

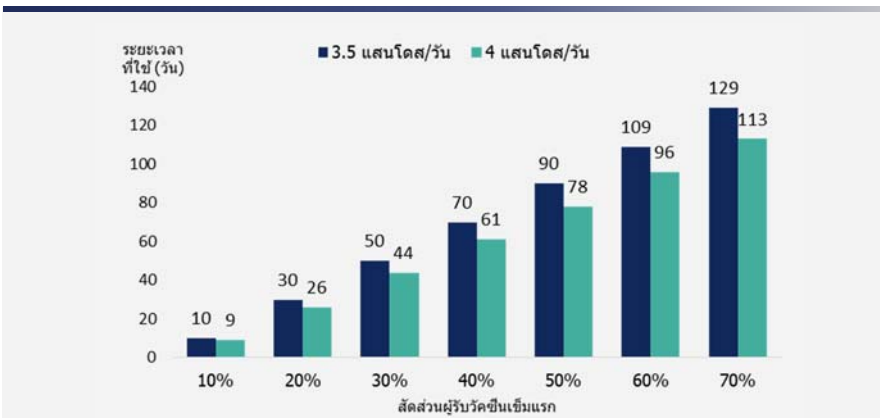


ภายใต้มาตรการฉีด Vaccine ต่อวัน 3.5-4 แสนโดส เป็นไปได้ที่จะเห็นการ  
สร้างภูมิคุ้มกันหมู่ในช่วง 4Q64 นำไปสู่การเปิดเมือง เปิดเศรษฐกิจ ซึ่งจะ  
หนุนเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นเพิ่มขึ้น คงเป้า SET Index ที่  
1670 จุด พอร์ตจำลอง ให้อาย SCC และ SPVI เข้าลงทุน BDMS เพิ่ม 5%  
ซื้อ ADVANC 10% Top pick เลือก ADVANC, AOT และ BDMS

### เปิดเมือง ... เปิดเศรษฐกิจ หนุนเงินไหลเข้าตลาดหุ้นเพิ่ม

มีความคาดหวังเชิงบวกมากขึ้นในเรื่องการกระจาย Vaccine ในประเทศ หลังจากที่ 2  
วันที่ผ่านมา (7-8 มิ.ย.64) สามารถฉีด Vaccine ได้เกือบ 8 แสนโดส ขณะที่ในอีกทางหนึ่ง  
มีการเพิ่มความยืดหยุ่นในการจัดหา Vaccine ของหน่วยงานภาครัฐอื่นๆ มากขึ้นภายใต้  
สถานการณ์ดังกล่าวทำให้เชื่อว่าการเดินทางไปสู่จุดที่มีภูมิคุ้มกันหมู่ในประเทศช่วง 4Q64  
เป็นเรื่องที่เป็นไปได้ และด้วย Sentiment ดังกล่าวน่าจะทำให้หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ  
การเปิดเมือง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ น่าจะได้ประโยชน์ สำหรับประเด็นใน  
ต่างประเทศความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ยังคงกลับไปกลับมาเป็นรายวันโดยล่าสุด Sentiment  
ความกังวลเรื่องการลดระดับนโยบายผ่อนคลายทางการเงินของ Fed อีกประเด็นหนึ่งเป็น  
เรื่องของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ซึ่งยังเห็นสัญญาณความร้อนแรงปรากฏ  
ออกมาอยู่ สำหรับทิศทางโดยรวมของ SET Index เชื่อว่ายังอยู่ในแนวโน้มขึ้น Investment  
Theme ที่ชัดเจนเป็นเรื่องของการเปิดเมือง เปิดเศรษฐกิจ พอร์ตจำลองวันนี้ ปรับหุ้น SCC  
และ SPVI ออก ได้เม็ดเงินกลับมา 15% จัดสรรลงทุนเพิ่มใน BDMS 5% และ ซื้อ  
ADVANC 10% Top Pick เลือก ADVANC, AOT และ BDMS

### ประมาณการระยะเวลาที่ใช้ จนกว่าประชากรจะฉีดวัคซีนครบตามสัดส่วนที่กำหนด



ที่มา: ASPS, หมายเหตุ สมมุติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 3.5 หรือ 4 แสนโดสทุกวัน และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับ  
วัคซีนรายใหม่

SET Index	1,612.88
เปลี่ยนแปลง (จุด)	0.29
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	100,260

### ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

#### นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	2,010.64
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-140.14
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-490.29
นักลงทุนรายย่อย	-1,380.21

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### กรรณ เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรณพุกษ์ โทมสวาทธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### กวีต กัทราพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

## สินทรัพย์เสี่ยงยังผันผวน.. ติดตาม เงินเฟ้อสหรัฐ, ท่าทีของ Fed , ความตึงเครียดสหรัฐ – จีน

แนวโน้มตลาดหุ้นทั่วโลกและตลาดหุ้นไทยในช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้ เชื่อว่ายังอยู่ในช่วง Monitor ประเด็นสำคัญ หลักๆ คือ

- ท่าทีการใช้นโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญของโลก คือ ติดตามประชุมธนาคารกลาง 10 มิ.ย. ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) คาดยังคงดอกเบี้ยขยับตามเดิม Consensus ให้นำหน้าเงินเฟ้อในยุโรปที่เพิ่มขึ้น ECB จะส่งสัญญาณ QE tapeing ??? , 15-16 มิ.ย. 2564 การประชุม Fed จะส่งสัญญาณนโยบายการเงินอย่างไรต่อ เนื่องจากปัจจุบันความคาดหวังว่า Fed จะเริ่ม QE tapeing ในช่วงปลายปีนี้ เร็วกว่าที่คาด (ASPS ให้นำหน้าการรายงานเงินเฟ้อ สหรัฐ เดือน พค. ในวันพรุ่งนี้ (ดังรูป) จะมีส่วน ต่อการพิจารณา Fed คือ หากออกมาสูงต่อเนื่อง จะมีผลต่อคาดการณ์ Fed จะเร่งใช้นโยบายการเงินเร็วขึ้น จะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น)

### ปัจจัยสำคัญที่ตลาดให้น้ำหนัก

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	ข้อมูลจริง	Consensus	งวดก่อน
07 มิ.ย. 64		จีน การส่งออก (%yoy)	พ.ค.-64	27.9%	32.1%	32.3%
07 มิ.ย. 64		จีน การนำเข้า (%yoy)	พ.ค.-64	51.1%	51.5%	43.1%
09 มิ.ย. 64		ไทย สภาพัฒนาการฯ พ.ร.ก. 5 แสนล้าน	มิ.ย.-64	-	-	-
10 มิ.ย. 64		ยุโรป ประชุม ECB	มิ.ย.-64	-	0.0%	0.0%
10 มิ.ย. 64		สหรัฐ อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%yoy)	พ.ค.-64	-	4.7%	4.2%
10 มิ.ย. 64		สหรัฐ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (%yoy)	พ.ค.-64	-	3.4%	3.0%

ที่มา: Bloomberg

- ความตึงเครียดสหรัฐ – จีน ยังมี คือ ผังจีน : เมื่อวาน คณะกรรมการสภาประชาชนแห่งชาติ ได้ยื่นร่างกฎหมายฉบับที่ 2 ตอบโต้การคว่ำบาตรจากสหรัฐฯ โดยที่ยังไม่เปิดเผยรายละเอียดใด ๆ ผังสหรัฐ สัปดาห์ที่แล้วประกาศ Ban บริษัทจีนเพิ่มเติม อีก 59 บริษัท

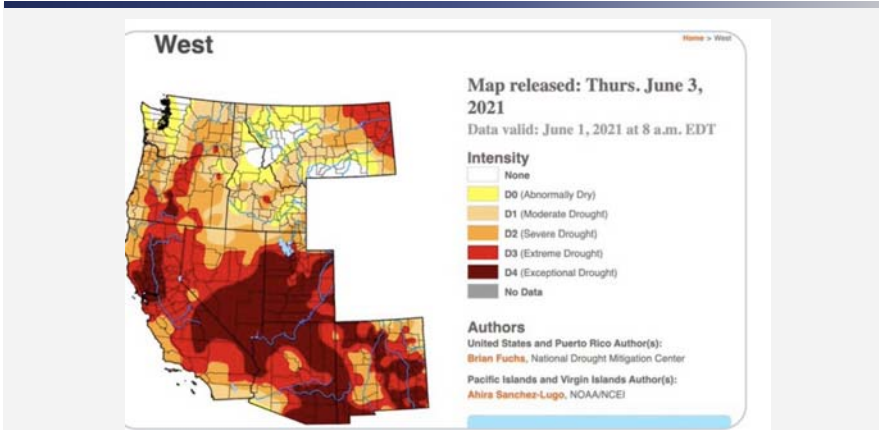
โดยภาพรวมสินทรัพย์ต่างๆ ยังผันผวนจากประเด็นดังกล่าว ภาพที่เกิดขึ้นคือ Dollar Index ยังแกว่งตัวอ่อนค่าบริเวณ 90 จุด และในช่วงสั้น เงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ ทองคำ , Bond Yield 10 ปี สหรัฐ ปรับลดลงอยู่ที่ 1.53% และน่าจะทำให้ SET index ในวันนี้ปรับขึ้น จำกัด แต่อีกฝั่งหนึ่งคือ Downside ในการปรับลงแรงเชื่อว่าไม่มาก เนื่องจากจากความคืบหน้าการกระจายวัคซีนในประเทศ

## ภัยแล้งภาคตะวันตกของสหรัฐฯ รุนแรงมากที่สุด 40 ปี... ดัชนีหุ้น กัวเหลียง ซอบ TVO

ประเด็นภัยธรรมชาติในสหรัฐยังมีต่อเนื่อง ปัจจุบัน ในภูมิภาคตะวันตกของสหรัฐฯ พื้นที่ราว 3 ใน 4 ราว 72% ของพื้นที่ กำลังเผชิญกับภัยแล้งที่รุนแรงมากที่สุดในรอบ 40 ปี

ASPS ประเมินจะหนุนราคา Soft Commodity โลก โดยเฉพาะ ถั่วเหลือง สะท้อนผ่าน ราคาเมื่อเช้านี้ เริ่มปรับขึ้น (ดังรูป)

พื้นที่ที่เกิดภัยแล้งในภาคตะวันตกของสหรัฐ



ที่มา: Bloomberg

%การเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	ราคาล่าสุด	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD
น้ำตาล	17.7	1.90%	0.00%	2.02%	24.81%
ถั่วเหลือง	1457.0	1.18%	1.50%	6.14%	31.05%
น้ำมัน Brent	72.2	1.02%	0.46%	4.18%	39.42%
ถ่านหิน Newcastle	116.8	0.99%	5.90%	4.15%	45.76%
ยางแผ่น	224.0	0.95%	-0.18%	-2.18%	0.72%
Cotton	85.1	0.92%	-0.77%	3.68%	8.99%
กากถั่วเหลือง	389.8	0.75%	-1.62%	-1.44%	-7.08%
ยางแท่ง	165.4	0.12%	-0.84%	-2.30%	10.05%
แก๊สธรรมชาติ	3.1	-0.03%	0.97%	4.72%	16.46%
BDI	2428.0	-0.41%	-0.41%	-6.47%	77.75%

ที่มา: Bloomberg ASPS Update 9 มิ.ย. 64

ทิศทางราคาเมล็ดถั่วเหลืองและกากถั่วเหลืองในตลาดโลกที่ปรับตัวขึ้นเวลานี้ มีโอกาสสร้าง Sentiment ที่ดีต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องอย่าง TVO โดยทางพื้นฐานแนวโน้มกำไร 2Q64 ของ TVO อยู่ที่ 750 - 800 ล้านบาท บวกราว 100% จากกำไรปกติ 366 ล้านบาทในงวด 2Q63 หนุนด้วย Gross margin ที่ประเมินไว้ 14.3% จาก 10.9% งวดเดียวกันปีก่อน ทั้งจากทิศทางราคากากถั่วเหลืองและน้ำมันถั่วเหลืองสูงขึ้น ในขณะที่ต้นทุนเมล็ดถั่วเหลืองมีการทำสัญญาซื้อขายราคาต่ำสำหรับรองรับการผลิตงวด 2Q64 แล้ว สำหรับกำไรทั้งปี 2564 ประเมินเท่ากับ 2.6 พันล้านบาท ขยายตัว 55% yoy จากคาดการณ์ยอดขายเพิ่ม 17% yoy และ Gross Margin ที่ 14.2% เทียบกับ 11.4% ในปี 2563

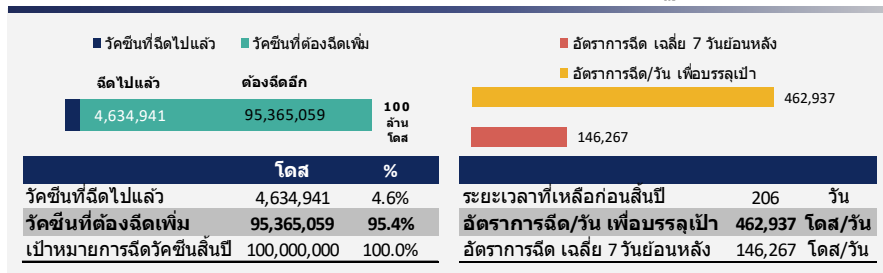
จึง PER 13 เท่า ให้ FV ปี 2564 ที่ 42 บาท โดยราคาหุ้น TVO ปรับเพิ่ม 2.2% YTD ถือว่า Laggard SET Index และ SET FOOD ที่เพิ่ม 11% และ 15% YTD ตามลำดับ ในขณะที่ Valuation ยังจูงใจ PER ซื้อขาย 10.7 เท่า และคาดการณ์ Div yield ปี 2564 ราว 7.8% (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)

แนะนำ ซื้อ เก็งกำไร ตามทิศทางราคาถั่วเหลืองในตลาดโลกและแนวโน้มกำไร เด็บโต YoY ตลอดช่วงที่เหลือของปี

## รัฐปลดล็อกจัดหาวัคซีน บวกกับการฉีดที่เร่งเครื่อง หนุนวัคซีนครอบคลุมประชากร 70% ภายใน ต.ค. 64

การฉีดวัคซีนในไทยยังเดินหน้าต่อเนื่องตามแผนที่วางไว้ โดยอิงจากข้อมูลล่าสุด (วันที่ 7 มิ.ย. 2564) ไทยฉีดวัคซีนให้ผู้รับวัคซีนรายใหม่จำนวน 4.17 แสนโดส/วัน (สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันที่ฉีดวันละ 1.46 แสนโดส/วัน) ส่งผลให้ปัจจุบันไทยฉีดวัคซีนไปแล้วจำนวน 4.63 ล้านโดส จึงเหลือวัคซีนที่ต้องฉีดวัคซีนเพิ่มอีก 95.37 ล้านโดส จึงจะครบ 100 ล้านโดสตามเป้าที่วางไว้ หรือต้องฉีดเฉลี่ยให้ได้ราว 4.63 แสนโดส/วัน

### ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนเทียบกับเป้าหมายที่รัฐตั้งไว้



ที่มา: ศบค, ASPS, สิ้นสุด 7 มิ.ย. 2564

ASPS ประเมินว่า หากสมมติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 3.5 แสนโดส (กรณีที่ 1) หรือ 4 แสนโดส (กรณีที่ 2) ทุกวันไปเรื่อยๆ และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับวัคซีนรายใหม่ (ภายใต้สมมติฐาน ยังไม่มีใครฉีดเข็มสอง) จะได้ผลลัพธ์สำคัญดังนี้

- กรณีฉีดวัคซีนวันละ 3.5 แสนโดส: จะใช้เวลาราว 90 วัน (ช่วงต้น ก.ย. 2564) ประชากร 50% ของประเทศจะได้รับวัคซีน และจะใช้เวลาราว 129 วัน (ช่วงกลาง ต.ค. 2564) ประชากร 70% ของประเทศจะได้รับวัคซีน
- กรณีฉีดวัคซีนวันละ 4 แสนโดส: จะใช้เวลาราว 78 วัน (ช่วงปลาย ส.ค. 2564) ประชากร 50% ของประเทศจะได้รับวัคซีน และจะใช้เวลาราว 113 วัน (ช่วงปลาย ก.ย. 2564) ประชากร 70% ของประเทศจะได้รับวัคซีน

### คาดการณ์จำนวนฉีดวัคซีนเข็มแรกของไทย

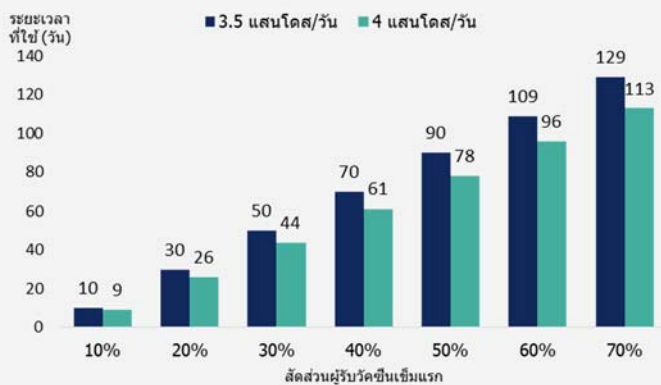
กรณีฉีดวัคซีนวันละ 3.5 แสนโดส				
จำนวนผู้ที่ฉีดเข็มแรก (ราย)	สัดส่วนเทียบประชากร	ช่วงเวลา	ระยะเวลานับจากปัจจุบัน (วัน)	หมายเหตุ
3,243,913	5%	-	-	ข้อมูลปัจจุบัน
7,093,913	10%	19/06/21	10	
14,093,913	20%	09/07/21	30	
21,093,913	30%	29/07/21	50	
28,093,913	40%	18/08/21	70	
<b>35,093,913</b>	<b>50%</b>	<b>07/09/21</b>	<b>90</b>	คาดการณ์
41,743,913	60%	26/09/21	109	
<b>48,743,913</b>	<b>70%</b>	<b>16/10/21</b>	<b>129</b>	

กรณีฉีดวัคซีนวันละ 4 แสนโดส

จำนวนผู้ที่ฉีดเข็มแรก (ราย)	สัดส่วนเทียบประชากร	ช่วงเวลา	ระยะเวลานับจากปัจจุบัน (วัน)	หมายเหตุ
3,243,913	5%	-	-	ข้อมูลปัจจุบัน
7,243,913	10%	18/06/21	9	
14,043,913	20%	05/07/21	26	
21,243,913	30%	23/07/21	44	
28,043,913	40%	09/08/21	61	คาดการณ์
<b>34,843,913</b>	<b>50%</b>	<b>26/08/21</b>	<b>78</b>	
42,043,913	60%	13/09/21	96	
<b>48,843,913</b>	<b>70%</b>	<b>30/09/21</b>	<b>113</b>	

ที่มา: ASPS, หมายเหตุ สมมติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 3.5 หรือ 4 แสนโดสทุกวัน และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับวัคซีนรายใหม่

ประมาณการระยะเวลาที่ใช้ จนกว่าประชากรจะฉีดวัคซีนครบตามสัดส่วนที่กำหนด



ที่มา: ASPS, หมายเหตุ สมมติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 3.5 หรือ 4 แสนโดสทุกวัน และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับวัคซีนรายใหม่

ASPS เชื่อว่าประมาณการการฉีดวัคซีนข้างต้นมีโอกาสเป็นไปได้ หนุนจากการเร่งฉีดวัคซีนในวงกว้างของรัฐอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับกระแสนโยบายการฉีดวัคซีนที่ดีมาจากภาคประชาชน และยังรวมถึงการผ่อนคลายข้อกำหนดของรัฐที่ช่วยให้การจัดหาวัคซีนทำได้ง่ายขึ้น โดยล่าสุด ราชกิจจานุเบกษาเผยแพร่”แนวทางการบริหารจัดการวัคซีน COVID-19” ซึ่งให้ความสำคัญ (ดังรูป)

ภาครัฐปลดล็อกการจัดการจัดหาวัคซีน

**6 มาตรการ ปลดล็อกจัดหา 'วัคซีนโควิด-19'**

- 1 จัดหาวัคซีนโควิดให้ครอบคลุมร้อยละ 70 ของประชากร
- 2 ให้ อย. สนับสนุนความคล่องตัวในการขึ้นทะเบียนวัคซีน
- 3 ให้ กรมควบคุมโรค อย. สถาบันวัคซีนแห่งชาติ สภาอุตสาหกรรมยาชีวเภสัชภัณฑ์ หรือหน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้อง ร่วมกัน ส่งหรือนำเข้าวัคซีนอย่างเร่งด่วน
- 4 ให้ สถานพยาบาลเอกชน ขอรับการสนับสนุนจากหน่วยงานข้อ 3 เพื่อนำบริการประชาชน
- 5 กิ่งก้าน หรือ อปท. จัดหาวัคซีนจากหน่วยงานข้อ 3 ปรับแผนงบประมาณให้เหมาะสม โดยให้อยู่ในกำกับดูแลของผู้อำนวยการจังหวัดเพื่อให้เกิดถึงและเป็นธรรม
- 6 ให้หน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชนเชื่อมโยงข้อมูลกับระบบหมอพร้อม เพื่อให้การจัดการเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ที่มา : ราชกิจจานุเบกษา 8 มิ.ย. 64

ที่มา: ASPS รวบรวม

โดยสรุป จากความคืบหน้าการฉีดวัคซีน และการจัดหาวัคซีนเข้ามาเพิ่มเติมที่มีแนวโน้ม  
ดีขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง ASPS คาดจะช่วยให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวกลับมาได้  
และจะส่งผลกระทบต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง เช่น กลุ่มสายการบิน (AOT,  
AAV), กลุ่มขนส่ง (BEM, BTS, DMT), กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (MINT, ERW,  
CENTEL), กลุ่มบันเทิงและสื่อ (MAJOR, VGI, PLANB), กลุ่มค้าปลีกและพัฒนา  
อสังหาริมทรัพย์ (CPALL, CRC, BJC, HMPRO, DOHOME, SPVI, CPN), กลุ่มธนาคาร  
(KBANK, BBL), กลุ่มเช่าซื้อ (MTC, SAWAD, TIDLOR), กลุ่มโรงพยาบาล (BDMS, PR9,  
BCH) โดยเลือก AOT และ BDMS เป็นส่วนหนึ่งของหุ้น Top picks ในวันนี้

## ADVANC พัวพันกับ Disney+ จะช่วยสร้างความต่างจากคู่แข่ง

ADVANC ประกาศเป็นพันธมิตรร่วมกับแพลตฟอร์ม Disney+Hotstar และได้สิทธิ์ให้  
ลูกค้าชำระเป็นรายเดือนได้ ขณะที่หากเป็นลูกค้ารายอื่น จะต้องเสียรายปี เป็นการดำเนิน  
ตามกลยุทธ์สร้างความแตกต่างจากคู่แข่ง ประเมินช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มลูกค้าเดิม ช่วย  
รักษาลูกค้าที่มี นอกจากนี้ อาจจะช่วย Upside เรื่องดึงลูกค้าคู่แข่ง โดยเฉพาะลูกค้าราย  
เดือนที่มีกำลังจ่ายได้ +รายได้เพิ่มเติม

ทั้งนี้ จากการศึกษาของฝ่ายวิจัย กรณีลูกค้าใหม่ ทุกๆลูกค้ารายเดือน 1% ที่เพิ่มขึ้นจาก  
ลูกค้ารายเดือน DTAC+TRUE ที่มี 16.3 ล้านราย ภายใต้สมมติฐาน ARPU รายเดือนที่  
480 บาท จะช่วยเพิ่มกำไรปีละ 3.2% และมูลค่าหุ้น 4 บาท ส่วนกรณีลูกค้าเดิมสมัครใช้  
บริการ ประเมินน่าจะอยู่ในกลุ่มลูกค้ารายเดือนที่มีสัดส่วน 24.9% ของลูกค้า (ลูกค้าเดิม  
เงินควดอาจไม่มีกำลังซื้อเพิ่มพอ เนื่องจากค่าบริการ Disney คิดเป็น 23%-44% ของ  
ARPU ลูกค้าเดิมเงิน) ภายใต้สมมติฐาน Net Margin 10% ทุกๆ 10% ของลูกค้าราย  
เดือนที่สมัครใช้บริการเพิ่มเติม จะช่วยเพิ่มกำไร 0.3% และมูลค่าหุ้น 1 บาท ภาพรวมถือ  
เป็นปัจจัยเสริมการฟื้นตัวช่วง 2H64 ขณะที่ระยะยาวยังมีการต่อยอดกับ GULF ที่หวังได้  
หุ้นยัง Laggard กอปรกับ มูลค่าพื้นฐาน 220 บาท ยังให้ Upside 27% จึงยังแนะนำ ซื้อ

## เดือนนี้ Fund Flow ไหลเข้าหุ้นไทยสูงสุดในภูมิภาค แะหุ้นใหญ่ Laggard BDMS AOT และ ADVANC

ภาพของการเร่งฉีดวัคซีนในไทยเดินทางตามแผนที่วางไว้ได้เป็นอย่างดี (รายละเอียดตาม  
หัวข้อก่อนหน้า) ถือเป็น Sentiment บวกสำหรับตลาดหุ้นไทย หนุนให้ Fund Flow ต่างชาติ  
ทยอยไหลกลับเข้ามาอย่างโดดเด่น โดยเฉพาะในเดือน มิ.ย. นี้ ต่างชาติซื้อสุทธิตลาดหุ้น  
ไทยสูงสุดในภูมิภาค ด้วยมูลค่าสูงถึง 150 ล้านเหรียญ (mtd) หรือ 4.6 พันล้านบาท (mtd)  
ซื้อสุทธิเช่นเดียวกับอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ แต่ยังขายสุทธิตลาดหุ้นไต้หวัน และเกาหลี  
ใต้ (ตามตารางด้านล่าง)

มูลค่าการซื้อขายหุ้นในภูมิภาคของนักลงทุนต่างชาติ

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2564(ytd)	975	-1,358	-16,393	-12,257	-2,005	-31,039
ม.ค.64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506
ก.พ.64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560
มี.ค.64	-186	-483	-1,312	-5,523	-1	-7,505
เม.ย.64	-244	-278	68	2,758	-107	2,196
พ.ค.64	247	-239	-7,964	-1,911	-1,061	-10,930
มิ.ย. 64 mtd	125	106	-149	-967	150	-734

หน่วย : ล้านบาท  
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ในช่วงที่ผ่านมา ทั้งสำนักเศรษฐกิจทั่วโลก รวมถึงนักลงทุนในน้ำหนักกับสัดส่วนประชากรที่ได้รับวัคซีนเป็นปัจจัยสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งการเดินทางเร่งฉีดวัคซีนในไทย น่าจะช่วยให้เกิด Momentum ของ Fund Flow ไหลเข้ามาในตลาดหุ้นไทยเพิ่มเติมต่อจากนี้ได้

ดังนั้นกลยุทธ์แนะนำหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ ราคา Laggard ตลาด และยังมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวหุ้น BDMS, AOT และ ADVANC เป็น Toppick

ADVANC (FV @ 220.00) ADVANC ได้เป็น Exclusive Partner กับDisney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว(ตามหัวข้อด้านบน) อีกทั้งคาดหวังฟื้นตัวได้ใน 2H64 จากผลบวก COVID คลี่คลาย, 5G และช่องทางการเข้าถึงลูกค้าดีขึ้น ซึ่ง Fair Value ปัจจุบันยังไม่รวม Upside ระยะยาวจากการเข้ามาช่วยต่อยอด GULF ผู้นำธุรกิจพลังงาน ภายหลังทำคำเสนอซื้อ INTUCH บริษัทแม่ของ ADVANC แล้วเสร็จ

BDMS (FV @ 24.00) ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่องเนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด ขณะที่ผู้ป่วย Fly-in คาดหวังทยอยฟื้นตัวบางส่วน คงคาดการณ์กำไรปี 2564 โต 43%YoY ฝ่ายวิจัยยังชื่นชอบ BDMS มากสุดในกลุ่มฯ จากรูปร่างที่แข็งแกร่งและมีเครือข่ายครอบคลุม มูลค่าพื้นฐานที่ 24 บาท ยังมี Upside ลงทุน 14%

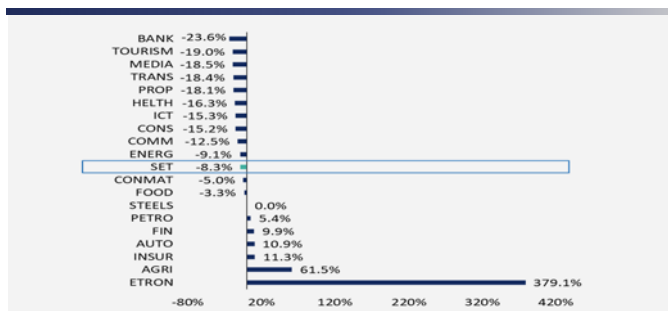
AOT (FV @ 67.00) AOT น่าจะกลับมาเป็นหุ้นที่ตลาดสนใจอีกครั้งในระยะถัดไป จากความคืบหน้าการฉีดวัคซีนในแถบยุโรปและเงินที่ค่อนข้างรวดเร็ว, ในส่วนของไทย การเริ่มเปิดประเทศที่จะเริ่มจาก จ.ภูเก็ต ในเดือน ก.ค. 64 และมีสัญญาณที่ดีหลัง รัฐบาลมีแผนฉีดวัคซีนให้ครบ 100 ล้านโดสภายในสิ้นปี 2564 ซึ่งทำให้หุ้นสนามบินอย่าง AOT กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง อีกทั้งราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยู่มาก ปรับตัวขึ้นเพียง 4.0%ytd ขณะที่ SET Index ปรับตัวขึ้นถึง 11.3%ytd

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (08/06/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
ADVANC	BUY	172.50	220.00	27.5%	19.0	4.0
BDMS	BUY	21.90	24.00	9.6%	40.2	1.2
AOT	BUY	64.75	67.00	3.5%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

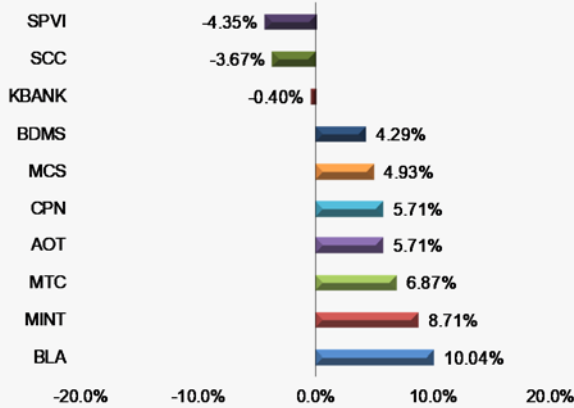


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

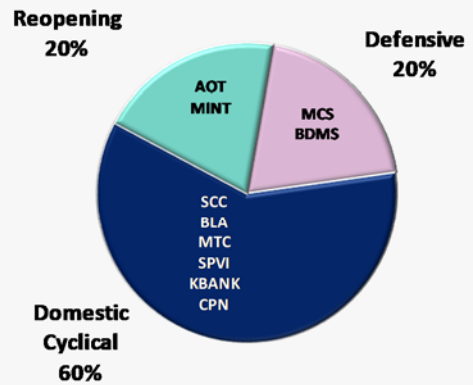
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MTC	19-พ.ค.-21	10%	6.87%	58.25	62.25	80.00	21.97	0.68	59.75	แนวโน้มการกระจายตัวขึ้นได้มากขึ้น หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2564 เดิมโดยไปด้วย คาดทิศทางสินเชื่อจะดีโตต่อเนื่องถึงช่วง 2Q64 เป็นต้นไป
BDMS	14-พ.ค.-21	10%	4.29%	21.00	21.90	24.00	40.18	1.24	21.10	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากอุปสงค์ส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ดี 2H64 จากความคืบหน้าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ภาวะหนี้ผู้ปล่อยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	10.0%	28.63	31.50	35.00	15.95	1.57	30.00	คาดว่าไตรมาสปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ปีครึ่งชีวิตฟื้นตัว ความการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่น่ามากขึ้น
CPN	2-มิ.ย.-21	15%	5.71%	52.50	55.50	58.00	26.81	1.31	49.50	หนึ่งหุ้นที่โตประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว(คาดหวังการเก็บค่าเช่าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดในช่วงนี้
KBANK	27-พ.ค.-21	10%	-0.40%	125.00	124.50	155.00	8.63	3.21	115.00	คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับสถานการณ์ทั้งปี และเชื่อว่ายังมีความเป็นไปได้
AOT	25-พ.ค.-21	10%	5.71%	61.25	64.75	67.00	NM	0.00	58.00	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมากระทบรอบใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบที่ฟื้นตัวชัดเจนเรื่อยๆ
MCS	28-มิ.ย.-21	10%	4.93%	14.20	14.90	21.90	6.81	7.66	13.70	2Q64 กำไรจะยิ่งแกร่ง พร้อมปรับงานระดับสูง เพราะจะมีการเจรจาหุ้นค่า 20 ราย ส่งออกน่าจะสูงและ 1.5 หมื่นล้าน (Azabudai และ Toranomon)
SCC	27-พ.ค.-21	10%	-3.67%	436.00	420.00	500.00	10.74	4.17	414.00	แนวโน้มกำไรสุทธิทั้งปีโตและมี และธุรกิจใหม่สร้างผลกำไรที่ก่อสร้างช่วง 2Q64 เชื่อว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดีมาก สะท้อนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นอย่างดี
MINT	17-พ.ค.-21	10%	8.71%	30.13	32.75	34.00	NM	0.00	30.25	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังฟื้นตัว COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เมื่อค่า NH Hotel ที่ฐานมูลค่าเป็น Domestic ราย 70% - 75%
SPVI	1-มิ.ย.-21	5%	-4.35%	6.90	6.60	8.65	20.67	2.92	6.50	ปัจจัยพื้นฐานยังดูดีทั้งปี 2564 จากแรงหนุนกระแสการทำงาน + เรียนที่บ้านที่เห็นมากขึ้นในกลุ่มลูกค้าระดับกลางบน, ปกติศึกษา

วันนี้รับ SCC SPVI ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน BDMS 5% ADVANC 10%

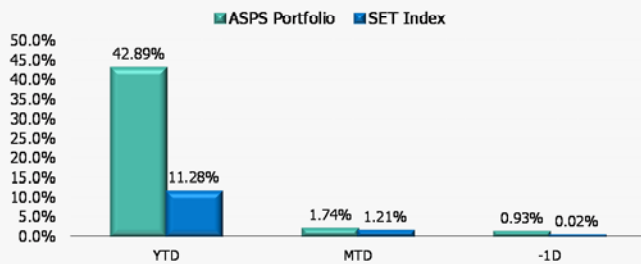
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส