

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

5 ตุลาคม 2564



ไม่มีปัจจัยใหม่ คาด SET อยู่ในกรอบแคบๆ Top Pick เลือก MINT, KBANK และ SCB

แรงกดดันในเรื่องเพดานหนี้ของสหรัฐฯ มีส่วนทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง อาจมี Sentiment เชิงลบบางส่วนส่งมาที่ตลาดหุ้นไทย แต่ในอีกทางหนึ่งก็มีผลทำให้เงิน USD อ่อนค่าลง ซึ่งในเชิงเปรียบเทียบก็ทำให้เงินสกุลอื่นรวมถึงเงินบาทแข็งค่าขึ้น ภาวะดังกล่าวหากเกิดขึ้นต่อเนื่องอาจทำให้ทิศทางของ Fund Flow ต่างชาติพลิกกลับมายังตลาดเกิดใหม่ในเอเชียได้เช่นกัน ส่วนประเด็นในประเทศที่อยู่ในกระแสวันนี้ดูเหมือนเป็นเรื่องราคาน้ำมัน ซึ่งภาครัฐออกมาตรการเพื่อลดภาระของภาคประชาชนผ่านการปรับสูตรน้ำมันดีเซล ลดการจัดเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมัน ฯลฯ แต่เนื่องจากเป็นมาตรการชั่วคราว และมีกรอบจำกัดจึงไม่น่าจะมีผลอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ประกอบการ

คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1600 - 1630 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน โดยเห็นว่ามีการกระจายตัวในกลุ่มต่างสอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันอยู่แล้ว Top Pick เลือก MINT, KBANK และ SCB

SET INDEX (จุด) **1,614.48**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **9.31**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **78,693.93**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

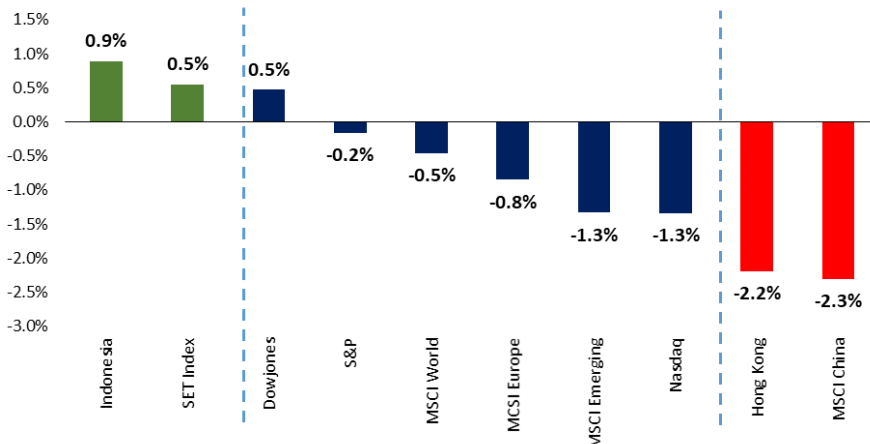
นักลงทุนสถาบัน **712.43**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **-267.56**

นักลงทุนต่างประเทศ **-1,035.38**

นักลงทุนในประเทศ **590.52**

ผลตอบแทน MTD ของตลาดหุ้นแต่ละประเทศ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ความกังวลเพดานหนี้สหรัฐ ระยะสั้นเป็น Sentiment ลบ แต่ระยะต่อไปลุ้น Flow ไหลเข้าเอเชีย

ตลาดหุ้นโลกวานนี้ปรับฐาน นำโดยดัชนี Dow Jones ลดลง -0.94%, S&P500 ลดลง -1.08%, NASDAQ ลดลง -2.14% หลังเผชิญแรงกดดันจากประเด็นความกังวลเพดานหนี้สาธารณะ (Debt Limit) ของสหรัฐ เพราะปัจจุบันสภาองค์กรยังไม่สามารถหาข้อสรุปเรื่องการขยายหรือยกเลิกเพดานหนี้ได้ ซึ่งหากสภาไม่สามารถดำเนินการได้ทันภายในวันที่ 18 ต.ค. 2564 อาจมีความเสี่ยงที่รัฐบาลสหรัฐจะผิดนัดชำระหนี้ได้

ความกังวลเพดานหนี้สาธารณะเป็น Sentiment ในเชิงลบต่อตลาดการเงินสหรัฐ นักลงทุนจึงมีแนวโน้มชะลอการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินของสหรัฐในระยะสั้น สะท้อนจาก Bond Yield สหรัฐ ปรับขึ้น, ค่าเงิน Dollar Index อ่อนค่า และตลาดหุ้นสหรัฐปรับลดลง (ดังตาราง) และตลาดหุ้นสหรัฐยังเผชิญแรงกดดันจาก Bond Yield ที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มี Valuation ค่อนข้างตึงตัว

การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
DJIA	34,002.92	-0.94%	0.47%	11.10%
Russel	2,217.47	-1.08%	0.59%	12.29%
S&P	4,300.46	-1.30%	-0.16%	14.49%
NASDAQ	14,255.48	-2.14%	-1.34%	10.61%
Europe				
FTSE 100	7,011.01	-0.23%	-1.06%	8.52%
CAC 40	6,477.66	-0.61%	-0.65%	16.68%
DAX	15,036.55	-0.79%	-1.47%	9.61%
Euro Stoxx 50	3,996.41	-0.96%	-1.28%	12.49%
FX				
Dollar Index	93.78	-0.28%	-0.48%	4.27%
EURO/USD	1.16	-0.03%	0.33%	-4.90%
USD/THB	33.80	0.52%	0.12%	-11.36%
Gold Spot	1,768.64	-0.05%	0.67%	-6.83%
*ค่าลบ หมายถึงอ่อนค่า				
BOND (US)				
2 Year	0.28	5.23%	0.76%	129.23%
5 Year	0.94	1.73%	-2.16%	161.67%
10 Year	1.48	1.18%	-0.56%	61.95%
BOND (TH)				
1 Year TH	0.51	0.20%	0.20%	42.14%
10 Year TH	1.88	-0.32%	1.02%	42.24%

ที่มา: Bloomberg



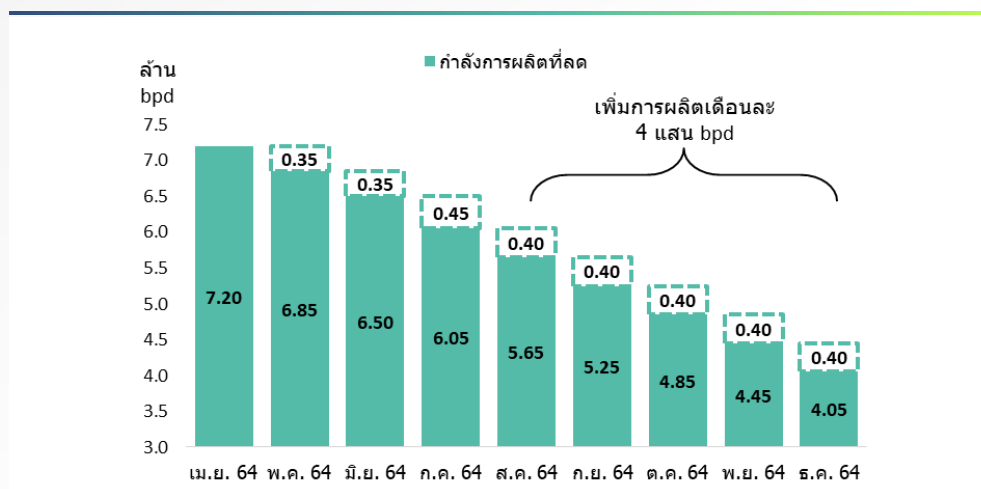
ส่วนราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบยกแผง โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน เช่น ถ่านหิน, น้ำมันดิบ, ก๊าซธรรมชาติ โดยราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับเพิ่มขึ้นเกินระดับ 80 เหรียญ/บาร์เรล (แต่ระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี) หลังกลุ่ม OPEC+ มีมติตามคาด คือคงการเพิ่มกำลังการผลิตตามข้อตกลงเดิมที่ระดับ 4 แสนบาร์เรล/วันในแต่ละเดือน โดยราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นน้ำมัน เช่น PTTEP, PTT ส่วนราคาถ่านหินยังปรับเพิ่มขึ้นทำ All time high ที่เพิ่มเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นถ่านหิน เช่น BANPU, LANNA

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	158.1	5.12%	8.29%	99.75%
Brent	81.26	2.50%	3.49%	56.87%
Natural Gas	5.871	1.82%	0.07%	109.98%
ยางแผ่น	181	1.80%	-0.60%	-18.62%
BADI	5202	0.68%	0.68%	280.82%
Cotton	106.93	0.38%	-0.81%	36.88%
ยางแท่ง	166.7	0.12%	-0.77%	10.91%
WTI	77.63	0.01%	3.47%	60.00%
ถั่วเหลือง	1235.75	-0.86%	-1.61%	11.15%
กากถั่วเหลือง	323.6	-1.01%	-1.55%	-11.42%
Sugar	19.69	-1.84%	-3.20%	37.98%

ที่มา: Bloomberg

กำลังการผลิตที่ OPEC ตีลดลง



ที่มา: ASPS รวบรวม



โดยภาพรวมประเด็นต่างๆข้างต้น ประเมินแนวโน้มตลาดหุ้นไทยในวันนี้ ระยะสั้นคาดว่าจะได้รับ Sentiment ในเชิงลบจากต่างประเทศตามไปด้วย แต่เชื่อว่าบางส่วนจะถูกชดเชยได้จากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ได้ Sentiment บวกตามราคาพลังงานที่ปรับเพิ่มขึ้นสูง ขณะที่ในระยะถัดไป คาดว่าตลาดหุ้นในเอเชีย และไทยมีโอกาสได้อานิสงส์จาก Fund Flow ที่ชะลอการไหลเข้าไปยังสหรัฐฯ (จากความกังวลพาดานห์) ซึ่งจะช่วยให้ Fund Flow บางส่วนมีโอกาสไหลกลับมายังเอเชีย และค่าเงิน Dollar Index ที่ชะลอการอ่อนค่าจะช่วยเสริมให้ค่าเงินบาทชะลอการอ่อนค่า ซึ่งเอื้อให้ Fund Flow ไหลกลับเข้ามายังไทยได้ง่ายขึ้นอีกส่วนหนึ่งด้วย

ประเด็นสำคัญที่ให้นักลงทุนในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
4-7 ต.ค. 64	จีน	วันหยุดเพื่อเฉลิมฉลองวันชาติจีน	ต.ค.-64	-	-
05 ต.ค. 07	สหรัฐฯ	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	สหรัฐฯ	อัตราการว่างงาน	ก.ย.-64	5.1%	5.2%
08 ต.ค. 64	สหรัฐฯ	การจ้างงานนอกภาคเกษตร	ก.ย.-64	500K	235K

ที่มา: Bloomberg

ลู่ต่ออายุลดค่าโอนฯ-จดจำนอง และขยายเพดานเพิ่มเป็น 5 ล้านบาท

จากแหล่งที่มากรุงเทพธุรกิจ เปิดเผย แนวโน้มกระทรวงการคลังกำลังพิจารณาต่อเวลามาตรการกระตุ้นภาคอสังหาฯ ผ่านการขยายระยะเวลาลดค่าธรรมเนียมการโอนฯ และจดจำนอง ซึ่งปัจจุบันจัดเก็บอยู่ที่ 0.01% และจะสิ้นสุดการจัดเก็บในอัตราดังกล่าวสิ้นเดือน ธ.ค. 2563 พร้อมคาดขยายเพดานสิทธิสู้บ้าน 5 ล้านบาท จากเดิมไม่เกิน 3 ล้านบาท

ถือเป็นสัญญาณบวกต่อกลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัย หากมีการต่อมาตรการลดค่าโอนฯ-จดจำนอง และขยายเพดานเพิ่มสู่ระดับราคา 5 ล้านบาท เนื่องจากสามารถครอบคลุมสินค้าในวงกว้างมากขึ้น เนื่องจากมาตรการเดิมที่กำหนดสิทธิให้เฉพาะบ้านราคาไม่เกิน 3 ล้านบาทนั้น ในระดับบ้านกลุ่มนี้คิดเป็นสัดส่วนน้อยระดับ 20% ของมูลค่าทั้งตลาดอสังหาฯ ทำให้กลุ่มที่ได้รับประโยชน์มีไม่มากนัก ขณะที่บ้านระดับ 5 ล้านบาท ซึ่งเจาะกลุ่มระดับกลาง คิดเป็นประมาณ 50% ของตลาดรวม ดังนั้นหากสามารถขยายเพดานราคาบ้านได้สูงขึ้น ย่อมเอื้อประโยชน์ต่อกลุ่มคนซื้อมากขึ้นเช่นกัน โดยภายใต้การลดค่าธรรมเนียมโอนฯ-จดจำนอง เหลือ 0.01% ทำให้คนซื้อประหยัดค่าใช้จ่ายได้ประมาณ



19,850 บาทสำหรับบ้านมูลค่า 1 ล้านบาท (ปกติค่าธรรมเนียมโอนฯ อยู่ในอัตรา 2% หรือ 2 หมื่นบาท โดยแบ่งคนละครึ่ง หรือ 1 หมื่นบาทสำหรับผู้ซื้อและผู้ขาย เมื่อมีการปรับลดเหลือ 0.01% หรือฝั่งละ 0.05% ทำให้ผู้ซื้อประหยัดไป 9,950 บาท ส่วนค่าจดจำนองปกติเป็นภาระของผู้ซื้ออย่างเดียว หากลดเหลือ 0.01% จากเดิม 1% ของวงเงินกู้ ดังนั้นหากกู้เต็ม 100% ทำให้เกิดการประหยัดไปอีก 9,900 บาท) ดังนั้นกรณีซื้อบ้านมูลค่าราคา 3 ล้านบาท และกู้เต็ม 100% (บ้านหลังแรก) จะทำให้ผู้ซื้อประหยัดค่าธรรมเนียมโอนฯ 29,850 บาทและจดจำนอง 29,700 บาท รวมค่าใช้จ่ายลดลงทั้งสิ้น 59,550 บาท และประหยัดเพิ่มเป็น 99,250 บาทสำหรับบ้านราคา 5 ล้านบาท

ขณะที่ฝั่งผู้ประกอบการที่เป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET จะได้อานิสงค์หากมีการขยายเขตแดนบ้านเป็น 5 ล้านบาทเช่นกัน เนื่องจากพอร์ตสินค้าส่วนใหญ่มีราคาครอบคลุมระดับดังกล่าวอยู่แล้ว ทั้งนี้การมีมาตรการดังกล่าว คาดช่วยให้ Backlog รวมสิ้น 2Q64 ระดับ 2.16 แสนล้านบาท (รวม JV 7.8 หมื่นล้านบาท) โดยเป็นส่วนที่พร้อมส่งมอบ 2H64 ราว 9 หมื่นล้านบาท และปีหน้า 9.1 หมื่นล้านบาท ที่เข้าขายเกณฑ์ราคาตามมาตรการสามารถโอนฯ ได้ง่ายขึ้น รวมถึงกระตุ้นให้เกิดการระบายสต็อกค้างของผู้ประกอบการที่มีอยู่รวมเกือบ 5.5 แสนล้านบาท (เป็นสต็อกคอนโดฯ สร้างเสร็จ 1 แสนล้านบาท)

โดยคงต้องติดตามต่อไปว่าการขยายเขตแดนบ้านระดับ 5 ล้านบาท จะได้รับการพิจารณาหรือไม่ ซึ่งหากได้รับการตอบรับจากภาครัฐ ย่อมสร้างแรงเก็งกำไรให้กับกลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัยฯ ฝ่ายวิจัยเลือกหุ้นที่ได้ประโยชน์ ที่มีพอร์ตระดับในกลุ่ม 5 ล้านบาท เป็นส่วนใหญ่, ราคามี upside และพื้นฐานธุรกิจแข็งแกร่ง รวมถึงให้ปันผลสูงกว่า 5% ได้แก่ AP(FV@B10.80), SPALI(FV@B25.50) และ LALIN (FV@B11.40)

ให้นำหนักการฟื้นตัวในปี 2565 – 66 ... ชอบ SCB KBANK

เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบ 3Q64 ของกลุ่มฯ เริ่มต้นด้วย TISCO ในวันที่ 14 ต.ค. 64 ก่อนจะปิดท้ายด้วยกลุ่ม ธ.พ. ใหญ่ อย่าง KBANK และ SCB ในวันที่ 21 ต.ค. 64 โดยกำไรสุทธิงวด 3Q64 ที่ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ทั้ง 6 ธนาคาร เท่ากับ 3 หมื่นล้านบาท (Bloomberg Consensus ณ 1 ต.ค. 64 อยู่ที่ 3.1 หมื่นล้านบาท) ลดลงราว 9% QoQ (+41% YoY จาก Credit Cost ต่ำลง) จากประเมินกำไรก่อนสำรอง (PPOP) ติดลบ 7% QoQ (+10.7% YoY) เพราะรายได้รวมหดตัว 4% QoQ จากรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



(Non-NII) ทั้งในส่วนของการรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง ด้านรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII) ทรงตัวจากงวดก่อน แม้ทิศทางสินเชื่อกลุ่มฯ สูงขึ้นราว 2% QoQ มาจาก Soft Loan และมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ (DR) ปัจจัยดังกล่าวคาดส่งผลให้แนวโน้ม NIM อ่อนตัวราว 10 bps QoQ มาที่ 2.7% ในขณะที่ระดับการตั้งสำรอง (ECL) มองอย่างอนุรักษ์นิยมไม่ได้ลดลงเร็วนัก รายละเอียดเพิ่มเติมตาม Industry update วานนี้ ภายใต้หัวข้อ “ให้น้ำหนักการฟื้นตัวในปี 2565 -66”

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยมองว่าทิศทางกำไร 3Q64 จะลดตัว QoQ ไม่ใช่เรื่องใหม่ และเป็นไปตามภาพใหญ่ของเศรษฐกิจไทย โดยรวมหากกำไรสุทธิ 9M64F เป็นไปตามคาด จะทำให้กำไร 9M64 แต่ละธนาคาร เฉลี่ยคิดเป็นสัดส่วนราว 82% ของประมาณการกำไรปี 2564 (1H64 เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 57% ของประมาณการทั้งปี) ในขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจไทยเชื่อว่าผ่านจุดเลวร้ายสุดแล้วในงวด 3Q64 ตามการกระจายวัคซีน COVID-19 ในไทย รวมถึงพัฒนาการด้านยารักษา COVID-19 อย่าง Molnupiravir เชื่อว่าหนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจดำเนินอย่างต่อเนื่องมากขึ้นในปี 2565 - 66 ภาพรวมเป็นปัจจัยหนุนกำไรสุทธิปี 2565 - 66 ขยายตัวเฉลี่ย 8% YoY จากแนวโน้ม Credit Cost ต่ำลง ภายใต้มาตรการผ่อนผันการจัดชั้นลูกหนี้ของ ธปท. ซึ่งเชื่อว่าภาพการฟื้นตัวของกำไรเป็นปัจจัยขับเคลื่อน ROE ให้ดีขึ้นในทิศทางเดียวกัน

คงเท่าตลาด เลือก Top pick ที่มีจุดเด่นด้าน Digital อย่าง KBANK, SCB รวมถึงได้ประโยชน์จากแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวในระยะถัดไป เนื่องจากโครงสร้างพอร์ตสินเชื่อกับภาคการท่องเที่ยวสูงในกลุ่มฯ ตามด้วย TISCO จากงบดุลแกร่งและคาดหวัง Div Yield สูงราว 7% - 8%

สรุปแนวโน้มกำไรกลุ่ม

วันประกาศงบการเงิน 3Q64 เบื้องต้น	(ส่วนบาท)	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	3Q64F	3Q64 Bloomberg Consensus	%QoQ	% YoY	9M63	9M64F	% YoY
18-21 ต.ค. 64	BBL	4,017	2,398	6,923	6,357	6,000	6,473	-5.6%	49.3%	14,783	19,280	30.4%
21-ต.ค.-64	KBANK	6,679	13,258	10,827	8,894	8,088	8,780	-9.1%	21.1%	18,229	27,809	70.1%
19-ต.ค.-64	KKP	1,347	1,108	1,463	1,354	1,200	1,247	-11.4%	-10.9%	4,015	4,017	0.1%
18-21 ต.ค. 64	KTB	3,057	3,452	5,578	6,011	5,826	5,700	-6.4%	84.0%	13,279	17,216	29.6%
21-ต.ค.-64	SCB	4,641	4,965	10,088	8,815	7,560	7,534	-14.2%	62.9%	22,252	26,462	18.9%
14-ต.ค.-64	TISCO	1,612	1,636	1,764	1,666	1,550	1,579	-8.9%	-3.8%	4,427	4,980	12.5%
	Industry	21,353	26,818	36,442	33,097	30,025	31,313	-9.3%	40.6%	74,985	99,564	32.8%

ที่มา: งบการเงิน / สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส / Bloomberg (ณ 1 ต.ค. 64)



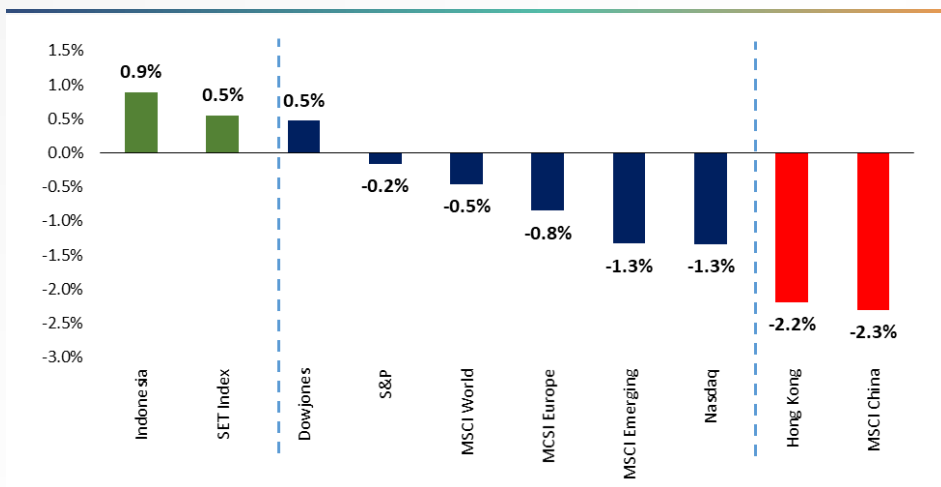
ช่วงสั้นกระแส Fund flow จากตลาดหุ้นเอเชียใต้ ยังดูดีกว่าภูมิภาคอื่นๆ

ตลาดหุ้นโลกและสหรัฐฯ ผันผวนในช่วงที่ผ่านมาจากหลายปัจจัยกดดัน ทั้งความกังวลอัตราเงินเฟ้อ และจังหวะการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน สืบเนื่องจากราคาน้ำมันดิบ Brent ที่พุ่งทำจุดสูงสุดรอบ 4 ปี และความกังวลเพดานหนี้สาธารณะ (Debt Limit) ของสหรัฐฯที่ต้องชำระภายใน 18 ต.ค. 2564 นี้ โดยตั้งแต่ต้นเดือน MSCI World และ S&P Index ปรับตัวลง -0.5%, -0.2% ตามลำดับ

ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเหนือ หรือประเทศจีน มีความกดดันเฉพาะตัวจาก Evergrande ถูกสั่งระงับซื้อขายชั่วคราว จนทำให้ดัชนี HSI Index และ MSCI China ปรับตัวลง -2.2%, -2.3% ตามลำดับ

ส่วนตลาดหุ้นในแถบบ้านเรา หรือเอเชียใต้ ได้รับผลกระทบค่อนข้างจำกัด บวกกับเริ่มคาดการณ์การฟื้นตัวของเศรษฐกิจ จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง รวมถึงกระแสยาต้านไวรัส COVID-19 Molnupiravir ซึ่งมีประสิทธิภาพต้านไวรัสได้ทุกสายพันธุ์รวมทั้ง Delta และมีแผนจะยื่นขออนุมัติจากสำนักงานอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) ต่อไป ภายใน 4Q64 นี้ หากพิจารณาเฉพาะประเทศไทย ยังได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น โดย SET Index มีสัดส่วนหุ้นกลุ่มน้ำมันดิบ สูงถึง 1 ใน 3 ชอบ TOP PTTEP ขณะที่หุ้นกลุ่มเปิดเมืองยังคงเน้น MINT CRC CPALL KBANK SCB เป็นหลัก คาดว่ายัง Outperform ตลาดได้ในยามปัจจัยภายนอกผันผวน

ผลตอบแทน MTD ของตลาดหุ้นแต่ละประเทศ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

โดยคาดการณ์การเคลื่อนไหวของ SET Index วันนี้อยู่ที่ 1600 – 1630 จุด กลยุทธ์การลงทุนเน้นหุ้น Theme เปิดเมืองขนาดใหญ่ คาดได้ประโยชน์เป็นลำดับแรกๆ อย่าง MINT SCB KBANK เป็น Top picks

Valuation หุ้น Top picks

Company	Sector	Last Price (04/10/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
KBANK	BANK	137.00	154.00	12.4%	10.6	1.9
SCB	BANK	124.00	136.00	9.7%	12.6	2.3
MINT	FOOD	32.50	34.00	4.6%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

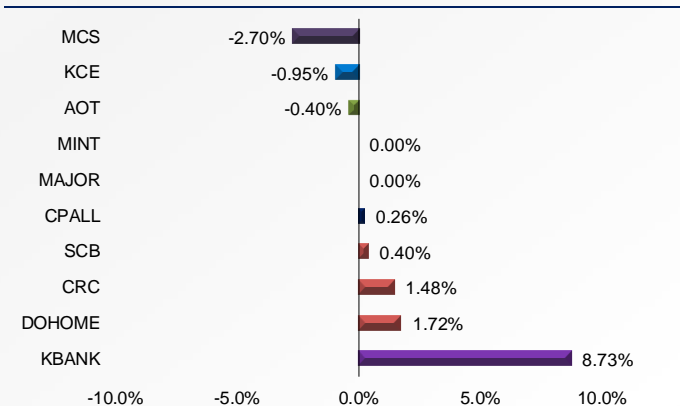


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

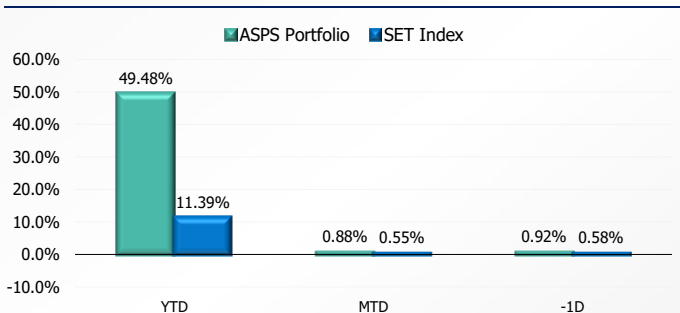
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MAJOR	29-ก.ย.-21	5%	0.00%	21.80	21.80	25.00	9.88	4.59	20.20	ปัจจัยบวกภายในประเทศจากจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงและการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ที่จะทยอยเกิดขึ้น คาดโรงเหล็กกลับมาเปิดได้ใน 4Q64
CRC	16-ก.ย.-21	10%	1.48%	33.75	34.25	35.20	NM	0.00	32.00	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าดี Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
AOT	30-ส.ค.-21	15%	-0.40%	63.00	62.75	69.99	NM	0.00	59.75	ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้นำให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวค่าน้ำมันจากปีบัญชี 2566
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	8.73%	126.00	137.00	154.00	10.65	1.90	130.50	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่น้อย Underperform กลุ่มอื่น
MINT	4-ต.ค.-21	10%	0.00%	32.50	32.50	34.00	NM	0.00	30.50	กลุ่มฯ มี Sentiment หนุนเพิ่มเติมจากเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา Merck และ Ridgeback Biotherapeutics อยู่ระหว่างขออนุมัติจากทางการสหรัฐฯ (FDA)
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	0.26%	63.08	63.25	68.30	55.78	0.90	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	ทิศทางกำไรสดไล่ จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน เป็นงานที่ให้ margin สูง
KCE	29-ก.ย.-21	10%	-0.95%	79.25	78.50	100.00	31.52	2.55	75.25	คาดการณ์กำไรงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นถึงต่อเนื่องทั้ง QoQ และ yoy จากยอดขายที่เติบโตในช่วง High season และเริ่มรับรู้กำลังการผลิตจากโรงงานใหม่
SCB	4-ต.ค.-21	5%	0.40%	123.50	124.00	136.00	12.64	2.29	117.00	SCB มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวราว 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดเป็น ธพ. ที่ได้ประโยชน์ด้านต้นทุนจากการท่องเที่ยวฟื้นตัว
DOHOME	28-ก.ย.-21	10%	1.72%	23.30	23.70	30.40	30.33	1.48	22.00	แนวโน้ม SSSG QTD งวด 3Q64 สาคุด ยังเติบโตราว 10%/yoy ขณะที่กำไรปัจจุบันงวด 1H64 ที่เติบโตสูง 234%/yoy

งานนี้ปรับ SCC ออกจากพอร์ตและลดน้ำหนัก KBANK ลง 5% แล้วลงทุนใน MINT 10% SCB 5%

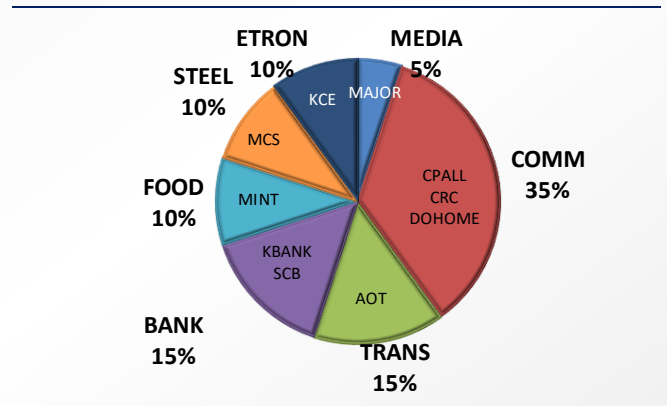
Accumulated returns since our recommendation



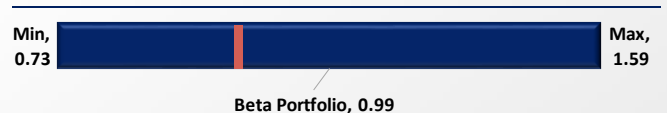
Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส