

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

26 สิงหาคม 2564



สัญญาณบวก Fund Flow แต่อย่าเพิ่งวางใจ Top Pick เลือก MAJOR, JMT และ SCC

เริ่มเห็นสัญญาณบวกในเรื่องของ Fund Flow ต่างชาติ โดยวานนี้พบนัก
ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ ทั้งในตลาดหุ้นไทย และ ตราสารหนี้ ที่ 3.6 และ 6.18
พันล้านบาทตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามก็ยังไม่ควรวางใจว่าจะเห็นความ
ต่อเนื่อง เหตุเพราะพฤติกรรมการณ์เคลื่อนไหวของค่าเงินบาทปัจจุบันถือว่ามี
ความผันผวนสูง อีกทั้งยังมีเรื่องของโอกาสที่จะเห็นการเริ่มทำ QE Tapering
รวมถึงการลดระดับการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายในหลายประเทศ ซึ่งเป็น
แนวทางที่จะทำให้สภาพคล่องส่วนเกินในระบบเศรษฐกิจลดลง และอาจทำให้
เงินบาทกลับไปอ่อนค่าได้อีก ส่วนสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศ ปกคลุม
ด้วยความคาดหวังเชิงบวกเรื่อง Vaccine ที่จะไหลเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญ

เป็นไปได้ที่ SET Index จะทะลุผ่าน 1600 จุดในวันนี้ แต่ก็จะมีแนวต้านต่อไป
ที่ 1612 จุด พอร์ตจำลอง วันนี้ขายทำกำไร MCS น้ำหนัก 10% และเข้าซื้อ
JMT 10% คงระดับเงินสด 5% Top Pick เลือก MAJOR, JMT และ SCC

SET INDEX (จุด) 1,600.49

เปลี่ยนแปลง (จุด) 13.51

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 92,934.27

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

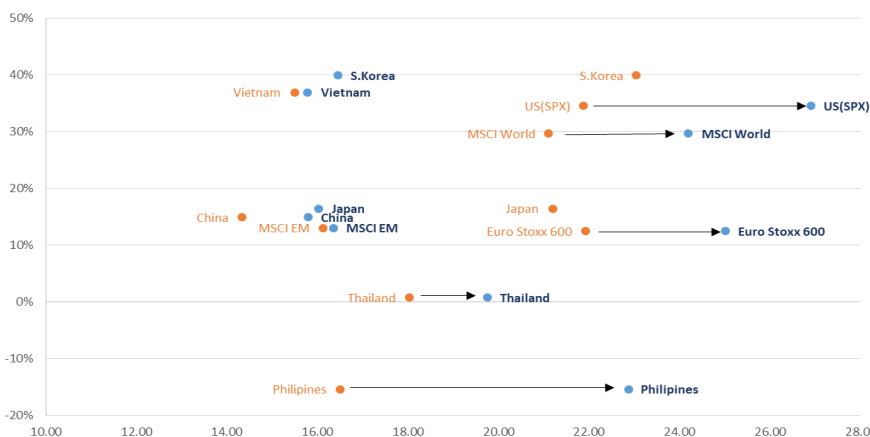
นักลงทุนสถาบัน 736.69

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 1,035.59

นักลงทุนต่างประเทศ 3,606.64

นักลงทุนในประเทศ -5,378.92

เปรียบเทียบ PE ช่วงก่อนและหลัง COVID-19



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

หมายเหตุ EPS Growth ในปีนี้แต่ละประเทศโดยทั่วๆไปต่ำกว่าที่กำไรในปีที่แล้วเป็นหลุม โดยส่วนใหญ่ Growth อยู่ระหว่าง 50%-100%YoY

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติ เชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



หุ้นโลกทรงตัวระหว่างรอประชุม Jackson Hole

ตลาดการเงินโลกวานนี้แกว่งค่อนข้างทรงตัว โดยตลาดหุ้นสหรัฐ ดัชนี Dow Jones, S&P, NASDAQ ปรับขึ้นราว 0.1-0.2% ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเช่นกัน ทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน Dollar Index แทบไม่เปลี่ยนแปลง ส่วน Bond Yield สหรัฐ ปรับขึ้นไม่มาก

% การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์แต่ละชนิด

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
Russel	2,239.27	0.4%	0.6%	13.4%
S&P	4,496.19	0.2%	2.3%	19.7%
NASDAQ	15,041.86	0.1%	2.5%	16.7%
DJIA	35,405.50	0.1%	1.3%	15.7%
Europe				
FTSE 100	7,150.12	0.3%	1.7%	10.7%
CAC 40	6,676.48	0.2%	1.0%	20.3%
Euro Stoxx 50	4,181.12	0.1%	2.2%	17.7%
DAX	15,860.66	0.3%	2.0%	15.6%
Dollar INDEX				
Dollar INDEX	92.83	-0.1%	0.7%	3.2%
USD/THB	32.71	-0.7%	0.5%	8.4%
Gold Spot				
Gold Spot	1,791.04	0.0%	-1.3%	5.7%
BOND (US)				
2 Year	0.24	7.3%	29.7%	97.0%
5 Year	0.82	2.7%	18.5%	126.7%
10 Year	1.34	3.5%	9.5%	46.6%
BOND(TH)				
1 Year TH	0.46	0.7%	-4.5%	29.8%
10 Year TH	1.59	0.5%	2.9%	20.1%

ที่มา: Bloomberg

ASPS มองว่าสาเหตุที่ทำให้ตลาดการเงินโลกทรงตัว มาจากตลาดยังอยู่ระหว่างรอผลการประชุม Jackson Hole ซึ่งนาย Jerome Powell ประธาน Fed จะกล่าวสุนทรพจน์วันศุกร์ที่ 27 ส.ค. 2564 โดยตลาดให้น้ำหนักว่านาย Powell จะส่งสัญญาณ QE Tapering ของ Fed อย่างไร เพราะแม้ว่า Fed จะกล่าวค่อนข้างชัดว่าพร้อมทำ QE Tapering แต่ยังไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าวงเงิน QE ใหม่จะลดลงเหลือเท่าใด จากเดิมที่กำหนดไว้ในระดับ 1.2 แสนล้านเหรียญ/เดือน ส่งผลให้ตลาดการเงินโลกจึงอยู่ในโหมด Wait and See ไปก่อนในช่วงนี้

ทางด้านราคาสินค้าโภคภัณฑ์ พบว่าภาพรวมมีแนวโน้มทรงตัวเช่นกัน โดยราคาสินค้าโภคภัณฑ์แกว่งตัวบวกลบสลับกัน สอดคล้องกับตลาดการเงินข้างต้น ส่วนราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นเกือบ 2% จากปัจจัยเฉพาะตัว หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบลดลง 3 ล้านบาร์เรล มากกว่าตลาดคาดลดลง 2.68 ล้านบาร์เรล เป็น Sentiment บวกต่อหุ้นน้ำมัน เช่น PTT, PTTEP ซึ่งสามารถเข้า Trading ไปตามราคาน้ำมันที่ฟื้นตัวได้



% การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Brent	72.25	1.7%	-5.3%	39.5%
BADI	4201	1.3%	27.6%	207.5%
Newcastle Coal	123.9	0.9%	5.7%	57.2%
Sugar	19.73	0.8%	10.2%	40.5%
Natural Gas	3.913	0.4%	0.0%	44.3%
Cotton	95.95	0.2%	6.8%	22.8%
ถั่วเหลือง	1332.75	0.1%	-1.2%	19.9%
ยางแผ่น	189.8	-0.1%	-1.0%	-14.7%
ยางแท่ง	171.4	-0.1%	1.1%	14.0%
WTI	68	-0.5%	-8.0%	40.1%
กากถั่วเหลือง	352.8	-0.8%	-0.3%	-3.4%

ที่มา: Bloomberg

ราคา Commodity บางตัวหลังจากปรับฐานจากจุด Peak เริ่มเห็นการขยับขึ้น

กระแสเชิงบวกจากวัคซีนโลกที่มีมากขึ้นตลอดทั้งสัปดาห์ ล่าสุด Pfizer อนุมัติใช้เป็นการทั่วไป และบริษัทอื่นจะทยอยอนุมัติตาม คาดจะทำให้ Supply วัคซีนทั่วโลกค่อยๆเพิ่ม เกิดมุมมองเชิงบวกต่อ Demand เศรษฐกิจโลกที่จะเพิ่มขึ้นหนุนเศรษฐกิจโลกและ การบริโภคสินค้า

โดยเฉพาะราคา Commodity หลายสินค้า ซึ่งก่อนหน้าโดนกดดันจาก Covid รอบที่ 4 บางตัวหลังจากปรับฐานจากจุด Peak และล่าสุด เริ่มเห็นการขยับขึ้นจากจุดต่ำสุดของปี หลังเกิด Covid รอบที่ 4 จนถึงปัจจุบันในหลายสินค้า อาทิ น้ำตาล ยางแท่ง ยางแผ่น (ดังรูป) ส่วนราคาสินค้าที่ยังไม่ค่อยขยับขึ้น อาทิ ราคาหมู สินแร่เหล็ก ฯลฯ คาดจะค่อยๆฟื้นตัวตามการ Reopen ประเทศ

%การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคา	High of 2021	Low of 2021	หลังเกิด Covid	ระลอกที่ 4	Now	%(Low-High)	%(Now - Low)
น้ำตาลดิบ	20.17	14.2	14.2	19.7	19.7	-30%	38.7%
ยางแท่ง	2000	1544	1544	1714	1714	-23%	11.0%
น้ำมัน Brent	77.8	65.57	65.57	72.25	72.25	-16%	10.2%
ยางแผ่น	2575	1810	1810	1898	1898	-30%	4.9%
ไก่	33	28	28	29	29	-15%	3.6%
สินแร่เหล็ก	1529	1027	1027	1044	1044	-33%	1.7%
กากถั่วเหลือง	422.4	347.7	347.7	352.8	352.8	-18%	1.5%
หมู	80	64	64	64	64	-20%	0.0%

ที่มา : Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS



ฝ่ายวิจัย ASPS มองเชิงบวกต่อหุ้น Global Play แนะนำหาจังหวะลงทุน และเก็งกำไร ในกลุ่ม Commodity ต่างๆ คาดจะจะได้กระแสบวกต่อ ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้น อาทิ กลุ่ม น้ำมัน อาทิ PTT, PTTEP กลุ่มปิโตรเคมี อาทิ IVL ,PTTGC กลุ่มโรงกลั่น อาทิ TOP กลุ่ม Soft Commodity อาทิ กลุ่มยาง คือ NER กลุ่มน้ำตาล KSL

Thailand Focus เมื่อวาน ผู้แทนจากหน่วยงานรัฐให้ Outlook ดีต่อ SET Index

ในงาน Thailand Focus วานนี้ผู้แทนจากหน่วยงานต่างๆของรัฐบาลได้ให้มุมมอง สำคัญต่างๆ หนุนความเชื่อมั่น ฝ่ายวิจัยประเมินเป็นบวก ต่อ SET Index ดังนี้

- รองอธิบดีควบคุมโรค: การระบาดของ COVID-19 ในไทยผ่านจุดสูงสุด (Peak) ไปแล้วเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว และปัจจุบันเริ่มเข้าสู่การระบาดขาลง
- ผู้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทย: Downside เศรษฐกิจไทยจากนี้เริ่มจำกัด จาก ปัจจัยสนับสนุน
 - ความสามารถในการชำระหนี้ต่างประเทศที่แข็งแกร่ง ไทยมีทุนสำรอง สูงถึง 2.8 แสนล้านเหรียญ
 - ความแข็งแกร่งของภาคธนาคาร ธนาคารพาณิชย์ของไทยยังมี เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) อยู่ในระดับสูงที่ 20%
- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง: ในปี 2565 จะมีเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจอีก จำนวนมาก เพื่อให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้ 4-5% ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

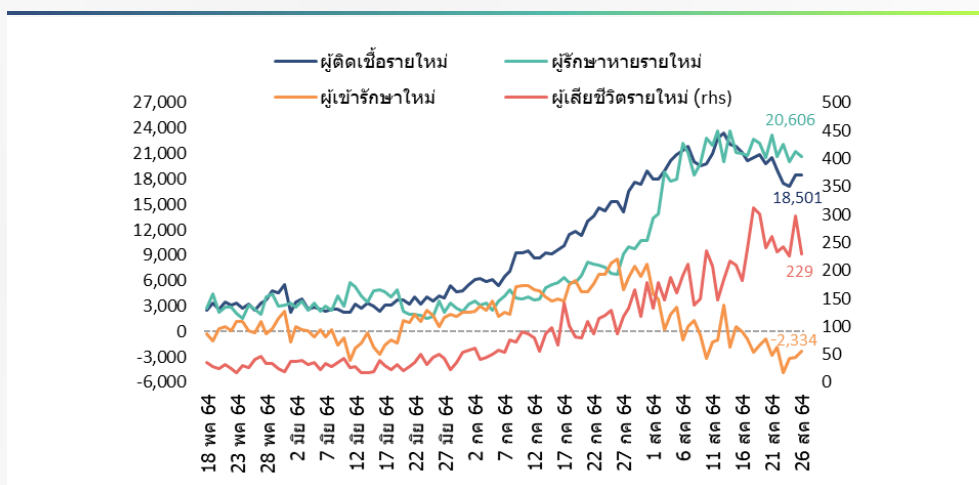
จากมุมมองของผู้แทนจากหน่วยงานรัฐต่างๆข้างต้น ASPS มองเป็นปัจจัยที่ช่วยให้ Fund Flow จากต่างชาติไหลเข้าสู่ตลาดการเงินไทยได้ อย่างน้อยในระยะสั้น เนื่องจก นักลงทุนต่างชาติมีความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจไทยสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม ดังที่ ASPS นำเสนอใน Market talk เมื่อวานนี้ จากสถิติในอดีตช่วง 5 ปีหลังสุด ในช่วงเวลาที่จัดงาน THAILAND focus นั้น พบว่า SET Index มักให้ผลตอบแทนเฉลี่ย +0.7% (ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 4 ใน 5 ปี) แต่ช่วงสั้นสุด 1 สัปดาห์ (5 วันทำการ) มักจะมีแรง ขายทำกำไรออกมาบางส่วน จึงแนะนำระมัดระวังแรงขาย ทั้งนักลงทุนสถาบันฯ และ ต่างชาติ ขายสุทธิเฉลี่ย -794 ล้านบาท และ -3.4 พันล้านบาท ตามลำดับ กดดันให้ SET Index ปรับตัวลงเฉลี่ย -1.4% อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมใน Market talk วันที่ 25 ส.ค.64



ศบค. ชูตเล็กพิจารณาผ่อนคลายกิจกรรมวันนี้ หนุนหุ้นเปิดเมือง

สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในไทยที่มีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ปรับลดลงต่ำกว่าจำนวนผู้รักษาหาย และจำนวนผู้เสียชีวิตไม่ทำจุดสูงสุดใหม่ โดยข้อมูลล่าสุดวันที่ 26 ส.ค. 2564 พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 18,501 ราย ยังใกล้ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 เดือน และต่ำกว่าจำนวนผู้รักษาหายที่ 20,606 ราย ส่งผลให้ปัจจุบัน ไทยมีจำนวนผู้ที่อยู่ระหว่างรักษา (Active case) ลดลงเหลือ 186,934 ราย แต่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 เดือน จำนวนผู้ติดเชื้อที่ลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับมุมมองของรองอธิบดีกรมควบคุมโรค ที่ระบุว่าการระบาดผ่านจุดสูงสุด (Peak) ไปแล้วเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว และปัจจุบันเริ่มเข้าสู่การระบาดซาลง

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ และผู้รักษาหายรายใหม่



ที่มา: ศบค.

และในวันนี้ ให้นำหน้าการประชุม ศบค. ชูตเล็ก เรื่องการพิจารณาผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ ก่อนที่จะเสนอให้ ศบค. ชูตใหญ่พิจารณาต่อไปในวันที่ 27 ส.ค. 2564 โดย ASPS คาดกิจกรรมที่จะเข้าสู่การพิจารณา และหุ้นที่ได้ประโยชน์ อยู่ในตารางด้านล่าง



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
คาดการณ์การผ่อนคลาย		
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50% , ธุรกิจตกแต่งบ้าน , ร้านจำหน่ายสินค้า IT, ร้านนวด, คลินิกทันตกรรม	M, MINT, CENTEL COM7, SPVI, JMART DOHOME, HMPRO, CRC, CPN, MTC, TIDLOR, AEONTS,
15 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50%, ธุรกิจเครื่องสำอาง, สถานศึกษา	M, MINT, CENTEL, CRC, SISB
30 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์	M, MINT, CENTEL, SPA, MAJOR

ที่มา: ASPS รวบรวม

เม็ดเงินหนุนตลาดหุ้น อาจชะลอความร้อนแรง ช่วงรอการประชุม Jackson hole

ในช่วงที่ผ่านมา ตัวเลขผู้ติดเชื้อในไทยเริ่มทรงถึงลง พัฒนาการจัดหาวัคซีนดีขึ้น และมีโอกาสเห็นการเปิดประเทศเร็วๆ นี้ รวมถึงงาน THAILAND focus ปี 2021 ที่จัดขึ้นได้จังหวะเหมาะสมพอดี เป็นอีกส่วนที่สร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนทั้งไทยและต่างประเทศมากขึ้น สะท้อนได้จากในช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา นักลงทุนทั้ง 3 ประเภทซื้อสุทธิหุ้นไทยต่อเนื่องทุกวัน สถาบันฯ ซื้อสุทธิรวม 7.3 พันล้านบาท, พอร์ตโบรกเกอร์ซื้อสุทธิรวม 1.5 พันล้านบาท และต่างชาติซื้อสุทธิรวม 7.7 พันล้านบาท

มูลค่าซื้อขายสุทธิหุ้นไทยจำแนกตามประเภทนักลงทุน

Date	สถาบัน (ล้านบาท)	บัญชี บล. (ล้านบาท)	ต่างชาติ (ล้านบาท)	รายย่อย (ล้านบาท)
23/08/2021	5,118.1	439.4	2,781.6	(8,339.1)
24/08/2021	1,465.4	92.0	1,358.2	(2,915.6)
25/08/2021	736.7	1,035.6	3,606.6	(5,378.9)
รวม	7,320.2	1,567.0	7,746.4	(16,633.5)

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

MARKET TALK

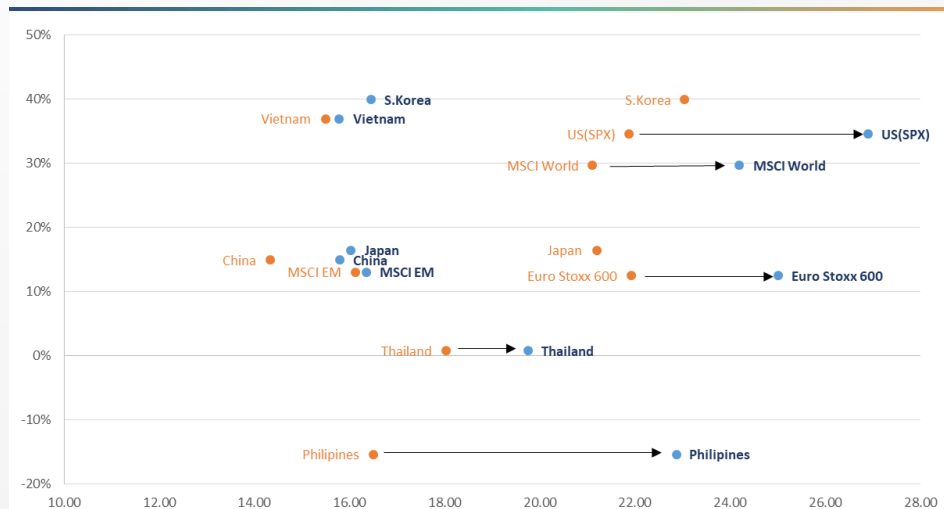
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



อย่างไรก็ตามในช่วงต่อจากนี้ เม็ดเงินที่หมุนตลาดหุ้นมีโอกาสชะลอความร้อนแรงลงได้จากการรอการส่งสัญญาณของ Fed ว่าจะมีการปรับลดระดับ QE หรือไม่? (วันที่ 27 ส.ค. เวลา 21.00 น.) อีกทั้งหากพิจารณาเปรียบเทียบความถูกแพงของตลาดหุ้น ณ ปัจจุบัน พบว่า ตลาดหุ้นหลายประเทศปรับตัวขึ้นมาได้เร็ว จนมี P/E ที่สูงกว่าในอดีต และก่อนช่วงที่เกิด Covid-19 มาก อาทิ ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market) ปรับตัวขึ้นสูงกว่าก่อนเกิดโควิด 30% และมี P/E สูงขึ้นจาก 21.1 เท่า เป็น 24.5 เท่า เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้นสูงกว่าก่อนเกิดโควิด 0.8% และมี P/E สูงขึ้นจาก 18 เป็น 19.7 เท่า เช่นกัน

เปรียบเทียบ PE ช่วงก่อนและหลัง COVID-19



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

หมายเหตุ EPS Growth ในปีนี้แต่ละประเทศโดยทั่วๆไปต่ำกว่าปีที่ผ่านมาเป็นหลุม โดยส่วนใหญ่ Growth อยู่ระหว่าง 50%-100%YoY

ดังนั้นในช่วงการรอผลการประชุม Jackson hole นักลงทุนอยู่ในช่วงของการ Wait & See และตลาดหุ้นมีโอกาสที่อาจจะขาดความต่อเนื่องของ Fund Flow โดยวันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1580 - 1612 จุด ทั้งนี้หากมีสัญญาณการลดระดับ QE อาจส่งผลให้ตลาดหุ้นกลับมาผันผวน โดยเฉพาะหุ้นที่มี P/E สูง

Toppick วันนี้เลือกหุ้น Laggard อย่าง SCC และหุ้นเปิดเมืองที่มีปัจจัยบวก เฉพาะตัว MAJOR, JMT



Valuation หุ้น Topicks

Company	Sector	Recommend	Last Price (25/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
JMT	FIN	BUY	43.00	53.00	23.3%	33.5	2.3
SCC	CONMAT	BUY	422.00	500.00	18.5%	10.8	4.1
MAJOR	MEDIA	BUY	20.30	24.00	18.2%	20.3	4.7

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

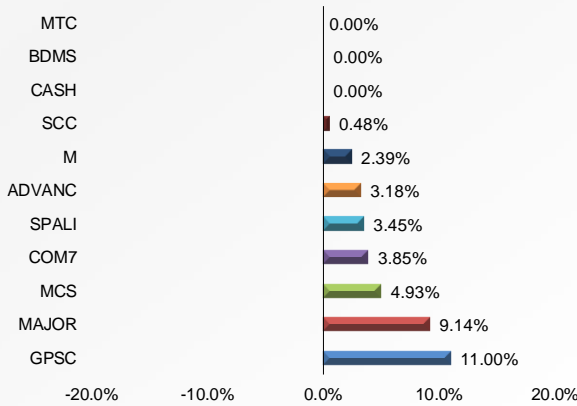


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

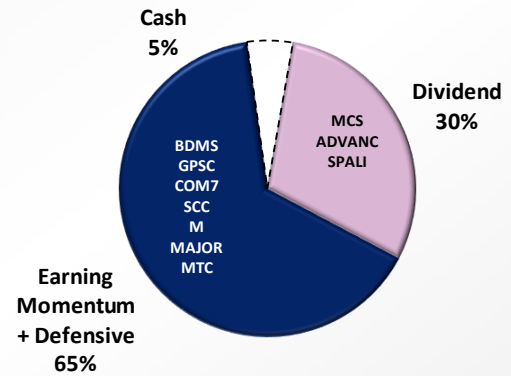
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
M	20-ส.ค.-21	5%	2.39%	52.25	53.50	58.00	NM	0.00	49.50	สถานะการเงินเป็น Net Cash ราว 7 พันล้านบาท มองว่า M อยู่ได้โดยไม่มีปัญหาสภาพคล่อง อีกทั้งราคาหุ้นในปัจจุบันยังสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว
COM7	18-ส.ค.-21	10%	3.85%	65.00	67.50	80.00	36.70	2.18	62.00	ราคาหุ้นโฆษณายังได้รับประเด็นความเสี่ยงดังกล่าว + แนวโน้มกำไร 3Q64 ที่อ่อนตัวไประดับหนึ่งแล้ว เชื่อว่าเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม เพื่อรอรับโอกาสระยะยาวของ COM7
MCS	30-พ.ย.-21	10%	4.9%	14.20	14.90	21.00	6.01	8.72	14.40	คาดการณ์ 2Q64 ภาษีได้ถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุนด้วยปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กรวม 2.25 หมื่นตัน
BDMS	25-พ.ย.-21	10%	0.00%	23.20	23.20	24.00	42.57	1.17	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนใหญ่อยู่ในกรม.อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ขายไทยที่ฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-พ.ย.-21	10%	3.18%	177.85	183.50	220.00	20.18	3.72	177.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับDisney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	30-พ.ย.-21	10%	11.00%	72.75	80.75	88.75	27.49	1.86	76.00	คาดการณ์ทางค่าไปรษณีย์ 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
SCC	25-ส.ค.-21	10%	0.48%	420.00	422.00	500.00	10.80	4.15	399.00	หากพิจารณากระแสเงินสดจากหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
SPALI	16-ส.ค.-21	10%	3.45%	20.30	21.00	25.50	7.41	5.40	19.70	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวรวมและโอกาส ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่ใน 3Q64
MAJOR	23-ส.ค.-21	10%	9.14%	18.60	20.30	24.00	20.29	4.68	17.60	คาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวใน 4Q64 เป็นต้นไปจากการกลับมาเปิดโรงงานจากจำนวนผู้ผลิตเชื้อที่เริ่มแนวโน้มลดลงและจากมาตรการผ่อนคลาย Lockdown ของรัฐ
MTC	24-ส.ค.-21	10%	0.00%	63.75	63.75	72.00	24.70	0.61	60.56	คาดการณ์ไตรมาส 3Q64 จะพลิกกลับมาฟื้นตัวจากงวด 2Q64 จากช่วง high season ของการปล่อยสินค้า และผลบวกจากการขยายสาขาในงวด 2Q64

วานนี้ปรับ KCE ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน SCC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้ขายทำกำไร MCS แล้วลงทุนใน JMT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

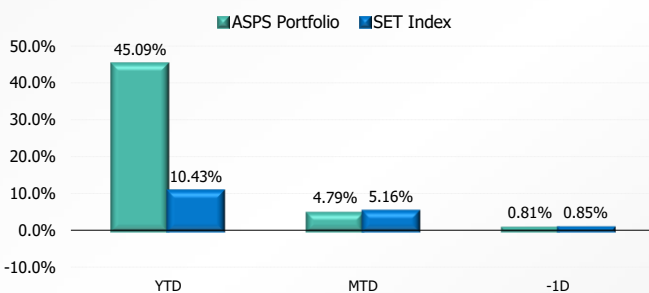
Accumulated returns since our recommendation



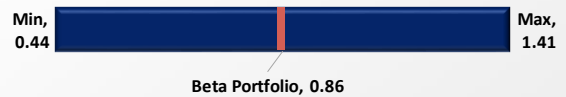
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส