจแต่อย่างใด เพราะส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ค่อนข้างเร็วจากการคลาย Lockdown ซึ่งส่งผลให้ Supply ขาดแคลนได้ในช่วงสั้น และยังเชื่อว่าการฟื้นตัวแรงของอัตราเงินเฟ้อเกิดจากปัจจัยชั่วคราว

มุมมองของคณะกรรมการ Fed ที่สะท้อนความกังวลเงินเฟ้อลดลงข้างต้น ช่วยลดความกังวลต่อตลาดหุ้นได้ในช่วงสั้น ขณะที่ค่าเงิน Dollar Index อ่อนค่าราว 0.2% ช่วยหนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และเชื่อว่าจะเป็น Sentiment บวกหนุนตลาดหุ้นไทยในวันนี้

### การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก

	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>			
NASDAQ	1.41%	-2.16%	6.00%
S&P	0.99%	0.38%	11.74%
Russel	0.54%	-1.73%	12.78%
DJIA	0.54%	1.53%	12.37%
<b>Europe</b>			
FTSE 100	0.48%	1.17%	9.15%
DAX	0.44%	1.99%	12.53%
CAC 40	0.35%	2.22%	15.44%
Euro Stoxx 50	0.24%	1.53%	13.59%

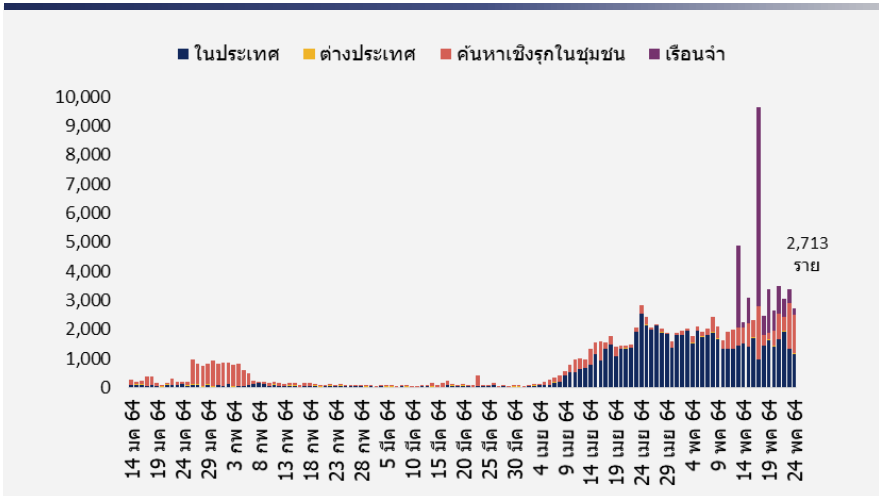
ที่มา: Bloomberg

อย่างไรก็ตาม ASPS ในระยะกลาง-ยาว ยังต้องให้น้ำหนักกับการประชุม Fed ในช่วงที่เหลือของปี 2564 ต่อไป (วันที่ 15-16 มิ.ย., 27-28 ก.ค., 2-3 พ.ย. และ 14-15 ธ.ค. 2564) เพราะ Fed ส่งสัญญาณผ่านข้อในรายงานการประชุม (Fed Minute) ว่า Fedพร้อมทบทวนนโยบาย QE Tapering ในการประชุมรอบต่อไป หากเศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวดี

## COVID-19 ไทยติดตาม Cluster ใหม่..... วัคซีนอแพนเร่งฉีด

สถานการณ์ COVID-19 ในไทย วานนี้ พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 2,713 ราย มาจากในประเทศ (ตามระบบเฝ้าระวัง) 1,147 ราย, ค้นหาเชิงรุก 1,311 ราย, เรือนจำ 206 ราย และต่างประเทศ 49 ราย ถึงแม้จำนวนผู้ติดเชื้อจะลดลงเล็กน้อย แต่ ASPS มองว่ายังติดตามการระบาดใน Cluster ใหม่ๆ ต่อไปอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะ Cluster ในกทม., เพชรบุรี และนราธิวาส เป็นต้น

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่



ที่มา: ศบค.

ฝั่ง วัคซีนยังมีความคืบหน้า คือ

- สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) รายงานว่าวัคซีนของบริษัท Sinopharm (ผู้ผลิตวัคซีนสัญชาติจีน) ยื่นเอกสารของอนุมัติต่อ อ.ย. แล้ว ตามหลังบริษัท Pfizer ที่ยื่นไปก่อนหน้านี้

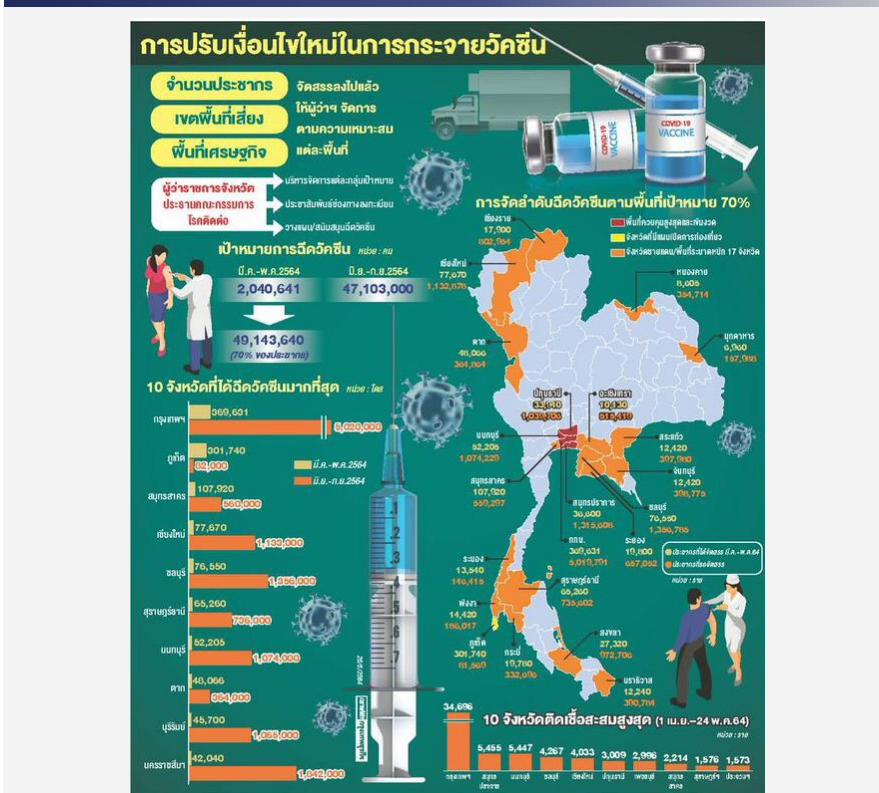
วัคซีน COVID-19 ที่ไทยอนุมัติ และกำลังพิจารณา

วัคซีน COVID-19 ที่อนุมัติแล้ว	สัญชาติ
SINOVAC 科兴	จีน
AstraZeneca OXFORD	อังกฤษ
Johnson & Johnson	อเมริกา, เบลเยียม
moderna	อเมริกา
วัคซีน COVID-19 ที่กำลังพิจารณา	สัญชาติ
Pfizer BIONTECH	อเมริกา, เยอรมนี
SINOPHARM	จีน

ที่มา: ASPS รวบรวม

- แผนการฉีดวัคซีน ล่าสุดวานนี้ นายกรัฐมนตรี เผยว่าจะมีการพิจารณาการกระจายวัคซีนใหม่ ตามการแพร่ระบาดของโรค ว่าพื้นที่ใดควรได้วัคซีนมากน้อย ส่วนในพื้นที่ต่างจังหวัดจะให้กระทรวงมหาดไทยเป็นผู้ดูแล โดยเบื้องต้นคาดว่าจะมอบหมายให้ผู้ว่าราชการแต่ละจังหวัดเป็นผู้วางแผนจัดสรรวัคซีน

การปรับแผนการกระจายวัคซีน



ที่มา: ASPS รวบรวม

ภาพรวม ASPS มองว่าสถานการณ์ปัจจุบันเป็นการแข่งขันกันระหว่างจำนวนผู้ติดเชื้อและความคืบหน้าของวัคซีน โดยหากประเด็นใดมีความคืบหน้า ก็อาจส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางนั้นได้

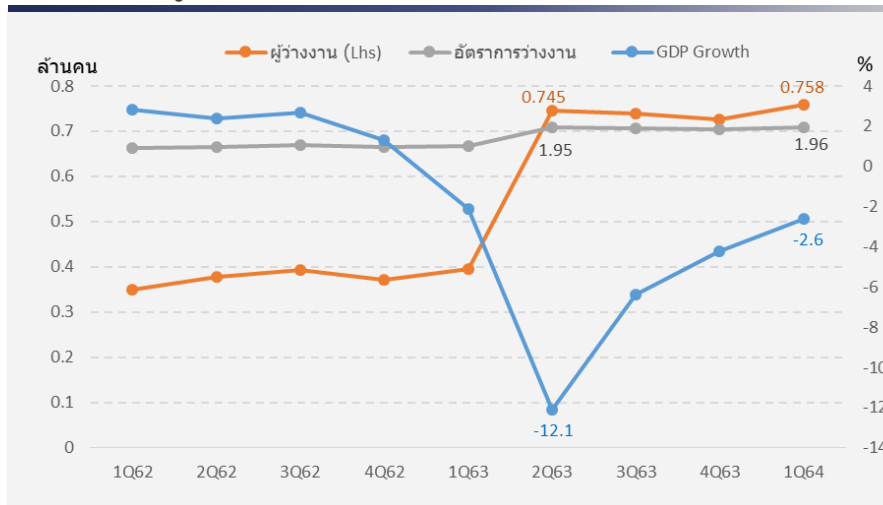
อัตราร่างงานเพิ่ม... พระเอกขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย หวังส่งออก

เศรษฐกิจไทยปี 2564 ASPS คาดการณ์เติบโต 1.7%yoy ทิศทางจะดีขึ้นหรือชะลอลง ขึ้นกับ 1.) การระบาด Covi-19 จะยืดเยื้อยาวนานเพียงใด ?? 2.) การกระจายวัคซีน Covid-19 นับตั้งแต่ มิ.ย.64 เป็นไปตามแผนของรัฐ??? หากยืดเยื้ออาจจะเปิด Downside การปรับลดประมาณการได้อีกในอนาคต

หากประเมินจาก Indicator อาทิ

ภาคการบริโภคครัวเรือน ซึ่งมีสัดส่วน GDP ใหญ่ ราว 54% ของ GDP ยังฟื้นตัวล่าช้า สะท้อนจากเมื่อวานนี้สภาพัฒน์ ออกรายงานภาวะสังคมของไทย อาทิ ยอดผู้ว่างงาน , อัตรการว่างงาน , หนี้ครัวเรือนของไทย งวด 1Q64 พบว่า ผู้ว่างงานงวด 1Q64 มีจำนวน 0.76 ล้าน หรือคิด อัตรการว่างงาน (Unemployment rate ) สูงขึ้น ขึ้นมาอยู่ที่ 1.96%(สูงกว่า COvid รोकแรกในปี 2563 )และชั่วโมงการทำงานแรงงานโดยรวม งวด 1Q64 ยังลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 อยู่ที่ 40.1 ชั่วโมง/สัปดาห์ และหนุนให้หนี้ครัวเรือนปรับเพิ่ม ซึ่งแนวโน้ม 2Q64 ASPS คาดชะลอลตัวจากผลกระทบ COvid รอบ 3

ผู้ว่างงาน & อัตราการว่างงาน & GDP growth ของไทย



ที่มา: Bloomberg Update 21 พ.ค.64 Note : %Chg คือ การเปลี่ยนแปลงราคาเทียบกับก่อนหน้า

ดังนั้นพื้นที่เพื่อขับเคลื่อนเดียวที่จะหนุนเศรษฐกิจไทยปี 2564 ยังคงมุมมองเดิมคือ ภาคส่งออก (ราว 60%GDP) ที่ฟื้นตัวตามการค้าโลกที่ขยายตัว อ้างอิงคาดการณ์ของ IMF รอบเม.ค.ค. Trade Volume Growth ปี 2564ขยายตัว 8% ทำให้ 1 ใน Theme การลงทุนในปีนี้เป็น หุ่นส่งออก วันนี้ติดตาม รายงานยอดการค้าระหว่างประเทศของไทย (X&M) เดือน เม.ย. Consensus คาดยอดส่งออกจะขยายตัวสูง 10%yoy และยอดนำเข้า 22% ผลจากฐานที่ต่ำของปี 2563 ซึ่งหากยอดส่งออกออกมาสูงกว่าที่คาด Sentiment เชิงบวกต่อหุ่นส่งออก อาทิ กลุ่มยางชอป NER กลุ่มเกษตรและอาหาร TU

สปท. หรือปรับโครงสร้างหนี้ ... ได้อย่างเสียอย่างไร

วานนี้ ธปท. เข้าหารือกับสมาคมธนาคารไทย เพื่อให้ ธ.พ. เร่งรัดช่วยเหลือลูกหนี้ในกลุ่ม SME มากขึ้น ผ่านมาตรการสินเชื่อฟื้นฟู (Soft loan ใหม่) และพัสดุทรัพย์ พัคหนี้ (Asset warehousing) หลังที่ผ่านมามีลูกหนี้ SME เข้าร่วมมาตรการ Asset warehousing จำนวน 4 ราย มูลค่าประมาณ 910 ล้านบาท นอกจากนี้ ธปท. อยู่ระหว่างพิจารณามาตรการพักชำระหนี้ สำหรับ SME ที่จะสิ้นสุดลงในวันที่ 30 มิ.ย. 64 หลังออกมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยเฟส 3 ในช่วงวันที่ 14 พ.ค. 64 (เพิ่มเติม Industry update กลุ่มธนาคาร “ได้อย่างเสียอย่าง” 17 พ.ค. 64)

โดย ณ สิ้นงวด 1Q64 กลุ่มฯ (8 ธนาคาร) มีมูลหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือเฉลี่ยอยู่ที่ 12% ของพอร์ตสินเชื่อ ขณะที่มาตรการเฟสใหม่ ฝ่ายวิจัยมองว่ามาตรการช่วยเหลือลูกหนี้เพิ่มเติม ไม่น่าจะทำให้มูลหนี้ที่เข้าร่วมมาตรการเร่งตัวกลับไปเหมือนเฟส 1 ในช่วงปีก่อน ที่เป็นการให้ลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการฯ แบบอัตโนมัติ แตกต่างจากรอบนี้ที่ขึ้นอยู่กับการพิจารณาของแต่ละธนาคาร ประกอบกับปีก่อนลูกหนี้ได้รับผลกระทบทั้งภาคบริการและภาคการผลิต แต่ปีนี้ภาคการผลิตยังดำเนินการตามปกติและมีแรงหนุนจาก Demand ในฝั่งส่งออก

ภาพรวมมีมุมมองเป็นกลาง เพราะแม้ในระยะสั้นจะช่วยชะลอการไหลตกชั้นเป็น NPL (Stage 3) และ Stage 2 ของลูกหนี้ รวมถึงช่วยประคอง Credit Cost ของแต่ละธนาคารให้อยู่ในการบริหารจัดการ แต่อาจทำให้งบแสดงฐานะการเงินของแต่ละธนาคารไม่สะท้อนศักยภาพลูกหนี้ที่แท้จริง ซึ่งขึ้นอยู่กับสถานการณ์ COVID-19 (และการกระจายวัคซีน COVID-19) ว่าจะส่งผลต่อรายได้ลูกหนี้ระยะสั้นหรือระยะยาว

**น้ำหนัก เท่าตลาด โดย SETBANK ตั้งแต่เริ่มการระบาดฯ ปรับตัวลงรับปัจจัยลบต่อเนื่อง จน PBV ชื่อขายกลุ่มฯ อยู่ที่ 0.67 เท่า ถูก Discount มากพอสมควร เลือก TISCO(FV@B102) จากงบแสดงฐานะการเงินแข็งแกร่งและชัดเจนสุดในกลุ่มฯ พร้อมคาด Div Yield ราว 8% ส่วน KBANK(FV@B155) สำหรับรอการ Recovery หลัง COVID-19 คลี่คลาย**

**สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการรายธนาคาร**

(ล้านบาท)	สิ้นเชิ น 31 มี.ค. 64	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการฯ เทียบพอร์ตสินเชื่อ ณ 30 มิ.ย. 63	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการฯ เทียบพอร์ตสินเชื่อ ณ 30 ก.ย. 63	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการฯ เทียบพอร์ตสินเชื่อ ณ 31 ธ.ค. 63	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการฯ เทียบพอร์ตสินเชื่อ ณ 31 มี.ค. 64
TISCO	220,757	23%	17%	4%	4%
KKP	273,975	40%	34%	11%	9%
TTB	1,380,211	42%	23%	15%	14%
BAY	1,839,300	29%	29%	14%	16%
KBANK	2,302,352	40%	40%	19%	14%
SCB	2,277,458	40%	40%	18%	19%
KTB	2,360,013	18%	18%	9%	5%
BBL	2,369,276	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

ที่มา : ธนาคาร

หมายเหตุ : N.A. คือ ไม่มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเป็นทางการ

**AOT Downside จำกัด นำสะสมรอรับการฟื้นตัวในอนาคต**

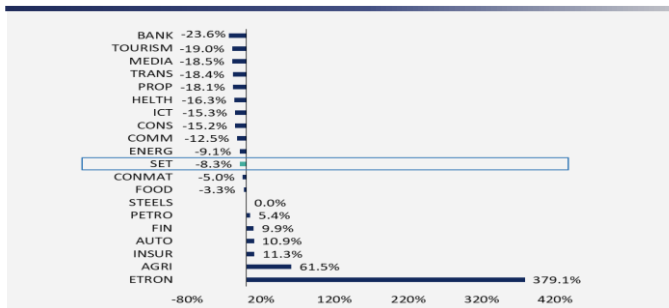
ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า AOT น่าจะกลับมาเป็นหุ้นที่ตลาดสนใจอีกครั้งในระยะถัดไป หากพิจารณาจากสภาพแวดล้อมปัจจุบันฝ่ายวิจัยเห็นภาพองค์ประกอบสนับสนุนการฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ นำโดย

- 1) ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนในแถบยุโรปและจีนที่ค่อนข้างรวดเร็วกว่าพื้นที่อื่นของโลก ซึ่ง 2 กลุ่มดังกล่าวที่ผ่านมาคิดเป็นสัดส่วน 44% ของชาวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย
- 2) ในส่วนของไทย การเริ่มเปิดประเทศที่จะเริ่มจาก จ.ภูเก็ต ในเดือน ก.ค. 64 พบว่ามีความเป็นไปได้มากขึ้น โดยเฉพาะเป้าหมายกำหนดประชากรในจังหวัดฉีดวัคซีนราว 70% หรือ เป็นเป้าหมายตัวเลขที่ 4.67 แสนโดส ปัจจุบันมีผู้ได้รับวัคซีนราว 3.0 แสนโดส (ข้อมูลกรุงเทพมหานคร) ซึ่งคาดว่าส่วนใหญ่น่าจะเป็นวัคซีนเข็มแรก หากทุกคนต้องฉีด 2 โดส เท่ากับ จ.ภูเก็ตต้องฉีดวัคซีนราว 6.3 แสนโดสภายในเดือน มิ.ย. หรือราว 2.1 หมื่นโดสต่อวัน ทั้งนี้ จุดที่น่าสนใจ คือ ปัจจุบันความเร็วในการฉีด พบว่า สูงกว่าเป้าหมายดังกล่าว สะท้อนจากในช่วงสัปดาห์ล่าสุดเพิ่มขึ้นเร็วถึงวันละ 38,000 โดส จากอิงตัวเลขที่เพิ่งมีการฉีดราว 1.3 แสนราย ซึ่งเป็นข้อมูลวันที่ 19 พ.ค. 64

3) การที่รัฐฯ มีแผนจะเร่งฉีดวัคซีนในพื้นที่ระบาดสูง ซึ่ง กทม. น่าจะเป็นส่วนหนึ่งค่อนข้างแน่นอน

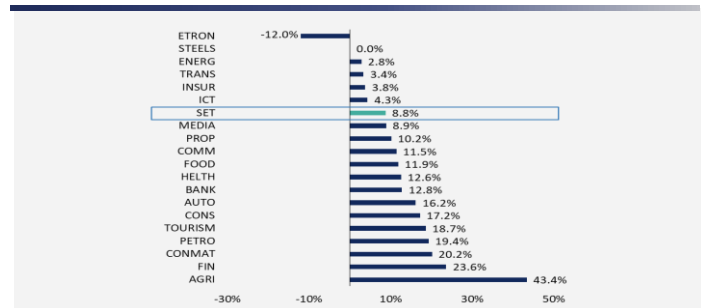
ทิศทางทั้งหมดถือเป็นบวกต่อ AOT เนื่องจาก AOT เป็นผู้ให้บริการสนามบินภูเก็ตและสนามบินหลักในกรุงเทพฯ (ดอนเมือง+สุวรรณภูมิ) และทั้งหมดเป็นสนามบินหลัก (87% ของผู้ใช้บริการทุกสนามบิน AOT) จะเริ่มคาดหวังการกลับมาผู้ใช้บริการเดินทางเส้นทางต่างประเทศ ซึ่งเป็นกลุ่มที่ให้ค่าธรรมเนียมสูงกว่าปัจจุบันที่แทบทั้งหมดเป็นการเดินทางในประเทศ และการฟื้นตัว AOT เชื่อว่าจะเร็วและแน่นอนกว่ากลุ่ม เนื่องจาก AOT มีจุดเด่นผูกขาดบริการสนามบินหลักของประเทศ จึงไม่ต้องแข่งขันดังเช่นสายการบินที่ต้องสู้เพื่อแย่งชิงผู้โดยสารช่วงฟื้นตัว นอกจากนี้ AOT จะมีรายได้เสริมอีกส่วนจาก รายได้เชิงพาณิชย์ในส่วนสินค้าปลอดภาษีจากสัญญาที่ยังคงมีกับกลุ่มคิงเพาเวอร์ พัฒนาการผลประกอบการคาดว่าจะเริ่มเห็นนับจากงวดบัญชี 4Q64 (สิ้นสุด ก.ย. 64) เป็นต้นไป และต่อเนื่องจนกลับมาใกล้เคียงก่อน COVID ในปีบัญชี 2566 (สิ้นสุด ก.ย. 66) ราคาหุ้นหลังระบาดระลอกใหม่ปรับฐานลงถึง 12% เชื่อว่าสะท้อนข่าวร้ายไปแล้ว ราคาปัจจุบันน่าจะจุดที่ Downside จำกัด และน่าจะสะสมรอรับการฟื้นตัว แนะนำ ซื้อ

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



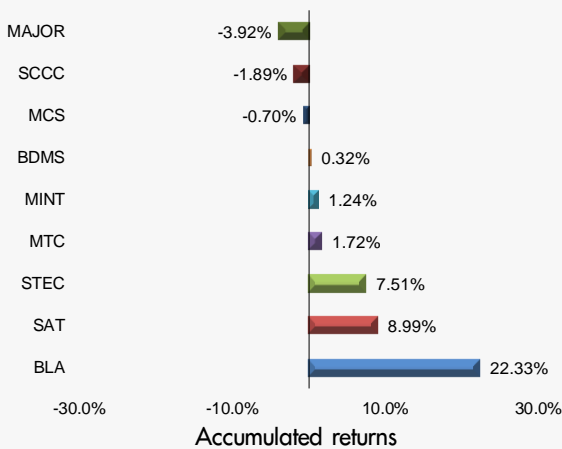
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

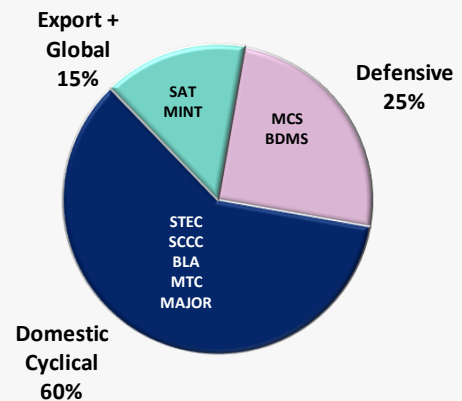
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MTC	19-พ.ค.-21	10%	1.72%	58.25	59.25	80.00	20.91	0.72	55.00	แนวโน้มการกระจายวัคซีนได้มากขึ้น หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินค้าเชื้อเพลิงปี 2564 เดิมโตไปด้วย คาดทิศทางสินค้าเชื้อเพลิงดีต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 2Q64 เป็นต้นไป
BDMS	14-พ.ค.-21	15%	0.32%	20.93	21.00	24.00	38.53	1.30	19.70	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์. สัปดาห์ 2H64 จากความสับสนทั่ววัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	22.3%	25.75	31.50	35.00	15.95	1.57	29.50	ค่าตัวหุ้นปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์กำไรกับชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มากขึ้น
STEC	18-พ.ค.-21	15%	7.51%	13.77	14.80	18.00	19.73	1.69	14.50	ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งพร้อมโอกาสการเติบโตจากงานประมูลภาครัฐ และยังคงตั้งเป้ารายได้รวมปีนี้ไม่ต่ำกว่า 3.7 หมื่นล้านบาท
SCCC	30-เม.ย.-21	15%	-1.89%	185.00	181.50	235.00	13.90	5.23	169.50	ธุรกิจ在不同ประเทศมีแนวโน้มสดใสทั้งเวียดนามและศรีลังกา ที่คาดว่าจะเติบโตเต็มทั้งรายได้และอัตรากำไรตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ ทำให้ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2564 -65 ขึ้นเฉลี่ย 11%
SAT	11-พ.ค.-21	5%	8.99%	18.90	20.60	24.00	10.68	5.15	19.80	ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q-3Q64 ขยายตัว YoY และดีกว่าอุตสาหกรรมจากออเดอร์ใหม่ หนุนภาพรวมกำไรทั้งปีเติบโต 121% yoy
MCS	28-เม.ย.-21	10%	-0.70%	14.20	14.10	21.90	6.45	8.09	13.70	2Q64 กำไรจะยิ่งแกร่ง พร้อมลุ้นรับงานระดับสูง เพราะจะมีการเจรจาหุ้นลูกค้า 20 ราย ส่งออกน่าจะสูงแตะ 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomom)
MINT	17-พ.ค.-21	10%	1.24%	30.13	30.50	34.00	NM	0.00	30.25	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เมื่อลด NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราว 70% -75%
MAJOR	21-พ.ค.-21	10%	-3.92%	20.40	19.60	24.00	19.60	4.85	19.00	แนวโน้ม 2Q64 คาดผลกระทบไม่ได้รุนแรงอย่างที่กังวล เนื่องจากมีการวางแผนและบริหารต้นทุนได้เป็นอย่างดี อีกทั้งจะมีหนึ่งทำงานอย่าง Fast&Furious 9 ฉายในเดือน มิ.ย.64

ปรับลดน้ำหนัก SCCC ลง 5% และปรับ SAT ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน AOT 10%

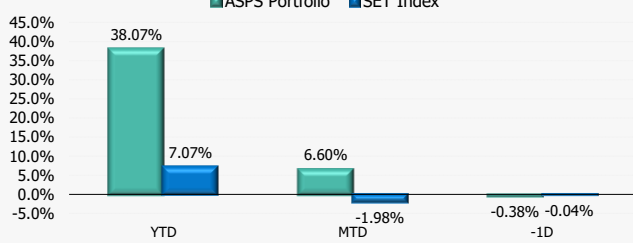
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส