



ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้เป็นบวก จากข่าว WHO รับรอง Sinovac วัคซีนที่ ครม. อนุมัติ 4 มาตรการพยุงเศรษฐกิจ นอกจากนี้มุมมองเรื่องการส่งออกยังเห็น Upside ในการขยายตัว พอร์ตจำลองวันนี้ให้ขายทำกำไร CPALL และลดน้ำหนัก BDMS ลง 5% นำเงินเข้าลงทุนใน CPN 15% หุ้น Top Pick เลือก CPN, MCS และ SPVI

ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อ หลัง SET Index ยืนเหนือ 1600 จุดได้

การที่ WHO อนุมัติ Sinovac สำหรับใช้งานได้ในภาวะฉุกเฉิน ทำให้ Vaccine ที่ใช้ใน ประเทศไทยทั้งหมดเป็น Vaccine ที่ได้รับการรับรองจาก WHO ซึ่งน่าจะสร้างความเชื่อมั่น และเพิ่มความเป็นไปได้ในการกระจาย Vaccine ในวงกว้าง ส่วนการประชุม ครม. วานนี้ ได้เห็นชอบมาตรการพยุงเศรษฐกิจทั้ง 4 มาตรการที่ถูกนำเสนอเข้ามา โดยมาตรการที่ น่าจะส่งผลดีต่อผู้ประกอบการที่เป็นบริษัทจดทะเบียนมากที่สุด น่าจะเป็น ยิ่งใช้ยิ่งได้ โดย หากประเมินจากเงื่อนไขการได้รับ E-Voucher แล้วกลุ่มที่น่าจะได้ประโยชน์น่าจะเป็น ผู้ประกอบการที่สร้างรายได้จากการขาย-บริการ จากกลุ่มผู้มีกำลังซื้อระดับกลางและ อย่างเช่นค้าปลีกอย่าง CRC, SPVI, HMPRO, DOHOME หรือผู้ประกอบการศูนย์การค้า อย่าง CPN อีกประเด็นหนึ่งที่น่าสนใจได้แก่สถานการณ์ด้านการส่งออก โดย สรท. คาดการณ์ว่าปี 2564 จะเติบโต 6-7% และอาจมี Upside ไปถึง 10-15% ได้หากจัดการ ปัญหาเรื่องตู้คอนเทนเนอร์ และ ค่าระวางได้ดี ภาพรวมของ SET Index ยังอยู่ในเกณฑ์ดี หลังจากขึ้นมาเหนือ 1600 จุดได้ พอร์ตจำลอง วันนี้ขายทำกำไร CPALL และลดน้ำหนัก BDMS ลง 5% เข้าลงทุนใน CPN 15% Top Pick เลือก CPN, MCS และ SPVI

มาตรการเยียวยา และกระตุ้นการบริโภคที่ ครม. อนุมัติ



SET Index	1,618.59
เปลี่ยนแปลง (จุด)	25.00
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	116,038

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	1,640.60
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,285.02
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,706.21
นักลงทุนรายย่อย	-4,631.82

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรมา
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรสาร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวีต กัทราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

OPEC meeting ยังไม่ได้ตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมันเดือน ส.ค.เป็นต้นไป น่าจะทำให้ราคาน้ำมันแกว่งตัว

ผลสรุปการประชุมประเทศผู้ผลิตน้ำมัน OPEC คือ

- การผลิตน้ำมันในเดือน มิ.ย.-ก.ค. จะผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาร์เรล/วัน เป็นไปตามเดิม
- การผลิต เดือน ส.ค.64 เป็นต้นไป ที่ประชุม ยังไม่ได้ตัดสินใจ รอประชุมกันอีกครั้งในวันที่ 1 ก.ค.
- คาดการณ์ว่า Demand น้ำมันทั่วโลกในปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาร์เรล/วัน และที่ 96.5 ล้านบาร์เรล/วัน ไม่เปลี่ยนแปลงจากคาดการณ์เดิมในเดือนเม.ย.ที่ผ่านมา

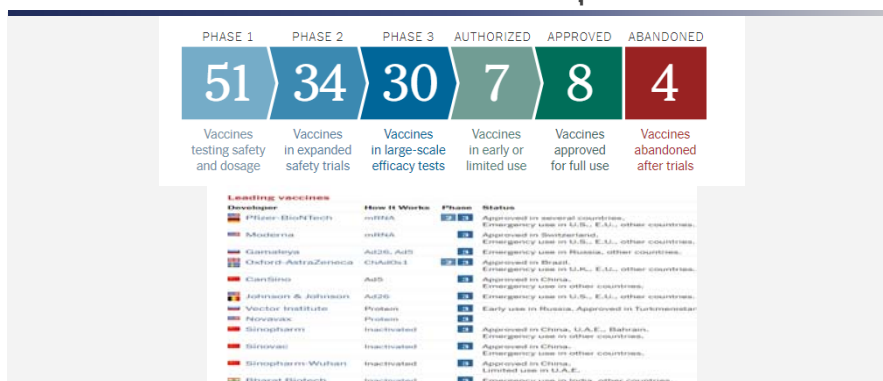
โดยรวม ASPS ประเมินว่า ความไม่ชัดเจนเรื่องการผลิตน้ำมัน เดือน ส.ค.64 เป็นต้นไป ทำให้มีโอกาสที่ OPEC อาจจะมีเพิ่มกำลังการผลิต โดยรวมประเมินว่าราคาน้ำมันดิบโลกในระยะกลาง-ยาว มีแนวโน้มที่จะทรงตัว หรือ Flat ออกข้าง

สำหรับคำแนะนำหุ้นในกลุ่มน้ำมัน การประกาศทยอยปรับขึ้นกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ รวมถึงกรณีการกลับมาผลิตของอิหร่าน ถือเป็นจำกัด Upside การขึ้นของราคาน้ำมันดิบโลกจากนี้ อย่างไรก็ตาม เรายังเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบโลกคงไม่ได้ปรับตัวลงแรง เพราะมีแรงหนุนจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว ยังแนะนำหาจังหวะทยอยสะสมลงทุนหุ้นน้ำมัน ทั้ง PTT (Buy: FV@B48.5) และ PTTEP (Buy: FV@B128)

WHO อนุมัติ Sinovac หนุนาการฉีดวัคซีนของไทยเร็วขึ้น บวกหุ้นเปิดเมือง เช่น CPN และ SPVI

องค์การอนามัยโลก (WHO) อนุมัติวัคซีน COVID-19 ของบริษัท Sinovac (ผู้ผลิตวัคซีนสัญชาติจีน) สำหรับใช้ในกรณีฉุกเฉิน (Emergency Approve) นับเป็นวัคซีนของผู้ผลิตสัญชาติจีนตัวที่ 2 ที่ WHO รับรอง ตามหลังวัคซีน Sinopharm ส่งผลให้ปัจจุบัน มีวัคซีน COVID-19 จำนวน 8 ตัว ที่ผ่านการรับรอง (ดังตาราง)

วัคซีน COVID-19 ที่ได้รับการอนุมัติแล้ว



ที่มา: New York Time Vaccine Tracker

ASPS มองว่าการอนุมัติวัคซีน Sinovac ของ WHO จะส่งผลบวกต่อไทย เนื่องจากวัคซีน Sinovac เป็นหนึ่งในวัคซีนหลักที่ไทยใช้ (ควบคู่กับ AstraZeneca) ซึ่งการอนุมัติของ WHO จะช่วยลดความกังวลจากการฉีดวัคซีนลง ช่วยให้การฉีดวัคซีนของไทยทำได้รวดเร็วยิ่งขึ้น และยังหนุนให้การฉีดวัคซีนสามารถเดินหน้าได้แผนที่วางไว้ง่ายขึ้น สอดคล้องกับ คำกล่าวของนายกรัฐมนตรีที่เน้นย้ำว่า “ในวันที่ 7 มิ.ย. 2564 จะมีการฉีดวัคซีนให้ประชาชนแน่นอน”

ทั้งนี้ หากวัคซีนนำเข้าตามแผน ASPS ประเมินว่าภายในสิ้นปี 2564 ไทยสามารถฉีดวัคซีนให้ประชากรเกือบ 40 ล้านราย ซึ่งครอบคลุมถึง 56% ของประชากรทั้งประเทศ

คาดการณ์จำนวนประชากรที่ฉีดวัคซีน จากแผนการนำเข้าวัคซีน

	โดสแรก	โดสสอง	จำนวนผู้ฉีดรวม (ล้านราย)	วัคซีนตามแผน (ล้านโดส)	คาดการณ์ จำนวนผู้ฉีดรวม (ล้านราย)	จำนวนผู้ฉีดรวม (%ประชากร)
พค 64	2.50	1.11	3.61	3.5	-	5.2%
มิย 64F	-	-	-	6	6.61	9.5%
กค 64F	-	-	-	20	16.61	23.9%
สค 64F	-	-	-	10	21.61	31.0%
กย 64F	-	-	-	10	26.61	38.2%
ดค 64F	-	-	-	10	31.61	45.4%
พย 64F	-	-	-	10	36.61	52.6%
ธค 64F	-	-	-	5.0	39.11	56.2%

ที่มา: ASPS รวบรวม

การฉีดวัคซีนจะช่วยให้อุปสงค์ทางเศรษฐกิจกลับมาเป็นปกติ และเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง เช่น

- กลุ่มสายการบิน (AOT, AAV)
- กลุ่มขนส่ง (BEM, BTS, DMT)
- กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (MINT, ERW, CENTEL)
- กลุ่มบันเทิงและสื่อ (MAJOR, VGI, PLANB)
- กลุ่มค้าปลีกและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (CPALL, CRC, BJC, HMPRO, DOHOME, SPVI, CPN)
- กลุ่มธนาคาร (KBANK, BBL)
- กลุ่มเช่าซื้อ (MTC, SAWAD, TIDLOR)

กรม. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการบริโภค 1.4 แสนล้านบาท หนุนหุ้น
ค้าปลีก เช่น SPVI และ CPN

ที่ประชุม กรม. วานนี้อนุมัติมาตรการเยียวยา และกระตุ้นการบริโภค จำนวน 4 มาตรการ วงเงินรวม 1.4 แสนล้านบาท (0.9% ของ GDP) ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ ประกอบด้วย โครงการเติมเงินให้กับผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ, โครงการเพิ่มกำลังซื้อให้แก่ผู้ที่ต้องการความช่วยเหลือเป็นพิเศษ (กลุ่มเปราะบาง เช่น ผู้สูงอายุ, ผู้พิการ), โครงการคนละครึ่งเฟส 3 และโครงการยิ่งใช้ยิ่งได้ (ดังรูป)

มาตรการเยียวยา และกระตุ้นการบริโภคที่ กรม. อนุมัติ



ที่มา: กระทรวงการคลัง

ในบรรดาโครงการต่างๆข้างต้น ASPS มองว่ามี 2 โครงการที่น่าติดตามและมีผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้น คือ

1. คนละครึ่ง 3: ภาครัฐร่วมจ่าย 50% สำหรับค่าอาหาร เครื่องดื่ม สินค้าทั่วไป และค่าบริการ (นวด สปา ทำผมทำเล็บ ค่าเดินทางโดยบริการขนส่งสาธารณะหรือขนส่งมวลชนสาธารณะ) แต่ไม่เกิน 150 บาท/คน/วัน หรือไม่เกิน 3,000 บาท/คน ตลอดโครงการ วงเงินรวม 9.3 หมื่นล้านบาท ระยะเวลาตั้งแต่ ก.ค. - ธ.ค. 2564 ประเมินเป็นบวกต่อ MAKRO จากอนินตสินทางอ้อมต่อกลุ่มร้านค้าค้ารายย่อย ที่ได้เม็ดเงินรัฐเข้ามาหนุน ขณะที่ในส่วนของบริษัทอุปโภคบริโภคกลุ่มโมเดิร์นเทรด (CPALL, BJC, CRC) อาจมี Sentiment ลบบ้าง แต่เชื่อสะท้อนในราคาหุ้นไปมากแล้ว

2. ยิ่งใช้ยิ่งได้: รัฐสนับสนุน e-Voucher ผ่าน G-Wallet บนแอปพลิเคชัน "เป่าตัง" ในอัตรา 10-15% วงเงินรวม 2.8 หมื่นล้านบาท โดยวงเงินใช้จ่ายที่นำมาคำนวณสิทธิ e-Voucher ไม่เกิน 6 หมื่นบาท/คน และยอดใช้จ่ายที่นำมาคำนวณสิทธิไม่เกิน 5 พันบาท/คน/วัน และจะได้รับสิทธิ e-Voucher สะสมสูงสุดไม่เกิน 7 พันบาท/คน ตลอดระยะเวลาโครงการ

- ยอดใช้จ่ายจริงตั้งแต่ 1-40,000 บาทแรก ได้รับ e-Voucher 10% ของยอดใช้จ่าย แต่ไม่เกิน 4,000 บาทต่อคน และ
- ยอดใช้จ่ายจริงตั้งแต่ 40,001-60,000 บาท ได้รับ e-Voucher 15% ของยอดใช้จ่าย แต่ไม่เกิน 3,000 บาทต่อคน

ทั้งนี้ สิทธิ e-Voucher จะคืนเป็นเงินใน G-Wallet ทุกต้นเดือนถัดไป โดยไม่สามารถแลกเป็นเงินสดได้ โดยเริ่มลงทะเบียนวันที่ 21 มิ.ย. 2564 และเริ่มใช้จ่ายเงินส่วนที่นำไปคำนวณสิทธิ e-Voucher ตั้งแต่ 1 ก.ค. - 30 ก.ย. 2564 และจะสามารถเริ่มใช้จ่ายส่วน e-Voucher ได้ตั้งแต่ 1 ส.ค. - 31 ธ.ค. 2564

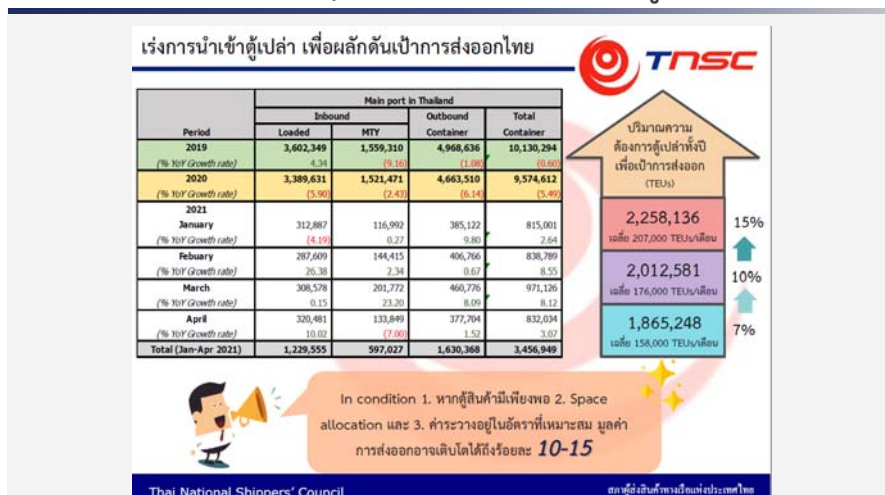
ASPS ประเมินเป็นบวกต่อหุ้นค้าปลีกที่มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อใบเสร็จสูง เช่น กลุ่ม ซ่อมแซม-ต่อเติมบ้าน (HMRO, DOHOME), กลุ่มแฟชั่น (CRC), กลุ่มอุปกรณ์ IT (COM7, SPVI) และหุ้นกลุ่มห้างสรรพสินค้า (CPN)

สภาผู้ส่งออกเรือ มองเป้าส่งออกปี 64 สามารถโตได้สูง 10-15%yoy ดีต่อหุ้นส่งออก ชอบ TU, NER

แรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยตลอดทั้งปี 2564 หลักๆ ASPS ยังคงมุมมองเดิมคือ จะมาจาก ภาคการค้าระหว่างประเทศ คือ ส่งออก(X) สัดส่วนราว 60%ของ GDP ซึ่งตั้งแต่ต้นปี-ปัจจุบัน ตัวเลขยอดส่งออกได้พิสูจน์แล้วว่าเป็นพระเอกหลักที่พยุงเศรษฐกิจไทย สะท้อนผ่าน (ส่งออก 4M64 ขยายตัวเฉลี่ย %yoy) เทียบกับพื้นเพของขับเคลื่อนในประเทศ (Domestic) อาทิ การบริโภคครัวเรือน(C) 1Q64 พบว่าหดตัว 0.5%yoy ฯลฯ

มุมมองของฝั่งรัฐบาลที่เชื่อทางเดียวกัน ล่าสุด เมื่อวานสภาผู้ส่งออกทางเรือ(สรท.) ออกรายงานแนวโน้มส่งออก ซึ่งมีมุมมองเชิงบวก คือ ปัจจุบัน คาดการณ์ฐาน (Base Case) ส่งออกทั้งปี 64 โอกาสขยายตัว 6-7%yoy มีความเป็นไปได้สูง และมีมุมมองUpside ที่ส่งออกทั้งปีไทยจะโตได้ถึง 10-15%yoy (ตั้งรูปด้านล่าง) ขึ้นกับ Factor สำคัญคือ รัฐต้องออกมาตรการช่วยเหลือ ให้นำเข้าตู้ Container ให้เพียงพอ ฯลฯ

สรท. คาดส่งออกไทยทั้งปี Upside ที่จะโตได้ 10-15% หากตู้ Container เพียงพอ



ที่มา: สภาพัฒนาฯ, ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS ประเมินว่าหากรัฐสามารถแก้ปัญหา ตู้ Container จะ ดีต่อเศรษฐกิจไทย และ น่าจะจำกัด Downside ในการปรับลด GDP Growth ไทยปี 2564 และดีต่อตลาดหุ้นโดยรวม

อีกฝั่งหนึ่งจะเป็นบวกกับภาคธุรกิจส่งออก และหุ้นส่งออกบริษัทจดทะเบียนในตลาด ซึ่ง ASPS ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อ Theme ส่งออก เป็น 1 ใน Theme การลงทุนในปีนี้อย่างไรก็ตามในช่วงที่ผ่านมา หุ้นส่งออกหลายกลุ่ม อาทิ กลุ่มเกษตรและอาหาร CPF, STGT กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (CCET) อาจถูกกดดันจาก ปัจจัยลบ อาทิ พนักงานโรงงานติด

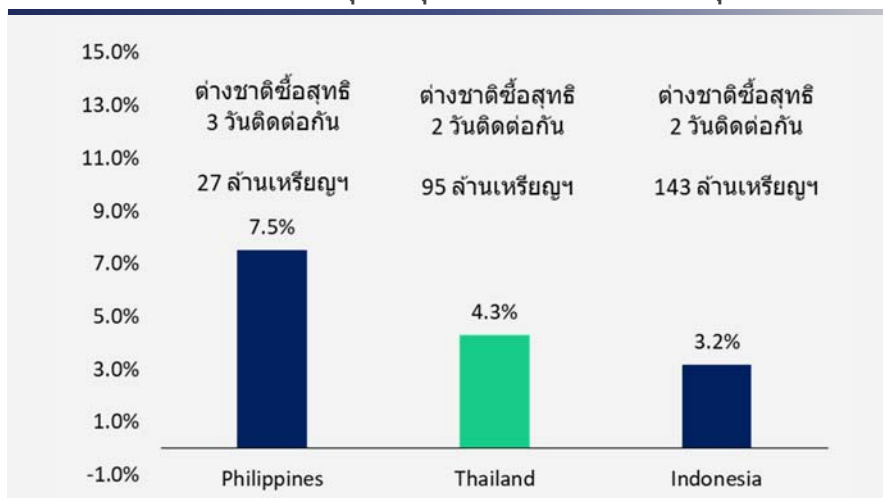
Covid-19 จนราคาหุ้นตอบรับไปแล้วระดับหนึ่ง หากสถานการณ์ผ่อนคลายน่าจะเป็นจังหวะรอเข้าสะสม โดยปัจจุบันหุ้นส่งออกที่ฝ่ายวิจัยแนะนำลงทุน มี 2 บริษัท คือ TU (FV @ 20.00) และ NER (FV @9.5)

ต่างชาติเริ่มกลับมาหนุนหุ้นไทยและเพื่อนบ้าน เน้ CPN SPVI MCS

ตลาดหุ้นในฝั่งเอเชียถูกกดดันจากประเด็น COVID-19 ระลอกที่ 3 มาพอสมควร แต่ภาพรวมตัวเลขผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในอัตราที่ทรงถึงลง บวกกับพฤติกรรมนักลงทุนให้ความสำคัญกับความหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ จากการเร่งกระจายวัคซีนเป็นหลัก คือช่วงที่มีการเร่งฉีดวัคซีนหุ้นจะขึ้นเร็วเป็นพิเศษ โดยเฉพาะหุ้นเปิดเมือง (ตามที่ได้นำเสนอในบทวิเคราะห์ Invest + ประจำเดือน มิ.ย. 64)

ดังนั้นด้วยความหวังการกระจายวัคซีน รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแบบจัดเต็ม หนุนให้หุ้นในกลุ่ม TIP เริ่มกลับมา Outperform ในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา นำโดยตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ +7.5%, ไทย +4.3% และอินโดนีเซีย +3.2% นอกจากนี้ยังเริ่มเห็น Momentum ของ Fund Flow ที่ทยอยไหลเข้ามาทั้ง 3 ประเทศ คือ ต่างชาติซื้อสุทธิฟิลิปปินส์ 3 วันติด 27 ล้านเหรียญ ตามมาด้วยตลาดหุ้นไทย 2 วันติด 95 ล้านเหรียญ หรือราว 3 พันล้านบาท และอินโดนีเซีย 2 วันติด 143 ล้านเหรียญ

Movement ตลาดหุ้นในกลุ่ม TIP ตั้งแต่ 24 พ.ค. – ปัจจุบัน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำสะสมหุ้นใหญ่ในภูมิภาคเปิดเมือง น่าจะเป็นเป้าหมายในลำดับต้น ๆ ของ Fund Flow อย่าง CPN, AOT, MINT, KBANK, BDMS รวมถึงหุ้น Laggard พื้นฐานมาก และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวหุ้น SPVI, MCS

Toppicks วันนี้เลือก CPN, SPVI ได้แรงหนุนจากมาตรการภาครัฐ และยังชอบ MCS โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

MCS (FV @ 21.90) ดร. ไนยวน ชิ CEO ออกเดินทางไปญี่ปุ่นวันที่ 9 พ.ค. 64 มีนัดหมายพบลูกค้ากว่า 20 ราย คาด MCS น่าจะคว้งงานเพิ่มเติมอีกมาก จากเดิมที่มีงานรอเซ็นสัญญาอย่างเป็นทางการอยู่แล้ว 4.5 หมื่นตัน ซึ่งคาดว่าจะกลับมาไทยและประกาศงานให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ได้ทราบเร็วๆ นี้ คาดหนุนกำไร 2Q64 เติบโตต่อเนื่อง เพราะน้ำหนักส่งออกน่าจะสูงแตะ 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomom)

SPVI (FV @ 8.65) หนึ่งในหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการเยียวยา COVID-19 ระลอก 3 ของภาครัฐฯ อีกทั้งปัจจัยพื้นฐานยังดูดีทั้งปี 2564 จากแรงหนุนกระแสการทำงาน + เรียนที่บ้านที่เห็นมากขึ้นในกลุ่มลูกค้าระดับกลางบน, นักศึกษา กอปรกับ มีสินค้าใหม่ที่ Apple เพิ่งเปิดตัว iMac และ iPad Pro เข้ามา จึงคาดหนุน 2Q64 ยังโตสูง ขณะที่ 3Q64 จะยังมีผลบวกจากฐานต่ำปีก่อนที่ขาดสินค้า + มาตรการภาครัฐ

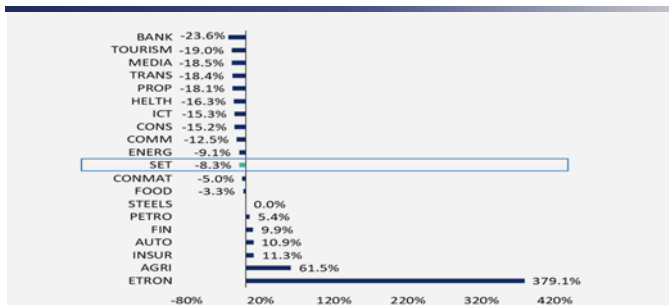
CPN (FV @ 58.00) หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐฯ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว (คาดหวังการเก็บค่าเช่าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดฯ ในช่วงนี้ ขณะที่พื้นฐานกำไรคาดกลับมาดูดีในช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการฉีดวัคซีนในไทยเป็นไปอย่างวงกว้างมากขึ้น อีกทั้งบริษัทยังประกาศลงทุน 25% หรือ 1.4 หมื่นล้านบาท (อีก 26% กลุ่มเซ็นทรัล และ 49% กลุ่ม HK Land) ในการพัฒนาโครงการ Mixed Use บนที่ดินเดิมสถานทูตอังกฤษ คาดเสร็จในปี 2569

Valuation หุ้ Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (01/06/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MCS	BUY	14.40	21.90	52.1%	6.6	7.9
SPVI	BUY	6.80	8.65	27.3%	21.3	2.8
CPN	BUY	52.00	58.00	11.5%	25.1	1.4

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



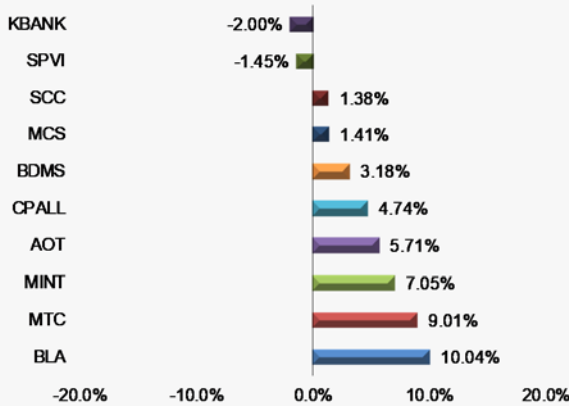
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

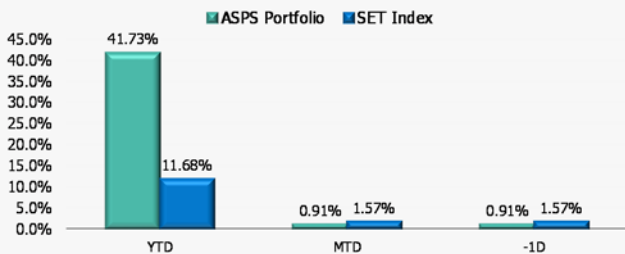
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MTC	19-พ.ค.-21	10%	9.01%	58.25	63.50	80.00	22.41	0.67	59.75	แนวโน้มการกระจายวัคซีนได้มากขึ้น หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินค้าอุตสาหกรรมปี 2564 เดิมไปโดย คาคัทศทางสินค้าเชื้อจะเติบโตต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 2Q64 เป็นต้นไป
BDMS	14-พ.ค.-21	15%	3.18%	20.93	21.60	24.00	39.63	1.26	21.10	เชื่อว่าผลประกอบการปี 2021 จาก 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	10.0%	28.63	31.50	35.00	15.95	1.57	30.00	คาคัท ไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังมีคาคัทธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่เข้ามาแข่งขัน
CPALL	27-พ.ค.-21	10%	4.74%	58.00	60.75	74.00	45.48	1.10	58.00	แนวโน้มกำไรงวด 2Q64 สูงกว่าปีกลีทั้งหมดยังน่าจะลดหย่อนการฟื้นตัวลำบากยาว แต่เชื่อว่าจะเป็นจุดต่ำสุดแล้ว
KBANK	27-พ.ค.-21	10%	-2.00%	125.00	122.50	155.00	8.50	3.27	115.00	คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับประมาณการที่มี และเชื่อว่ายังมีความเป็นไปได้
AOT	25-พ.ค.-21	10%	5.71%	61.25	64.75	67.00	NM	0.00	58.00	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมาบรรเทาใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบการฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ
MCS	28-พ.ค.-21	10%	1.41%	14.20	14.40	21.90	6.58	7.92	13.70	2Q64 กำไรจะตึงแกร่ง พอลงสู่ปีงบการเงินสูง เพราะจะมีการเจรจาเกี่ยวกับค่า 20 ราย ส่งออกน่าจะสูงแตะ 1.5 หมื่นล้าน (Azabudai และ Toranomon)
SCC	27-พ.ค.-21	10%	1.38%	436.00	442.00	500.00	11.31	3.96	414.00	แนวโน้มกำไรธุรกิจทั้งปีโตเต็มที่ และธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างช่วง 2Q64 เชื่อว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดีตาม สะท้อนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นอย่างดี
MINT	17-พ.ค.-21	10%	7.05%	30.13	32.25	34.00	NM	0.00	30.25	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เลือคต่อ NH Hotel ที่ฐานมูลค่าเป็น Domestic ราย 70% - 75%
SPVI	1-ก.ย.-21	5%	-1.45%	6.90	6.80	8.65	21.29	2.83	6.50	ปัจจัยพื้นฐานยังดูดีทั้งปี 2564 จากแรงหนุนกระแสการดำเนินงาน + เติบโตที่มากขึ้นในภาคอื่นในกลุ่มลูกค้าระดับกลางบน, นักศึกษา

รวมที่มี MAJOR ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน BLA SPVI อย่างละ 5%
รับน้ำหนักค่า ไร CPALL และลดน้ำหนัก BDMS 5% โขงลงทุนใน CPN 15%

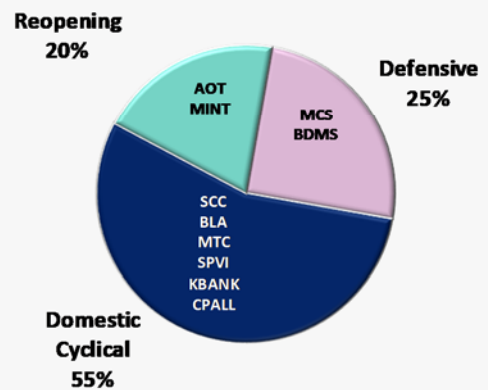
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส