

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

10 กันยายน 2564



สัญญาณการปรับฐานชัดเจนมากขึ้น Top Pick เลือก AOT, COM7 และ TU

ผลการประชุม ECB ไม่ได้สร้างความแปลกใจให้กับตลาดการเงิน ซึ่งถูกสะท้อนผ่านทั้งตลาดหุ้น และอัตราแลกเปลี่ยนที่อยู่ในกรอบแคบๆ สำหรับตลาดหุ้นไทยมีประเด็นที่สร้างแรงกดดันจาก สถานการณ์ทางการเมืองที่ดูเหมือนวังงวนเข้าใกล้จุดที่อาจมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งน่าจะชัดเจนขึ้นหลังรู้ผลเรื่องการแก้ไขรัฐธรรมนูญในมาตราที่เกี่ยวกับการจัดการเลือกตั้ง ส่วนสถานการณ์ Covid-19 จำนวนผู้ติดเชื้อยังอาจผันผวนขึ้นลง แต่การปรับเปลี่ยนแนวคิดเป็นการปรับตัวอยู่ร่วมกับ Covid-19 ทำให้เชื่อว่าจะเห็นการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ต่อเนื่อง อีกประเด็นที่น่าสนใจคือพฤติกรรมกรรมการซื้อขายซึ่งพบว่ามีการทำ Short Sell มากขึ้น ขณะที่ต่างชาติมีขายสุทธิสลับออกมา

เห็นสัญญาณการปรับฐานของ SET Index ชัดเจนขึ้น แนวรับที่ 1625 จุด ถัดไปที่ 1615 จุด พอร์ตจำลองวางนี้ Stop Profit หุ้น ADVANC และให้ถือเป็นเงินสดรอซื้อหุ้นใหม่ Top Pick เลือก AOT, COM7 และ TU

SET INDEX (จุด) **1,629.12**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **-11.33**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **91,098.61**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **1,829.55**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **-548.78**

นักลงทุนต่างประเทศ **-2,369.54**

นักลงทุนในประเทศ **1,088.77**

มูลค่าการซื้อขายหุ้นไทยและสัญญา SET50 Futures ของต่างชาติ

วัน	Flow ต่างชาติ (ล้านบาท)	การซื้อขายสัญญา SET50 Futures ต่างชาติ
01/09/2021	-890	11,326
02/09/2021	3,343	4,224
03/09/2021	1,455	-2,003
06/09/2021	-991	-2,670
07/09/2021	-868	8,370
08/09/2021	7,513	-4,755
09/09/2021	-2,370	-16,173
MTD	7,193	-1,681

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ECB ส่งสัญญาณ QE Tapering แบบอ่อนๆ

ผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) วานนี้ เป็นไปตามตลาดประเมิน โดย ECB ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0% และในการประชุมครั้งนี้ ECB ยังมีมุมมองต่อเศรษฐกิจยุโรปดีขึ้น สะท้อนจาก ECB ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ของยุโรปปี 2564 จาก 4.6%yoy เป็น 5%yoy และปรับอัตราเงินเฟ้อเพิ่มจาก 1.9%yoy เป็น 2.2%yoy ขณะที่ในส่วนของนโยบาย QE ECB ระบุว่ายังคงการเข้าซื้อพันธบัตรภายใต้โครงการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) ไปจนถึงเดือน มี.ค. 2565 ตามกำหนดเดิม และ Asset Purchase Program (APP) ต่อไป

อย่างไรก็ตาม นาง Christine Lagarde ประธาน ECB กล่าวว่า การส่งสัญญาณ QE Tapering จะมีขึ้นในการประชุมวันที่ 16 ธ.ค. 2564 ส่งผลให้ QE Tapering ของ ECB ยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อไป ควบคู่กับ QE Tapering ของ Fed ภาพรวมจากการส่งสัญญาณ QE Tapering ในครั้งนี้ของ ECB ที่ยังไม่ค่อยหนักแน่นเท่าใดนัก ส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกไม่ได้ตอบสนองอย่างมีนัย โดยตลาดหุ้นสหรัฐปรับลดลงราว 0.3-0.5% ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปแกว่งทรงตัว

สำหรับประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์หน้า คือการรายงานดัชนีเศรษฐกิจสำคัญของโลก ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐ และผลผลิตอุตสาหกรรม, การลงทุน และยอดค้าปลีกของจีน ซึ่งคาดว่าจะมีผลต่อทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของโลกต่อไป โดยเฉพาะการทำ QE Tapering ของ Fed

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
14 ก.ย. 64	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%yoy)	ส.ค.-64	5.3%	5.4%
14 ก.ย. 64	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (%yoy)	ส.ค.-64	4.3%	4.3%
15 ก.ย. 64	จีน	ผลผลิตอุตสาหกรรม (%yoy)	ส.ค.-64	7.8%	6.4%
15 ก.ย. 64	จีน	ยอดค้าปลีก (%yoy)	ส.ค.-64	11.5%	8.5%
15 ก.ย. 64	จีน	การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (%yoy)	ส.ค.-64	11.3%	10.3%
17 ก.ย. 64	สหรัฐ	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	ก.ย.-64	70.2	70.3

ที่มา: Bloomberg



วันนี้ ลุ้น ศบค. ผ่อนคลายเพิ่ม ทั้งในประเทศ และการเปิดรับต่างชาติ

ในวันนี้ให้หน้าหน้การประชุม ศบค. พิจารณาผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ หลังจากช่วงที่ผ่านมา ตลาดคาดการณ์ว่าจะมีการยกเลิก หรือลดระยะเวลามาตรการ Curfew จากปัจจุบันที่กำหนดไว้เวลา 21.00-04.00 แต่ล่าสุด วานนี้ แหล่งข่าวจาก มติชน รายงานว่า ที่ประชุม ศบค. ในวันนี้จะพิจารณาปรับลดจำนวนจังหวัดสีแดงเข้มลง จากปัจจุบันมี 29 จังหวัด แต่น่าจะยังคง Curfew ไว้เช่นเดิม ส่วนการยกเลิก พ.ร.ก. ฉุกเฉิน และนำ พ.ร.บ. โรคติดต่อมาใช้แทน น่าจะยังไม่ได้นำมาพิจารณาในการประชุมครั้งนี้

ความคืบหน้าล่าสุดข้างต้น ASPS ประเมินว่า ในระยะสั้น การยกเลิก Curfew อาจเกิดขึ้นในวงแคบแทนที่จะเป็นวงกว้างได้ กล่าวคือ แม้ ศบค. จะไม่ได้ยกเลิก Curfew ในพื้นที่สีแดงเข้ม 29 จังหวัด โดยตรง แต่การปรับลดพื้นที่สีแดงเข้มลง จะเป็นเสมือนว่ายกเลิก Curfew ในพื้นที่ที่ถอดออก เพราะมาตรการ Curfew มีใช้เฉพาะพื้นที่สีแดงเข้ม ขณะที่ในระยะกลาง-ยาว ASPS ประเมินจากความคืบหน้าการฉีดวัคซีน และการระบาดที่มีแนวโน้มบรรเทาลง เชื่อว่าภาครัฐจะเดินพิจารณายกเลิก Curfew ต่อไปได้ในอนาคต ส่งผลให้หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการยกเลิก Curfew ยังมีโอกาสได้ Sentiment บวก เช่นกลุ่มห้างสรรพสินค้า (CPN, CRC) 2.กลุ่มขนส่ง (BTS BEM) 3.กลุ่มร้านสะดวกซื้อ CPALL (ดังตาราง)

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
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50-75%, ห้างสรรพสินค้า, ร้าน IT, ร้านตัดผม, สถานออกกำลังกาย, เทียวบินในประเทศ	M, MINT, CENTEL, CRC, CPN, COM7, SPVI, CPALL, AEONTS, AOT, AAV, BA
คาดพิจารณาผ่อนคลาย		
10 ก.ย. 2564	ปรับลดจำนวนพื้นที่สีแดงเข้ม	CPN, CRC, CPALL, BTS, BEM, AOT, AAV, BA
15 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 75%, ธุรกิจเครื่องแต่งกาย, สถานศึกษา	M, MINT, CENTEL, CRC, SISB
30 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 100%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์	M, MINT, CENTEL, MAJOR

ที่มา: ASPS รวบรวม



ขณะที่การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวยังเป็นไปตามแผน หลังโฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรีกล่าวถึงการเปิดรับนักท่องเที่ยวในพื้นที่ ภูเก็ต พังงา กระบี่ และสุราษฎร์ธานี ได้ผลเป็นที่น่าพอใจ และจะเตรียมเปิดรับในพื้นที่อื่นๆเพิ่มเติม เช่น Bangkok Sandbox, Hua Hin Recharge, Charming Chiang Mai เป็นต้น ดังตาราง

Timeline การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

วันที่	จังหวัดที่เปิดรับนักท่องเที่ยว
1 ก.ค. 2564	ภูเก็ต
15 ก.ค. 2564	สุราษฎร์ธานี
1 ส.ค. 2564	กระบี่, พังงา
พิจารณาเปิดรับนักท่องเที่ยว	
1 ต.ค. 2564	กทม.,ชลบุรี,เพชรบุรี, ประจวบคีรีขันธ์และเชียงใหม่
15 ต.ค. 2564	ทั่วประเทศ
1-15 ม.ค. 2565	Travel Bubble กับประเทศเพื่อนบ้านในพื้นที่ชายแดน

ที่มา: ASPS รวบรวม

ความคืบหน้าของแผนการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวข้างต้น ช่วยหนุนความหวังว่าการท่องเที่ยวของไทยจะมีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวในระยะข้างหน้า และยังช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว และสายการบิน เช่น MINT, CENTEL, ERW, AOT, AAV, BA

การเมืองไทย ยังเป็นอีก 1 ปัจจัยที่กดดัน SET Index

1 ในปัจจัยที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของ SET Index ในช่วงที่เหลือของปี 2564 คือ การเมืองไทย โดยฝ่ายวิจัยประเมินจากปัจจัยแวดล้อมและกระแสที่เข้ามาในช่วงสัปดาห์นี้ เริ่มมีน้ำหนักมากขึ้น เริ่มจาก

- รอยร้าวระหว่างพรรคร่วมรัฐบาลและในพรรคพลังประชารัฐที่เพิ่มขึ้น : สะท้อนจาก 1.) มีประกาศให้รัฐมนตรีให้รัฐมนตรีพ้นจากตำแหน่ง 2 ท่านคือ ร.อ.ธรรมนัส พรหมเผ่า รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงเกษตร และเลขาธิการ พรรคพลังประชารัฐ และ นางนฤมล ภิญโญสินวัฒน์ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงแรงงาน 2.) ปลายสัปดาห์ที่แล้ว แม้ผลการอภิปรายไม่ไว้วางใจได้



ข้อสรุป คือ สภาลมมติไว้วางใจนายก และรัฐมนตรีอีก 5 ท่าน แต่ข้อพบว่า คะแนนเสียงไว้วางใจนายก และรัฐมนตรี ได้รับคะแนนไว้วางใจลดลงชัดเจน เมื่อเทียบกับในอดีต (อ่านรายละเอียดเพิ่มใน market talk วัน 6 ก.ย.)

- การโหวตแก้ไขรัฐธรรมนูญ ในส่วนของระบบ “การเลือกตั้ง” โดยกลับมาใช้บัตรเลือกตั้ง 2 ใบ วาระที่ 3 ติดตามรายละเอียดและผลการโหวตในวันนี้ โดยหลักเกณฑ์การผ่านวาระที่ 3 ในวันนี้ คือ
 1. ต้องได้คะแนนเสียงกึ่งหนึ่งของจำนวนสมาชิกรัฐสภา (ปัจจุบันสมาชิกรัฐสภาารวมกัน คือ 732 คน)
 2. ต้องมีเสียง สว.เห็นชอบไม่น้อยกว่า 84 เสียง
 3. ต้องมีเสียงเห็นชอบจาก สส. พรรคฝ่ายค้าน พรรคที่ไม่มีบุคคลดำรงตำแหน่งรัฐมนตรี ไม่น้อยกว่า 20% หรือราว 45 คน

โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่าในปัจจุบันยังไม่มี การเปลี่ยนแปลงในส่วนของอำนาจวุฒิสภา แต่คาดว่าจะเห็นจุดเปลี่ยนอย่างมีนัยยะ หลังผ่าน การโหวตแก้ไขรัฐธรรมนูญ ดังกล่าวเป็นต้นไป อาจเห็นการเปลี่ยนแปลงของคะแนนเสียงบ้าง ต้องติดตามเหตุการณ์ต่อไป

- การชุมนุมทางการเมือง : กลุ่มผู้ชุมนุมยังคงนัดชุมนุมต่อเนื่อง ล่าสุด วันนี้กลุ่มพลเมืองได้กลับ กับกลุ่มคาร์ม็อบ ดังสถิติฝ่ายวิจัยนำเสนอ คือ ในการชุมนุมแต่ละครั้งจะส่งผลกระทบต่อ SET Index ไม่มาก แต่หากมีความยืดเยื้อหรือมีความรุนแรงเพิ่มขึ้น จะทำให้ Fund Flow ไหลออก (ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยสูงเกินเดือนละ 2 หมื่นล้านบาท)

โดยรวมประเด็นเรื่องการเมืองทั้งหมด ASPS ประเมินยังเป็นกระแสสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นต่อไปอีกสักพักหนึ่ง

Fund Flow ชะลอ...ปริมาณ Short Sale เพิ่มขึ้น กดดันตลาด

สถานการณ์การเมืองที่กลับมารุนแรง และตัวเลขผู้ติดเชื้อเริ่มกลับมาสูงขึ้นหลังการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ถือเป็น 2 ความเสี่ยงสำคัญมักจะกดดัน Fund Flow ชะลอการไหลเข้า และตลาดหุ้นย่อตัวลงได้ (นักลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน Facebook Live AsiaPlusGroup หัวข้อ INVEST+ Special วันที่ 7 ก.ย. 64)

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

วานนี้เริ่มเห็นสัญญาณการลดความเสี่ยงลงของนักลงทุนต่างชาติ จากการสลับมาขายสุทธิหุ้นไทยราว 2.3 พันล้านบาท พร้อมกับกลับมาซื้อสุทธิสัญญา SET50 Futures ถึง 16,173 สัญญา (สูงสุดในรอบ 1 เดือน)

มูลค่าการซื้อขายหุ้นไทยและสัญญา SET50 Futures ของต่างชาติ

วัน	Flow ต่างชาติ (ล้านบาท)	การซื้อขายสัญญา SET50 Futures ต่างชาติ
01/09/2021	-890	11,326
02/09/2021	3,343	4,224
03/09/2021	1,455	-2,003
06/09/2021	-991	-2,670
07/09/2021	-868	8,370
08/09/2021	7,513	-4,755
09/09/2021	-2,370	-16,173
MTD	7,193	-1,681

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

และถ้าลองกลับไปในปริมาณการซื้อขายในตลาด TFEX พบว่า วานี้ปริมาณการ Short Sales เร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ 7.2 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อปริมาณการซื้อขายทั้งหมด 7.9% และสูงขึ้นราว 12% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยช่วง SET ปรับตัวขึ้น 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา (รายละเอียดหุ้นที่มีสัดส่วนถูก Short Sales สูงสุดดังภาพทางด้านล่าง)

15 หุ้นที่ Short Sales มากสุดวานนี้

Stock	%Short Sales วานนี้
MTC-R	28.5%
TQM	28.2%
EGCO-R	26.4%
BTS-R	24.3%
BAM-R	21.4%
SUSCO	20.6%
GPSC-R	19.6%
MINT-R	19.2%
SPCG	18.8%
BOL	18.7%
WHA-R	18.4%
CK	18.2%
TCAP	18.2%
SAWAD-R	17.5%
BEM	17.4%
SET Index	7.9%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



สรุปคือ หากตลาดกลับมากังวลทั้งประเด็น COVID-19 และการเมืองที่เข้มข้นขึ้น การขายทำกำไร และปริมาณการ Short Sales ก็มีโอกาสเพิ่มขึ้นตามไปด้วย ถือเป็นส่วนสำคัญที่คอยบล็อก Upside ของตลาด ดังนั้นนักลงทุนต้องคอยติดตามประเด็นดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

กลยุทธ์แนะนำหุ้นที่มีแรงหนุนเฉพาะตัว TU, AOT, COM7 เป็น Toppick ในวันนี้

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (09/09/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
AOT	TRANS	61.75	70.00	13.4%	NM	0.0
TU	FOOD	21.60	24.00	11.1%	14.0	3.9
COM7	COMM	72.25	80.00	10.7%	39.3	2.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

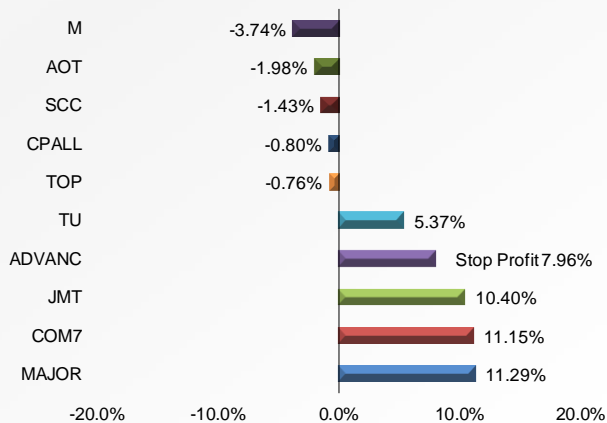


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

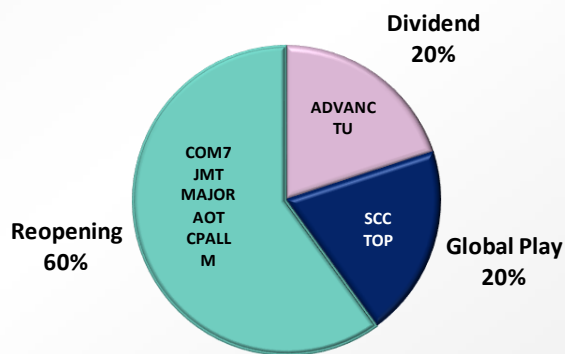
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
M	6-ก.ย.-21	5%	-3.74%	53.50	51.50	58.00	NM	0.00	50.50	สถานะการเงินเป็น Net Cash ราว 7 พันล้านบาท มองว่า M อยู่ดีโดยไม่มีปัญหาสภาพคล่อง ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงแรงตั้งแต่ พ.ค. ส่วนทาง SETFOOD ที่ปรับเพิ่มขึ้น
COM7	18-ส.ค.-21	10%	11.15%	65.00	72.25	80.00	39.28	2.04	67.00	ราคาหุ้นปัจจุบันปรับรับความเสี่ยงดังกล่าว + แนวโน้มกำไร 3Q64 ที่อ่อนตัวไประดับหนึ่งแล้ว เชื่อว่าเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม เพื่อรอรับโอกาสระยะยาวของ COM7
JMT	26-ส.ค.-21	10%	10.4%	43.25	47.75	57.00	37.21	2.09	46.00	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเติบโตถึง 36% yoy และ 27% yoy จากจากรายได้ธุรกิจบริหารหนี้เติบโต จึงยังแนะนำซื้อ รับการเติบโตของธุรกิจในช่วง 2H64
AOT	30-ส.ค.-21	15%	-1.98%	63.00	61.75	69.99	NM	0.00	59.75	ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวจากปัญหาลดลง 2566
ADVANC	9-ก.ย.-21	10%	7.96%	177.85	192.00	220.00	21.00	3.57	192.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
TOP	30-ส.ค.-21	10%	-0.76%	49.88	49.50	55.00	16.62	2.02	47.50	ช่วง 2H64 ความต้องการใช้ไฮโดรแลียมคาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆ คลายคลายเชิงบวก โดยความหวังจะอยู่ในงวด 4Q64 ซึ่งเป็นทั้งช่วง high season ของโรงกลั่น ช่วงฤดูหนาว
SCC	25-ส.ค.-21	10%	-1.43%	420.00	414.00	500.00	10.59	4.23	399.00	หากพิจารณาระยะเวลาธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานมีจูนอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
CPALL	9-ก.ย.-21	10%	-0.80%	62.50	62.00	65.50	46.41	1.08	59.00	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า หัก 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
MAJOR	23-ส.ค.-21	10%	11.29%	18.60	20.70	25.00	9.38	4.83	19.90	คาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวใน 4Q64 เป็นต้นไปจากการกลับมาเปิดโรงหนึ่งจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่มีแนวโน้มลดลงและจากมาตรการผ่อนคลาย Lockdown ของรัฐ
TU	8-ก.ย.-21	10%	5.37%	20.50	21.60	24.00	13.96	3.94	19.40	บริษัทเตรียม Spin Off บมจ. ITC เข้า SET เพื่อขยายโรงงานอาหารสัตว์เลี้ยงแห่งใหม่ รองรับการผลิตได้ในระยะยาว โดยซึ่งมีศักยภาพการเติบโตสูงกว่าธุรกิจหลักของ TU มาก

งานนี้ปรับ CPF ออกจากรัดแล้วลงทุนใน CPALL แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

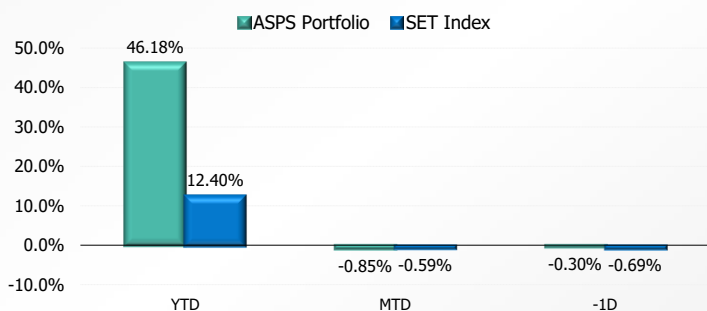
Accumulated returns since our recommendation



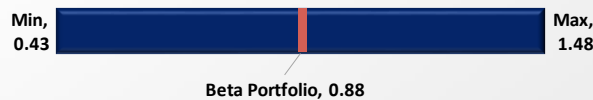
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส