

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

23 กรกฎาคม 2564



มาถึงรอบของการปรับลดประมาณการ Top Pick เลือก MCS, PLANB และ TMT

ดูเหมือนว่า Consensus สำหรับคาดการณ์ GDP Growth ปี 2564 ถูกปรับลดลงมาก่อนช่วงชัดเจนแล้วจากเดิมที่คาดเติบโต 1.5 – 1.7% YoY มาอยู่ในกรอบ 0 – 1% โดยล่าสุด ธพท. ออกมาประเมินผลกระทบจาก Covid-19 ต่อเศรษฐกิจอยู่ที่ระดับ (-0.8) – (-2%) ของ GDP ลำดับถัดไปที่ต้องตามคือการปรับลดประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียน ซึ่งปัจจุบันค่าเฉลี่ย EPS ปี 2564 อยู่ในช่วง 83 – 84 บาท/หุ้น (ASPS คาด 71.2 บาท/หุ้น) สำหรับสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศยังน่ากังวลอยู่มากโดยจำนวนผู้ติดเชื้อวันนี้สูงถึง 1.45 หมื่นราย ซึ่งเป็น New High และน่าจะเป็นปัจจัยที่สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทย ส่วนปัจจัยในต่างประเทศไม่มีเรื่องใหม่ที่มีน้ำหนักขับเคลื่อนตลาด

SET Index น่าจะปรับฐานลงต่อกรอบบริเวณ 1530 – 1560 จุด พอร์ตจำลองให้น้ำหนักเงิน 5% ชื้อ TMT ทำให้น้ำหนักเงินสดเหลือ 15% Top Pick เลือก MCS, TMT และ PLANB

SET INDEX (จุด) **1,552.36**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **11.48**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **69,687.13**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

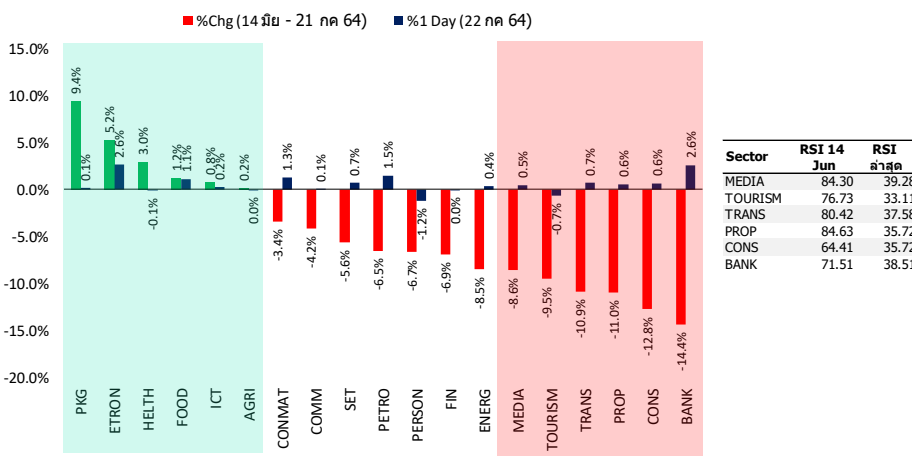
นักลงทุนสถาบัน **-10.33**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **50.83**

นักลงทุนต่างประเทศ **2,429.59**

นักลงทุนในประเทศ **-2,470.09**

กลุ่มที่สามารถเอาชนะ COVID-19 ในมุมมองตลาด



Sector	RSI 14 Jun	RSI ค่าสด
MEDIA	84.30	39.28
TOURISM	76.73	33.11
TRANS	80.42	37.58
PROP	84.63	35.72
CONS	64.41	35.72
BANK	71.51	38.51

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยาวรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ECB ใช้นโยบายผ่อนคลายเป็นขบวน มองเป็นบวก แต่คาดปัจจัยลบในประเทศยังคงกดดัน

ตลาดหุ้นโลกยังเผชิญแรงกดดันจากการระบาดของ COVID-19 ในหลายประเทศ โดยเฉพาะสายพันธุ์ Delta ซึ่งจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้น 5.61 แสนราย ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5.16 แสนราย ส่วนแรงหนุนต่อตลาดมากจากนโยบายการเงินทั่วโลก จะอยู่ในระดับผ่อนคลายเป็นขบวนหลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0% และวงเงิน QE เดือนละ 2 หมื่นล้านยูโร ตามตลาดคาด และส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อไปอีกไม่น้อยกว่า 2 ปี

ภาพรวม จากการที่ทั่วโลกยังใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นขบวน ASPS จึงคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) น่าจะยังคงใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นขบวนต่อไปอีกระยะหนึ่งเช่นเดียวกัน โดยให้น้ำหนักการประชุม Fed ในวันที่ 27-28 ก.ค. 2564 นี้ (ไทยทราบผลกลางดึก 29 ก.ค. 2564)

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
26 ก.ค. 64	 สหรัฐ	ยอดขายบ้านใหม่	มิ.ย.-64	800K	769K
29 ก.ค. 64	 สหรัฐ	ประชุม Fed	มิ.ย.-64	0.25%	0.25%
29 ก.ค. 64	 สหรัฐ	GDP (%yoy)	2Q64	12.8%	0.4%
30 ก.ค. 64	 ไทย	รายงานเศรษฐกิจของ ธปท.	มิ.ย.-64	-	-

ที่มา: Bloomberg

จำนวนผู้ติดเชื้อราย ทำ All time high ทำให้ Wuhan Model ถูกพูดถึง

สถานการณ์ COVID-19 ในไทยยังน่าเป็นห่วง จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นสร้างฐาน 1 หมื่นราย/วัน ล่าสุด รายงานเช้านี้เพิ่มขึ้นทำ All Time High ที่ 14,575 ราย

อีกฝั่งหนึ่ง คือ : การฉีดวัคซีน Covid ไทย ปัจจุบัน ณ. วันที่ 22 ก.ค. ประชาชนฉีดเข็มที่ 1 ไปราว 11.5 ล้านโดส หรือราว 16.5%ของประชากร และฉีดเข็ม 2 ไปราว 3.5 ล้านโดส หรือราว 5.08%ของประชากร เพราะถ้าจะสร้างภูมิคุ้มกันหมู่ จะต้องฉีดให้ได้ราว 70-80% ของประชากรไทย

ขณะที่การจัดหาวัคซีนของไทย วัคซีนหลัก อาทิ ASTRAZeneca ในช่วง 3Q64 มาล่าช้ากว่าแผนเดิมที่คาด และวัคซีนรอง MRNA อาทิ Pfizer 20 ล้านโดสจะเข้ามาปลายไตรมาส 4 ดังที่ ASPS เคยนำเสนอมาตลอด

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



โดยรวมประเมินจากปัจจัยแวดล้อมหากแนวโน้มผู้ติดเชื้อยังเพิ่มสูงและไม่ลดลง ดังช่วงต้นสัปดาห์ คือ ศบค. และ กระทรวงสาธารณสุขเผยว่า หากมาตรการปัจจุบันยังไม่สามารถควบคุมการระบาดได้ดีนัก อาจจะต้องพิจารณาเพิ่มความเข้มงวดขึ้นอีก โดยอาจเป็นการ Lockdown 100% (ห้ามประชาชนออกจากบ้าน) หรือที่เรียกว่า Wuhan Model ที่เกิดขึ้นในจีน รายละเอียด (ดังรูป) (ปีที่แล้ว เมือง อู่ฮั่น จีน Lockdown ตั้งแต่ 23 ม.ค. – 8 เม.ย. 2563 รวม 75 วัน)

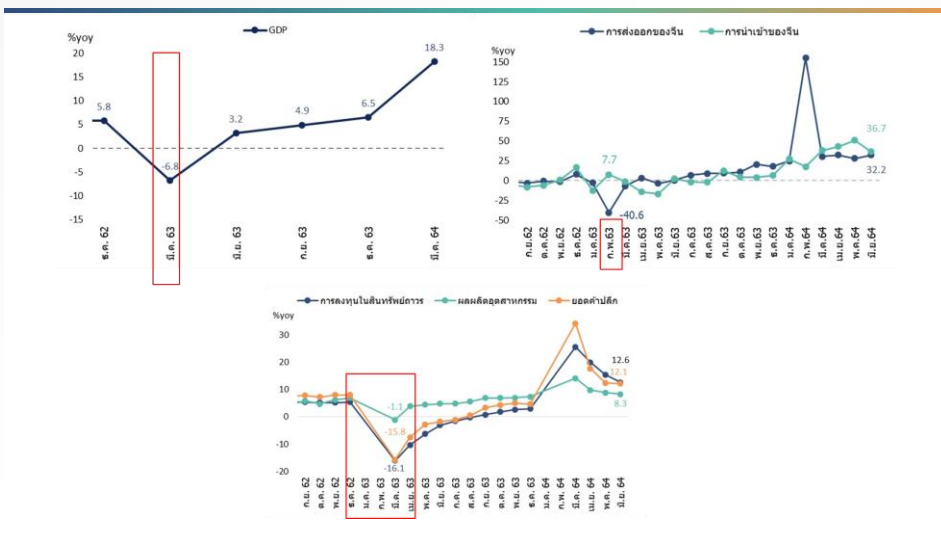
รายละเอียด Wuhan Model ปี 2563



ที่มา: นสพ.กรุงเทพธุรกิจ ASPS รวบรวม

ผลกระทบที่เกิดขึ้น คือ เศรษฐกิจจีนปี 2563 คือ ผลกระทบทางเศรษฐกิจรายเดือนทั้งหมดรวมกัน ที่ 177 พันล้านหยวนต่อเดือน และดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจจีนยุบตัวลง ทั้ง GDP ทั้งประเทศ งด 1Q63 หดตัวราว 6.8% yoy , ภาคส่งออก ภาคนำเข้า การลงทุนต่างๆ (ดังรูป) และหลังจากนั้นจีนสามารถกลับมาฟื้นตัวได้เร็ว หลังคุมการติดเชื้อได้

ดัชนีเศรษฐกิจภาคต่างๆผลกระทบจากอู่ฮั่น



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

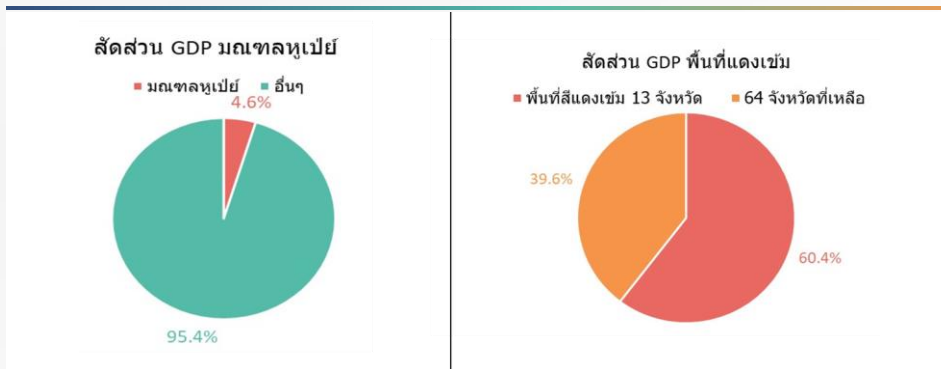


	มูลค่า Real GDP (พันล้านบาท)	มูลค่าเพิ่มขึ้น/ลดลงเทียบกับ กับปีที่แล้ว (พันล้านบาท)	มูลค่าเพิ่มขึ้น/ลดลงเทียบกับ ไตรมาสที่แล้ว(พันล้านบาท)	%yoy	%qoq
1Q2562	19,680.30	1,161	(3,731)	6.3%	-15.9%
2Q2562	21,819.10	1,229	2,139	6.0%	10.9%
3Q2562	22,768.40	1,259	949	5.9%	4.4%
4Q2562	24,762.80	1,352	1,994	5.8%	8.8%
1Q2563	18,345.00	(1,335)	(6,418)	-6.8%	-25.9%
2Q2563	22,506.50	687	4,162	3.2%	22.7%
3Q2563	23,894.60	1,126	1,388	4.9%	6.2%
4Q2563	26,374.50	1,612	2,480	6.5%	10.4%
1Q2564	24,516.10	6,171	(1,858)	33.6%	-7.0%

ที่มา: Bloomberg , ฝ่ายวิจัย ASPS

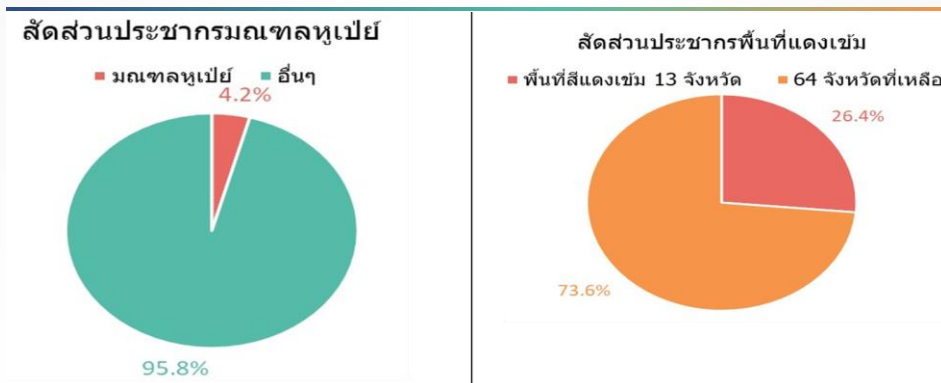
ในส่วนของไทย หากมีการนำ Wuhan Model มาใช้จริง ASPS ประเมิน เป็นการเปิด Downside ให้กับเศรษฐกิจ และกำไรของบริษัทจดทะเบียนปี 2564 เพิ่มขึ้นอีก และน่าจะกดดันตลาดหุ้น และหากประเมินการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทยในอนาคต คาดจะต่ำกว่า ของจีน เพราะหากประเมิน 1.) ขนาด GDP จังหวัดที่จะ Lockdown ของไทยรวม 13 จังหวัด สัดส่วนราว 40% ของทั้งประเทศ เทียบกับอู่ฮั่น ราว 4-5 % 2.) สัดส่วนประชากรไทย เยอะที่ได้รับผลกระทบ Lockdown มีมากกว่า (ดังรูป) โดยรวม ประเมินแรงส่งกลับในช่วงที่ฟื้นตัวจะต่ำกว่ามาก

% สัดส่วน GDP อู่ฮั่น VS. 13 จังหวัดที่ Lockdown ของไทย



ที่มา: ASPS รวบรวม

สัดส่วนประชากร อู่ฮั่น VS. ไทย



ที่มา: ASPS รวบรวม



รพท. มอง Worst case ของ Lockdown อาจกด GDP ปี 2564 ติดลบ

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจต่างๆ เริ่มเดิหน้าทยอยปรับลดประมาณการ GDP ไทยปี 2564 อย่างต่อเนื่อง จนอยู่ในระดับประมาณ 1% จากผลกระทบของการระบาด COVID-19 และการจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจผ่านการ Lockdown

ประมาณการ GDP ไทยปี 2564

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F ใหม่		GDP 2564F เดิม
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	2.3%	↓	2.8%
สศช. (สภาพัฒน์)	2.0%	↓	3.0%
ธนาคารแห่งประเทศไทย	1.8%	↓	3.0%
ASPS	1.7%	↓	2.6%
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	1.6%	↓	2.8%
ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	1.0%	↓	1.8%
ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	0.9%	↓	1.9%
ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย	0.9%	↓	1.2%
สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	0.8%	↓	1.3%
KKP Research	0.5%	↓	1.5%

ที่มา: ASPS รวบรวม

ล่าสุดเวลานี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย (รพท.) คาด ประมาณการ GDP ของ รพท. ที่ 1.8% เมื่อเดือน มิ.ย. 2564 มี Downside ชัดขึ้น เนื่องจากยังไม่รวมผลกระทบจากการระบาดรอบปัจจุบัน โดย รพท. ประเมิน การระบาดรอบปัจจุบัน แยกเป็น 2 กรณี

- Upper case: ไทยควบคุมการระบาดได้ 40%, ผู้ติดเชื้อจะเริ่มลดลงในเดือน ส.ค. 2564 และวัคซีน mRNA มาตามกำหนด แต่วัคซีน AstraZeneca ล่าช้า และภูมิคุ้มกันหมู่จะเกิดช่วง 4Q65
- Lower case: ไทยควบคุมการระบาดได้ 20%, การ Lockdown จะยืดเยื้อไป ถึง 4Q64 และวัคซีนทั้ง mRNA และ AstraZeneca ล่าช้า และภูมิคุ้มกันหมู่ อาจเกิดไม่ทันในปี 2565

คาดการณ์การระบาดของ รพท.

ปัจจัย	การประเมิน เมื่อ 22 มิ.ย. 64 (MPR Jun-64)	Lastest (16 ก.ค. 64)	
		Upper	Lower
ประสิทธิภาพของ การ Lockdown (% อัตราการแพร่เชื้อที่ลดลง)	New cases ~4,000 ราย การระบาดควบคุมได้ ต้น Q4-64 ทำให้ไม่ต้อง ยกระดับมาตรการควบคุม	40%	20%
ช่องที่การระบาดจะควบคุมได้ (New cases ลดลงในระดับที่ capacity สาธารณสุขเพียงพอรองรับผู้ป่วยหนัก)		ส.ค. 64	Q4-64 (lockdown ยืดเยื้อ และประชาชน ก็คืออยู่ที่บ้าน)

ที่มา: รพท.



ผลกระทบหากวัคซีนล่าช้า

	MPC (Jun-64)	Upper	lower
วัคซีน	64 ~100 ล้านโดส 65 ~140 ล้านโดส	AZ มาล่าช้า mRNA ตามคาด	AZ มาล่าช้า mRNA มาล่าช้า
ลดวันกักตัวทั้งประเทศ	Q1/65	Q2/65	Q3/65
Commercial flight	Q3/65	ช้ากว่าปี 65	
การท่องเที่ยวในประเทศ (ช่วงที่กลับ Pre-COVID)	Q3/65	Q4/65	ช้ากว่าปี 65

ที่มา: ธปท.

สมมุติฐานของทั้ง 2 กรณีข้างต้น ส่งผลให้ประมาณการ GDP 1.8% มี Downside ราย -0.8% สำหรับ Upper case และ -2% สำหรับ Lower case

Downside GDP กรณี Upper case และ Lower case



ที่มา: ธปท.

โดยสรุป ASPS ประเมิน Downside ของ GDP ที่เกิดขึ้นค่อนข้างชัดเจนข้างต้น ส่งผลให้ Consensus มีโอกาสปรับลดประมาณการ GDP ลงได้อีก เพื่อสะท้อนการฟื้นตัวที่ล่าช้าของเศรษฐกิจไทย ซึ่งจะเป็นแรงกดดันให้ตลาดหุ้นไทย Underperform ต่อไปอีกระยะหนึ่ง โดยเฉพาะกลุ่มที่เผชิญผลกระทบสูง เช่น ท่องเที่ยว, ขนส่ง, ค้าปลีก, ก่อสร้าง, บันเทิง, ศูนย์การค้า เป็นต้น

หาหุ้นหลบ COVID-19 วันนี้แนะหุ้นปันผล MCS, TMT หุ้นกระแสโอลิมปิก PLANB

SET Index แม้จะรีบาวด์กลับขึ้นมาบ้างในช่วง 2 วันที่ผ่านมา แต่ยังคงใจไม่ได้ เพราะตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ยังสูงขึ้นเรื่อยๆ และวันนี้ยังทำจุดสูงสุดต่อเกือบ 1.5 หมื่นราย ทำให้ตลาดหุ้นไทยอาจเป็นเพียง Technical Rebound ได้ และส่วนหนึ่งเกิดจาก

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

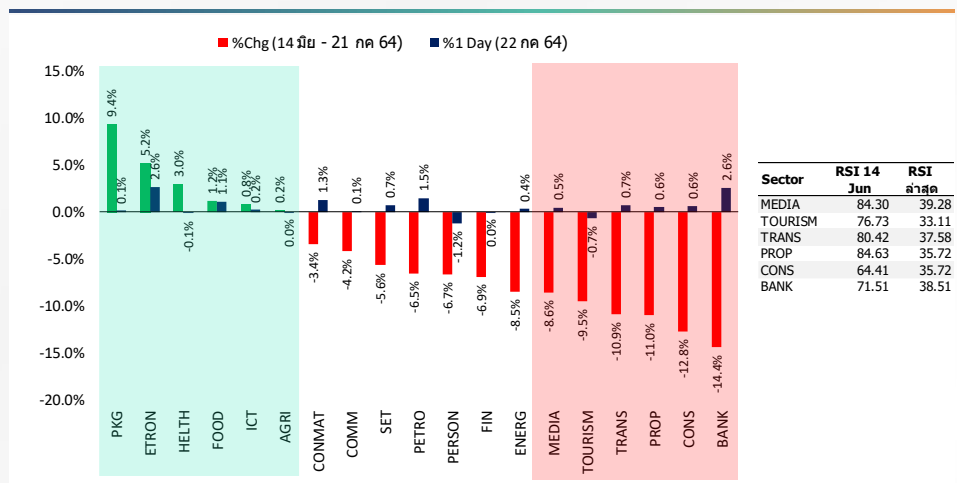
BY RESEARCH DIVISION



หุ้นหลาย Sector มีการปรับตัวลงจนเข้าเขต Oversold (RSI < 30) ในช่วง 1-2 วันนี้ จึงมีการติดกลับบ้างเป็นเรื่องปกติ

ในภาวะที่ตลาดหุ้นไทยเผชิญกับปัญหา COVID-19 ระลอกใหม่ ฝ่ายวิจัยฯ พยายามทำการค้นหากลุ่มหุ้นที่ตลาดให้น้ำหนักกว่าน่าจะปลอดภัยจาก COVID-19 โดยดูจากผลตอบแทนเป็นราย Sector ตั้งแต่ช่วงที่มีความกังวลโควิดสายพันธุ์เดลต้า รวมถึงการกระจายวัคซีนเริ่มเบาลง (ช่วง 15 มิ.ย. – 21 ก.ค. 64) พบว่า มีกลุ่มหุ้นที่ Outperform เด่น หรือให้ผลตอบแทนเป็นบวก คือ กลุ่ม PKG, ETRON, HEALTH, FOOD, AGRI ในทางกลับกันกลุ่มหุ้นที่ Underperform ส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มที่ถูกผลกระทบจากโควิดในช่วง 2Q63 (มีการ Lockdown เหมือนกัน) จนกำไรลดลงอย่างมีนัยฯ และหลายๆ กลุ่มพลิกมาเป็นขาดทุนเลย คือ กลุ่ม BANK, CONS, PROP (กุดตันศูนย์การค้า), TRANS, TOURISM และ MEDIA

กลุ่มที่สามารถเอาชนะ COVID-19 ในมุมมองตลาด



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

จากผลลัพธ์ดังกล่าวสรุปได้ว่า “หากตัวเลขผู้ติดเชื้อยังไม่ลดลง เน้นลงทุนในกลุ่มหุ้นพื้นที่สีเขียว แต่ถ้าตัวเลขเริ่มลดลง และถ้าให้ตีคือลดลงจนต่ำกว่าผู้ที่รักษาหาย ให้กลับเข้าไปลงทุนในกลุ่มหุ้นพื้นที่สีแดง”

ขณะที่ปัจจุบันตลาดฯยังอยู่ในภาวะตัวเลขผู้ติดเชื้อยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แนะนำลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ปลอดภัยจาก COVID-19 คือ กลุ่ม PKG (ชอบ SCGP), ETRON, HEALTH (ชอบ BDMS), FOOD (ชอบ TVO, SAPPE, TU), AGRI (ชอบ NER)



หรือเลือกลงทุนในชุดหุ้น “8 หุ้นที่จบ 2Q64 ดี และ 3Q64 ปลอดภัย” ที่ฝ่ายวิจัยได้นำเสนอไปในวานนี้

8 หุ้นที่จบ 2Q64 ดี บวก หุ้นขาด Outperform ในช่วงตลาดผันผวน รวมเป็น 11 หุ้น ดังตารางด้านล่าง

Company	Sector	Recommendation	Last Price (22/07/2021)	FairValue	Upside	Div Yield	21F (%)
SCGP	PKG	BUY	63.75	65.00	2.0%	0.9	
BDMS	HEALTH	BUY	22.80	24.00	5.3%	1.2	
TU	FOOD	BUY	22.70	24.00	5.7%	3.7	
SAPPE	FOOD	BUY	28.50	35.00	22.8%	4.1	
TVO	FOOD	BUY	32.50	42.00	29.2%	8.3	
ADVANC	ICT	BUY	176.50	220.00	24.6%	3.9	
DTAC	ICT	BUY	32.75	36.39	11.1%	5.1	
JMART	ICT	BUY	36.50	42.00	15.1%	2.4	
NER	AGRI	BUY	8.05	9.50	18.0%	4.7	
MCS	STEEL หรือส่งออก	BUY	14.90	21.00	40.9%	8.7	
TMT	STEEL หรือส่งออก	BUY	10.00	12.40	24.0%	10.0	

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

เชื่อว่าหุ้นทั้ง 2 ชุด น่าจะยัง Outperform ตลาดได้ดีต่อเนื่อง ส่วน Toppick วันนี้เลือก 2 หุ้นในกลุ่มดังกล่าวที่มีปันผลระหว่างกาลสูง และได้กระแสจากงบการเงินกลุ่มเหล็กงวด 2Q64 ออกมาเด่น MCS, TMT และเก็งกำไรกระแสโอลิมปิกวันแรกกับ PLANB เป็น Toppick โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

TMT (FV @ 12.40) คาดกำไร 2Q64 New High ที่ 426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 400%YoY จากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ปรับขึ้นทุกเดือน ส่งผลให้ Gross margin ทำได้สูงถึง 14.2% พร้อมลุ้นปันผลระหว่างกาลครั้งแรก 0.50 บาท (Div Yield 5%) โดยประเมินกำไรสุทธิปีนี้อยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท ถือเป็นกำไรสูงสุดของบริษัท ให้ราคาเหมาะสม 12.40 บาท มี Upside 24% และคาดหวังปันผลปีนี้ 10% ต่อปี

MCS (FV @ 21.00) คาดกำไร 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุนด้วยปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กรวม 2.25 หมื่นตัน โดยกำไร 1H64 ที่คาดว่าจะทำได้สูงถึง 564 ล้านบาท ประเมินปันผล 1H64 ไว้ที่ 0.55 บาท คิดเป็น Div Yield 3.8% ทิศทางการกำไรครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก ตามแผนส่งมอบงานล่าสุดจึงปรับประมาณการกำไรปีนี้ขึ้น 13% อยู่ที่ 1.18 พันล้านบาท ประเมิน FV ถึง PER (2565) 10 เท่า จะให้ราคาเหมาะสม 21.00 บาท มี Upside 44% และคาดหวังปันผลสูงถึง 8.90% ต่อปี

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



PLANB (FV @ 7.10) โอลิมปิกเกมส์ โตเกียว 2020 ที่จะเริ่มจัดวันนี้ คาดสร้างสีสันให้กับ PLANB ในช่วงนี้ หากพิจารณาในมุมพื้นฐาน จะเริ่มรับรู้รายได้จากสิทธิโฆษณา ประมาณ 500 ล้านบาท ในช่วงไตรมาส 2-3 ของปีนี้ หนุนเพิ่มกำไรสุทธิอีก 100 ล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside สูงกว่า 25% ถือเป็นโอกาสสะสม

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

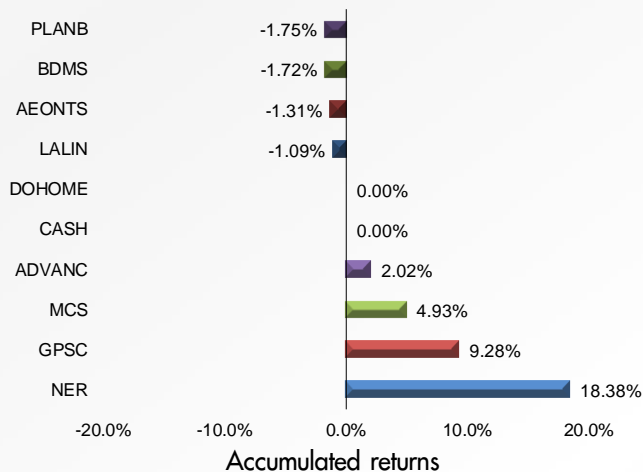


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

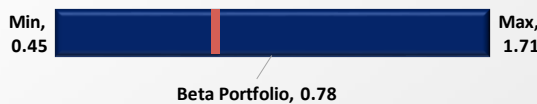
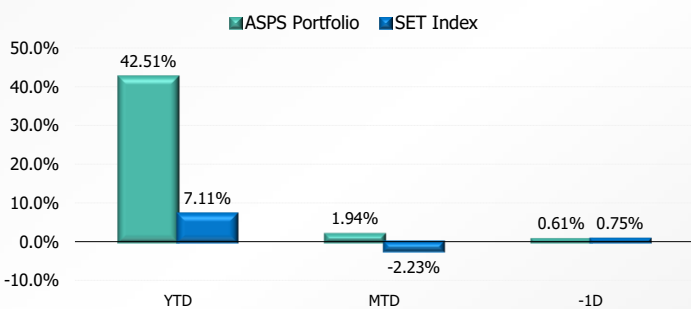
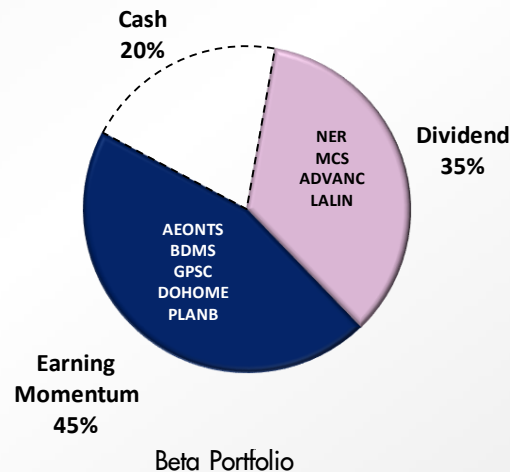
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
NER	25-ธ.ค.-21	10%	18.38%	6.80	8.05	9.50	8.47	4.72	7.40	เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุนคำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่และเก่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หนุนแนวโน้มธุรกิจยางพาราของ NER จะเติบโตชัดเจนต่อจากนี้
DOHOME	15-ก.ค.-21	10%	0.00%	27.25	27.25	30.38	34.87	1.29	25.50	งวด 2H64 แม้เติบโต yoy ในระดับต่ำลง แต่ประเมินยังอยู่ในระดับที่โดดเด่นเทียบกับกลุ่มฯ คงคาดการณ์ปี 2564 เติบโต 158.7% เติบโตเป็นอันดับต้นในกลุ่มค้าปลีก
MCS	30-ธ.ค.-21	10%	4.9%	14.20	14.90	21.00	6.01	8.72	12.00	แนวโน้มกำไร 2Q64 ดีต่อเนื่องจากการอัปเดต Patch ใหม่ของเกม Maple Story, TS Online และเปิดเซิร์ฟเวอร์ใหม่เกม Mohun
AEONTS	6-ก.ค.-21	10%	-1.31%	190.50	188.00	280.00	11.14	2.66	181.00	คาดการณ์สุทธิงวด 2Q64/65 จะดีต่อเนื่อง จากการกระจายวัคซีนได้มากขึ้น หนุนความต้องการใช้สินค้าเพิ่มขึ้น
BDMS	25-ธ.ค.-21	10%	-1.72%	23.20	22.80	24.00	41.83	1.20	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนใหญ่อยู่ในกม.อีกรทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ขายไทยที่ตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-ธ.ค.-21	10%	2.02%	173.00	176.50	220.00	19.41	3.87	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+ Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
LALIN	12-ก.ค.-21	5%	-1.09%	9.20	9.10	11.40	6.39	6.26	8.80	คาดการณ์กำไรปี 3 ปีข้างหน้า (ปี 2564-2566) เติบโตเฉลี่ย 11% ต่อปี โดยมี 2564 ประเมินกำไรปกติ 1.32 พันล้านบาท (+9% yoy) หนุนจากโครงการใหม่ที่จะเปิดปีรวม 10-12 โครงการ
GPSC	30-ธ.ค.-21	10%	9.28%	72.75	79.50	88.75	27.06	1.88	76.00	คาดการณ์กำไรปี 2024 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดจะเพิ่มขึ้น
PLANB	20-ก.ค.-21	5%	-1.75%	5.70	5.60	7.10	73.50	1.09	5.42	โอลิมปิกเกมส์ โตเกียว 2020 คาดสร้างสีสันให้กับ PLANB ในช่วงนี้ โดยจะเริ่มรับรายได้จากสิทธิ์โฆษณาประมาณ 500 ล้านบาท ในช่วงไตรมาส 2-3 ของปีนี้ หนุนเพิ่มกำไรสุทธิอีก 100 ล้านบาท

รับเงินสด CASH 5% ปล่อยหุ้นใน TMT 5%

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส