

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

17 มิถุนายน 2564



### ท่าที Fed สร้างแรงกดดันต่อ SET Index Bond Yield ขึ้น เปลี่ยน KBANK เป็น BLA

Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและ QE ตามคาด แต่เริ่มเห็นสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2566 ชัดเจนมากขึ้น ส่วน QE คาดว่าจะเห็นท่าทีชัดเจนในการประชุมรอบถัดๆ ไป เหตุดังกล่าวทำให้ USD แข็งค่า และ Bond Yield ระยะยาวปรับขึ้น อย่างไรก็ตามในบ้านเราเชื่อว่ายังไม่เห็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน โดยยังอยู่ในภาวะผ่อนคลายสุดขีดต่อไป ปัจจัยในประเทศเวลานี้ นายกฯ แกลงจะเปิดประเทศเต็มที่ในอีก 120 วันนับจากนี้ ซึ่งแรงขับเคลื่อนหลักที่จะไปเป้าหมายดังกล่าวได้แก่การฉีด Vaccine เชื่อว่า จะเห็นการกลับมาฉีดในอัตราเร่งอีกครั้งตั้งแต่ปลายเดือน มิ.ย. เป็นต้นไป

คาด SET Index ถูกกดดันจากท่าทีของ Fed พอร์ตจำลองวันนี้ ให้ปรับโดยเปลี่ยนหุ้น KBANK น้ำหนัก 10% ในพอร์ต เป็น BLA จากความเชื่อว่าทิศทางของ Bond Yield 10 ปีจะกลับเป็นขาขึ้นดีต่อผลประกอบการ หุ้น Top pick เลือกร AOT, BLA และ TFG

SET INDEX (จุด) **1,624.79**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **2.48**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **90,477.26**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **40.03**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **835.91**

นักลงทุนต่างประเทศ **782.68**

นักลงทุนในประเทศ **-1,658.62**

### Fed ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP, Inflation ขึ้น และ อัตราว่างงานคาดลดลง

Variable	Median <sup>1</sup>			
	2021	2022	2023	Longer run
Change in real GDP	7.0	3.3	2.4	1.8
March projection	6.5	3.3	2.2	1.8
Unemployment rate	4.5	3.8	3.5	4.0
March projection	4.5	3.9	3.5	4.0
PCE inflation	3.4	2.1	2.2	2.0
March projection	2.4	2.0	2.1	2.0
Core PCE inflation <sup>4</sup>	3.0	2.1	2.1	
March projection	2.2	2.0	2.1	
Memo: Projected appropriate policy path				
Federal funds rate	0.1	0.1	0.6	2.5
March projection	0.1	0.1	0.1	2.5

ที่มา: การประชุม Fed รอบ 15-16 มิ.ย.

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระ-สรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยาวรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยฯ 2 ครั้งปี 2566 .. Bond yields 10 ปีขึ้นแรงดีต่อ BLA

ผลการประชุม Fed เมื่อคืนๆ เป็นไปตามคาด คือ คงดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้น 0-0.25%

และคงมาตรการซื้อพันธบัตร (QE) 1.2 แสนล้านดอลลาร์/เดือน แต่สิ่งที่สร้างความผันผวนกับตลาดเงิน ตลาดทุน สะท้อนผ่าน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Dow Jones -0.7% , Dollar Index แข็งค่าแรงราว 0.65% และ 1.5%Mtd ขึ้นมาอยู่ที่ 91.5 จุดสูงสุดตั้งแต่ต้นเดือนพ.ค.64, Bond Yields ระยะยาว 10 ปี ดีดขึ้นแรงอยู่ที่ 1.58% จากต้นอาทิตย์อยู่ที่ 1.43% ดีต่อหุ้นประกันชีวิต อาทิ BLA แนะนำซื้อ )

หลักๆเป็นผลเนื่องจาก Surprise จาก Fed ที่รอบนี้ส่งสัญญาณแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยฯที่จะปรับเร็วขึ้น อ้างอิง Dot plot (ดังรูป) คาดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกที่จะเกิดขึ้นในปี 2566 และคาดว่าจะขึ้น 2 ครั้งๆ ถือเร็วกว่าเดิมคาดปี 2567 เนื่องจาก Fed มีมุมมองแนวโน้มเศรษฐกิจ GDP Growth สหรัฐฯ , เงินเฟ้อสูงขึ้น อัตราการว่างงานคาดลดลง, (ดังตาราง)

### Fed Dot plot คาดการณ์มุมมองอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ



ที่มา: การประชุม Fed รอบ 15-16 มิย.

### Fed ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP, Inflation ขึ้น และ อัตราว่างงานคาดลดลง

Variable	Median <sup>1</sup>			
	2021	2022	2023	Longer run
Change in real GDP	7.0	3.3	2.4	1.8
March projection	6.5	3.3	2.2	1.8
Unemployment rate	4.5	3.8	3.5	4.0
March projection	4.5	3.9	3.5	4.0
PCE inflation	3.4	2.1	2.2	2.0
March projection	2.4	2.0	2.1	2.0
Core PCE inflation <sup>4</sup>	3.0	2.1	2.1	
March projection	2.2	2.0	2.1	
Memo: Projected appropriate policy path				
Federal funds rate	0.1	0.1	0.6	2.5
March projection	0.1	0.1	0.1	2.5

ที่มา: การประชุม Fed รอบ 15-16 มิย.



ระยะถัดไป ตลาดมองไปที่การส่งสัญญาณ QE Tapering (การปรับลดวงเงินเข้าซื้อ พันธบัตร) ที่จะต้องเกิดขึ้น อิง Consensus คาดอาจจะมีการส่งสัญญาณในช่วง การประชุม Jackson Holes ระหว่างวันที่ 26-28 ส.ค. หรือการประชุม Fed ในรอบ เดือน กย 64 มุมมองของ ASPS คาดใกล้เคียงกันโดยพิจารณาจากสถิติในอดีตปี 2556 (ดัง รูป)

FED QE Tapering Timeline ในอดีต VS. คาดการณ์



ที่มา: Fed , ASPS คาดการณ์

โดยรวมท่าทีของ Fed ที่มีความชัดเจนมากขึ้นถึงการกลับมาใช้นโยบายการเงินตึงตัวเร็วขึ้น ASPS ประเมินว่าตลาดหุ้นไทย คาดได้ Sentiment เริงลมช่วงสั้นวันนี้ แต่ประเมินตลาดหุ้นไทยน่าจะยังขึ้นได้ต่อไปจนถึงช่วงต้นงวด 3064 และช่วง 4064 น่าจะมีแรงกดดันจากประเด็น Fed tapering ที่เข้ามาต่อเนื่องและคาดหวัง Fund Flow จากต่างชาติมีแนวโน้มชะลอการไหลเข้าในช่วงมีประเด็น

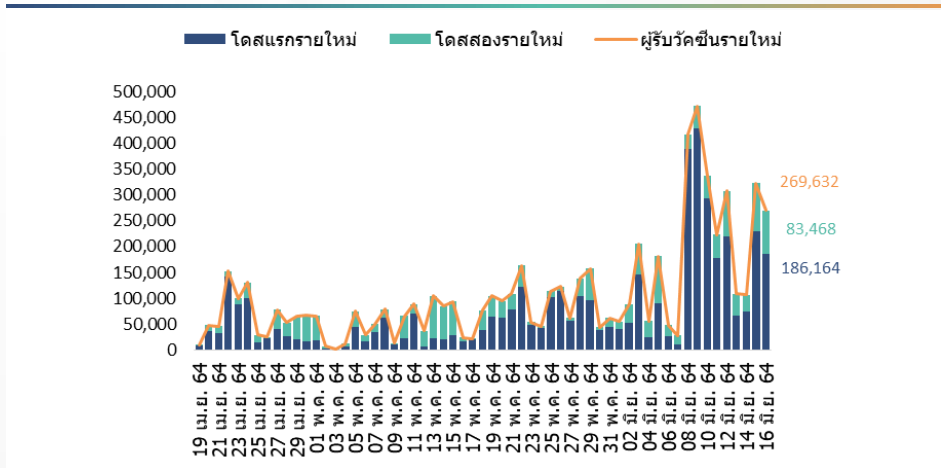
### ดอกเบี้ยไทยทรงตัวต่ำต่อเนื่อง แผนเปิดประเทศใน 120 วัน ยังหนุนหุ้นเปิดมือ

ในส่วนทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของไทย ASPS ประเมินว่าจะยังอยู่ในระดับผ่อนคลายเป็นไป คือ คาด การประชุม กนง. วันที่ 23 มิ.ย. 2564 ที่จะถึงนี้ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำที่ 0.5% ตามเดิม และคาดว่าจะคงในระดับนี้ต่อไปจนถึงสิ้นปี 2564 เนื่องจากเศรษฐกิจไทยยังเผชิญความเสี่ยงสำคัญคือ การระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 3 ซึ่งกดดันให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวช้าลง แม้สถานการณ์ล่าสุด จำนวนผู้ติดเชื้อที่อยู่ระหว่างรักษา (Active case) จะแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันเหลืออยู่ 35,405 ราย จากจำนวนผู้รักษาหายรายใหม่ (Recovery case) ล่าสุดมีจำนวน 4,947 สูงกว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New case) ที่ 2,331 ราย



ASPS มองว่าตัวแปรสำคัญที่จะช่วยพลิกฟื้นเศรษฐกิจไทยคือการกระจายวัคซีน COVID-19 ซึ่งจากข้อมูลล่าสุด พบว่าไทยฉีดวัคซีนให้ผู้รับวัคซีนรายใหม่จำนวน 2.7 แสนโดส/วัน แม้จะชะลอลดตัวลงเล็กน้อยจากวันก่อน แต่ยังคงไถ่ระดับ 3 แสนโดส/วัน

### จำนวนผู้รับวัคซีนรายใหม่



ที่มา: ศบค.

ทั้งนี้ ASPS เชื่อมั่นว่าอัตราการฉีดวัคซีน/วัน ในช่วงครึ่งท้ายของเดือน มิ.ย. 2564 จะสามารถกลับมาทรงตัวสูงใกล้เคียงกับช่วงต้น มิ.ย. 2564 ที่ราว 3-3.5 แสนโดส/วัน ได้ หลังกระทรวงสาธารณสุขระบุว่า ตั้งแต่วันที่ 17 มิ.ย. 64 เป็นต้นไป โรงพยาบาลที่แจ้งเลื่อนนัดฉีดวัคซีนจะกลับมาฉีดได้ตามปกติ เพราะทางกรุงเทพมหานคร (กทม.) มีการจัดสรรวัคซีนให้โรงพยาบาลต่างๆ เพิ่มแล้ว รวมถึงจะมีการแจกจ่ายวัคซีน AstraZeneca ล็อตใหม่ ที่ผลิตจาก บริษัท สยามไบโอไซเอนซ์ ในวันที่ 17 มิ.ย. 2564 อีกด้วย

ASPS ประเมินการกลับมาเดินทางฉีดวัคซีนจะมีส่วนช่วยให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยกลับมาฟื้นตัวได้ สอดคล้องกับคำแถลงของนายกรัฐมนตรีวานนี้ ที่ระบุถึงแผนการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวจากต่างชาติ ภายใน 120 วัน (คาดภายในวันที่ 15 ต.ค. 2564) โดยจะเริ่มนำร่องที่จังหวัดภูเก็ต (Phuket Sandbox) ในวันที่ 1 ก.ค. 2564

โดยรวม จากการกลับมาเดินทางฉีดวัคซีน และความคาดหวังต่อการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการท่องเที่ยว ASPS คาดจะช่วยให้ Fund Flow (โดยเฉพาะจากในประเทศ) ไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) เข้าไปสู่สินทรัพย์เสี่ยง (Risk Asset) เช่นตลาดหุ้นมากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองเช่น กลุ่มการบิน (AOT, AAV), กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (CENTEL, ERW, MINT), กลุ่มขนส่งทางราง (BEM), กลุ่มค้าปลีกและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



(CPN, BJC, CPALL, CRC), กลุ่มธนาคาร (KBANK, BBL), กลุ่มการเงิน-ประกัน (BAM, BLA), กลุ่มโรงพยาบาล (BDMS, PR9, BCH, BH) เป็นต้น

**กลยุทธ์เน้นหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคา laggard และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดย Toppicks ในวันนี้ เลือก TFG BLA และ AOT**

**TFG (FV @ 6.20)** ราคาสุกรหน้าฟาร์มล่าสุดอยู่ที่ 72 บาท/กก. ปรับเพิ่มขึ้นถึง 5.9% สาเหตุหลักมาจากผลผลิตสุกรออกสู่ตลาดลดลง ส่งผลบวกต่อ TFG ที่มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสุกรในไทยราว 27% ของรายได้รวม คาดกำไรปกติงวด 2Q64 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากราคาสุกรในไทยและเวียดนามสูงขึ้น อีกทั้งต้นทุนเฉลี่ยผู้บริหารตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 5.37 บาท ซึ่งสูงกว่าราคาปัจจุบันถึง 7% ถือเป็นโอกาสสะสม

**BLA (FV @ 35.00)** คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 และธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆมากขึ้น ขณะที่ราคาหุ้นมีค่า PBV เพียง 1.1 เท่า อีกทั้งต้นทุนเฉลี่ยผู้บริหารตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 29.40 บาท ซึ่งสูงกว่าราคาปัจจุบันถึง 1.4% ถือเป็นโอกาสสะสม

**AOT (FV @ 67.00)** AOT น่าจะกลับมาเป็นหุ้นที่ตลาดสนใจอีกครั้งในระยะถัดไป จากความคืบหน้าการฉีดวัคซีนในแถบยุโรปและจีนที่ค่อนข้างรวดเร็ว, ในส่วนของไทย การเริ่มเปิดประเทศที่จะเริ่มจาก จ.ภูเก็ต ในเดือน ก.ค. 64 และมีสัญญาณที่ดีหลัง รัฐบาลมีแผนฉีดวัคซีนให้ครบ 100 ล้านโดสภายในสิ้นปี 2564 ซึ่งทำให้หุ้นสนามบินอย่าง AOT กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง อีกทั้งราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยู่มาก ปรับตัวขึ้นเพียง 8.0%ytd ขณะที่ SET Index ปรับตัวขึ้นถึง 12.1%ytd

### Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (16/06/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
TFG	BUY	5.00	6.20	24.0%	12.8	3.7
BLA	BUY	29.25	35.00	19.7%	14.8	1.7
AOT	BUY	67.25	67.00	-0.4%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



### หุ้นเด่นเริ่ม SET50, SET100 เลือกรายชื่อ STGT, STA และ AAV

เย็นวานนี้ ตลาดหลักทรัพย์ประกาศรายชื่อหุ้นที่เข้าคำนวณในดัชนี SET50 และ SET100 รอบ 2H64 ได้หุ้นที่เข้า/ออก SET50 4 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 9 คู่ (ดังตารางด้านล่าง) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือน ก.ค. 64 เป็นต้นไป

#### รายชื่อหุ้นที่ถูกคัดเข้า-ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H64

รายชื่อหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H64			
SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
IRPC	AWC*	AAV, ICHI, NRF	AWC*, BPP, EPG
KCE	BAM	PSL, PTL, SINGER	GFPT, MBK, TOA*
STA, STGT*	TOA*, VGI	STGT*, SYNEX, TKN	TPIPP, TTW, WHAUP

หุ้นสำรอง(Reserve List) คัดเข้าคำนวณ SET50 ได้แก่ AEONTS, BAM, BANPU, DOHOME, VGI

หุ้นสำรอง(Reserve List) คัดเข้าคำนวณ SET100 ได้แก่ ASIAN, ERW, NCAP, NOBLE, THCOM

\* STGT เข้าทั้ง SET50 และ SET100

\* AWC, TOA ออกทั้ง SET50 และ SET100

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

รายชื่อหุ้นที่ถูกคัดเข้าออกจากการคำนวณส่วนใหญ่เป็นไปตามที่ฝ่ายวิจัยคาด และหากพิจารณาจากสถิติในอดีต พบว่า หลังจากประกาศจนถึงวันที่ถูกเข้าคำนวณ หุ้นที่ถูกคัดเข้ามักจะ Outperform ตลาดได้ดี โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกคัดเข้าทั้ง SET50 และ SET100 มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 4-5% (STGT) รองลงมาคือ หุ้นที่ถูกคัดเข้าเฉพาะ SET50 มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.5-3.5% และหุ้นที่ถูกคัดเข้าเฉพาะ SET100 มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5-1.2%

#### ผลตอบแทนเฉลี่ยก่อน Effective 2 สัปดาห์ ของหุ้นที่ถูกคัดเข้าดัชนี

ดัชนี	ผลตอบแทนเฉลี่ยก่อน Effective 2 สัปดาห์ เข้า(+)	รายชื่อหุ้น
SET50-100	4.0% - 5.0%	STGT
SET50	2.5% - 3.5%	IRPC KCE STA STGT
SET100	0.5% - 1.2%	AAV ICHI NRF PSL PTL SINGER STGT SYNEX TKN
ผลตอบแทนเป็นบวก		

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



แม้หุ้นหลายตัวฝ่ายวิจัยฯจะไม่ได้ทำการศึกษา และบางบริษัทจะเกินมูลค่าพื้นฐานไปมากแล้ว แต่น่าจะยังพอเก็งกำไรได้ โดยแนะนำให้เข้าลงทุนและขายออกก่อนวันที่ถูกคัดเข้าคำนวณ คาดว่ายัง Outperform ตลาดได้ โดย Toppick ประเด็นนี้เลือก หุ้น Laggard อย่าง STGT, STA รวมถึงหุ้นที่ได้ประโยชน์จากรัฐบาลเปิดเมืองตาม Road map ภายใน 120 วัน อย่าง AAV



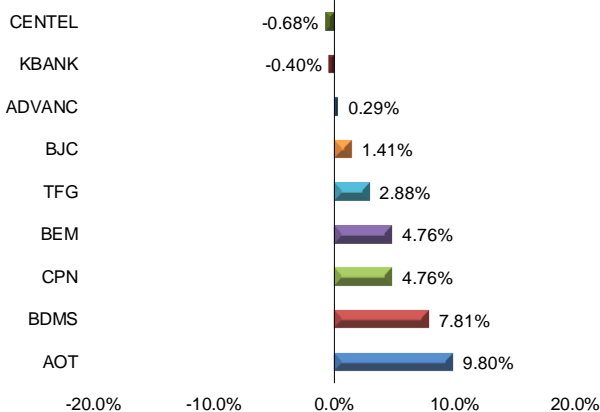
### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BAM	11-มิ.ย.-21	10%	-2.51%	19.90	19.40	23.00	23.60	3.60	18.90	แนวโน้มธุรกิจของ BAM จะฟื้นตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วง 2Q64 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หนุนการจดทะเบียนเงินสด (Cash Collections) ดีขึ้น จากกลยุทธ์การเน้นขาย NPAs มากขึ้น
BDMS	14-พ.ค.-21	15%	7.81%	21.33	23.00	24.00	42.20	1.18	22.00	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ขายส่วนใหญ่อยู่ในกทท. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ขายไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BEM	10-มิ.ย.-21	10%	4.8%	8.40	8.80	9.50	61.17	1.06	7.90	คาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวได้ตั้งแต่เดือน มิ.ย. จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมต่างๆ และการฉีดวัคซีนกว่า 4 แสนโดสต่อวัน
CPN	2-มิ.ย.-21	10%	4.76%	52.50	55.00	58.00	26.57	1.32	53.75	หนึ่งหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว (คาดหวังการเก็บค่าเช่าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดในช่วงนี้
<b>KBANK</b>	<b>27-พ.ค.-21</b>	<b>10%</b>	<b>-0.40%</b>	<b>125.00</b>	<b>124.50</b>	<b>155.00</b>	<b>8.63</b>	<b>3.21</b>	<b>115.00</b>	<b>คุณภาพสินทรัพย์มีอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับประมาณการทั้งปี และเชื่อว่ายังมีแนวโน้มเป็นไปดี</b>
AOT	25-พ.ค.-21	10%	9.80%	61.25	67.25	67.00	NM	0.00	64.75	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมาระบาดระลอกใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบการฟื้นตัวชัดเจนเรื่อยๆ
BJC	10-มิ.ย.-21	10%	1.41%	35.50	36.00	39.50	24.69	2.03	33.50	งวด 2H64 เชื่อว่ายังคงค้ำค้ำฟื้นตัวได้จากการท่องเที่ยวในประเทศ + กิจกรรมเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวจากแผนเร่งกระจายวัคซีนของไทยทั้งสิ้น
ADVANC	9-มิ.ย.-21	10%	0.29%	173.00	173.50	220.00	19.08	3.93	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
TFG	15-มิ.ย.-21	5%	2.88%	4.86	5.00	6.20	12.78	3.68	4.60	ฝ่ายวิจัยยังประเมินธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามยังดีต่อเนื่อง จากปัญหาสุกรขาดแคลนในเอเชีย คาดกำไรปกติงวด 2Q64 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากราคาสุกรในไทยและเวียดนามสูงขึ้น
<b>CENDEL</b>	<b>16-มิ.ย.-21</b>	<b>10%</b>	<b>-0.68%</b>	<b>36.75</b>	<b>36.50</b>	<b>40.00</b>	<b>NM</b>	<b>0.00</b>	<b>34.91</b>	<b>การกระจายของวัคซีนและโอกาสในการเปิดประเทศ คาดช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้นสัดส่วน ขณะที่ IBD/E ค่าสุดในกลุ่มฯ ที่ 1.3 เท่า</b>

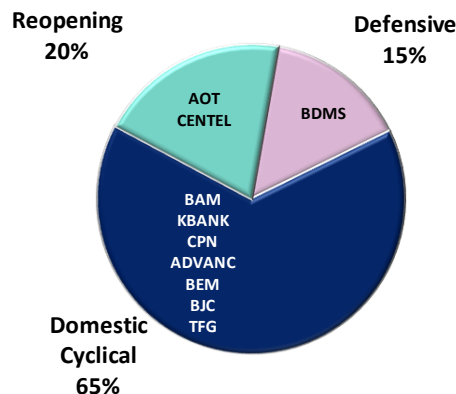
วานนี้ขายทำกำไร MINT แล้วลงทุนใน CENDEL แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้ปรับ KBANK ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน BLA แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

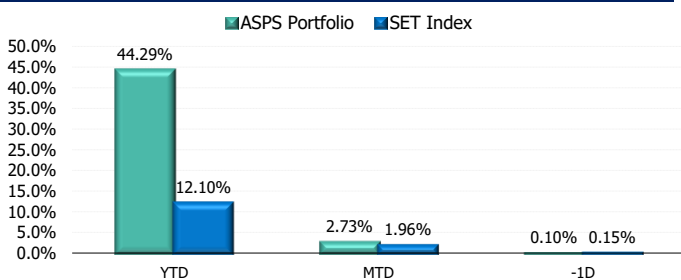
#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



#### Accumulated returns



#### Beta Portfolio

