

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

4 ตุลาคม 2564



### เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ เหนือ 1600 จุด Top Pick เลือก CPALL, MINT และ SCB

ยังไม่มี การเปลี่ยนแปลงในส่วนของปัจจัยแวดล้อมทางปัจจัยพื้นฐาน แต่การที่นำหนักของแรงกดดันสัปดาห์ที่ผ่านมาที่คลายตัวและถูกสะท้อนในราคาหุ้นไปแล้ว น่าจะทำให้ตลาดหุ้นสัปดาห์นี้สามารถประคองตัวได้ดีขึ้น ประเด็นที่เราให้ความสนใจสัปดาห์นี้ เป็นเรื่องของผลกระทบจากเหตุนี้ท่วมในหลายพื้นที่ในประเทศ ซึ่งจากการติดตามข้อมูลเชื่อว่าน้ำหนักของผลกระทบน่าจะน้อยกว่าเหตุนี้ท่วมปี 2554 อย่างมีนัยสำคัญ ในอีกทางหนึ่งพบว่าในช่วงปี 2554 มีบางกลุ่มอุตสาหกรรมที่สามารถเติบโตได้สวนทางกับเหตุการณ์ช่วงนี้ท่วม เช่น ภาคการเงิน บันเทิง ค่าปลีก-ค้าส่ง ซึ่งในรอบนี้ก็เมื่อรวมกับการคลาย Lockdown ที่กำลังดำเนินอยู่ ก็เชื่อว่ากลุ่มดังกล่าวก็น่าจะ Outperform

คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1590 – 1615 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ให้ขาย SCC น้ำหนัก 10% และ ลด KBANK ลง 5% ให้นำเงินเข้าลงทุนใน MINT 10% และ SCB 5% Top Pick เลือก CPALL , MINT และ SCB

SET INDEX (จุด) 1,605.17

เปลี่ยนแปลง (จุด) -0.51

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 75,664.82

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน 644.45

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -112.88

นักลงทุนต่างประเทศ 2,625.72

นักลงทุนในประเทศ -3,157.29

### ผลกระทบน้ำท่วมปี 2554 ต่อ GDP ไทย (ด้านการผลิต)

ภาคการผลิต	Share	Growth From 2Q54							
		2Q54	3Q54	4Q54	1Q55	2Q55	3Q55	4Q55	
การผลิตอุตสาหกรรม	25.3%	0.0%	3.4%	-15.1%	0.4%	4.8%	4.8%	8.9%	
บริการนำเที่ยว-โรงแรม	1.6%	0.0%	-1.5%	-10.5%	6.1%	12.3%	15.2%	14.2%	
การขนส่ง	6.0%	0.0%	-1.7%	-10.0%	2.2%	6.1%	6.2%	7.3%	
บริการวิชาชีพ-วิชาการ	1.7%	0.0%	2.3%	-8.9%	14.5%	17.5%	15.2%	15.7%	
โรงแรมและภัตตาคาร	5.9%	0.0%	2.4%	-6.7%	5.9%	11.2%	12.3%	19.1%	
บริการอื่นๆ	1.3%	0.0%	1.4%	-5.8%	15.5%	6.8%	5.0%	11.9%	
การบริหารราชการ	5.9%	0.0%	1.5%	-2.7%	5.3%	4.6%	2.6%	4.3%	
การประมง	0.4%	0.0%	3.5%	-2.5%	7.7%	8.2%	9.3%	9.6%	
เหมืองแร่	2.5%	0.0%	-1.6%	-2.0%	2.9%	5.5%	10.3%	10.0%	
อสังหาริมทรัพย์	2.5%	0.0%	-0.2%	-1.8%	-0.3%	2.0%	3.3%	3.2%	
เกษตร	8.0%	0.0%	-5.8%	-0.3%	-0.4%	-2.8%	-0.7%	1.0%	
การศึกษา	4.0%	0.0%	1.4%	0.8%	5.7%	5.1%	3.3%	9.3%	
สุขภาพ	2.2%	0.0%	3.1%	0.9%	6.2%	7.3%	5.4%	8.6%	
การสื่อสาร	2.5%	0.0%	3.6%	1.0%	5.9%	9.3%	11.8%	10.3%	
การค้าปลีก-ส่ง	16.5%	0.0%	2.0%	1.1%	3.5%	6.8%	8.5%	8.7%	
การก่อสร้าง	2.5%	0.0%	0.9%	2.2%	4.1%	7.0%	11.9%	16.4%	
การบันเทิง	0.7%	0.0%	3.6%	2.7%	9.9%	18.1%	25.7%	23.2%	
บริการในครัวเรือน	0.2%	0.0%	1.3%	4.8%	6.7%	6.6%	3.0%	-2.2%	
การเงิน	7.6%	0.0%	4.5%	5.9%	10.5%	17.2%	20.7%	23.9%	
ไฟฟ้า	2.7%	0.0%	8.1%	5.9%	12.0%	13.2%	14.0%	18.2%	
GDP	100.0%	0.0%	1.5%	-4.8%	4.1%	6.1%	6.9%	9.7%	

ที่มา: สศช .หมายเหตุ: คำวนอัตราเติบโตเทียบกับงวด 2Q54 ก่อนเกิดน้ำท่วม

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-sss

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075635

จุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### ตลาดต่างประเทศฟื้นตัว หุ่นไทยระยะสั้นลุ้นฟื้นตาม

ตลาดหุ้นโลกวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับฟื้นตัว โดยดัชนี Dow Jones เพิ่มขึ้น 1.43%, S&P500 เพิ่มขึ้น 1.15%, NASDAQ เพิ่มขึ้น 0.82% โดยประเด็นสำคัญที่ช่วยให้ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัว ประกอบด้วย

- ประธานาธิบดี Joe Biden ลงนามในร่างงบประมาณชั่วคราวเรียบร้อยแล้ว ส่งผลให้รัฐบาลสหรัฐมีงบประมาณใช้จ่ายไปจนถึงวันที่ 3 ธ.ค. 2564 ประเด็นดังกล่าว ช่วยลดความกังวลการปิดทำการของรัฐบาลสหรัฐ (Government Shutdown) เนื่องจากไม่มีงบประมาณดำเนินการ ออกไปได้ในระยะสั้น แต่ในระยะถัดไปยังคงต้องติดตามว่าจะมีการอนุมัติงบประมาณใหม่ หลังงบประมาณชั่วคราวครบกำหนดหรือไม่ รวมไปถึงความกังวลเพดานหนี้สาธารณะ (Debt Limit) ของสหรัฐ เพราะหากยังไม่มี การขยายหรือยกเลิกเพดานหนี้ ภายในวันที่ 18 ต.ค. 2564 อาจมีความเสี่ยงที่สหรัฐจะผิดนัดชำระหนี้ได้
- บริษัท Merck (ผู้ผลิตยารายใหญ่สัญชาติสหรัฐ) รายงานว่ายาต้านไวรัส COVID-19 Molnupiravir ซึ่งเป็นยาเม็ดแบบรับประทาน ที่บริษัทกำลังพัฒนา มีประสิทธิภาพต้านไวรัสได้ทุกสายพันธุ์รวมทั้ง Delta โดยช่วยลดอัตราการป่วยหนัก, การรักษาตัวในโรงพยาบาล หรือเสียชีวิตได้ถึง 50% สำหรับผู้ป่วยที่อาหารไม่รุนแรง ซึ่งผลการทดลองระยะที่ 3 พบว่าผู้ป่วยที่ร่วมทดลอง 775 ราย เมื่อได้รับยา Molnupiravir มีเพียง 7.3% ที่ต้องรักษาตัวในโรงพยาบาล และ Merck มีแผนจะยื่นขออนุมัติจากสำนักงานอาหารและยาสหรัฐ (FDA) ต่อไป ภายใน 4Q64 นี้

จากประเด็นบวกต่างๆข้างต้น ช่วยให้ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวในวันศุกร์ที่ผ่านมา และ ASPS คาดว่าตลาดหุ้นไทยในวันนี้จะได้ Sentiment บวกตามไปด้วยเช่นกัน และสำหรับประเด็นอื่นๆในสัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานดัชนี PMI ของแต่ละประเทศในช่วงกลางสัปดาห์ และช่วงท้ายสัปดาห์ให้เจ้าหน้าที่การรายงานภาวะตลาดแรงงานสหรัฐเดือน ก.ย. 2564 ซึ่งจะมีผลต่อการปรับลดวงเงิน QE (QE Tapering) ของ Fed ต่อไป หลังจาก Fed ระบุว่า QE Tapering จะเกิดขึ้นภายในปี 2564 นี้



### ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
4-7 ต.ค. 64	จีน	วันหยุดเพื่อเฉลิมฉลองวันชาติจีน	ต.ค.-64	-	-
05 ต.ค. 07	สหรัฐ	PMI ภาคบริการ	ก.ย.-64	-	54.4
06 ต.ค. 64	ยุโรป	ยอดค้าปลีก	ก.ย.-64	4.8%	3.1%
08 ต.ค. 07	จีน	PMI ภาคบริการ	ก.ย.-64	-	46.7
08 ต.ค. 07	สหรัฐ	อัตราการว่างงาน	ก.ย.-64	5.1%	5.2%
08 ต.ค. 64	สหรัฐ	การจ้างงานนอกภาคเกษตร	ก.ย.-64	500K	235K

ที่มา: Bloomberg

### น้ำท่วมรอบนี้ไม่น่าจะรุนแรงเท่าปี 2554 คาดตลาดหุ้นรับข่าวไประดับหนึ่ง

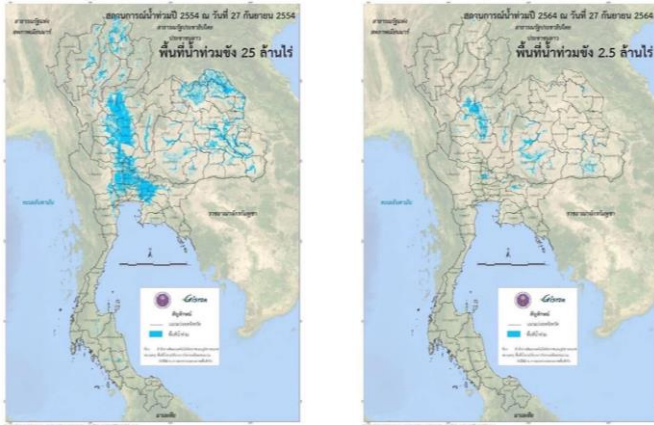
ความกังวลว่าจะเกิดน้ำท่วมใหญ่เหมือนปี 2554 และสร้างความเสียหายต่อเศรษฐกิจ และเกิด Downside ต่อการปรับลด GDP Growth และกำไรบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้น จากเดิมที่ Consensus ส่วนใหญ่คาดว่าจะไม่เกิด Downside ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทยสะท้อนจากสัปดาห์ที่แล้ว (wtd) พบว่า SET Index ตีลบราว 1.83% หรือ ลงมาราว 40 จุด ฝ่ายวิจัย ASPS คาดตลาดหุ้นรับข่าวร้ายไประดับหนึ่ง

ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่าประเด็นน้ำท่วมต้องติดตามสถานการณ์น้ำในเขื่อน จำนวนพายุที่จะเข้ามา ?? อย่างไรก็ตามยังเชื่อว่าปี 2554 จะไม่เกิดเหตุการณ์รุนแรงหรือกระทบต่อเศรษฐกิจและบริษัทจดทะเบียนเหมือนในอดีต เพราะพิจารณาจากข้อมูลสำคัญ คือ

1. พื้นที่น้ำท่วมขังในปี 2564 น้อยกว่าหรือห่างไกลสมัยวิกฤตน้ำท่วมปี 2554 มาก เห็นได้จากในรูป (สีฟ้าคือพื้นที่น้ำท่วม) พบว่าในช่วงปลายเดือน ก.ย.64 มีพื้นที่ทั่วประเทศน้ำท่วมขัง 2.5 ล้านไร่ เทียบกับ ก.ย.54 มีพื้นที่ทั่วประเทศน้ำท่วมขัง 25 ล้านไร่ หรือห่างไกล 10 เท่า
2. บริษัทจดทะเบียนในตลาดเกือบทั้งหมดมีการป้องกันหรือแผนรองรับ หลังจากเคยเผชิญเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่ อาทิ นิคมอุตสาหกรรม มีการสร้างคูคันกั้นน้ำ ขยายท่อ, ยกระดับพื้นที่ดิน ฯลฯ



### เปรียบเทียบพื้นที่จังหวัดที่น้ำท่วมปี 2554 VS. ปี 2564



ที่มา: Thailand Flood Monitoring , gistda

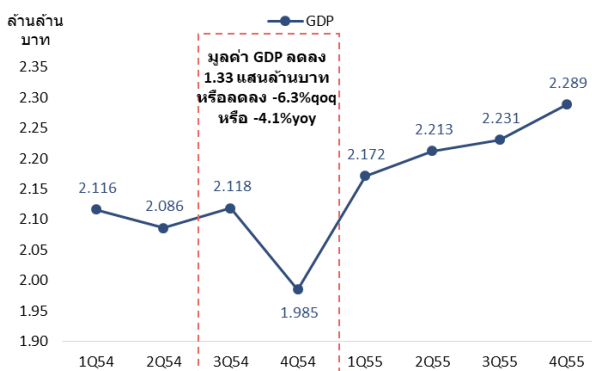
### วิกฤตน้ำท่วมในปี 2554 Impact ต่อเศรษฐกิจ ???

ฝ่ายวิจัย ASPS ทำการศึกษาผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่ในไทยปี 2554 จากสถิติในอดีตรอบนั้นระยะเวลาเริ่มตั้งแต่ 25 ก.ค.2554 - 16 ม.ค. 2555 ผลกระทบคือ

#### ผลต่อเศรษฐกิจ:

- มูลค่าเศรษฐกิจงวด 4Q54 ลดลงราว 1.33 แสนล้านบาทจากไตรมาสก่อนหน้า กัดดันให้ Real GDP งวด 4Q54 หดตัว -6.3%qoq และ -4.1%yoy โดยข้อสังเกตคือ GDP ติดลบ yoy เพียง 1 ไตรมาส (หดตัวทุกองค์ประกอบ C I G X M) และพลิกกลับมาเป็นบวกตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เป็นต้นไป (ดังรูป)

#### ผลกระทบน้ำท่วมปี 2554 ต่อ GDP ไทย

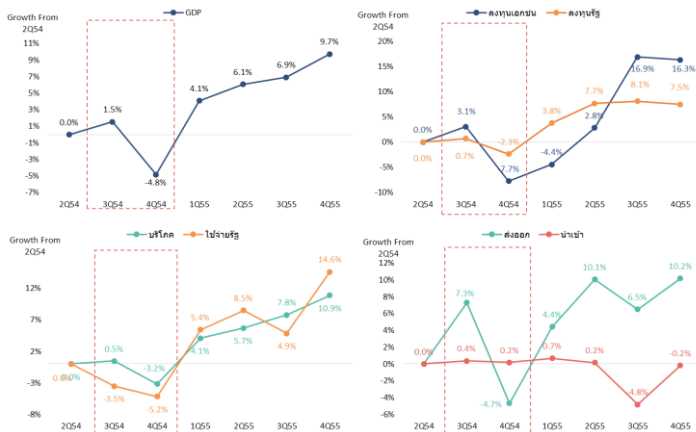


ที่มา: สศช.





### ผลกระทบน้ำท่วมปี 2554 ต่อ GDP ไทย (ด้านรายจ่าย)



ที่มา: สศช.หมายเหตุ: คำนวณอัตราเติบโตเทียบกับงวด 2Q14 ก่อนเกิดน้ำท่วม

2. GDP ฝั่งด้านการผลิต หรือรายอุตสาหกรรม พบว่าในงวด 4Q14 ภาคเศรษฐกิจที่หดตัวเนื่องจากได้รับผลกระทบ Covid (ดังตาราง ตัวเลขสีแดง) คือ ภาคการผลิต ,ภาคการขนส่ง ฯลฯ ASPS ให้นำหนักไปที่ภาคเศรษฐกิจที่ขยายตัวเป็น + อาทิ กลุ่มการเงิน (หุ้นกลุ่ม Bank อาทิ KBANK , SCB) , กลุ่มบันเทิง(MAJOR), กลุ่มสื่อสาร (ADVANC ,DTAC) โดยประเมินว่าในรอบปีนี้ 2564 คาดจะคล้ายในอดีต คือกลุ่มเรานี้จะยังแข็งแกร่งต่อ

### ผลกระทบน้ำท่วมปี 2554 ต่อ GDP ไทย (ด้านการผลิต)

ภาคการผลิต	Share	Growth From 2014						
		2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15
การผลิตอุตสาหกรรม	25.3%	0.0%	3.4%	-15.1%	0.4%	4.8%	4.8%	8.9%
บริการท่าเรือ-ท่าเรือ	1.6%	0.0%	-1.5%	-10.5%	6.1%	12.3%	15.2%	14.2%
การขนส่ง	6.0%	0.0%	-1.7%	-10.0%	2.2%	6.1%	6.2%	7.3%
บริการที่พัก-โรงแรม	1.7%	0.0%	2.3%	-8.9%	14.5%	17.5%	15.2%	15.7%
โรงแรมและภัตตาคาร	5.9%	0.0%	2.4%	-6.7%	5.9%	11.2%	12.3%	19.1%
บริการอื่นๆ	1.3%	0.0%	1.4%	-5.8%	15.5%	6.8%	5.0%	11.9%
การบริหารราชการ	5.9%	0.0%	1.5%	-2.7%	5.3%	4.6%	2.6%	4.3%
การประปา	0.4%	0.0%	3.5%	-2.5%	7.7%	8.2%	9.3%	9.6%
เหมืองแร่	2.5%	0.0%	-1.6%	-2.0%	2.9%	5.5%	10.3%	10.0%
อสังหาริมทรัพย์	2.5%	0.0%	-0.2%	-1.8%	-0.3%	2.0%	3.3%	3.2%
เกษตร	8.0%	0.0%	-5.8%	-0.3%	-0.4%	-2.8%	-0.7%	1.0%
การศึกษา	4.0%	0.0%	1.4%	0.8%	5.7%	5.1%	3.3%	9.3%
สุขภาพ	2.2%	0.0%	3.1%	0.9%	6.2%	7.3%	5.4%	8.6%
การสื่อสาร	2.5%	0.0%	3.6%	1.0%	5.9%	9.3%	11.8%	10.3%
การค้าปลีก-ส่ง	16.5%	0.0%	2.0%	1.1%	3.5%	6.8%	8.5%	8.7%
การก่อสร้าง	2.5%	0.0%	0.9%	2.2%	4.1%	7.0%	11.9%	16.4%
การบันเทิง	0.7%	0.0%	3.6%	2.7%	9.9%	18.1%	25.7%	23.2%
บริการในครัวเรือน	0.2%	0.0%	1.3%	4.8%	6.7%	6.6%	3.0%	-2.2%
การเงิน	7.6%	0.0%	4.5%	5.9%	10.5%	17.2%	20.7%	23.9%
ไฟฟ้า	2.7%	0.0%	8.1%	5.9%	12.0%	13.2%	14.0%	18.2%
<b>GDP</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.5%</b>	<b>-4.8%</b>	<b>4.1%</b>	<b>6.1%</b>	<b>6.9%</b>	<b>9.7%</b>

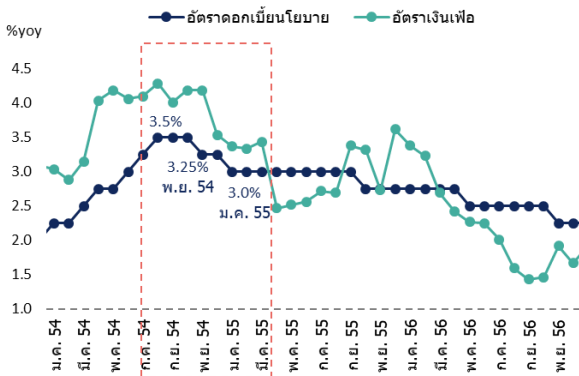
ที่มา: สศช.หมายเหตุ: คำนวณอัตราเติบโตเทียบกับงวด 2Q14 ก่อนเกิดน้ำท่วม

### ส่วนมาตรการทางการเงินและการคลังที่รัฐบาลออกมาในปี 2554

- **นโยบายการเงิน:** กนง.ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายช่วงเดือน พ.ย. 2554 ลงจาก 3.5% เป็น 3.25% และ ม.ค. 2555 ลดจาก 3.25% เป็น 3.0% ส่วนในรอบนี้ ASPS ประเมินว่าหากสถานการณ์ไม่บานปลาย คาด กนง. ยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่เดิมที่ 0.5% เพราะว่าการปรับลดมีข้อจำกัด คือ ใกล้เคียง 0% แตกต่างจากปี 2554 ที่มีช่องว่างให้ลงได้เยอะ



### อัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราเงินเฟ้อ ช่วงน้ำท่วม



ที่มา: สศช. หมายถึง: จำนวนอัตราเติบโตเทียบกับงวด 2Q54 ก่อนเกิดน้ำท่วม

- นโยบายการคลัง: ช่วงแรก รัฐมีมาตรการเยียวยา และบรรเทาผลกระทบ วงเงินราว 1.48 แสนล้านบาท (0.1% ของ GDP ปี 2554) แต่เมื่อสถานการณ์คลี่คลายจึงมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม คือโครงการรถคันแรก ระยะเวลาตั้งแต่ ก.ย. 2554 – ธ.ค. 2555 ใช้งบ 9.2 หมื่นล้านบาท (0.7% ของ GDP ปี 2554)

### นโยบายการคลังสำคัญหลังเกิดน้ำท่วม

ประเภท	มาตรการ	วงเงิน (ล้านบาท)	% of GDP ปี 54
เยียวยา และบรรเทาผลกระทบ	ฟื้นฟูและแก้ไขผลกระทบน้ำท่วม	9,868	0.1%
	สวัสดิการสังคม	4,940	0.0%
	รวม	14,808	0.1%
กระตุ้นเศรษฐกิจ	รถคันแรก	92,000	0.7%
<b>รวมทั้งสิ้น</b>		<b>106,808</b>	<b>0.9%</b>

ที่มา: ASPS รวบรวม

ผลต่อตลาดหุ้น : ช่วงที่เกิดวิกฤตน้ำท่วมในปี 2564 พบว่า ภายในระยะเวลา 2 เดือน ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงถึง -24.5% แล้วใช้เวลาฟื้นกลับมาถึง 5 เดือน โดยอาจจะสร้าง Sentiment เชิงลบต่อ SET index และหุ้นที่ได้รับผลกระทบ อาทิ หุ้นที่มีโรงงานหรือกิจการส่วนใหญ่อยู่ในพื้นที่เสี่ยงน้ำท่วม อาทิ กลุ่มนิคม, กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์, กลุ่มยานยนต์ เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนต้องคอยติดตามข่าวอย่างใกล้ชิด เพื่อลดความเสี่ยงพอร์ตช่วงสั้นได้ทันเวลา แต่ในทางตรงข้าม คาดจะบวกกับ **หุ้นที่จำหน่ายสินค้าจำเป็นเกี่ยวกับการอุปโภคบริโภค** อย่าง กลุ่มค้าปลีกหรืออาหาร แนะนำ CPALL, BJC, CRC, TU ได้แรงหนุนจากความต้องการสินค้าจำเป็นในการยังชีพมากขึ้น **หุ้นที่เกี่ยวกับการซ่อมแซมบ้านเรือนและสถานที่ หลังน้ำท่วม** แนะนำ TASCO (ซ่อมแซมถนน), HMPRO, GLOBAL, DCC, DRT (ซ่อมแซมบ้านเรือน) อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมใน market talk วันที่ 28 ก.ย.



### ยาต้านไวรัส Molnupiravir อีกความหวังของกลุ่มท่องเที่ยว

กลุ่มท่องเที่ยวนับเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทย จึงเห็นมาตรการสนับสนุนจากภาครัฐอย่างต่อเนื่อง ทั้งแผนการ Unlock Thailand จาก ททท. ที่เตรียมเสนอการลดวันกักตัวนักท่องเที่ยวที่ได้รับวัคซีน COVID-19 ครบและผลตรวจเชื้อเป็นลบ จาก 14 วัน เหลือ 7 วัน ในขณะที่กลุ่มฯ มี Sentiment หนุนเพิ่มเติมจากเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา Merck และ Ridgeback Biotherapeutics อยู่ระหว่างขออนุมัติจากทางการสหรัฐฯ (FDA) สำหรับยา Molnupiravir ซึ่งฝ่ายวิจัยเชื่อว่ามีโอกาสเป็น Game changer ของการระบาด COVID-19 เนื่องจากช่วยลดความเสี่ยงในการเข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลและเสียชีวิต ลดการเกิด Lock down และสร้างความมั่นใจในการใช้ชีวิตให้กับประชาชนมากขึ้น โดยราคาหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวในต่างประเทศเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้า อาทิ เช่น ACCOR (+2.97%), Intercontinental (+3.55%), Hilton (+4.57%), Marriot (+5.3%)

*สำหรับ Top pick กลุ่มฯ เลือก MINT(FV2564@B34, 2565@B36) ตามการท่องเที่ยวในยุโรปที่ฟื้นตัวเร็วกว่าไทย อีกทั้งการกระจายของยารักษา COVID-19 น่าจะเริ่มในกลุ่มประเทศพัฒนา ก่อน ตามด้วย CENTEL(FV@B37) จากงบดุลความเสี่ยงต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มฯ*

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

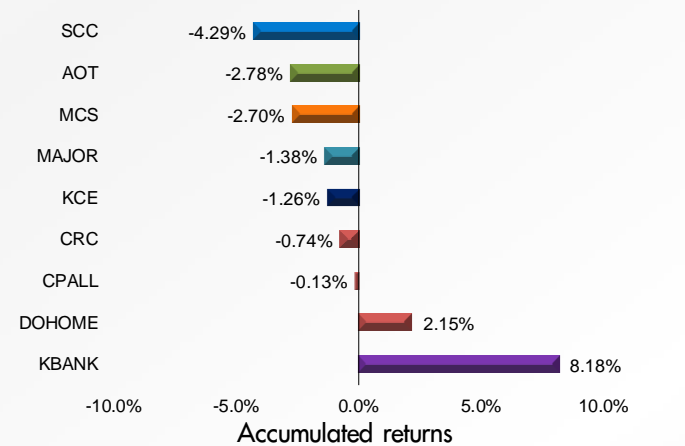


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

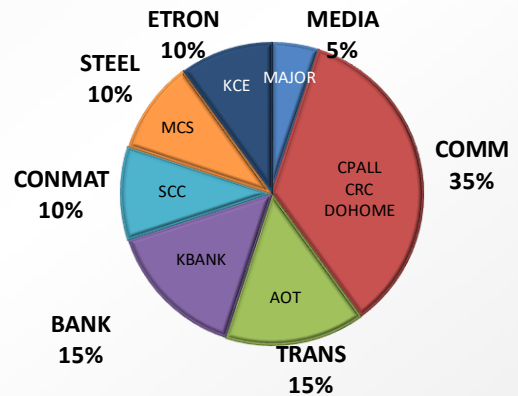
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MAJOR	29-ก.ย.-21	5%	-1.38%	21.80	21.50	25.00	9.75	4.65	20.20	ปัจจัยบวกภายในประเทศจากจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงและการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ที่จะทยอยเกิดขึ้น คาดโรงเหล็กกลับมาเปิดได้ใน 4Q64
CRC	16-ก.ย.-21	10%	-0.74%	33.75	33.50	35.20	NM	0.00	32.00	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าได้ Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
AOT	30-ส.ค.-21	15%	-2.78%	63.00	61.25	69.99	NM	0.00	59.75	ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงินและการเป็นผู้ใช้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคาน้ำหนักจากปีบัญชี 2566
KBANK	20-ก.ย.-21	15%	8.18%	124.33	134.50	154.00	10.45	1.93	130.50	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม อพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
SCC	25-ส.ค.-21	10%	-4.29%	420.00	402.00	500.00	10.28	4.35	399.00	หากพิจารณาระยะเวลาธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	-0.13%	63.08	63.00	70.50	55.56	0.06	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%	-2.70%	14.80	14.40	21.00	5.80	9.03	14.00	ทิศทางกำไรหดตัว จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการผลิตรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน เป็นงานที่ให้ margin สูง
KCE	29-ก.ย.-21	10%	-1.26%	79.25	78.25	100.00	31.42	2.56	75.25	คาดการณ์กำไรงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นถึงต่อเมื่อทั้ง QoQ และ yoy จากยอดขายที่เติบโตในช่วง High season และเริ่มรับรู้คำสั่งการผลิตจากโรงงานใหม่
DOHOME	28-ก.ย.-21	10%	2.15%	23.30	23.80	30.40	30.46	1.48	22.00	แนวโน้ม SSSG QTD งวด 3Q64 ล่าสุด ยังเติบโตราว 10%yoy ขณะที่กำไรปัจจุบันงวด 1H64 ที่เติบโตสูง 234%yoy

วันนี้ปรับ SCC ทดจากพอร์ตและลดน้ำหนัก KBANK ลง 5% แล้วลงทุนใน MINT 10% SCB 5%

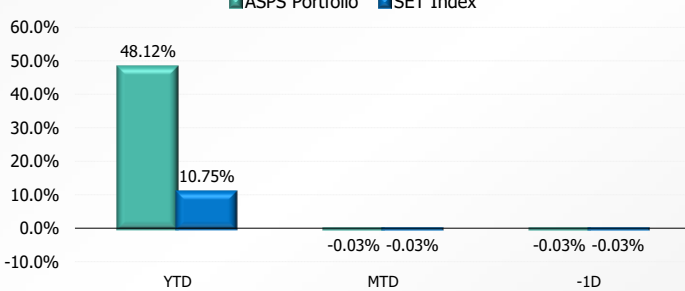
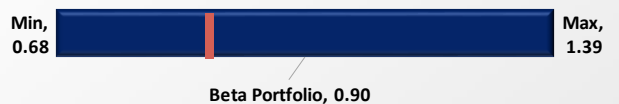
#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



#### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส