

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

28 กันยายน 2564



มีแรงพยุงให้ SET Index ยืนเหนือ 1600 จุด Top Pick เลือก CPALL, CRC และ DOHOME

ตลาดหุ้นยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามามีอิทธิพล แต่สภาพแวดล้อมโดยรวมเห็นว่า มีแรงพยุงให้ SET Index สามารถยืนอยู่เหนือระดับ 1600 จุดได้ เช่น ราคา Commodity ที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดหุ้นไทยซึ่งสัดส่วน Market Cap กว่า 1/3 อยู่ในกลุ่ม Commodity ได้รับแรงหนุน อีกภาพหนึ่งเป็นระดับความเสี่ยงรวมของระบบที่ดูเหมือนลดระดับลง เฉพาะอย่างยิ่งสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศที่คลายตัวลงหลังการฉีด Vaccine กระจายวงกว้างขึ้น จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ลดลง นำไปสู่การที่ ศบค. ผ่อนคลายมาตรการควบคุมทำให้เกิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ด้วยระดับความเสี่ยงที่ลดลงดังกล่าวทำให้เม็ดเงินบางส่วนไหลกลับเข้าหาผลตอบแทนในตลาดหุ้น

ประเมิน SET Index วันนี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1610 – 1635 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ Stop Profit หุ้น TU (น้ำหนัก 10%) ให้ย้ายเงินเข้าลงทุนใน DOHOME แทน Top Pick เลือก CPALL, CRC และ DOHOME

SET INDEX (จุด) 1,620.02

เปลี่ยนแปลง (จุด) -11.13

มูลค่าการซื้อขาย 135,801.95
(ล้านบาท)

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน	-2,097.45
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	2,256.76
นักลงทุนต่างประเทศ	-3,909.89
นักลงทุนในประเทศ	3,750.58

ตัวเลือกการลงทุนที่น่าสนใจ ภายใต้สถานการณ์น้ำท่วม

วิกฤตน้ำท่วมปี 2564 (เริ่มวัดตั้งแต่เดือน ส.ค.)		
Index	Down (2Month)	Up (5Month)
SET	-24.5%	26.7%

หุ้นปลอดภัยได้กระแสการ รักษาไรจากเหตุน้ำท่วม		
Stock	Down	Up
BDMS	5.6%	25.8%
BH	-3.3%	29.5%
BCH	-0.8%	17.9%

หุ้นที่จำหน่ายสินค้าจำเป็นต่อการ ดำรงชีพ		
Stock	Down	Up
CPALL	-11.6%	33.7%
BJC	-8.0%	50.5%
CPN	-14.3%	24.6%
TU	-19.3%	44.6%
CRC	n.a.	n.a.

หุ้นที่เกี่ยวกับการซ่อมแซม บ้านเรือนและสถานที่ หลังน้ำท่วม		
Stock	Down	Up
HMPRO	-3.8%	44.6%
GLOBAL	-20.5%	35.1%
DCC	-3.9%	24.6%
DRT	-10.9%	13.2%
TASCO	-28.2%	42.8%
DOHOME	n.a.	n.a.

 = Outperform SET Index

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ราคา Commodity หลายประเภท Sexy สะดุดตา แนะนำเก็งกำไร

Highlight ต่างประเทศ เป็นเรื่อง ราคา Commodity ที่เมื่อคืนปรับขึ้นเกือบยกแผง โดยปัจจัยหนุนมาจาก 1.ความคาดหวังการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวแข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่มีการฉีดวัคซีน อาทิ สหรัฐ จีน 2.)ปัจจัยหนุนบวกเฉพาะ Commodity เริ่มจาก

- ราคาถ่านหิน ปรับเพิ่มขึ้นทำ New High และ +7% ถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นในกลุ่มถ่านหิน ทั้ง BANPU (FV@B10.50), และLANNA (FV@N/A) แนะนำเพียงเก็งกำไร
- ราคาน้ำมันดิบโลก อ้างอิง Brent ปรับเพิ่มขึ้นราว 2% ใกล้แตะ 80 เหรียญฯ (หนุนจากคาดการณ์ Demand น้ำมันโลกในปี 2564 เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 100 ล้านบาร์เรล และ Goldman Sach ปรับเพิ่มคาด Brent ขึ้นมาอยู่ที่ 90เหรียญฯ จากเดิม 80 เหรียญฯ บวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน Top picks แนะนำซื้อ PTTEP (Buy: FV@B144), PTT (Buy: FV@B48.5)
- ราคายางแท่งและยางแผ่นปรับเพิ่มขึ้นราว 2% ถือเป็นผลบวกต่อธุรกิจยางพาราของ อาทิ STA (Buy FV@B47.0) และ NER (Buy FV@B9.5)

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD	หุ้นที่เกี่ยวข้อง
Newcastle Coal	202.95	7.89%	23.67%	154.48%	BANPU LANNA
Natural Gas	5.886	3.15%	34.48%	114.74%	BANPU LANNA
ยางแผ่น	178	2.53%	-3.94%	-19.96%	STA TRUBB NER
ยางแท่ง	163.1	2.13%	-0.97%	8.52%	STA TRUBB NER
Cotton	98.91	2.13%	5.32%	26.61%	IVL
Brent	79.53	1.84%	8.96%	53.53%	PTT PTTEP
กากถั่วเหลือง	340	0.29%	-1.62%	-6.93%	TVO
ถั่วเหลือง	1287.5	0.19%	-0.39%	15.81%	TVO
WTI	75.34	-0.15%	9.99%	55.28%	PTT PTTEP
BADI	4644	-0.15%	12.39%	239.97%	TTA PSL RCL ASIMA
Sugar	19.68	-1.25%	-4.23%	37.91%	KSL KTIS

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

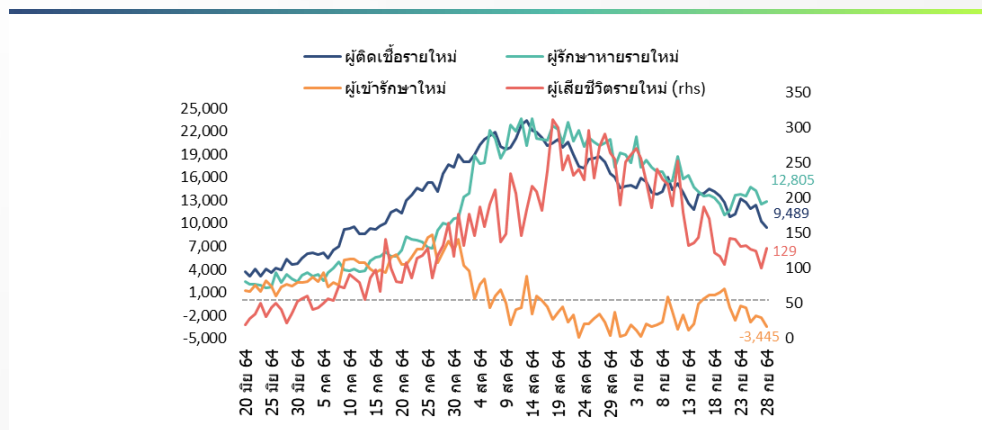
โดยรวมฝ่ายวิจัยยังเชื่อว่าวันนี้ตลาดหุ้นไทยยังได้ Momentum เชิงบวกหุ้นจากหุ้นในกลุ่มพลังงาน หนุน เพราะกหุ้นในกลุ่ม Energy& Utilities มีน้ำหนักราว 21.9% ใหญ่ที่สุด มีผลต่อการเคลื่อนไหวตลาด โดยรวมแนะนำเก็งกำไรในหุ้นโภคภัณฑ์ที่ราคาขึ้นแรงดังกล่าว



COVID-19 คลี่คลาย, ศบค. ผ่อนคลายกิจกรรม หนุนเงินไหลเข้าตลาดหุ้น

การระบาดของ COVID-19 ในไทยมีแนวโน้มคลี่คลายต่อเนื่อง จากข้อมูลวันที่ 28 ก.ย. 2564 พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 9,489 ราย แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 75 วัน (2 เดือนครึ่ง) และอย่างน้อยกว่าจำนวนผู้รักษาหายที่ 12,805 ราย

การระบาดของ COVID-19



ที่มา: ศบค.

สถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนให้ภาครัฐเดินหน้าผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยวานนี้ที่ประชุม ศบค. ชุดใหญ่ มีมติผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2564 เป็นต้นไป ซึ่งส่วนใหญ่เป็นไปตามตลาดคาด ได้แก่

1. ขยาย พ.ร.ก.ฉุกเฉิน ไปอีก 2 เดือน หรือสิ้นสุด 30 พ.ย 2564
2. ปรับลดเวลาห้ามออกนอกเคหสถาน (Curfew) ลงอีก 1 ชั่วโมง เป็นเวลา 22.00-04.00 จากเดิม 21.00-04.00
3. พิจารณาผ่อนคลายกิจกรรมต่างๆเพิ่ม เช่น ร้านอาหาร-ร้านสะดวกซื้อ-ห้างสรรพสินค้าเปิดได้ไม่เกิน 21.00 (เดิม 20.00), สปา, โรงภาพยนตร์ (นั่งได้ 50%), ร้านอาหารที่มีการเล่นดนตรี, สถานศึกษา, สนามกีฬา, พิพิธภัณฑ์



การผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ

-  ห้ามออกนอกเคสสถาน เวลา 22.00 - 04.00 น. อย่างน้อย 15 วัน
-  ห้ามรวมคนมากกว่า 25 คน
-  บริโภคในร้านอาหารได้ ไม่มีเครื่องปรับอากาศ นั่งได้ 75% มีเครื่องปรับอากาศ นั่งได้ 50% เสิ่นดนตรีได้ เปิดได้ไม่เกิน 21.00 น. **งดจำหน่ายและดื่มสุราในร้านอาหาร**
-  ศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า เปิดได้ไม่เกิน 21.00 น. **งดตุ๊กต เครื่องเล่น ร้านเกม สวนสนุก สวนน้ำ และห้องประชุม/จัดเลี้ยง**
-  ร้านเสริมสวย ร้านนวด สปา สถานเสริมความงาม **เปิดได้ไม่เกิน 21.00 น. ยกเว้นการใช้น้ำ**
-  สถานศึกษาทุกระดับ สถาบันกวดวิชา ให้ใช้อาคารสถานที่ กิจกรรมที่มีการรวมคน ให้ผ่านความเห็นชอบจากผุ้แทน ก.ศร. และ ก.อว. ร่วมกับคณะกรรมการโรคติดต่อจังหวัด/กทม.
-  สถานที่เล่นกีฬา หรือแข่งขันกีฬา **เปิดดำเนินการได้ทุกประเภทกีฬา ไม่เกิน 21.00 น. จำกัดจำนวนผู้เข้าร่วมจัดการแข่งขัน**

ที่มา: ศบค. 27 ก.ย.

4. เลื่อนการเปิด 5 จังหวัดรับนักท่องเที่ยว (กทม., เพชรบุรี, ชลบุรี, เชียงใหม่, ประจวบคีรีขันธ์) ไปเป็นวันที่ 1 พ.ย. 2564 (เดิมวันที่ 1 ต.ค. 2564) แต่ประเด็นที่เพิ่มเติมจากที่ตลาดคาดคือ การปรับลดเวลากักตัวลงผู้เดินทางมาจากประเทศลงเหลือ 7 วัน จากเดิม 14 วัน

แผนเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

ระยะนำร่อง 1-31 ต.ค. 64	ระยะที่ 1 (1 - 30 พ.ย. 64)	ระยะที่ 2 (1 - 31 ธ.ค. 64)	ระยะที่ 3 (1 ม.ค. 65 เป็นต้นไป)
เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ 1) เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด 2) มีสินค้าการท่องเที่ยวด้านศิลปวัฒนธรรม 3) เป็นจังหวัดที่มีพรมแดนติดกับประเทศเพื่อนบ้าน	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ จังหวัดที่มีพรมแดนติดกับประเทศเพื่อนบ้าน
4 จังหวัด	10 จังหวัด	20 จังหวัด	13 จังหวัด
ดำเนินการในพื้นที่นำร่องเดิมที่ดำเนินการตั้งแต่ ก.ค.ส.ศ. 64 • กูเกิต • สุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า) • พังงา (เขาหลัก เกาะยาว) • กระบี่ (เกาะพีพี เกาะไขวก ไร่เลย์ คลองม่วง หินแหง)	- กรุงเทพมหานคร - กระบี่ (ทั้งจังหวัด) - พังงา (ทั้งจังหวัด) - ประจวบคีรีขันธ์ (อำเภอหัวหิน หอนงแก) - เพชรบุรี (เทศบาลเมืองชะอำ) - ชลบุรี (พิทยา อำเภอบางละมุง ตำบลนาจอมเทียน ตำบลบางเสร่) - ระนอง (เกาะพยาม) - เชียงใหม่ (อำเภอเมือง แมริม แม่แตง คอยดาว) - เลย (เชียงคาน) -บุรีรัมย์ (เมือง)	เชียงใหม่ แม่ฮ่องสอน ลำพูน แพร่ นongคาย สุโขทัย เพชรบูรณ์ ปทุมธานี ออยุธยา สมุทรปราการ ตรัง ระยอง ชอนแก่น นครราชสีมา นครศรีธรรมราช ตรัง พัทลุง สงขลา ยะลา นราธิวาส	สุรินทร์ สระแก้ว จันทบุรี ตาก นครพนม มุกดาหาร บึงกาฬ อุตรดิตถ์ อุบลราชธานี น่าน กาญจนบุรี ราชบุรี สตูล
			ข้อมูล จากททท. 26 กันยายน 2564

ที่มา: ศบค.



ASPS เชื่อมั่นว่าสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย ควบคู่ไปกับการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มเติม จะช่วยเสริมสร้างบรรยากาศที่ดีแก่การลงทุนของนักลงทุน โดยเฉพาะนักลงทุนในประเทศ หนุนให้ Fund Flow จากในประเทศมีแนวโน้มไหลเข้ามาแสวงหาผลตอบแทนในตลาดหุ้นต่อไป ซึ่งจะช่วยให้ SET Index สามารถประคองตัวต่อไปได้ และ ASPS คาดว่าหุ้นที่จะได้รับความสนใจเป็นพิเศษคือหุ้นในกลุ่มเปิดเมือง เช่น MAJOR, SPA, CPALL, CRC, CPN, BTS, BEM, CENTEL, MINT, M โดย ASPS เลือก CPALL และ CRC เป็นส่วนหนึ่งของหุ้น Toppick ในวันนี้

หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ

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, , เทียบมันในประเทศ	M, MINT, CENTEL, CRC, CPN, COM7, SPVI, CPALL, AEONTS, AOT, AAV, BA
1 ต.ค. 2564	Curfew 22.00-04.00, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์ (50%), ร้านอาหาร-ห้าง เปิดได้ถึง 21.00	CPALL, CRC, CPN, COM7, SPVI, M, MINT, CENTEL, MAJOR, SPA, BEM, BTS

ที่มา: ASPS รวบรวม

ค้นหาหุ้นดีดพอร์ท รับมือความเสี่ยงสถานการณ์น้ำท่วม

วานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงแรง กว่า 11.13 จุด หรือ 0.68% สวนทางตลาดหุ้นภูมิภาค ส่วนหนึ่งเกิดจากนักลงทุนกังวลประเด็นน้ำท่วมมีโอกาสเกิดมากขึ้น

เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯ ประเมินว่า ปัจจุบันมีจังหวัดที่เฝ้าระวังและถูกน้ำท่วมไปแล้ว 29 จังหวัด อาทิ นครสวรรค์, ลพบุรี, ชัยภูมิ ฯลฯ ซึ่งส่วนใหญ่ยังเป็นช่วงโซนกลางๆ ของประเทศไทย และจังหวัดทั้งหมดมีสัดส่วน GDP รวาม 27.3% ของประเทศ



เปรียบเทียบสัดส่วน GDP จังหวัดเฝ้าระวังและน้ำท่วม

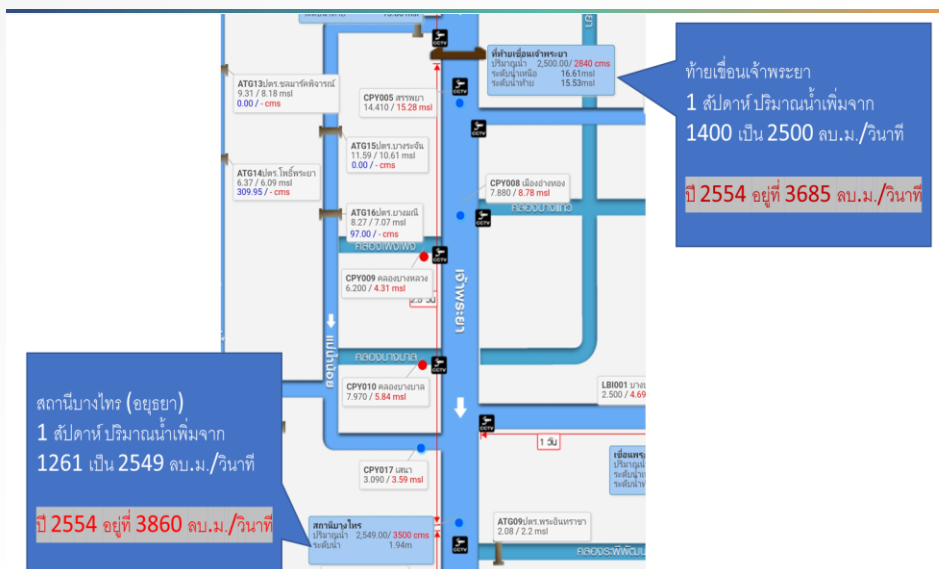
จังหวัด	สัดส่วน GDP	จังหวัด	สัดส่วน GDP
ระยอง	6.39%	เพชรบูรณ์	0.50%
พระนครศรีอยุธยา	2.52%	ร้อยเอ็ด	0.46%
นครปฐม	2.13%	ศรีสะเกษ	0.44%
ปราจีนบุรี	1.95%	ชัยภูมิ	0.40%
นครราชสีมา	1.81%	ตาก	0.32%
เชียงใหม่	1.51%	สระแก้ว	0.31%
ขอนแก่น	1.29%	สุโขทัย	0.31%
อุบลราชธานี	0.76%	พิจิตร	0.30%
จันทบุรี	0.73%	ตราด	0.26%
กำแพงเพชร	0.72%	ชัยนาท	0.22%
นครสวรรค์	0.71%	อ่างทอง	0.19%
ลพบุรี	0.68%	นครนายก	0.18%
กาญจนบุรี	0.65%	อุทัยธานี	0.18%
พิษณุโลก	0.61%	สิงห์บุรี	0.17%
สุพรรณบุรี	0.56%	รวม 29 จังหวัด	27.28%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูล ณ 27 ก.ย. 2564

ขณะที่สถานการณ์น้ำท่วมกรุงเทพฯ หลักๆ ติดตามได้จาก 2 จุด คือ ปริมาณน้ำท้ายเขื่อนเจ้าพระยา (ชัยนาท) และ ปริมาณน้ำที่สถานีบางไทร (อยุธยา) พบว่า แม้ปัจจุบันปริมาณน้ำท้ายเขื่อนเจ้าพระยายังน้อยกว่าช่วงปี 2554 ที่ 3,685 ลบ.ม./วินาที แต่ก็เร่งขึ้นมาเร็วมาจาก 1400 ลบ.ม./วินาที ในสัปดาห์ก่อน เป็น 2,500 ลบ.ม./วินาที ขณะเดียวกันที่สถานีบางไทร (อยุธยา) ใกล้กรุงเทพฯ มากขึ้น ปริมาณน้ำเร่งขึ้นมาเร็วมากจาก 1,261 ลบ.ม./วินาที ในสัปดาห์ก่อน เป็น 2,549 ลบ.ม./วินาที ปริมาณน้ำที่เร่งขึ้นมาเร็วขึ้นเร็ว ทำให้สถานการณ์ยังต้องติดตามทั้งปริมาณฝน รวมถึงพายุลูกอื่นๆ อย่างใกล้ชิด

ปริมาณน้ำท้ายเขื่อนเจ้าพระยาและสถานีบางไทรล่าสุด



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูล ณ 27 ก.ย. 2564

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



และหากย้อนกลับไปดูตลาดหุ้นไทยช่วงที่เกิดวิกฤตน้ำท่วมในปี 2564 พบว่า ภายในระยะเวลา 2 เดือน ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงถึง -24.5% แล้วใช้เวลาฟื้นกลับมาถึง 5 เดือน อย่างไรก็ตามไม่ใช่หุ้นทุกตัวจะถูกผลกระทบแรงทั้งหมด

ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงทำการวิเคราะห์และค้นหาหุ้นที่เป็นเหมือนถุงยังชีพติดพอร์ต เพื่อหลบหรือลดความเสี่ยงจากกรณีน้ำท่วม โดยผ่านเงื่อนไขต่างๆ ดังนี้

1. เป็นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว เวลาเกิดวิกฤตน้ำท่วม
2. เป็นหุ้นในกลุ่มๆ ที่มี Outperform ตลาดได้ดีตอนเกิดวิกฤตน้ำท่วมปี 2554

ได้ผลลัพธ์ที่น่าสนใจดังนี้

1. **หุ้นปลอดภัยได้กระแสการรักษาโรคจากเหตุน้ำท่วม** อย่าง กลุ่มโรงพยาบาล แนะนำ BDMS, BH, BCH เป็นทั้งหุ้นผันผวนต่ำเหมาะกับการหลบความผันผวนของตลาด บวกกับปริมาณผู้ป่วยที่มีโอกาสเพิ่มขึ้นจากภัยน้ำท่วม ขณะที่ราคาหุ้นในอดีตปี 2554 ราคาหุ้นแข็งแกร่งกว่าตลาดมาก
2. **หุ้นที่จำหน่ายสินค้าจำเป็นเกี่ยวกับการอุปโภคบริโภค** อย่าง กลุ่มค้าปลีกหรืออาหาร แนะนำ CPALL, BJC, CRC, TU ได้แรงหนุนจากความต้องการสินค้าจำเป็นในการยังชีพมากขึ้น
3. **หุ้นที่เกี่ยวกับการซ่อมแซมบ้านเรือนและสถานที่ หลังน้ำท่วม** แนะนำ TASC0 (ซ่อมแซมถนน), HMPRO, GLOBAL, DCC, DRT (ซ่อมแซมบ้านเรือน) หุ้นยังชีพติดพอร์ต รับมือความเสี่ยงสถานการณ์น้ำท่วม

วิกฤตน้ำท่วมปี 2564 (เริ่มวัดตั้งแต่เดือน ส.ค.)		
Index	Down (2Month)	Up (5Month)
SET	-24.5%	26.7%

หุ้นปลอดภัยได้กระแสการรักษาโรคจากเหตุน้ำท่วม		
Stock	Down	Up
BDMS	5.6%	25.8%
BH	-3.3%	29.5%
BCH	-0.8%	17.9%

หุ้นที่จำหน่ายสินค้าจำเป็นต่อการดำรงชีพ		
Stock	Down	Up
CPALL	-11.6%	33.7%
BJC	-8.0%	50.5%
CPN	-14.3%	24.6%
TU	-19.3%	44.6%
CRC	n.a.	n.a.

หุ้นที่เกี่ยวกับการซ่อมแซมบ้านเรือนและสถานที่ หลังน้ำท่วม		
Stock	Down	Up
HMPRO	-3.8%	44.6%
GLOBAL	-20.5%	35.1%
DCC	-3.9%	24.6%
DRT	-10.9%	13.2%
TASC0	-28.2%	42.8%
DOHOME	n.a.	n.a.

■ = Outperform SET Index

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ในทางกลับกัน กลุ่มหุ้นที่อาจได้รับผลกระทบช่วงสั้น คือ หุ้นที่มีโรงงานหรือกิจการส่วนใหญ่อยู่ในพื้นที่เสี่ยงน้ำท่วม อาทิ กลุ่มนิคม, กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์, กลุ่มยานยนต์ เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนต้องคอยติดตามข่าวอย่างใกล้ชิด เพื่อลดความเสี่ยงพอร์ตช่วงสั้นได้ทันเวลา

กลยุทธ์การลงทุนภายใต้สถานการณ์เฝ้าระวังน้ำท่วม แนะนำหุ้นที่เป็นเหมือนถุงยังชีพติดพอร์ต อย่าง CPALL, CRC, และ DOHOME เป็น Toppick ในวันนี้

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (27/09/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
DOHOME	COMM	23.10	30.40	31.6%	29.6	1.5
CPALL	COMM	63.00	70.00	11.1%	47.2	1.1
CRC	COMM	34.00	35.20	3.5%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



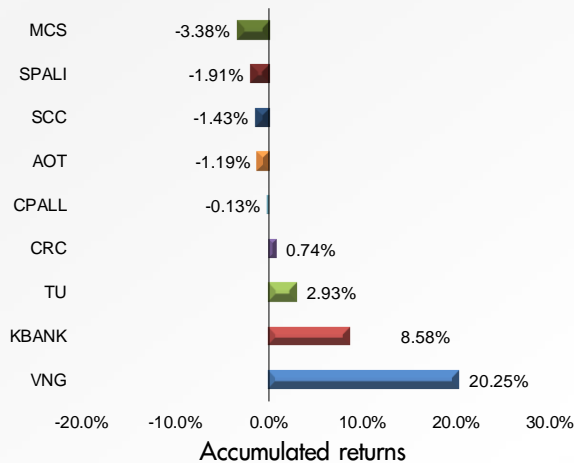
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
VNG	14-ก.ย.-21	5%	20.25%	7.90	9.50	9.90	15.16	2.11	9.10	VNG พลิกฟื้นกลับมาทำกำไรโดดเด่นอีกครั้งใน 1H64 หลังประสบปัญหาขาดทุนต่อเนื่องในช่วงปี 2561 - 2563 จากปัญหาวัตถุดิบขาดแคลนและราคาผลิตภัณฑ์ตกต่ำ
CRC	16-ก.ย.-21	10%	0.74%	33.75	34.00	35.20	NM	0.00	32.00	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าได้ Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
AOT	30-ส.ค.-21	15%	-1.19%	63.00	62.25	69.99	NM	0.00	59.75	ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ให้บริการสามอันดับหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคาดนับจากปีบัญชี 2566
KBANK	20-ก.ย.-21	15%	8.58%	124.33	135.00	145.00	10.49	1.93	130.50	จำนวนผู้ถือเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
SCC	25-ส.ค.-21	10%	-1.43%	420.00	414.00	500.00	10.59	4.23	399.00	หากพิจารณาระยะเวลาธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานมีปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	-0.13%	63.08	63.00	65.50	47.16	1.06	59.00	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า ทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
MCS	17-ก.ย.-21	10%	-3.38%	14.80	14.30	21.00	5.76	9.09	14.00	ทิศทางกำไรลดลง จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนต้น รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นต้น เป็นงานที่ให้ margin สูง
SPALI	13-ก.ย.-21	10%	-1.91%	20.90	20.50	25.50	7.23	5.53	19.60	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวรวมและโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64
TU	8-ก.ย.-21	10%	2.93%	20.50	21.10	24.00	13.64	4.03	21.00	บริษัทเตรียม Spin Off บมจ. ITC เข้า SET เพื่อขยายโรงงานอาหารสัตว์เลี้ยงแห่งใหม่ รองรับการผลิตในระยะยาว โดยยังมีศักยภาพการเติบโตสูงกว่าธุรกิจหลักของ TU มาก

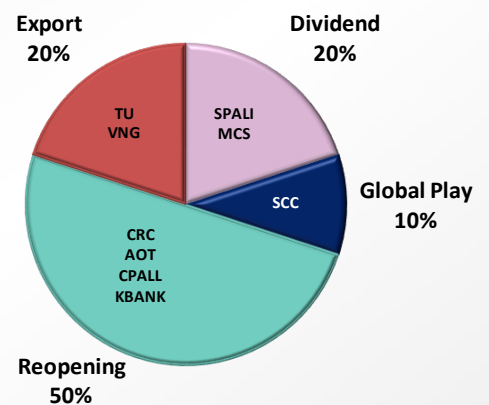
วานนี้ผู้นำหนัก JMT ไปลงทุนเพิ่มใน CPALL แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้ขายทำกำไร TU แล้วลงทุนใน DOHOME แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

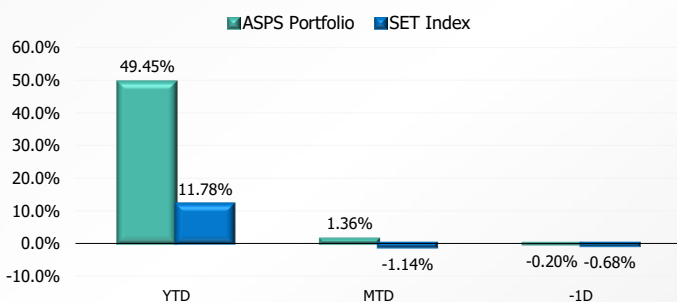
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส