

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

1 กรกฎาคม 2564



SET Index อยู่ในช่วงพักฐาน ท้อเงินสด 20% Top Pick เลือก GPSC, BDMS และ MCS

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้ยังไม่มีอะไรใหม่ ประเด็นในต่างประเทศเป็นเรื่องค่าเงิน USD ที่แข็งค่าต่อ ขณะที่ Bond Yield 5-10 ปีในสหรัฐฯ ปรับลดลงเล็กน้อย ซึ่งภาวะดังกล่าวชี้ว่ายังไม่่าจะเห็น Fund Flow จากต่างชาติไหลเข้า ในประเทศเป็นเรื่องการเปิดให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าภูเก็ต ซึ่งฝ่ายวิจัยประเมินว่าเป็นการสร้าง Sentiment เชิงบวก แต่ปริมาณธุรกิจน่าจะยังไม่มีนัยสำคัญ ส่วนสถานการณ์ Covid-19 ยังรุนแรงและคาดว่าจะจำนวนผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งแรกของเดือน ก.ค. 64 สำหรับ Vaccine ถือเป็นความคาดหวังเชิงบวกโดยเดือน ก.ค.64 น่าจะมีจำนวน Vaccine เข้ามามากสุดเมื่อเทียบกับช่วงที่ผ่านมา

SET Index อยู่ในช่วงของการปรับฐานรอบ 1582 - 1600 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับ โดยให้ถือเงินสดรอจังหวะซื้อหุ้น 20% ส่วนหุ้น Top Pick วันนี้เลือก GPSC, BDMS และ MCS

SET INDEX (จุด) **1,587.79**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **-3.64**

มูลค่าการซื้อขาย **83,598.85**
(ล้านบาท)

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

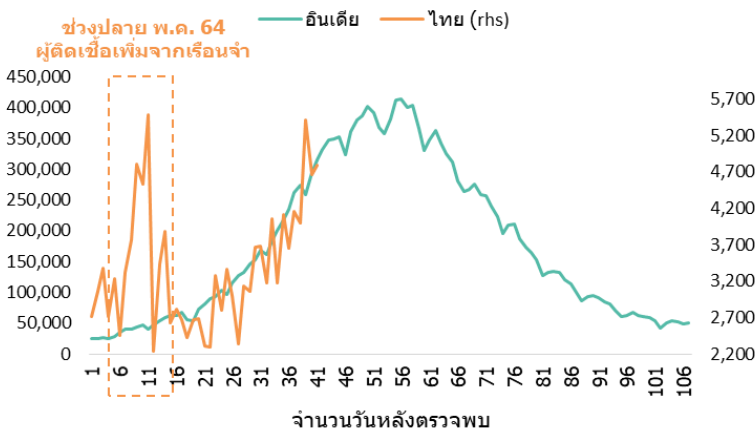
นักลงทุนสถาบัน **-3,896.71**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **586.71**

นักลงทุนต่างประเทศ **745.74**

นักลงทุนในประเทศ **2,564.26**

จำนวนผู้ติดเชื้อของอินเดีย และไทย ช่วงพบสายพันธุ์ Delta



ที่มา: Bloomberg, ศบค., ASPS, หมายเหตุ: วันที่ 1 ของอินเดียคือวันที่ 13 มี.ค. 64 ส่วนของไทยคือวันที่ 21 พ.ค. 64, จำนวนผู้ติดเชื้อของไทยที่เพิ่มขึ้นช่วงสั้นๆ ในปลายเดือน พ.ค. เกิดจากรับรวมผู้ติดเชื้อจากเรือนจำเข้าไปด้วย

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลวิเกียรติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัด ภัทรภาพษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ถั่วเหลืองขึ้นแรง ดีต่อ หุ้น TVO , วันนีรอประชุม OPEC+

ตลาดหุ้นไทยวันนี้ ASPS ประเมินแกว่งตัวในกรอบ 1582 – 15600 จุดโดยประเมินจากปัจจัยแวดล้อมยังไม่มีประเด็นใหม่ๆ คือ

- ต่างประเทศ ตลาดยังรอรายงาน 1.) วันนี้จะมีประกาศ ตัวเลข PMI ภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ของ ยุโรป, อังกฤษ, สหรัฐ ส่วนใหญ่คาดยังทรงตัวจากเดือนก่อนหน้า แต่ยืนเหนือ 50 จุด 2.) วันที่ 2 ก.ค. รายงานตัวเลขการจ้างงานสหรัฐ คือ อัตราการว่างงานสหรัฐ เดือน มิ.ย. Consensus คาด จะลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ 5.7% จากเดือนก่อนหน้า 5.8% และจุดสูงสุดกลางปี 2563 ที่ 14.7% และ ยอดการจ้างงานนอกภาคการเกษตร ตลาดคาด 6.75 แสนราย เพิ่มขึ้นจากเดือน พ.ค.ที่ออกมา 5.6 แสนราย

โดยรวมหาก PMI สหรัฐ และแรงงานสหรัฐออกมาดีกว่าคาดเชื่อว่าจะหนุนต่อค่าเงิน Dollar ยังมีแนวโน้มแข็งค่า และจะทำให้เงินบาทยังอยู่ในแนวโน้มมีอ่อนค่าต่อ ดอลลาร์ จะแตะ 32 บาทต่อดอลลาร์ อ่อนค่ามากสุดในภูมิภาคและอ่อนค่าสูงสุดในรอบ 1 ปี 1 เดือน) ดีต่อหุ้นส่งออก อาทิ NER (FV@9.5) , STA(FV@60.0), TU(FV@20.0), TFG(FV@6.2), CPF(FV@42.0), SAT(FV@24.0) MCS (FV @ 21.90)

- สินค้าโภคภัณฑ์ : มีสินค้าที่ราคาปรับขึ้นโดดเด่น ราคาถั่วเหลือง (Soybean Meal) และเมล็ดถั่วเหลือง (Soybean) ปรับเพิ่ม 7.9% และ 6.6% จากวันก่อนหน้า ตามลำดับ (ดังตาราง) หลังวานนี้กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) ออกรายงานพื้นที่เพาะปลูกพืชผลทางการเกษตร (Acreage) เปิดเผยพื้นที่เพาะปลูกถั่วเหลืองในสหรัฐฯ ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ภาพดังกล่าวมีโอกาสสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อ TVO เชื่อว่าหนุนกระแสวิ่งกำไรหุ้นในวันนี้ หลังราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาผ่านการปรับฐานตามราคาเมล็ด / ถั่วเหลือง และความผันผวนของ SET Index พอสมควร โดยแนวโน้มกำไรปกติ 2Q64 เท่ากับ 798 ล้านบาท (EPS ที่ 0.99 บาท) เพิ่ม 118% yoy (-8% QoQ) เพราะประเมินยอดขายและมาร์จิ้นสูงขึ้น ขณะที่ทิศทางการกำไรปกติ 1H64 เท่ากับ 1.66 พันล้านบาท (EPS รว 2 บาท) บวก 104% yoy และทำให้คาดหมายเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) งวด 1H64 รว 1.6 บาท คิดเป็น Div yield 4.9% แนะนำ ซื้อแก๊งกำไร



- การประชุม OPEC+ ในวันนี้ 1 ก.ค. ตลาดคาด OPEC+ จะมีการเพิ่มการผลิตน้ำมัน 5 แสนบาร์เรลต่อวัน ของเดือน ส.ค. (มติการประชุมรอบที่แล้วกำหนดถึงแค่ เดือน ก.ค. คือจะเพิ่ม 4.4 แสนบาร์เรล/วัน มาอยู่ที่ 6.2 ล้านบาร์เรล/วัน) เป็นประเด็นที่ต้องติดตาม คำแนะนำหุ้นน้ำมัน PTT (Buy: FV@B48.5) และ PTTEP (Buy: FV@B128) ซึ่งทั้ง 2 ตัวราคาหุ้นยัง Laggard ราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นมาแรงต่อเนื่องค่อนข้างมาก ยังคงคำแนะนำทยอยสะสมลงทุน

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์แต่ละประเภท

	last	%Chg	%WTD
กากถั่วเหลือง	381.7	7.89%	7.55%
ถั่วเหลือง	1399	6.59%	10.18%
Newcastle Coal	128.85	3.70%	1.30%
BADI	3418	2.83%	5.01%
Sugar	17.89	2.00%	3.35%
Natural Gas	3.72	1.92%	5.68%
Brent	74.62	0.46%	-2.05%
WTI	73.55	0.11%	-0.68%
ยางแท่ง	160.2	-0.93%	-3.44%
ยางแผ่น	200	-1.53%	-1.38%
Cotton	84.03	-2.84%	-2.78%

ที่มา: Bloomberg, ASPS

ภูเก็ต แซนด์บ็อกซ์ เริ่มวันนี้วันแรก Sentiment บวกต่อ กลุ่มการบิน และท่องเที่ยวโรงแรม

วันนี้ 1 ก.ค. 64 เป็นวันแรกตามกำหนดการเปิดประเทศ เปิดจังหวัดท่องเที่ยวสำคัญ จังหวัดแรก คือ การเปิด ภูเก็ต แซนด์บ็อกซ์ ฝ่ายวิจัยประเมินถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อการเก็งกำไรในหุ้น 2 กลุ่มหลักที่มีรายได้และเกี่ยวข้องกับภูเก็ต คือ กลุ่มสายการบิน และ กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม แต่ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน ประเมินยังไม่มีผลต่อรายได้และกำไรของบริษัทจดทะเบียนอย่างมีนัยยะ ดังนี้

กลุ่มการบิน (AAV,BA) : ฝ่ายวิจัยประเมินน้ำหนักเชิงบวกต่อกลุ่มนี้จะอยู่ที่ Sentiment เป็นหลัก โดยจุดที่ยืนยันภาพดังกล่าวคือ จำนวนเที่ยวบินและผู้ใช้บริการที่จองเข้ามาที่ จ.ภูเก็ต ช่วง ก.ค. 64 อยู่ที่ 426 เที่ยวบิน และ 11,894 คน หากนำไปเทียบกับในอดีต คือ จำนวนเที่ยวบินและผู้ใช้บริการที่สนามบินภูเก็ตช่วงก่อน COVID คือ ก.ค. 62 หรือช่วงปกติ ซึ่งอยู่ที่ 9,397 เที่ยวบิน และ 1.41 ล้านคน พบว่า จำนวนที่เริ่มกลับเข้ามามีสัดส่วนเพียง 4.5% และ 0.84% ขณะที่ในแง่สายการบินยังมีความเสี่ยงมากกว่าสนามบิน เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารต่อเที่ยวบินในช่วงแซนด์บ็อกซ์ จะอยู่ราว 27.9 คนต่อเที่ยวบิน ซึ่งยังน่าจะเป็นระดับที่สร้างผลขาดทุนจากการให้บริการ



เพิ่มเติมจากการให้บริการ ทำให้ผลบวกในเชิงพื้นฐานระยะสั้นจึงคาดหวังได้น้อย และยังคงติดตามสถานการณ์ภาพรวมที่จะมีผลต่อพัฒนาการระยะถัดไป อาทิ จำนวนผู้ติดเชื้อ, อัตราการฉีดวัคซีน ซึ่งปัจจุบันล้วนยังน่ากังวลทั้งผู้ติดเชื้อที่เพิ่ม และอัตราการฉีดวัคซีนที่ยังต่ำกว่าเป้าหมาย

ในส่วนของราคาหุ้นในกลุ่ม อาทิ AAV, BA อยู่บนความคาดหวังค่อนข้างสูง สะท้อนจากการซื้อขายในระดับ PBV Band ย้อนหลัง 5 ปี + 1 S.D. จึงยังให้ Switch ไปที่หุ้น AOT ซึ่งเป็นตัวเลือกลงทุนเดียวในกลุ่ม

กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (CENTEL ,MINT) : คาดได้เพียง Sentiment เชิงบวก แต่ในทางพื้นฐาน ประเมินจะยังไม่เห็นการเข้ามาของนักท่องเที่ยวต่างชาติมากนัก ส่วนหนึ่งเป็นเพราะความล่าช้าในการออก COE และสถานการณ์การระบาด COVID-19 ในไทย ภาพรวมผลบวกทางพื้นฐานจำกัด แต่ถือเป็นจุดเริ่มต้นที่ดีของการท่องเที่ยวไทย หากการเข้ามาของนักท่องเที่ยวต่างชาติไม่ได้ทำให้ผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ในภูเก็ต แรงตัวมากนัก นำไปสู่แผนการเปิดหัวเมืองทางภาคใต้ แห่งอื่นในช่วงถัดไป โดยสิ่งที่ควรติดตามต่อจากนี้คือพัฒนาการของนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายเดือน เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นในกลุ่มฯ

สำหรับกลุ่มฯ CENTEL(FV@B40) โครงสร้างโรงแรมในต่างจังหวัดราว 48% ของรายได้โรงแรม (25% อยู่ในภูเก็ต, กระบี่และสมุย) และสถานะการเงินแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับหุ้นโรงแรมอื่นที่ฝ่าวยวิจัยศึกษา ส่วน MINT(FV@B34) โครงสร้างรายได้ราว 62% มาจากโรงแรมในต่างประเทศ จะได้ประโยชน์ต่ำกว่ากลุ่มฯ แต่มีปัจจัยหนุนจากการกระจายวัคซีน COVID-19 ในยุโรป มีประชาชนอย่างน้อยได้รับวัคซีนฯ อย่างน้อย 1 DOSE ครอบคลุมราว 50% ของประชากรยุโรป สูงกว่าไทยที่ 10% และโลกที่ 23%

สายพันธุ์ Delta แม้ระบาดเร็ว จุด Peak ได้เร็วเช่นกัน

ความกังวลการระบาดของ COVID-19 บดบังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง จำนวนติดเชื้อที่อยู่ระหว่างรักษา (Active case) อยู่ในแนวโน้มขาขึ้น จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New case) เพิ่มขึ้นราววันละ 4-5 พันราย สูงกว่าจำนวนผู้รักษาหายรายใหม่ (Recovered case) ที่มีราววันละ 2-3 พันราย และความกังวลการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta (พบครั้งแรกที่อินเดีย) ซึ่งแพร่ระบาดได้เร็ว

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

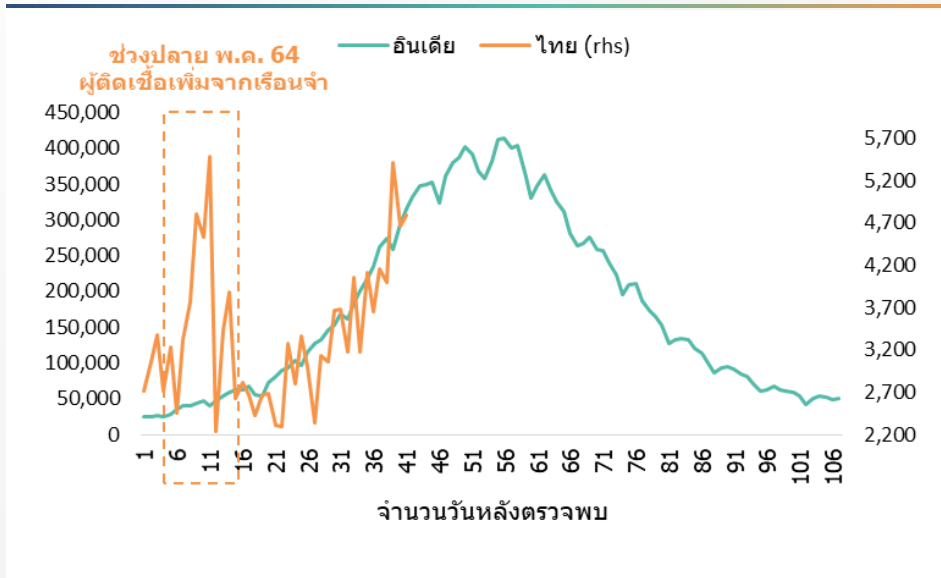
BY RESEARCH DIVISION



ตั้งข้อมูลตามที่ ASPS เคยนำเสนอในบทวิจัย Market talk เมื่อวันที่ 29 มิย คือ ย้อนไปศึกษาศึกษารูปแบบ (Pattern) การระบาดของอินเดีย นับตั้งแต่วันแรก พบแตะจุดสูงสุด (Peak) ใช้เวลารวม 55 วัน หลังจากนั้นจะใช้เวลาอีก 51 วัน ก่อนที่จำนวนผู้ติดเชื้อจะลดลงต่ำ

กรณีไทย หากสมมุติว่าสถานการณ์เหมือนอินเดีย ไทยพบสายพันธุ์ Delta ในวันที่ 21 พ.ค. 2564 คาดจำนวนผู้ติดเชื้อของไทยจะทำจุด Peak ในช่วงประมาณวันที่ 18 ก.ค. 2564 (55 วัน) ก่อนที่จะค่อยๆ ลดลงจนใกล้เคียงระดับเดิมในวันที่ 7 ก.ย. 2564 ดังรูป

จำนวนผู้ติดเชื้อของอินเดีย และไทย ช่วงพบสายพันธุ์ Delta



ที่มา: Bloomberg, ศบค., ASPS, หมายเหตุ: วันที่ 1 ของอินเดียคือวันที่ 13 มี.ค. 64 ส่วนของไทยคือวันที่ 21 พ.ค. 64, จำนวนผู้ติดเชื้อของไทยที่เพิ่มขึ้นช่วงสั้นๆ ในปลายเดือน พ.ค. เกิดจากการนับรวมผู้ติดเชื้อจากเรือนจำเข้าไปด้วย

ล่าสุด มีข้อมูลสถิติจากต่างประเทศที่มุมมองคล้ายกับที่ฝ่ายวิจัยนำเสนอ คือ

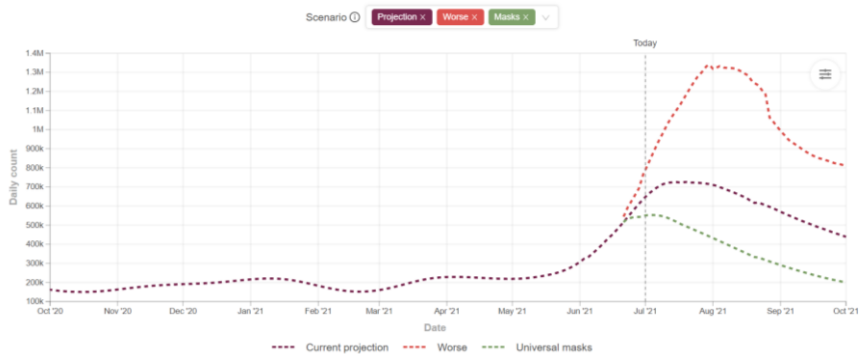
สถาบันชี้วัดและประเมินผลด้านสุขภาพ (The Institute for Health Metrics and Evaluation: IHME) ซึ่งเป็นองค์กรวิจัยอิสระด้านสุขภาพระดับโลก ซึ่งมีการคาดการณ์ Projection จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วโลก

หากพิจารณาเฉพาะประเทศในเอเชียที่เผชิญการระบาดของสายพันธุ์ Delta (รวมถึงไทย) จะ Peak ในช่วง กลางเดือน ก.ค. 2564 เช่นกัน และค่อยๆ ลดลง ดังตาราง

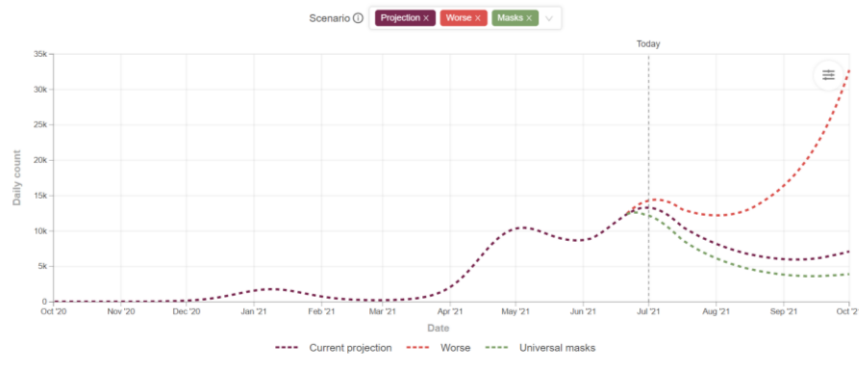


ประมาณการจำนวนผู้ติดเชื้อของสถาบันวิจัย IHME

ประมาณการจำนวนผู้ติดเชื้อของประเทศแถบเอเชีย



ประมาณการจำนวนผู้ติดเชื้อของไทย



ที่มา: IHME

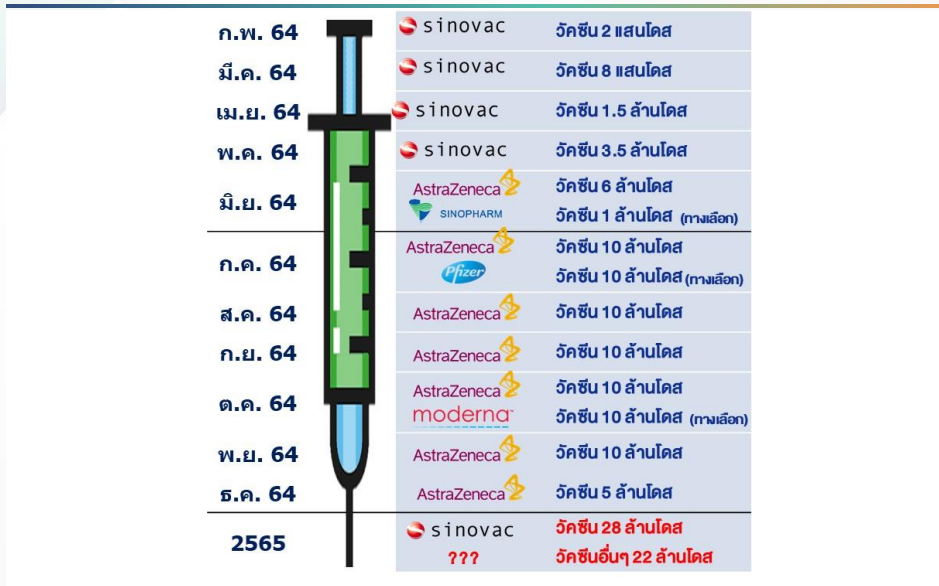
โดยรวมประเมิน ตลาดหุ้นไทย และหุ้นกลุ่มเปิดเมือง (เช่น ค้าปลีก, ขนส่ง, โรงแรม, สายการบิน) ในระยะสั้น คาดยังเผชิญแรงกดดันไปจนถึงช่วงกลางเดือน ก.ค. 2564 แต่หากสถานการณ์ดีขึ้น คือ ผู้ติดเชื้อเริ่มเห็นสัญญาณลดลง เชื่อว่าจะเป็นโอกาสที่เริ่มกลับมาทยอยสะสมหุ้นเปิดเมืองได้อีกครั้งหนึ่ง

ซึ่งประเด็นหนึ่งที่ต้องติดตามควบคู่ไปด้วยคือ การดำเนินมาตรการควบคุมการระบาด และการฉีดวัคซีน โดยให้น้ำหนักว่ามาตรการควบคุมจะเข้มงวดอีกหรือไม่ หลัง จังหวัดสงขลาประกาศขอความร่วมมือจากประชาชนงดออกจากเคหสถานตั้งแต่เวลา 22.00-04.00 (กึ่ง Curfew) ตั้งแต่วันที่ 30 มิ.ย. - 29 ก.ค. 2564

ขณะที่การเดินทางฉีดวัคซีนในเดือน ก.ค. 2564 ให้น้ำหนักว่าจะเดินทางได้ตามแผนหรือไม่ เพราะตามแผนการกระจายวัคซีนพบว่า ในเดือน ก.ค. 2564 จะมีวัคซีนเข้ามาอีก 10-20 ล้านโดส



Timeline การกระจายวัคซีน COVID-19 ของไทยปี 2564-65



ที่มา: ASPS รวบรวม

กระแสการฉีดวัคซีน Covid-19 ยังเป็นกระแสเก็งกำไรหุ้นโรงพยาบาล

ความคืบหน้าล่าสุดองค์การเภสัชกรรม แถลงราคาขายวัคซีน Moderna ให้รพ.เอกชน โดสละ 1.1 พันบาท โดยราคาให้บริการของสมาคมรพ.เอกชนจะอยู่ที่โดสละ 1.7 พันบาท ขณะที่อ้างอิงจากไหม้ไลน์ล่าสุด คาดว่าจะมีการส่งมอบวัคซีนในช่วงต้นงวด 4Q64 รวม 4 ล้านโดส, 1 ล้านโดส ในช่วงต้นปี 2565 และอาจมีที่เหลืออีก 5 ล้านโดส หลังจากนั้น

เบื้องต้นในส่วนของปริมาณวัคซีนที่แต่ละรพ.จะได้รับจัดสรร เชื่อว่ายังต้องรอติดตาม 2 ประเด็นหลัก คือ 1) จำนวนผู้ชำระเงินล่วงหน้าจริง สำหรับค่าบริการวัคซีนในแต่ละรพ. ซึ่งน่าจะเริ่มเห็นตัวเลขชัดเจนขึ้น ในช่วง 1 – 2 สัปดาห์นี้ ที่รพ.เอกชนจะเริ่มทยอยเปิดให้ชำระเงินจริง และ 2) จำนวนวัคซีนที่แต่ละรพ.จะได้รับจัดสรรจริง หลังจาก Moderna ทยอยส่งมอบจริงแล้ว ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยรวบรวมข้อมูลจำนวนเตียงรพ.เอกชนในประเทศไทยรวมราว 3.6 หมื่นเตียง หากกำหนดให้การจัดสรรวัคซีนอิงตามสัดส่วนเตียงแต่ละรพ.ต่อจำนวนเตียงรวม และกำหนดมูลค่าการให้บริการวัคซีนทางเลือกที่ 6.8 และ 10.2 พันล้านบาท (อิงจำนวนวัคซีนปี 2564-65 ที่ 4 และ 6 ล้านโดส) ภายใต้สมมติฐาน Net profit margin ที่ 20% จะบวกต่อ BCH มากสุด รองมาเป็น BDMS และ CHG ถือเป็น Upside ต่อประมาณการ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ภาพรวมยังคงคำแนะนำลงทุน เท่าตลาด เลือก BDMS (FV@B24) เป็น Top picks จาก
กำไรที่จะฟื้นตัวต่อเนื่องนับจาก 2064 ถึงปี 2565 ขณะที่ BCH แม้ปัจจุบันราคาหุ้นเต็ม
มูลค่าพื้นฐานแล้ว แต่เบื้องต้นฝ่ายวิจัยรวม Upside จากรายได้เสริม COVID-19 ที่สูง
กว่าสมมติฐาน จากปริมาณการระบาดที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยฯ คาดมูลค่าพื้นฐานจะอยู่ที่
ระดับ 24-25 บาท จึงเชื่อว่ายังมี Upside เก่งกำไรได้

คาดการณ์จำนวนวัคซีนและ upside ต่อกำไรและมูลค่าพื้นฐาน

sw.	ส่วนแบ่งตลาด (%)	มูลค่ารายได้วัคซีนรวม	จำนวนวัคซีนที่จะติดตามสมมติฐาน	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)		กำไรที่ติดตามแนววัคซีนทางเลือกที่ NPM 20%		มูลค่าพื้นฐาน	FV ที่ปรับจากปัจจุบันที่ NPM 20%	FV ที่ปรับขึ้นตามสมมติฐาน NPM 20%
	ตามจำนวนเตียงถึงปี 2562	(ล้านบาท)	(ล้านโดส)	2564	2565	2564	2565	(บาท)	(บาท)	(บาท)
BDMS	24.2%	4,108	2.42	8,661	9,725	3.8%	5.1%	24.0	1.8	25.8
BH	1.6%	274	0.16	1,956	2,888	1.1%	1.2%	135.0	2.5	137.5
BCH	6.0%	1,012	0.80	1,473	1,497	5.5%	8.1%	20.1	1.5	21.6
CHG	2.1%	354	0.21	1,042	1,001	2.7%	4.2%	3.14	0.20	3.34
RUH	0.8%	136	0.08	427	414	2.5%	3.9%	29.5	1.4	30.9
PR9	0.5%	78	0.05	321	358	2.0%	2.6%	12.0	0.5	12.5

ที่มา: ASPS

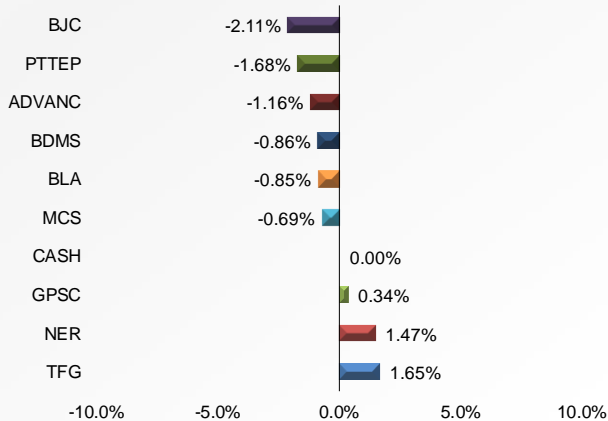


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

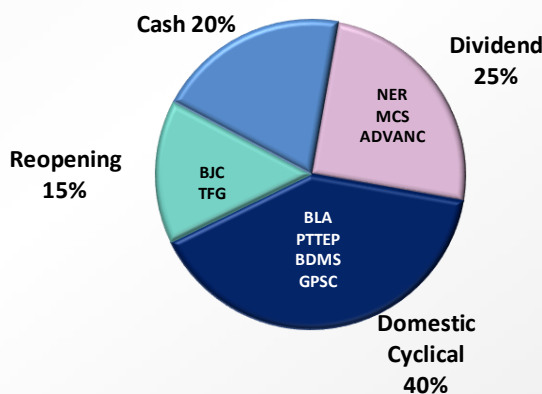
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
NER	25-ถ.ย.-21	10%	1.47%	6.80	6.90	9.50	7.26	5.51	6.40	เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุนคำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่และเก่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หนุนแนวโน้มธุรกิจยางพาราของ NER จะเติบโตชัดเจนต่อจากนี้
PTTEP	22-ถ.ย.-21	10%	-1.68%	119.00	117.00	128.00	16.45	3.85	113.00	ภาพทิศทางกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังสดใส ชับเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้โครงการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงความต้องการใช้ที่ทยอยเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆฟื้นตัว
MCS	30-ถ.ย.-21	5%	-0.7%	14.40	14.30	21.90	6.54	7.98	11.00	แนวโน้มกำไร 2Q64 ต่อเนื่องจากการอ็อปเทม Patch ในเกมของเกม Maple Story, TS Online และเปิดเซิร์ฟเวอร์ใหม่เกม Mohun
BLA	25-ถ.ย.-21	10%	-0.85%	29.50	29.25	35.00	14.81	1.69	28.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 และธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
BDMS	25-ถ.ย.-21	10%	-0.86%	23.20	23.00	24.00	42.20	1.18	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในกทท.อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัดชิ้น อาจหนุนผู้ขายไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BJC	10-ถ.ย.-21	10%	-2.11%	35.50	34.75	39.50	23.83	2.10	33.50	งวด 2H64 เชื่อว่ายังคงหวังฟื้นตัวได้จากทั้งการท่องเที่ยวในประเทศ + กิจกรรมเศรษฐกิจที่น่าจะทยอยดีขึ้นจากแผนเร่งกระจายวัคซีนของไทยทั่วถึง
ADVANC	9-ถ.ย.-21	10%	-1.16%	173.00	171.00	220.00	18.80	3.99	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+ Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	30-ถ.ย.-21	10%	0.34%	72.75	73.00	82.00	24.85	1.89	69.00	คาดการณ์กำไรปี 2024 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าในกินทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
TFG	15-ถ.ย.-21	5%	1.65%	4.86	4.94	6.20	12.63	3.72	4.60	ฝ่ายวิจัยยังประเมินธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามยังดีต่อเนื่อง จากปัญหาสุกรขาดแคลนในเอเชีย คาดกำไรปี 2024 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากราคาสุกรในไทยและเวียดนามสูงขึ้น
CASH	24-ถ.ย.-21	20%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	เงินสด 20%

งานนี้ลด AS PTTEP CASH ลงอย่างละ 5% ไปลงทุนใน GPSC 10% MCS 5%

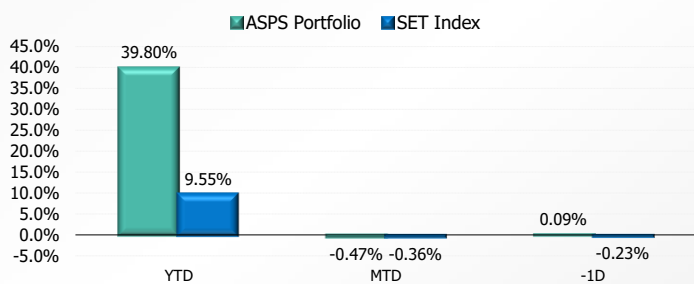
Accumulated returns since our recommendation



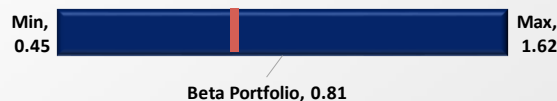
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส