

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

6 สิงหาคม 2564



แรงหนุนไม่แรงพอที่จะทะลุ 1550 จุด ขึ้นไปได้ Top Pick เลือก JMART, MCS และ TVO

สัญญาณความกังวลเรื่อง Covid-19 ในหลายประเทศทั่วโลก ค้ำระวางสาย การเดินเรือที่ทำ All time high ต่อเนื่อง และการติดเชื้อที่เห็นมากขึ้นในหลายโรงงานในประเทศ ทั้ง 3 ปัจจัยทำให้เริ่มกังวลต่อแนวโน้มเรื่องการส่งออกของประเทศ ซึ่งปัจจุบันเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจไทย ส่วนในอีกทางหนึ่งค่าเงินบาทที่อ่อนค่าอาจเป็นตัวช่วยภาคการส่งออก แต่ในเชิงของ Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นแล้วถือว่าเป็นกลไกที่ทำให้ Fund Flow ต่างชาติไหลออก จากนี้ไปยังมีโอกาสที่เงินบาทจะอ่อนค่าต่อหากตลาดเชื่อว่า กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ภายใต้สถานการณ์แวดล้อมดังกล่าวเชื่อว่า SET Index จะยังไม่ผ่านแนวต้านสำคัญขึ้นไปได้

เชื่อว่า SET Index จะยังไม่สามารถทะลุผ่านแนวต้านที่ 1550 จุด ขึ้นไปได้ พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับ โดยให้คงระดับเงินสดไว้ที่ 15% ส่วนหุ้น Top Pick เลือก JMART, MCS และ TVO

SET INDEX (จุด) 1,527.66

เปลี่ยนแปลง (จุด) -18.20

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 81,298.00

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

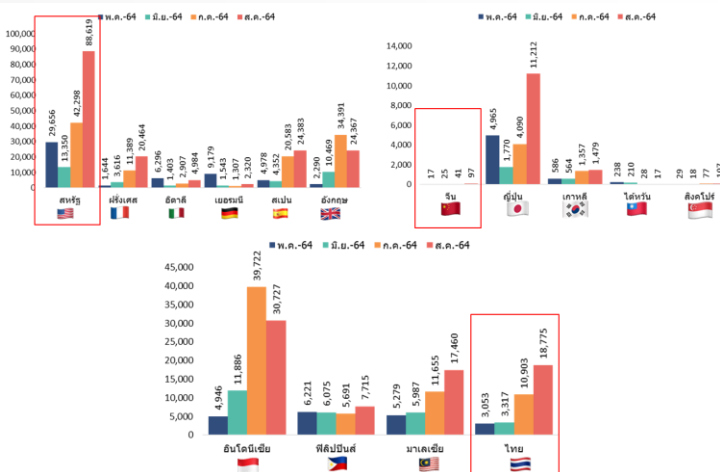
นักลงทุนสถาบัน -5,047.34

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 361.54

นักลงทุนต่างประเทศ 217.19

นักลงทุนในประเทศ 4,468.62

หลายประเทศผู้ติดเชื้อเฉลี่ยเดือน ส.ค. 64 (mtd) แนวโน้มกลับมาสูง



ที่มา: Bloomberg

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวีกยรร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



คืนนี้รอตัวเลขแรงงานจากสหรัฐ

ส่วนราคาน้ำมันฟื้นตัวจากความตึงเครียด

ตะวันออกกลาง

ต่างประเทศเชื่อว่าตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวขึ้น คืบหน้าให้ผู้นำธนาคารรายงานภาวะตลาดแรงงานของสหรัฐเดือน ก.ค. 2564 ทั้งอัตราการว่างงาน และการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-farm Payroll) ซึ่งหากข้อมูลจริงแยวกว่าตลาดคาด อาจกระทบต่อแผนการปรับลดวงเงิน QE ของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ได้ ส่วนในสัปดาห์หน้าให้น้ำหนักอัตราเงินเฟ้อสหรัฐ เดือน ก.ค. 2564 ซึ่งคาดจะส่งผลกระทบต่อทิศทางนโยบายการเงินของ Fed เช่นกัน

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
09 ส.ค. 64		GDP (%yoy)	2Q64	11.3%	-4.2%
10 ส.ค. 64		อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	ก.ค.-64	5.3%	5.4%
11 ส.ค. 64		อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	ก.ค.-64	4.3%	4.5%
13 ส.ค. 64		GDP (%yoy)	2Q64	16.4%	-0.5%

ที่มา: Bloomberg

ฝั่งราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ล่าสุดเข้าน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้น (ดังรูป) ASPS ให้น้ำหนักราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้น 1.3% โดยมองว่าราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นเพียงชั่วคราว หลังจากล่าสุด เกิดความตึงเครียดในตะวันออกกลาง หลังกองทัพอากาศอิสราเอลโจมตีฐานยิงจรวดในเลบานอน อย่างไรก็ตามประเมินราคาน้ำมันโอกาสปรับขึ้นจำกัด เพราะมีปัจจัยกดดันฝั่ง Demand หลัง COVID-19 เริ่มกลับมาระบาดทั่วโลก เช่นในสหรัฐ, ญี่ปุ่น (มีการประกาศขยายพื้นที่ภาวะฉุกเฉิน), จีน (พบผู้ป่วยแบบไม่แสดงอาการ ใน 17 มณฑล) กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นน้ำมัน (PTTEP, PTT) แนะนำเพียงเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ตามกระแส

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD
Sugar	18.62	3.8%	4.0%	4.0%	32.6%
Newcastle Coal	147.25	2.2%	2.4%	2.4%	83.9%
Brent	71.29	1.3%	-6.6%	-6.6%	37.6%
BADI	3,318.00	1.1%	0.8%	0.8%	142.9%
กากถั่วเหลือง	357.30	0.9%	1.0%	1.0%	-2.2%
Cotton	91.17	0.5%	1.5%	1.5%	16.7%
Natural Gas	4.15	0.2%	6.0%	6.0%	53.0%
ถั่วเหลือง	1,328.50	0.2%	-1.5%	-1.5%	19.5%
WTI	69.09	0.0%	-6.6%	-6.6%	42.4%
ยางแผ่น	188.20	-0.4%	-1.9%	-1.9%	-15.4%
ยางแท่ง	169.30	-0.4%	-0.2%	-0.2%	12.6%

ที่มา: Bloomberg



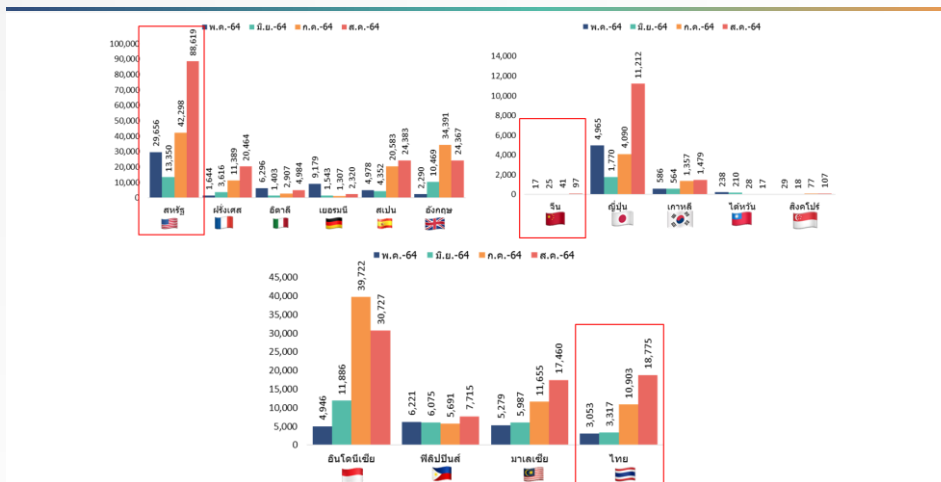
ส่งออกไทยปี 64 ยังเป็นพระเอก แต่เริ่มเผชิญมรสุมกดดัน 2H64 แนะนำ NER , TU

มุมมองเดิมต่อภาคส่งออกไทยที่เคยหมายมั่นว่าจะเป็นพระเอกดาวเด่นซบเซาลื่น เศรษฐกิจไทยปี 2564 (เทียบกับ ฟันเฟืองซบเซาลื่นอื่นๆ อาทิ การบริโภคครัวเรือน , การลงทุนรัฐและเอกชน ที่เห็นสัญญาณหดตัว เนื่องจากได้รับผลกระทบจาก Covid) สะท้อนผ่านมุมมองเชิงบวกจากคาดการณ์ ส่งออกปี 64 ของ ธพท. ล่าสุด คาด เด็บโต 17%yoy , สรท. คาด 10% และ ASPS ปัจจุบันยังคงอยู่ที่ 8%

อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัย ASPS เริ่มมีมุมมองภาคส่งออกในช่วง 2H64 จะเผชิญมรสุม และ มีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้ขยายตัวแรงดังเดิมที่คาด เพราะเริ่มเห็นหลาย factor ที่กระทบทำให้การเติบโตให้ต่ำกว่าคาด ช่วง 3Q64 เป็นต้นไป หลักๆ คือ

1. Covid รอบที่ 4 ในหลายประเทศที่เห็นการกลับมาระบอบอีกครั้ง : สะท้อนผ่านผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ย เดือน ส.ค. ประเทศสำคัญ อาทิ สหรัฐ , จีน เพิ่มขึ้น และเริ่มมีกระแสบางประเทศค่อยเพิ่มระดับการเข้มงวดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ อาทิ จีน สหรัฐ เริ่มมีการออกกฎให้คนใส่ mask ฯลฯ เป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อ ประเมินหากบานปลาย จะกระทบกับส่งออกไทย ซึ่งประเทศคู่ค้าหลักของไทย หลักๆคือ สหรัฐ จีน ยุโรป ญี่ปุ่น

หลายประเทศผู้ติดเชื้อเฉลี่ยเดือน ส.ค. 64 (mtd) แนวโน้มกลับมาสูง



ที่มา: Bloomberg



2. ปัญหา Container ขาดแคลนที่ยังมีอยู่ (เบงค์ชาติล่าสุดคาด ปัญหานี้จะยืดเยื้อไปจนถึง 1Q65) สะท้อนผ่านดัชนี Container ล่าสุดยังปรับเพิ่มขึ้นทำ New high (ดังรูป) ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อ หุ้นเรือ Container อาทิ RCL (ฝ่ายวิจัยไม่ได้ศึกษา แนะนำเพียงเชิงกำไร) และ ค่า Freight หลายเส้นทางยังปรับเพิ่มขึ้น โดยรวม Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่ม Logistic อาทิ WICE โดยรวมทั้ง 2 ประเด็นจะเป็นอุปสรรคต่อเนื่องจากภาคส่งออกที่ต้นทุนเพิ่มขึ้น และขาดแคลนตู้

Container Index และ ค่า Freight หลายเส้นทางเรือ ยังปรับเพิ่มขึ้น

World Container Index - 05 Aug

Drewry's composite World Container index increased marginally by 0.4% or \$41 to \$9,371.30 per 40ft container.



Drewry World Container Index

Spot freight rates by major route

Our assessment across eight major East-West trades:

Route	22-Jul-21	29-Jul-21	5-Aug-21	Weekly change (%)	Annual change (%)
Composite Index	\$8,986	\$9,330	\$9,371	0%	370% ▲
Shanghai - Rotterdam	\$13,066	\$13,352	\$13,628	2% ▲	664% ▲
Rotterdam - Shanghai	\$1,744	\$1,710	\$1,670	-2% ▼	39% ▲
Shanghai - Genoa	\$12,773	\$12,761	\$12,792	0%	547% ▲
Shanghai - Los Angeles	\$9,953	\$10,503	\$10,229	-3% ▼	249% ▲
Los Angeles - Shanghai	\$1,394	\$1,408	\$1,479	5% ▲	188% ▲
Shanghai - New York	\$11,872	\$13,434	\$13,489	0%	298% ▲
New York - Rotterdam	\$1,258	\$1,256	\$1,257	0%	124% ▲
Rotterdam - New York	\$5,364	\$5,624	\$6,417	14% ▲	190% ▲

Source: Drewry Supply Chain Advisors

ที่มา: Drewry Supply Chain Advisors

3. การระบาด Covid ใน Cluster โรงงาน ของไทย ล่าสุดที่เกิดขึ้นคือกลุ่ม ยานยนต์ , กลุ่มอาหาร โดยสถานการณ์ผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น และถ้าตรวจพบในโรงงานของบริษัทจดทะเบียนใน Sector อื่นๆมากขึ้น และทำให้โรงงานปิดชั่วคราว คาดจะกระทบต่อรายได้ของแรงงาน และบริษัทจดทะเบียน ฯลฯ

โดยรวมในระยะยาวเป็นประเด็นที่ต้องติดตามและถือว่าเป็นความเสี่ยงกับราคาหุ้นในกลุ่มส่งออกอย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นฝ่ายวิจัย ยังแนะนำลงทุน หุ้นส่งออก เพราะยังได้อานิสงค์บวก จากเงินบาทที่อ่อนค่า ยืนเหนือ 33 บาท ล่าสุดอยู่ที่ 33.2 บาท

กลยุทธ์การลงทุนเลือก หุ้นส่งออกที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง Earning Momentum ยังดีต่อเนื่องในช่วง ไตรมาส 2 และ 3 และยังมี Valuation ยังน่าสนใจ คือ NER , TU ขณะที่หุ้นส่งออกตัวอื่นๆ อาทิ CPF, TFG , GFPT ยังเผชิญแรงกดดันที่ราคาหมูและไก่อ่อนตัวจากก่อนหน้านี้ แต่มีจุดเด่นคือ Valuation น่าสนใจ แนะนำซื้อหลังราคาหมูไก่ฟื้นตัว ส่วนกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจากหุ้นทุกตัว อาทิ KCE, DELTA , HANA , SVI ราคาเกินมูลค่าพื้นฐานไปหมดแล้ว แนะนำเพียงเชิงกำไร

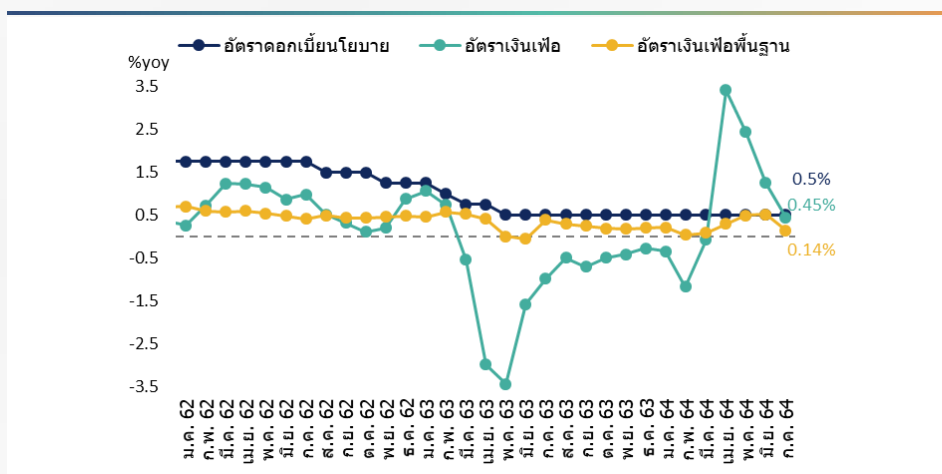


ตลาดการเงินเริ่ม Pricing กรณีดอกเบี้ยลง

ASPS ประเมินว่าโอกาสที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในประชุม กนง. ที่เหลือในปีนี้อีก 3 ครั้ง ได้แก่ 29 ก.ย. , 10 พ.ย. และ 22 ธ.ค. 2564 เริ่มมีมากขึ้น (ให้น้ำหนักรอบ ก.ย. และ พ.ย. 2564 เป็นหลัก) จากปัจจัยสนับสนุนดังนี้

1. เศรษฐกิจไทยเผชิญการระบาดของ COVID-19: การระบาด COVID-19 กระทบเศรษฐกิจไทยเป็นวงกว้าง สะท้อนจากหลายสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจปรับประมาณการ GDP ลง เช่น กนง. ปรับลดประมาณการ GDP ปี 2564 ลงเหลือ 0.7%yoy (เดิม 1.8%) สอดคล้องกับดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจส่งสัญญาณอ่อนแรง หลังวานนี้ กระทรวงพาณิชย์รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. 2564 ขยายตัว 0.45%yoy ชะลอจาก 1.25% ในเดือนก่อน นับเป็นการชะลอลตัวลงต่อเนื่องเดือนที่ 3 ขณะที่สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนเดียวกัน ชะลอลตัวเหลือ 0.14% จาก 0.52% ในเดือนก่อน

อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย



ที่มา: Bloomberg

2. การประชุม กนง. เดือน ส.ค. 2564 มีคณะกรรมการ 2 ท่านเสนอให้ลดอัตราดอกเบี้ย: ส่งผลให้ที่ประชุมมีมติด้วยเสียงข้างมาก 4 ต่อ 2 (กรรมการ 1 ท่านลาประชุม) นับเป็นครั้งแรกในรอบ 1 ปี 3 เดือน ที่ผลการประชุมไม่เป็นเอกฉันท์ บ่งบอกว่าคณะกรรมการบางส่วนเริ่มปรับมุมมองอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น

MARKET TALK

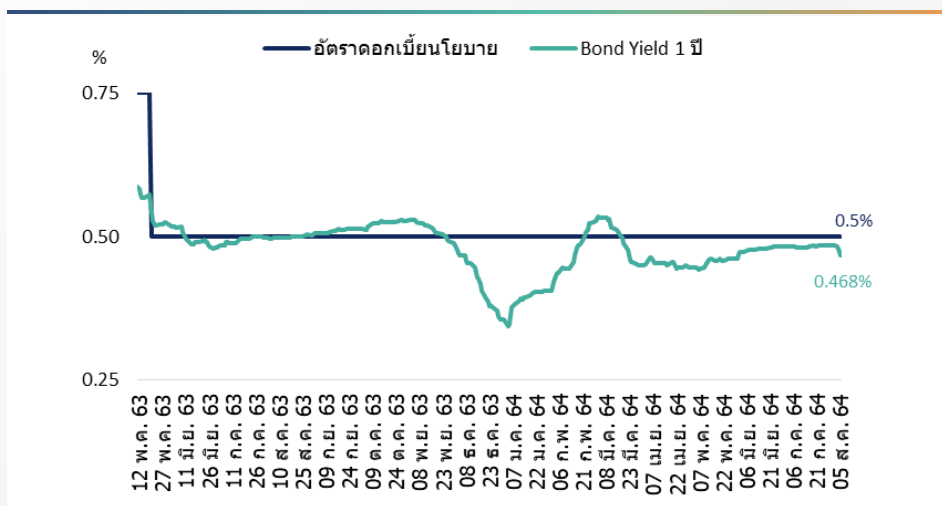
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



3. ตลาดการเงินเริ่มคาดว่าอัตราดอกเบี้ยมีโอกาสลดลง: หลังการประชุม กนง. วันที่ 4 ส.ค. 2564 ตลาดการเงินเริ่ม Pricing กรณีอัตราดอกเบี้ยลงลงมากขึ้น เช่น Bond Yield อายุ 1 ปี ของไทยปรับลดลงเหลือ 0.468% แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือนครึ่ง และต่ำกว่าอัตราอัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันที่ 0.5% สอดคล้องกับค่าเงินบาทที่เดินหน้าอ่อนค่าต่อเนื่องหลัง โดยอ่อนค่าราว 1.1%mtd ทั้งที่เดือน ส.ค. 2564 เพิ่งมีวันทำการเพียง 4 วัน และอ่อนค่ากว่า 10.9%ytd

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ Bond Yield อายุ 1 ปี ของไทย



ที่มา: Bloomberg

อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มทรงหรือลง เป็นผลบวกต่อหุ้นบางกลุ่ม เช่น กลุ่มเช่าซื้อ, กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์, กลุ่มที่จ่ายปันผลสูง (High Yield), กลุ่มส่งออก เป็นต้น

หุ้นที่ได้ประโยชน์ และเสียประโยชน์ จากอัตราดอกเบี้ยลดลง

	(+) ได้ประโยชน์	(-) เสียประโยชน์
อัตราดอกเบี้ยลดลง	<ul style="list-style-type: none"> กลุ่มเช่าซื้อ <ul style="list-style-type: none"> MTC, SAWAD, TIDLOR, THANI, ASK, MICRO, AEONTS, BAM, JMT กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็ก <ul style="list-style-type: none"> KKP, TISCO กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ <ul style="list-style-type: none"> SPALI, LH, LALIN กลุ่มที่ให้ปันผลสูง (High Yield) <ul style="list-style-type: none"> DCC, DRT, ADVANC, DTAC MCS, TVO กลุ่มส่งออก <ul style="list-style-type: none"> NER, TU, SAT, AH, SAPPE 	<ul style="list-style-type: none"> กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ กลุ่มประกัน

ที่มา: ASPS รวบรวม



Covid-19 + ความกังวลลดดอกเบี้ย กดดัน Flow ต่างชาติไหลออกหุ้นไทยต่อ

วานนี้ Fund Flow ต่างชาติขายสุทธิสูงกว่าประเทศเพื่อนบ้านมากกว่า 152 ล้านเหรียญฯ หรือ 5 พันล้านบาท (ขายสุทธิมากสุดในรอบ 3 เดือน) โดยหากนับตั้งแต่ต้นปี ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยไปแล้วเกือบ 1 แสนล้านบาทytd ดังตารางด้านล่าง

มูลค่าซื้อขายหุ้นในภูมิภาคของต่างชาติ

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2564(ytd)	1,353	-1,716	-19,643	-14,726	-3,174	-37,905
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	342	-79	-792	-1,814	-314	-2,657
ก.ค.64	67	-183	-4,222	-4,210	-522	-9,070
ส.ค.64(mtd)	93	11	1,616	2,588	-183	4,126
5 ส.ค. 64	60	5	268	504	-152	684

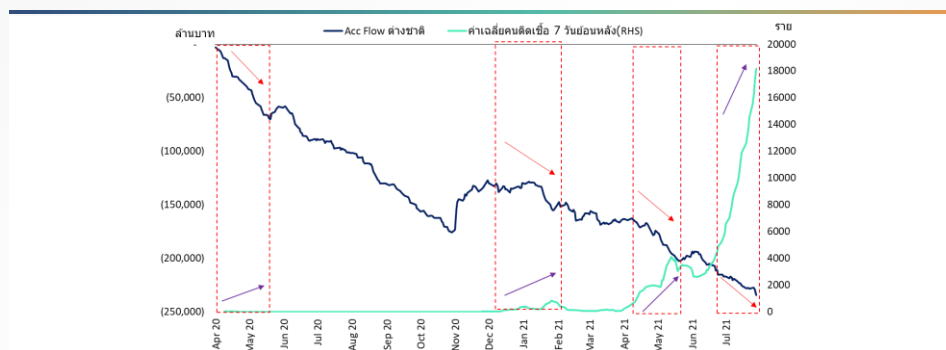
หน่วย : ล้านเหรียญ

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

โดยฝ่ายวิจัยฯ คาด Flow ต่างชาติยังไหลออกต่อเนื่อง จาก 2 ปัจจัยหลักๆ ดังนี้

1. Fund flow ต่างชาติมีทิศทางตรงกันข้ามกับตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 อย่างชัดเจน สังเกตจาก ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ถูกเร่งขึ้นมาถึง 4 รอบ (ดังรูปด้านล่าง) ซึ่งมีทิศทางตรงกันข้ามกันอย่างชัดเจน กับ Fund Flow ต่างชาติ ทุกครั้งไป โดยล่าสุดวันที่ 4 ส.ค. 2564 พบว่า New case มีจำนวน 2.1 หมื่นราย(ไม่รวม ATK) ซึ่งยังไม่เห็นว่าอะไรจะดีขึ้นในเร็ววัน

ความสัมพันธ์ Fund Flow กับตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP



2. **แนวโน้มการลดดอกเบี้ยนโยบายมีมากขึ้น** จากที่ประชุม กนง มีเสียงแตกไม่
เป็นเอกฉันท์ ส่งผลให้ Bond Yield 1 ปีเริ่มหักหัวลงต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบาย
ที่ 0.5% กดดันให้เงินบาทอ่อนค่าต่อ โดยล่าสุดอยู่ระดับ 33.3 บาท/เหรียญฯ
(สูงสุดในรอบ 1 ปี 3 เดือน) ส่งผลให้แรงดึงดูด Fund Flow ต่างชาติน้อยลง
3. **ความเสี่ยง MSCI มีโอกาสลดน้ำหนักหุ้นไทยลงในเดือนนี้** เนื่องจากตลาด
หุ้นทยอยในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมา Underperform กว่าตลาดหุ้นหลายประเทศ
อย่างเห็นได้ชัด ทำให้สัดส่วนหุ้นไทยในดัชนี MSCI ถูกเบียดจนอาจจะถูกปรับ
ลดได้

ดังนั้นความเสี่ยงทั้ง 3 ปัจจัย กดดันให้เม็ดเงินต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นไทยได้ยาก
ในช่วงเร็ววัน โดยคาดได้แรงพุงจากเงินในประเทศเป็นหลัก ประเมินกรอบ SET
Index วันนี้ 1510 – 1540 จุด

กลยุทธ์เลือกหุ้นที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลงเป็นหลัก และมีสัดส่วนการถือครอง
ของต่างชาติอยู่ในระดับต่ำ เลือก TVO MCS JMART เป็น Top picks

Valuation หุ้น Top picks

Company	Recommendation	Last Price (05/08/2021)	Fair Value	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	Foreign Holding (%)
MCS	BUY	15.20	21.00	38.2%	6.1	8.6	11.2%
JMART	BUY	33.75	42.00	24.5%	27.8	2.6	0.9%
TVO	BUY	31.75	35.00	10.2%	9.8	8.5	6.0%

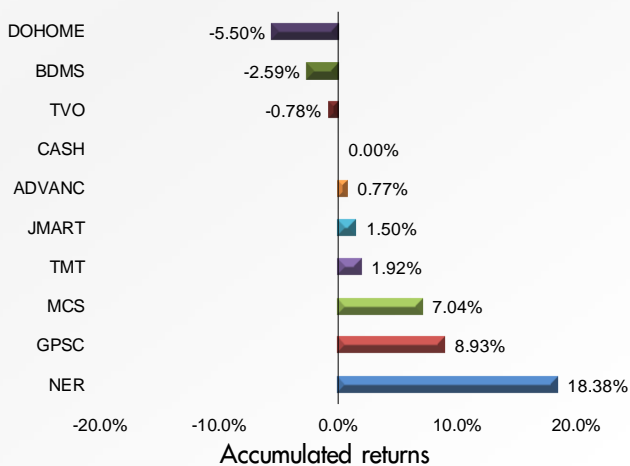
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP



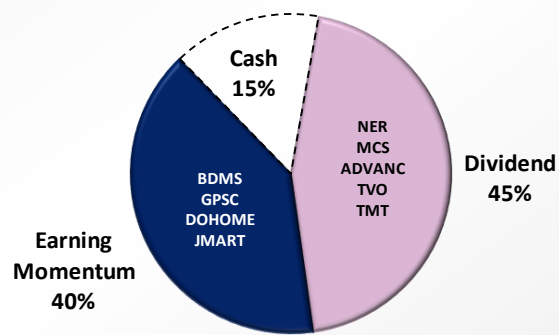
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

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-พ.ย.-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%	-5.50%	27.25	25.75	30.38	32.95	1.37	25.50	งวด 2H64 แม่เติบโต yoy ในระดับต่ำลง แต่ประเมินยังอยู่ในระดับที่โดดเด่น เทียบกลุ่มฯ คงคาดการณ์ปี 2564 เติบโต 158.7% เด่นเป็นอันดับต้นในกลุ่มค่าปลีก
MCS	30-พ.ย.-21	10%	7.0%	14.20	15.20	21.00	6.13	8.55	12.00	คาดการณ์ 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุนด้วยปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กรวม 2.25 หมื่นตัน
BDMS	25-พ.ย.-21	10%	-2.59%	23.20	22.60	24.00	41.47	1.21	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความเชื่อมั่นที่ฟื้นตัวขึ้น อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-พ.ย.-21	15%	0.77%	174.17	175.50	220.00	19.30	3.89	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+ Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
TVO	30-ก.ค.-21	5%	-0.78%	32.00	31.75	35.00	9.83	8.50	30.00	แนวโน้มกำไรปกติ 2Q64 ราว 750 - 800 ล้านบาท เติบโต YoY จากคาดยอดขายขยายตัว 48% yoy ตามปริมาณการขายกัญชาที่เพิ่มขึ้น
GPSC	30-พ.ย.-21	10%	8.93%	72.75	79.25	88.75	26.98	1.89	76.00	คาดการณ์กำไรปกติงวด 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
JMART	2-ส.ค.-21	10%	1.50%	33.25	33.75	42.00	27.80	2.55	31.50	ประเมินกำไร 3Q64 และ 4Q64 เติบโตเป็นขยับขึ้นได้ หนุนจากธุรกิจ JMT ที่ได้รวมกิจการบริษัทรับทำไร จากพื้นที่ติดตามได้เพิ่ม หลังมีก่อนหน้าที่จัดเก็บเงินครบเงินลงทุนเพิ่มต่อเนื่อง
TMT	23-ก.ค.-21	5%	1.92%	10.40	10.60	12.40	7.69	9.43	9.80	คาดการณ์ 2Q64 New High ที่ 426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 400%YoY จากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ปรับขึ้นทุกเดือน ส่งผลให้ Gross margin ทำได้สูงถึง 14.2%

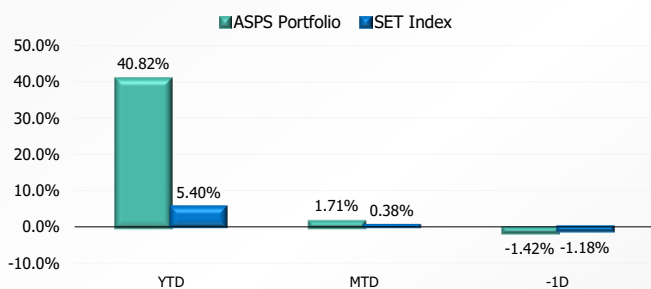
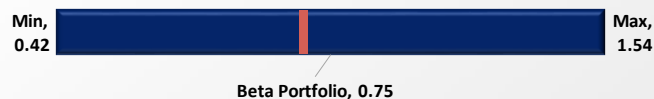
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส