

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

24 สิงหาคม 2564



เตรียมขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 1600 จุด Top Pick เลือก M , MAJOR และ MTC

SET Index วานนี้ดีดตัวขึ้นแรงจาก Sentiment เชิงบวกเรื่อง Covid-19 ซึ่งเข้าวันนี้ก็ยังเห็นสัญญาณบวกเข้ามาต่อเนื่อง เริ่มจากการที่ FDA สหรัฐฯ อนุมัติให้ Vaccine Pfizer ใช้ได้เป็นการทั่วไปจากเดิมที่อนุมัติให้ใช้ในสถานการณฉุกเฉิน ทำให้ถูกคาดหวังว่ามีโอกาสที่จะเห็นการนำเข้า Vaccine Pfizer ได้มากขึ้นในอนาคต อีกเรื่องหนึ่งคือท่าทีของทางการที่เตรียมปรับท่าทีให้ Covid-19 เป็นโรคประจำถิ่น ซึ่งท่าทีดังกล่าวเป็นตัวที่สะท้อนให้เห็นถึงแนวทางที่จะควบคุมโรคโดยการทำ Lockdown เข้มข้น น่าจะค่อยๆ ถูกลดระดับลง ซึ่งถือเป็นเรื่องที่ดีต่อมุมมองเชิงเศรษฐกิจ ปัจจัยแวดล้อมดังกล่าวทำให้คาดว่า SET Index วันนี้นี้ยังมี Momentum เหวี่ยงขึ้น

SET Index มีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวต้านบริเวณ 1600 จุด โดยหุ้นในกลุ่มเปิดเมืองเป็นตัวขับเคลื่อน พอร์ตจำลอง ขายทำกำไร TMT น้ำหนัก 5% และเข้าซื้อ MTC 10% เหลือเงินสด 5% Top Pick เลือก M, MAJOR และ MTC

SET INDEX (จุด) 1,582.07

เปลี่ยนแปลง (จุด) 28.89

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 114,581.00

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.บ.)

นักลงทุนสถาบัน 5,118.10

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 439.39

นักลงทุนต่างประเทศ 2,781.56

นักลงทุนในประเทศ -8,339.05

Timeline แผนการนำเข้าวัคซีน Covid-19 ของไทย

งวดส่งมอบ	แบรนด์	คาดการณ์ใหม่โลนวิคซิมไทย (ล้านโดส)				หมายเหตุ
		แผน ก.พ. 64	แผน ก.ค. 64	แผน ส.ค. 64	แผนปลายปี ส.ค. 64	
1Q64	Sinovac	1.0	1.0	1.0	1.0	รัฐบาล
	AstraZeneca	0.1	0.1	0.1	0.1	รัฐบาล
2Q64	Sinovac	5.0	5.0	5.0	5.0	รัฐบาล
	AstraZeneca	6.0	5.4	5.4	6.0	รัฐบาล
	Sinopharm	1.0	1.0	1.0	1.0	ทางเลือก
3Q64F	Sinovac	10.9	10.9	10.9	10.9	รัฐบาล
		30.0	18.0	18.0	30.0	รัฐบาล
	AstraZeneca	1.1	1.1	1.1	1.1	ญี่ปุ่นบริจาค
		0.0	0.415	0.415	0.415	อังกฤษบริจาค
	Sinopharm	0.0	1.0	1.0	1.0	ทางเลือก
	Pfizer	1.5	1.5	1.5	1.5	สหรัฐอเมริกาบริจาค
4Q64F	Johnson & Johnson และ Sputnik V	0.0	0.0	20.0	20.0	รัฐบาล
	AstraZeneca	25.0	18.0	18.0	25.0	รัฐบาล
	Pfizer	10.0	20.0	20.0	20.0	รัฐบาล
	Moderna	3.9	3.9	3.9	3.9	ทางเลือก
	Johnson & Johnson	5.0	TBC	TBC	TBC	รัฐบาล
รอส่งมอบ	Pfizer	0.0	1.0	1.0	1.0	สหรัฐอเมริกาบริจาค
TBC	Pfizer BioNTech	20.0	TBC	TBC	TBC	THG
TBC	Novavax	10.0	TBC	TBC	TBC	THG
รวมคาดการณ์วัคซีน		100.5	87.3	107.3	126.9	ไม่รวม THG

ที่มา: ASPS รวบรวม

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ปัจจัยต่างประเทศเป็นบวก อย.สหรัฐฯรับรองวัคซีน Pfizer ,จีนไม่พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ แต่ปลายสัปดาห์ลุ้นรอบประชุม Jackson hole

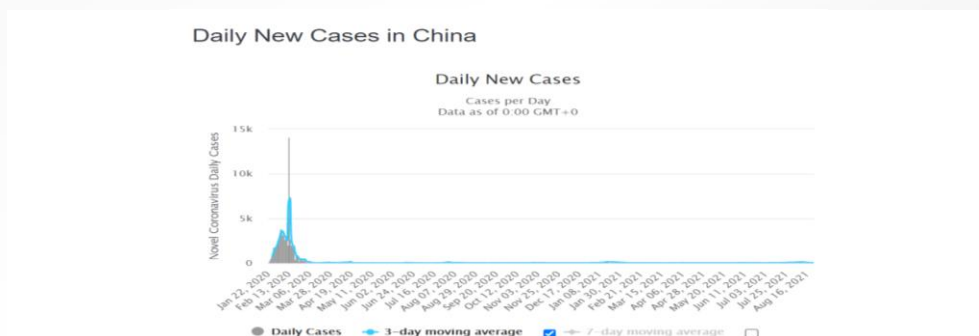
ประเด็นในต่างในช่วงต้นสัปดาห์ดูเหมือนว่าเชิงบวก หนุนสินทรัพย์ต่างๆ โดยปัจจัยหลักมาจาก

1. จีน ประเทศหัวเรือใหญ่ของโลก ล่าสุดเมื่อวาน รายงานไม่พบเจอผู้ติดเชื้อ Covid รายใหม่ครั้งแรกตั้งแต่ เดือน ก.ค.64 จากเดิม (เฉลี่ย ผู้ติดเชื้อ ค่าเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังอยู่ราว 40 รายต่อวัน)
2. อย. สหรัฐ (FDA) เมื่อวานประกาศ รับรองวัคซีน Pfizer (เทคโนโลยี mRNA) ให้ใช้เป็นการทั่วไป จากเดิมใช้ในฉุกเฉิน และคาดว่าจะทำให้ประเทศอื่นๆ ทั่วโลกประกาศอนุมัติตาม

โดยรวม 2 เหตุผลหลักๆ ดังกล่าวข้างต้นเป็น Sentiment บวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง อาทิ ตลาดหุ้นสหรัฐ ยุโรป และเอเชียเมื่อวานนี้ปรับเพิ่มขึ้น , รวมถึงราคาน้ำมันดิบโลก อ่าวอิง Brent พุ่งตัวแรงราว 6%ถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นน้ำมัน PTT, PTTEP โดยรวมเชื่อว่าปัจจัยต่างประเทศดังกล่าวจะยังหนุน SET Index วันนี้ต่อ

อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยประเมินว่าสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกและ SET index คาดยังปรับขึ้นต่อได้ แต่ช่วงปลายสัปดาห์ คาดจะยังผันผวน และนักลงทุนอาจเริ่ม wait & see ในช่วงปลายสัปดาห์ เพราะ 26-28 ส.ค. 64 จะมีการประชุม Jackson Hole ซึ่งเป็นที่ตลาดคาดหวังกันธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะส่งสัญญาณลดการเข้าซื้อพันธบัตร QE Taper โดยนายประธาน Fed นาย Jerome Powell จะมีคิวกล่าวสุนทรพจน์วันที่ 27 ส.ค. 2564 เวลา 10.00 ตามเวลาสหรัฐ หรือตรงกับเวลา 21.00 วันศุกร์ที่ 27 ส.ค. 2564 ตามเวลาไทย

ผู้ติดเชื้อรายใหม่ของจีนย้อนหลัง



ที่มา : World Ometer



กระแส Reopen มาต่อเนื่อง ยังมีทั้งวัคซีน และความหวังเปิดประเทศ

ตลาดหุ้นไทยยังมี Momentum จากกระแสของการกลับมาฟื้นคลาสิกกิจกรรมทางเศรษฐกิจ (Reopen) อย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยสนับสนุนต่างๆ ได้แก่

1. ผู้ติดเชื้อรายใหม่ลดลงอย่างต่อเนื่อง: ข้อมูลล่าสุดวันที่ 24 ส.ค. 2564 พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 17,165 ราย (ต่ำสุดในรอบ 27 วัน) และยังต่ำกว่าจำนวนผู้รักษาหายที่ 20,059 ราย ขณะที่ผู้เสียชีวิตรายใหม่มี 226 ราย ซึ่งไม่ทำจุดสูงสุดใหม่ ส่งผลให้ปัจจุบัน ไทยมีจำนวนผู้ที่อยู่ระหว่างรักษา (Active case) ลดลงเหลือ 192,334 ราย ต่ำกว่าระดับ 2 แสนรายเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 1 เดือน

2. ความคืบหน้าวัคซีนมีมากขึ้น ทั้งระดับโลกและในไทย: ASPS สังเกตเห็นว่าความคืบหน้าประเด็นวัคซีนกลับมาอีกครั้ง ดังนี้

- ระดับโลก: สำนักงานอาหารและยาของสหรัฐฯ (FDA) รับรองวัคซีน Pfizer เป็นการทั่วไปเรียบร้อยแล้ว จากเดิมที่เคยอนุมัติให้ใช้ในกรณีฉุกเฉิน ส่งผลให้วัคซีน Pfizer สามารถใช้กับประชาชนอายุ 16 ปีขึ้นไปได้
- ในไทย: ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) บริษัท AstraZeneca ยืนยันจะเร่งส่งมอบวัคซีน ให้ครบ 61 ล้านโดส ภายในเดือน ธ.ค. 2564 นี้อย่างแน่นอน และจะช่วยให้จำนวนยอดการจัดหาวัคซีนทุกประเภทในสิ้นปีนี้รวมกันเกินกว่า 120 ล้านโดส ครอบคลุมประชากรกว่า 60 ล้านคน ซึ่งเร็วกว่าแผนเดิมที่ตั้งเป้าจะจัดหาวัคซีน 100 ล้านโดส สำหรับประชากร 50 ล้านคน

ความคืบหน้าของวัคซีนต่างๆข้างต้น ASPS เชื่อว่าจะเป็นกระแสที่ดีต่อไป โดยการอนุมัติวัคซีน Pfizer ของ FDA จะช่วยหนุนให้ประเทศต่างๆมีแนวโน้มอนุมัติตามไปด้วย รวมถึงไทย และเชื่อว่าจะช่วยให้ภาครัฐและเอกชนมีแรงจูงใจจัดหาวัคซีนจาก Pfizer มากยิ่งขึ้น



Timeline แผนการนำเข้าวัคซีน Covid-19 ของไทย

งวดส่งมอบ	แบรนด์	คาดการณ์ใหม่ในวัคซีนไทย (ล้านโดส)				หมายเหตุ
		แผน ก.พ. 64	แผน ก.ค. 64	แผน ส.ค. 64	แผนปลาย ส.ค. 64	
1Q64	Sinovac	1.0	1.0	1.0	1.0	รัฐบาล
	AstraZeneca	0.1	0.1	0.1	0.1	รัฐบาล
2Q64	Sinovac	5.0	5.0	5.0	5.0	รัฐบาล
	AstraZeneca	6.0	5.4	5.4	6.0	รัฐบาล
	Sinopharm	1.0	1.0	1.0	1.0	ทางเลือก
3Q64F	Sinovac	10.9	10.9	10.9	10.9	รัฐบาล
		30.0	18.0	18.0	30.0	รัฐบาล
	AstraZeneca	1.1	1.1	1.1	1.1	ญี่ปุ่นบริจาค
		0.0	0.415	0.415	0.415	อังกฤษบริจาค
	Sinopharm	0.0	1.0	1.0	1.0	ทางเลือก
	Pfizer	1.5	1.5	1.5	1.5	สหรัฐอเมริกาบริจาค
	Johnson & Johnson และ Sputnik V	0.0	0.0	20.0	20.0	รัฐบาล
		25.0	18.0	18.0	25.0	รัฐบาล
4Q64F	AstraZeneca	25.0	18.0	18.0	25.0	รัฐบาล
	Pfizer	10.0	20.0	20.0	20.0	รัฐบาล
	Moderna	3.9	3.9	3.9	3.9	ทางเลือก
	Johnson & Johnson	5.0	TBC	TBC	TBC	รัฐบาล
รอส่งมอบ	Pfizer	0.0	1.0	1.0	1.0	สหรัฐอเมริกาบริจาค
TBC	Pfizer BioNTech	20.0	TBC	TBC	TBC	THG
TBC	Novavax	10.0	TBC	TBC	TBC	THG
รวมคาดการณ์วัคซีน		100.5	87.3	107.3	126.9	ไม่นับรวม THG

ที่มา: ASPS รวบรวม

3. คณะกรรมการโรคติดต่อแห่งชาติอนุมัติหลักการเปิดประเทศ: วานนี้ คณะกรรมการโรคติดต่อแห่งชาติอนุมัติหลักการการเปิดประเทศ โดยมีเป้าหมายควบคุมการระบาดให้มีผู้ป่วยไม่เกินศักยภาพระบบสาธารณสุข และมองว่าโรค COVID-19 จะกลายเป็นโรคประจำถิ่นต่อไป ซึ่งจะต้องพยายามควบคุมให้กระทบต่อกิจกรรมอื่น ๆ น้อยที่สุด หลักการที่คณะกรรมการโรคติดต่ออนุมัติ หนุนความหวังการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ และการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่อไป โดยคาดว่าจะเป็นการผ่อนคลายในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป เช่น ทயอยเปิดกิจการไปที่ประเภท หรือทยอยเปิดรับนักท่องเที่ยวในบางพื้นที่ก่อน เช่น Phuket Sandbox, Samui Sandbox, Bangkok Sandbox เป็นต้น

จากปัจจัยหนุนต่างๆข้างต้น ทั้งผู้ติดเชื่อลดลง, ความคืบหน้าวัคซีน และท่าทีผ่อนคลายจากภาครัฐ ASPS จึงมองว่าสถานการณ์ COVID-19 น่าจะอยู่ในช่วงที่ใกล้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว ซึ่งสะท้อนว่าตลาดหุ้นไทยก็กำลังจะผ่านจุดต่ำสุดแล้วเช่นเดียวกัน โดยคาดว่าหุ้นที่จะ Outperform หลังจากนี้จะเป็นหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง (รายละเอียดดังรูป)



การผ่อนคลายกิจการต่างๆ และหุ้นที่ได้ประโยชน์

วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
ผ่อนคลายแล้ว		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M MINT CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL SCB KBANK TISCO
คาดการณ์การผ่อนคลายระยะในถัดไป		
-	ร้านจำหน่ายสินค้าอื่นๆ เช่นสินค้า IT, ตกแต่งบ้าน ฯลฯ	COM7, SPVI, JMART DOHOMR, HMPRO, CRC, CPN, MTC, TIDLOR, AEONTS
-	โรงภาพยนตร์	MAJOR
-	สถานบันเทิง สถานที่ท่องเที่ยว การเปิดรับต่างชาติ	AOT, AAV, BA, MINT, CENTEL, BH, BDMS, PR9

ที่มา: ASP5

ส่งออก เดือน ก.ค. โต 24%yoy แต่ช่วงครึ่งหลังชะลอลงจาก ผลกระทบ Covid

ยอดส่งออกไทยเดือน ก.ค. 2564 ขยายตัว 20.3%yoy ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 43.8%yoy แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 19.7% โดยตลาดส่งออกสำคัญขยายตัวแทบสูงทุกตลาด อาทิ สหรัฐ, ญี่ปุ่น, EU

หากพิจารณาสินค้าส่งออกสำคัญก็ขยายตัว อาทิ กลุ่มอุตสาหกรรม : อาทิ รถยนต์ (หุ้นที่เกี่ยวข้อง อาทิ SAT, AH) คอมพิวเตอร์ อาทิ HANA , ยางพารา STA NER TRUBB , เหล็ก (MCS) กลุ่มสินค้าเกษตร : อาหารสัตว์ (หุ้นที่เกี่ยวข้อง อาทิ ASIAN) รายละเอียดดังรูป



สินค้าส่งออกอุตสาหกรรมของไทยที่ขยายตัวดี

สินค้า	%YoY		สถานการณ์ปัจจุบันของตลาดส่งออก
	ก.ค. 64	ม.ค.-ก.ค. 64	
รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ	+39.2	+53.1	การส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 โดยขยายตัวมากขึ้นในตลาดออสเตรเลีย เวียดนาม ญี่ปุ่น จีน และสหรัฐฯ ทั้งนี้ ภาวะการขาดแคลนชิปเพื่อการผลิตรถยนต์มีแนวโน้มดีขึ้น อย่างไรก็ดี ยังคงต้องติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในโรงงานผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการส่งออกต่อไป
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	+19.3	+19.1	การส่งออกขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 เนื่องจากแนวโน้มการใช้คลาวด์ (Cloud Trend) และการทำงานที่บ้าน (Work From Home) ที่เพิ่มขึ้น โดยตลาดส่งออกหลักที่ขยายตัว ได้แก่ สหรัฐฯ ช่องกวาง จีน และสิงคโปร์
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	+59.4	+38.4	การส่งออกขยายตัวจากปัจจัยหนุนทั้งโครงการก่อสร้างภาครัฐ และการก่อสร้าง/การปรับปรุงซ่อมแซมของภาคเอกชนที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องตามสถานการณ์เศรษฐกิจ ประกอบกับราคาเหล็กโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ การส่งออกขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 โดยตลาดส่งออกหลักที่ขยายตัว ได้แก่ สหรัฐฯ จีน ญี่ปุ่น อินเดีย และมาเลเซีย
ผลิตภัณฑ์ยาง	+16.0	+36.0	การส่งออกขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14 ตามทิศทางของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องที่มีแนวโน้มเติบโตดี ได้แก่ กลุ่มยานยนต์ และอุปกรณ์การแพทย์ โดยขยายตามพหุคูณขยายตัวร้อยละ 9.5 และดูมียางขยายตัวร้อยละ 20.7 ซึ่งตลาดส่งออกหลักที่ขยายตัว ได้แก่ สหรัฐฯ จีน ญี่ปุ่น เยอรมนี และออสเตรเลีย

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

สินค้าส่งออกเกษตรของไทยที่ขยายตัวดี

สินค้า	%YoY		สถานการณ์ปัจจุบันของตลาดส่งออก
	ก.ค. 64	ม.ค.-ก.ค. 64	
ผัก ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็ง กระป๋องและแปรรูป	+80.2	+37.1	ผักและผลไม้ยังคงเป็นที่ต้องการของประเทศคู่ค้า เนื่องจากเป็นสินค้าจำเป็นต่อการดำรงชีพ อีกทั้งผัก ผลไม้ไทยมีคุณภาพเป็นที่ยอมรับในมาตรฐานระดับโลก โดยในเดือน ก.ค. 64 การส่งออกไปยังจีน มาเลเซีย และเนเธอร์แลนด์ขยายตัวถึงร้อยละ 160.3 25.3 และ 137.8 ตามลำดับ
ยางพารา	+121.2	+67.0	มูลค่าการส่งออกยางพาราเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากราคายางพาราที่ปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณน้ำยางออกสู่ตลาดน้อย เป็นผลจากสถานการณ์โควิด-19 ทำให้ขาดแคลนแรงงาน ประกอบกับมีความต้องการเพิ่มมากขึ้น ตามการผลิตดูมียาง และอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เริ่มฟื้นตัว โดยการส่งออกไปยังประเทศจีนและสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 129.0 และ 401.6
ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง	+62.0	+48.1	การส่งออกมันสำปะหลังเพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้บริโภคมีความมั่นใจในคุณภาพและมาตรฐานของไทยที่ดีกว่าคู่แข่ง โดยเฉพาะในตลาดจีน และญี่ปุ่นที่มีการส่งออกเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 75.6 และ 70.8 ตามลำดับ
ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์	+51.7	+194.1	ความต้องการนำเข้าน้ำมันปาล์มและน้ำมันถั่วเหลืองในหลายตลาดเริ่มกลับมาฟื้นตัวภายหลังการเปิดเศรษฐกิจ โดยการส่งออกน้ำมันปาล์มขยายตัว +66% (ขยายตัวในตลาดมาเลเซีย +158.8%) และการส่งออกน้ำมันถั่วเหลืองขยายตัว +115.6% (ขยายตัวในตลาดเวียดนาม +203.1%)
อาหารสัตว์เลี้ยง	+17.3	+23.2	กระแสของการทำงานที่บ้าน (WFH) และการใช้ชีวิตในรูปแบบใหม่ทำให้สัตว์เลี้ยงเป็นส่วนหนึ่งของการใช้ชีวิต อีกทั้งประเทศคู่ค้ามีความเชื่อมั่นในสินค้าอาหารสัตว์เลี้ยงที่ผลิตจากประเทศไทย ส่งผลให้อุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยงของไทยขยายตัว สำหรับในเดือน ก.ค. 64 การส่งออกไปยังสหรัฐฯ และอิตาลีขยายตัวร้อยละ 15.3 และ 21.3 ตามลำดับ

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

โดยรวมทำให้ยอดส่งออกในช่วง 7M64 ขยายตัวเฉลี่ย 16.2%yoy เทียบกับ คาดการณ์ ASPS คาดทั้งปี 11% Consensus คาด 10-14%) ฝ่ายวิจัยยังคงคาดการณ์ที่โตและมี และคิดว่ายังมีโอกาสเป็นไปได้ และเชื่อว่า Downside ทางเศรษฐกิจน่าจะจำกัดโดยมีภาคส่งออกพุ่งไวกว่า แต่ทิศทางการส่งออกในช่วง 2H64 อาจจะขยายตัวแต่ลดลงจาก 1H64 โดยกระทรวงพาณิชย์ประเมินว่าจะอ่อนตัวในช่วง เดือน สค - กย หลักๆ ถูกกดดันจาก



- โรงงานที่ผลิตเพื่อส่งออกบางแห่งต้องปิดตัวลง ทำให้ไม่สามารถผลิตได้โดยต่อเนื่อง เนื่องจากพบผู้ติดเชื้อ COVID-19
- ประเทศเพื่อนบ้านและประเทศคู่ค้า อาทิ ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย เวียดนาม เผชิญ Covid ทำให้ชะลอการนำเข้า
- การขาดแคลนตู้ขนส่งสินค้า (Container) และค่าระวางเรือ (Freight): นายจุนทรกล่าวว่า “Container ในภาพรวมกลับเข้าสู่ภาวะสมดุลแล้ว กล่าวคือ จำนวนตู้กลับมาใกล้เคียงความต้องการใช้ตู้แล้ว โดยปัจจุบันจำนวนตู้นำเข้ามากกว่าจำนวนตู้ที่ใช้ส่งออก แต่ปัญหาสำคัญคือค่าระวางเรือ (Freight) ที่สูงขึ้นทั่วโลก”

เริ่มเห็นสัญญาณ Fund Flow ดีขึ้น และอาจได้แรงหนุนจากเม็ดเงินในตลาดตราสารหนี้ เนอะ MTC, MAJOR, M

วานนี้ตลาดหุ้นไทยได้แรงหนุนจากนักลงทุนต่างชาติที่กลับมาซื้อสุทธิด้วยปริมาณสูงถึง 2.78 พันล้านบาท (เป็นการซื้อสุทธิสูงสุดในรอบ 2 เดือนครึ่ง) ขณะเดียวกันยังมีแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันอีก 5.18 พันล้านบาท หนุนให้มูลค่าซื้อขายกลับขึ้นมาสูงกว่า 1 แสนล้านบาท และผลกดันดัชนีขึ้นไป 28.89 จุด หรือ 1.86%

และในปีนี้ แม้จะเห็นเม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นไทย 1.04 แสนล้านบาท (ytd) แต่กลับเป็นการพักเงินอยู่ในตลาดตราสารหนี้ถึง 7.77 หมื่นล้านบาท ซึ่งแตกต่างจาก 2 ปีที่ผ่านมา ที่เงินไหลออกทั้งตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้พร้อมกัน แสดงว่ามีการพักเงินบางส่วนในตลาดตราสารหนี้ และมีโอกาสไหลกลับเข้ามาเสริมตลาดหุ้นได้

เปรียบเทียบมูลค่าซื้อขายสุทธิของต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ และตลาดหุ้น

Year	ตราสารหนี้ (ล้านบาท)	ตลาดหุ้น (ล้านบาท)
2019	-84,452	-45,245
2020	-64,025	-264,386
YTD	77,698	-104,428
MTD	12,632	-11,145
1D	-1,932	2,782

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ตั้งนั้นด้วยตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่ค่อยๆลดลง และแพทย์สภาเองคาดว่าตัวเลขผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มดีขึ้นอาจเห็นตัวเลขต่ำ 1 หมื่นราย/วัน ในช่วงกลางเดือน ก.ย. รวมถึงไทยและต่างประเทศกำลังปรับมุมมองและกลยุทธ์ให้ไปในทิศทางที่สามารถอยู่ร่วมกับโควิดได้ ทำให้อาจไม่เห็นการกลับไป Lockdown แบบเข้มข้นอีก ล้วนสร้าง Sentiment ที่ดีต่อตลาดหุ้น โดยเฉพาะหุ้นเปิดเมือง และช่วยชดเชยประเด็นการปรับลด QE ที่น่าจะเห็นการส่งสัญญาณในการประชุม Jackson hole โดยประธาน Fed มีคิวที่จะขึ้นพูดในคืนวันศุกร์นี้

กลยุทธ์เลือกหุ้นธีมเปิดเมือง ที่ก่อนหน้านี้ถูกกดดันมาเยอะ พร้อมกับกระจายความเสี่ยงในหลายธุรกิจ อย่าง MTC (กลุ่มการเงิน), M (กลุ่มอาหาร) และ MAJOR (กลุ่มบันเทิง)

Valuation หุ้น Topics

Company	Sector	Recommend	Last Price (23/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MAJOR	MEDIA	BUY	19.60	24.00	22.4%	19.6	4.8
MTC	FIN	BUY	63.25	72.00	13.8%	24.5	0.6
M	FOOD	BUY	53.00	58.00	9.4%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



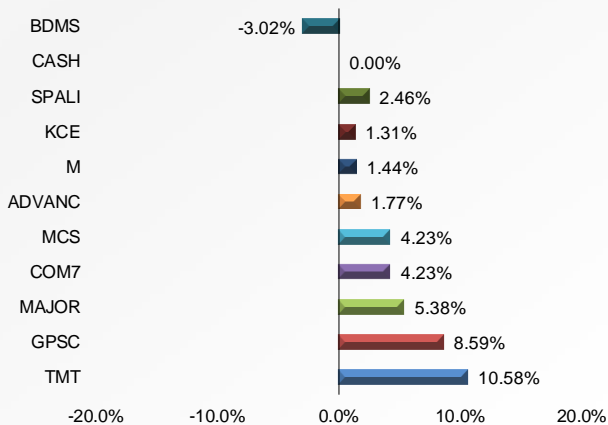
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
M	20-ส.ค.-21	5%	1.44%	52.25	53.00	58.00	NM	0.00	49.50	สถานะการเงินเป็น Net Cash ราว 7 พันล้านบาท มองว่า M อยู่ได้โดยไม่มีปัญหา สภาพคล่อง อีกรั้งราคาหุ้นในปัจจุบันยังสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว
COM7	18-ส.ค.-21	10%	4.23%	65.00	67.75	80.00	36.83	2.17	62.00	ราคาหุ้นโซนปัจจุบันรับประเด็นความเสี่ยงดังกล่าว + แนวโน้มกำไร 3Q64 ที่อ่อนตัวไประดับหนึ่งแล้ว เชื่อว่าเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม เพื่อรอรับโอกาสระยะยาวของ COM7
MCS	30-พ.ย.-21	10%	4.2%	14.20	14.80	21.00	5.97	8.78	14.40	คาดการณ์ 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุนด้วยปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กกรม 2.25 หมื่นตัน
BDMS	25-พ.ย.-21	10%	-3.02%	23.20	22.50	24.00	41.28	1.21	22.00	ผลกระทบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ขายส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวีดิชั่น อาจหนุนผู้ขายไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-พ.ย.-21	10%	1.77%	177.85	181.00	220.00	19.90	3.77	177.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ในบริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	30-พ.ย.-21	10%	8.59%	72.75	79.00	88.75	26.89	1.90	76.00	คาดการณ์กำไรปี 2021F จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
KCE	17-ส.ค.-21	10%	1.31%	81.43	82.50	100.00	33.13	2.42	78.50	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทั้ง qoq และ yoy จากยอดขายที่เติบโตในช่วง High season และเริ่มรับรู้งานก่อสร้างจากโรงงานใหม่ที่คาดว่าจะเปิดในเดือนกันยายน
SPALI	16-ส.ค.-21	10%	2.46%	20.30	20.80	25.50	7.34	5.45	19.70	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวรวมและโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่ใน 3Q64
MAJOR	23-ส.ค.-21	10%	5.38%	18.60	19.60	24.00	19.60	4.85	17.60	คาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวใน 4Q64 เป็นต้นไปจากการกลับมาเปิดโรงงานจากจำนวนผู้ติดตั้งที่มีแนวโน้มลดลงและจากมาตรการผ่อนคลาย Lockdown ของรัฐ
TMT	23-ก.ค.-21	5%	10.58%	10.40	11.50	12.90	6.22	10.43	10.60	คาดการณ์ 2Q64 New High ที่ 426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 400%YoY จากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ปรับขึ้นทุกเดือน ส่งผลให้ Gross margin ทำได้สูงถึง 14.2%

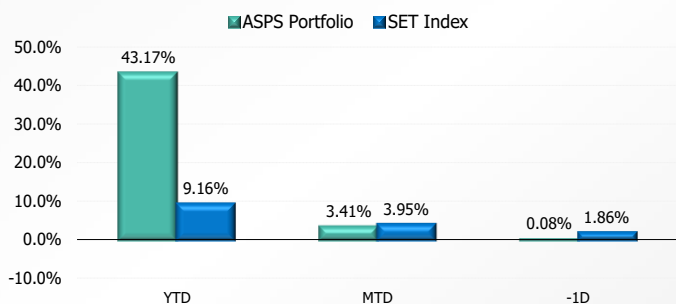
วานนี้ลดเงินสด 10% แล้วลงทุนใน MAJOR แทน

วันนี้ขายทำกำไร TMT และลดเงินสดลง 5% ไปลงทุนใน MTC 10%

Accumulated returns since our recommendation

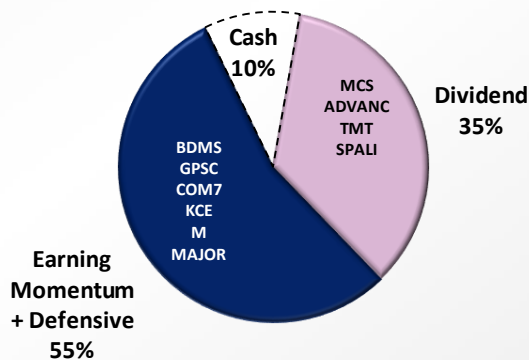


Accumulated returns



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Stock Classification



Beta Portfolio

