

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

7 ตุลาคม 2564



ความเสี่ยงลด ... SET มี Downside จำกัด Top Pick เลือก MINT, KBANK และ TOP

ประเด็นใหญ่ในตลาดการเงินโลกยังคงอยู่กับความกังวล 2 เรื่อง คือการจัดการ
เพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ และทิศทางเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น ซึ่งน่าจะสร้างความ
ความผันผวนให้กับตลาดต่อเนื่อง ส่วนปัจจัยในประเทศหลังสถานการณ์
Covid-19 คลี่คลายความสนใจก็ไปอยู่ที่ระดับการผ่อนคลายมาตรการ ซึ่งได้
ดำเนินมาอย่างต่อเนื่อง และน่าจะผ่อนคลายเต็มที่(ใกล้เคียงภาวะปกติใน
เดือน พ.ย.64) ประเด็นที่ต้องตามต่อคือการออกมาตรการกระตุ้นให้เศรษฐกิจ
ที่อยู่ในภาวะหยุดนิ่งมานานให้ฟื้นตัว โดยสภาพแวดล้อมดังกล่าวเห็นได้ว่า
ระดับความเสี่ยงในเชิงระบบลดต่ำลง ซึ่งเท่ากับว่า Downside ของ SET
Index ก็ลดต่ำลงไปด้วย เหลือเพียงรอสัญญาณในการปรับขึ้นรอบใหม่

ประเมินว่า SET Index น่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1610 – 1635 จุด พอร์ต
จำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน Theme หลักในการลงทุนยังเป็น Restart
Economy หุ่น Top Pick เลือก MINT, KBANK และ TOP

SET INDEX (จุด) 1,619.48

เปลี่ยนแปลง (จุด) -4.76

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 97,659.10

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน -181.05

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -452.72

นักลงทุนต่างประเทศ -1,263.05

นักลงทุนในประเทศ 1,896.82

แผนเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

ระยะนำร่อง 1-31 ค.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 เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มี สัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยว ต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของรายได้จากการท่องเที่ยว ทั้งหมด	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้ จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่า ร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยว ทั้งหมด	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ 1) เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้ จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด 2) มีสินค้าการท่องเที่ยวด้านศิลปวัฒนธรรม 3) เป็นจังหวัดที่มีพรมแดนติดต่อกับประเทศ เพื่อนบ้าน	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ จังหวัดที่มีพรมแดนติดต่อกับประเทศ เพื่อนบ้าน
4 จังหวัด ดำเนินการในพื้นที่นำร่องเดิมที่ ดำเนินการตั้งแต่ ก.ค.ศ. 64	10 จังหวัด - กรุงเทพมหานคร - กระบี่ (ทั้งจังหวัด) - พังงา (ทั้งจังหวัด) - ประจวบคีรีขันธ์ (อำเภอหัวหิน หนองแก) - เพชรบุรี (เทศบาลเมืองชะอำ) - ชลบุรี (พื้นที่ อำเภอบางละมุง ตำบลนาจอมเทียน ตำบลบางเสร่) - ระนอง (เกาะพยาม) - เชียงใหม่ (อำเภอเมือง แม่ริม แม่แตง ดอยเต่า) - เลย (เชียงจาม) - บุรีรัมย์ (เมือง)	20 จังหวัด เชียงราย แม่ฮ่องสอน ลำพูน แพร่ นอนงคาย สุโขทัย เพชรบูรณ์ ปทุมธานี อุบลราชธานี สมุทรปราการ ตราด ระยอง ชอนแก่น นครราชสีมา นครศรีธรรมราช ตรัง พัทลุง สงขลา ยะลา นราธิวาส	13 จังหวัด สุรินทร์ สระแก้ว จันทบุรี ตาก นครพนม มุกดาหาร บึงกาฬ อุตรดิตถ์ อุบลราชธานี น่าน กาญจนบุรี ราชบุรี สตูล
			ข้อมูล จากททท. 26 กันยายน 2564

ที่มา: ศบค.

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ศุภฤต ชาตเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภาวิต ภักระพวงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



Dollar แข็งค่า หนุนเงินบาทอ่อนค่าจ่อทดสอบ 34 บาท/ดอลลาร์อีกครั้ง กดดัน Flow ไหลเข้าช่วงสั้น แต่ดีต่อกลุ่มหุ้นส่งออก

สกุลเงิน Dollar ยังอยู่ในทิศทางแข็งค่า ล่าสุด อยู่ที่ 94.5 จุด (นับตั้งแต่ต้นปีแข็งค่าขึ้นราว 4.8%) โดยเฉพาะเมื่อวานนี้แข็งค่าขึ้นมา โดยมีแรงหนุนจาก 1.)ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาดี อาทิ ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 5.6 แสนรายมากกว่าตลาดคาด 4.2 แสนราย2.) ความผ่อนคลายจากเรื่องเพดานหนี้สาธารณะสหรัฐ

โดยรวมสกุล Dollar คาดจะยังมี Momentum แข็งค่าต่อ ส่งผลต่อ ทิศทางค่าเงินบาท มีแนวโน้มอ่อนค่าต่อ ล่าสุดเมื่อวานนี้ อ่อนค่าขึ้นไปแตะ 34 บาท ต่อดอลลาร์ เข้านี้อาจชะลออยู่ที่ 33.87 บาท/อ่อนค่าสูงสุดในรอบ 4 ปี) โดยตลอดทั้งเดือนนี้ (mtd) อ่อนค่า 4.84% ASPS ประเมินว่า ทั้งนี้ ผลกระทบสำคัญของการอ่อนค่าของเงินบาทคือ

- (-)Fund Flow ชะลอไหลเข้าตลาดหุ้น: เนื่องจากหากเงินบาทอ่อนค่าจะส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติมีโอกาสดำเนินการจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX Loss) มากขึ้นได้ง่าย ASPS ทำการศึกษาสถิติในอดีต คือ การที่ Fund Flow ไหลออก กับค่าเงินบาทที่อ่อนค่ามีความสัมพันธ์กันอย่างชัดเจน โดยตลอด 14 ช่วงที่ค่าเงินบาทอ่อนค่า Fund Flow ไหลออกจากตลาดหุ้นไทยทั้ง 14 ครั้ง และค่าเงินบาทที่อ่อนค่าทุกๆ 1% มักจะกดดันให้ Fund Flow ไหลออกจากหุ้นไทยเฉลี่ยราว 6.9 พันล้านบาท

เวลาเงินบาทอ่อน Fund Flow มักจะไหลออกจากตลาดหุ้นเสมอ



ที่มา: ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

- (+) การส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น: เงินบาทอ่อนค่าส่งผลให้ราคาสินค้าส่งออกของไทยในหน่วยเงินสกุลต่างประเทศลดลง ช่วยให้สินค้าส่งออกของไทยแข่งขันได้ง่ายขึ้น และ ASPS ประเมินยังเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก เช่น กลุ่มส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ (KCE, SVI) กลุ่มส่งออกอาหาร TU ส่งออกยาง (NER), กลุ่มท่องเที่ยว, กลุ่มโรงพยาบาล (ดังตาราง)

หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า

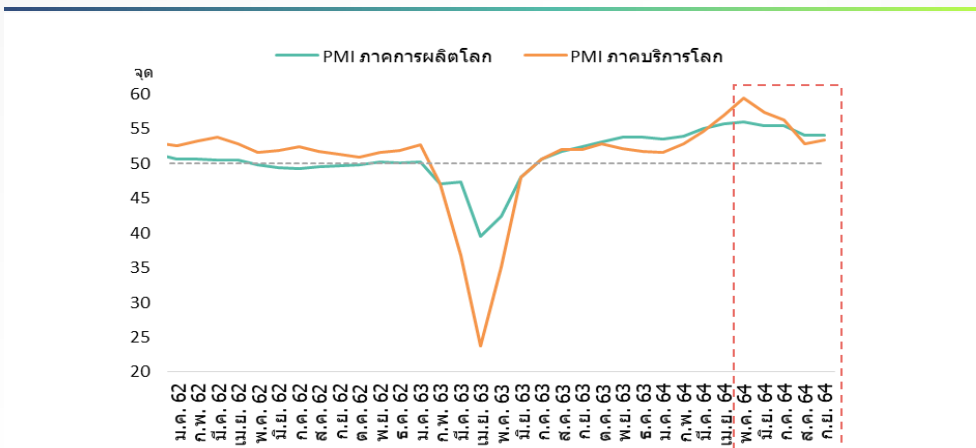
	(+) ได้ประโยชน์	(-) ได้รับผลกระทบ
เงินบาทอ่อนค่า	<ul style="list-style-type: none"> กลุ่มส่งออก <ul style="list-style-type: none"> HANA, SVI, DELTA, KCE, TU, CPF, GPFT, KSL, STA, NER, STGT, SAT, AH, VNG, MCS กลุ่มท่องเที่ยว <ul style="list-style-type: none"> AOT, AAV, BA, MINT, CENTEL, ERW กลุ่มโรงพยาบาล <ul style="list-style-type: none"> BH, BDMS, PR9 	<ul style="list-style-type: none"> กลุ่มที่มีต้นทุน หรือหนี้สินสกุลเงินต่างประเทศ <ul style="list-style-type: none"> GULF, BGRIM, EGCO, PTT, PTTEP, PTTGC, BA, AAV กลุ่มที่เน้นการนำเข้า <ul style="list-style-type: none"> TFG, TVO

ที่มา: ASPS รวบรวม

IMF จ่อปรับประมาณการ GDP โลกปี 2564 ลง

เศรษฐกิจโลกในภาพรวมยังอยู่ในแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ตามการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ และการกระจายวัคซีนทั่วโลก อย่างไรก็ตาม เป็นที่สังเกตว่าในช่วง 2QH64 การฟื้นตัวเริ่มเผชิญความท้าทายมากขึ้น หลังทั่วโลกเผชิญการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจชะลอตัวลง สะท้อนจากดัชนี PMI โลก ทั้งภาคการผลิต และภาคบริการมีแนวโน้มอ่อนตัวลง (ดังรูป)

ดัชนี PMI ของโลก



ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



สภาวะดังกล่าวส่งผลให้ประมาณการเศรษฐกิจโลกเริ่มมี Downside สอดคล้องกับมุมมองล่าสุดของ IMF หลัง ผู้อำนวยการ IMF กล่าวว่า IMF เตรียมปรับลดประมาณการ GDP โลกปี 2564 ลดลงเล็กน้อยจากระดับเดิมที่ 6%yoy ทั้งนี้ เมื่อเดือน ม.ค. 2564 IMF คาด GDP โลกปี 2564 จะขยายตัว 5.5% ก่อนที่ในเดือน เม.ย. 2564 จะปรับเพิ่มเป็น 6% และในรอบล่าสุดเดือน ก.ค. 2564 ยังคงไว้ที่ 6% ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี IMF ยังไม่เคยปรับประมาณ GDP โลกลง โดยสาเหตุที่ส่งผลให้ IMF เตรียมปรับ GDP ลงมาจาก 1. การฟื้นตัวที่ไม่ทั่วถึงของเศรษฐกิจในแต่ละประเทศ ซึ่งบางส่วนมีที่มาจาก การระงับวัคซีนที่ไม่ทั่วถึงเพียงพอ, 2. ความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะกดดันการใช้จ่ายของประชาชน และอาจเร่งให้นโยบายการเงินลดการผ่อนคลายเป็นเร็วกว่าคาดได้, 3. หนี้สาธารณะของหลายประเทศอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะประเทศพัฒนาแล้ว ซึ่งจะกดดันการผลักดันนโยบายการคลังต่อไป

ทั้งนี้ IMF จะมีการแถลงข่าวเผยแพร่ประมาณการ GDP ฉบับเต็มในวันที่ 12 ต.ค. 2564 ซึ่งเป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อไป

ประมาณการเศรษฐกิจโลกของ IMF

GDP Growth (%yoy)	2563	ใหม่		เดิม		
		รวม ก.ค. 64		รวม เม.ย. 64		
		2564F	2565F	2564F	2565F	
โลก	-3.2	6.0	4.9	4.9	6.0	4.4
ประเทศพัฒนาแล้ว	-4.6	5.6	4.4	4.4	5.1	3.6
สหรัฐ	-3.5	7.0	4.9	4.9	6.4	3.5
ยุโรป	-6.5	4.6	4.3	4.3	4.4	3.8
อังกฤษ	-9.8	7.0	4.8	4.8	5.3	5.1
ญี่ปุ่น	-4.7	2.8	3.0	3.0	3.3	2.5
ประเทศกำลังพัฒนา	-2.1	6.3	5.2	5.2	6.7	5.0
ตุรกี	1.8	5.8	3.3	3.3	6.0	3.5
อาร์เจนตินา	-9.9	6.4	2.4	2.4	5.8	2.5
ประเทศแถบตะวันออกกลาง	-2.6	4.0	3.7	3.7	3.7	3.8
ซาอุดีอาระเบีย	-4.1	2.4	4.8	4.8	2.9	4.0
อิหร่าน	3.4	2.5	2.0	2.0	2.5	2.1
ประเทศกำลังพัฒนาแถบเอเชีย	-0.9	7.5	6.4	6.4	8.6	6.0
จีน	2.3	8.1	5.7	5.7	8.4	5.6
อินเดีย	-7.3	9.5	8.5	8.5	12.5	6.9
อาเซียน	-3.4	4.3	6.3	6.3	4.9	6.1
อินโดนีเซีย	-2.1	3.9	5.9	5.9	4.3	5.8
ฟิลิปปินส์	-9.6	5.4	7.0	7.0	6.9	6.5
มาเลเซีย	-5.6	4.7	6.0	6.0	6.5	6.0
ไทย	-6.1	2.1	6.1	6.1	2.6	5.6
ปริมาณการค้าโลก	-8.3	9.7	7.0	7.0	8.4	6.5

ที่มา: IMF, ก.ค. 2564

ขณะที่ในส่วนของไทย ASPS ประเมินเศรษฐกิจไทยปี 2564 จะหดตัว -0.4%yoy ผลจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 4 แต่คาดว่าจะ 3Q64 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี 2564 ก่อนที่จะมีแนวโน้มฟื้นตัวในงวด 4Q64 จนถึงปี 2565 โดยในปี 2564 ASPS คาด

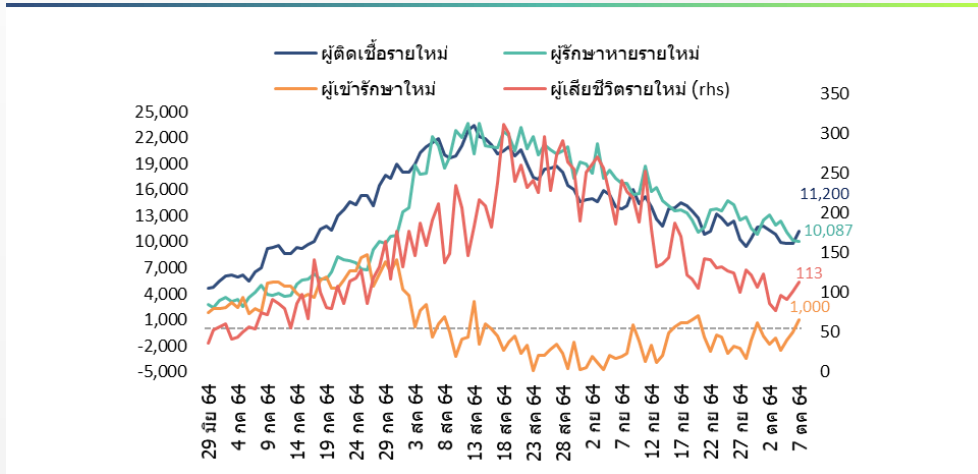


GDP ไทยจะขยายตัว 3.2%yoy ประเด็นดังกล่าวส่งผลให้หุ้นในกลุ่ม Restart-Economy จะยังได้อานิสงส์ต่อเนื่อง เช่น AOT, MINT, MAJOR, CRC, CPALL, KBANK, SCB เป็นต้น

COVID-19 ผ่อนคลาย กลางเดือน ต.ค. รัฐบาลยังเดินหน้าผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจต่อ

สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในภาพรวมยังมีแนวโน้มผ่อนคลายเป็นต่อ แม้ล่าสุด ข้อมูลวันที่ 7 ต.ค. 2564 พบว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่มีจำนวน 11,200 ราย สูงกว่า ช่วง 2-3 วันก่อนหน้าที่จำนวนผู้ติดเชื้อมีประมาณ 9,900 ราย

การระบาดของ COVID-19



ที่มา: ศบค.

อย่างไรก็ตาม ASPS เชื่อว่าคาดการณ์สถานการณ์จะดีขึ้นต่อเนื่อง จากการกระจายวัคซีนตามแผนจัดหาวัคซีนปี 2564 ของรัฐ ซึ่งอิงจากแผนล่าสุด พบว่าในงวด 4Q64 จะมีวัคซีนเข้ามาอีกกว่า 71 ล้านโดส (เดือน ต.ค. 24 ล้านโดส, เดือน พ.ย. 23 ล้านโดส และเดือน ธ.ค. 24 ล้านโดส) ส่งผลให้ในปี 2564 ไทยจะมีวัคซีนรวมทั้งสิ้น 178.2 ล้านโดส ซึ่งเพียงพอแก่ประชากรทั้งประเทศ (1 คน ฉีด 2 โดส)

ประเด็นดังกล่าวช่วยหนุนให้ภาครัฐเดินหน้าผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจต่อเนื่องตามแผน โดยล่าสุด

1. กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเน้นย้ำว่าการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวยังเป็นไปตามแผน โดยการเปิด 5 จังหวัด (กทม., เพชรบุรี, ชลบุรี, เชียงใหม่, ประจวบคีรีขันธ์) จะเริ่มต้นวันที่ 1 พ.ย. 2564 ขณะที่พื้นที่แห่งอื่นๆที่เหลือของประเทศจะทยอยเปิดในช่วง พ.ย. 2564 – ม.ค. 2565 ต่อไป (ดังตาราง)



- สำนักงานการบินพลเรือน (กพท.) ที่เตรียมเสนอ ศบค. พิจารณาเพิ่มจำนวนที่นั่งเครื่องบินจาก 75% เป็น 100% ในวันที่ 10 ต.ค. 2564 นี้ และจะมีผลในวันที่ 15 ต.ค. 2564 ต่อไป

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 15 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.ศ. 64 • กูเก็ด • สุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า) • พังงา (เขาหลัก เกาะยาว) • กระบี่ (เกาะพีพี เกาะโหล่ง ไร่เลย์ คลองม่วง ทัพเนท)	- กรุงเทพมหานคร - กระบี่ (ทั้งจังหวัด) - พังงา (ทั้งจังหวัด) - ประจวบคีรีขันธ์ (ตำบลหัวหิน หนองแก) - เพชรบุรี (เทศบาลเมืองชะอำ) - ชลบุรี (พัทยา อำเภอบางละมุง ตำบลนาจอมเทียน ตำบลบางเสร่) - ระนอง (เกาะพยาม) - เชียงใหม่ (อำเภอเมือง แมริม แม่เฒ่า ดอยคำ) - เลย (เชียงคาน) - บุรีรัมย์ (เมือง)	เชียงใหม่ แม่ฮ่องสอน ลำพูน แพร่ นongคาย สุโขทัย เพชรบูรณ์ ปทุมธานี อุดรธานี สมุทรปราการ ตราด 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.

ภาพรวม แผนการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจที่ยังเป็นไปตามแผน ช่วยเป็นแรงผลักดันให้หุ้นสายการบิน ท่องเที่ยว โรงแรม ร้านอาหาร และห้างสรรพสินค้า อาทิ AOT, MINT, MAJOR, CRC, CPALL,

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

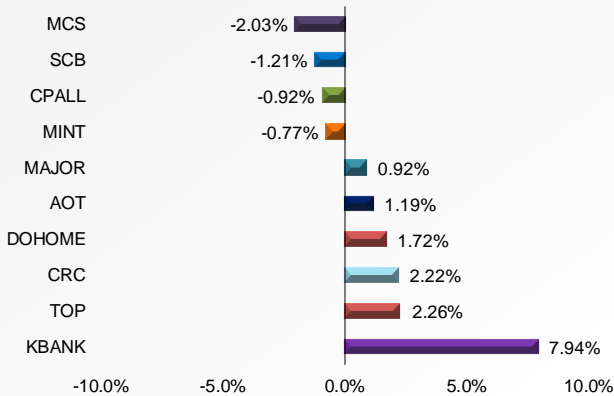


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

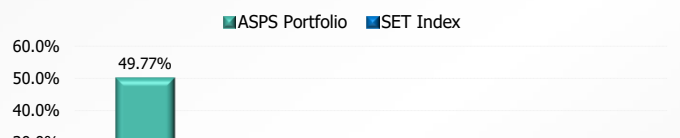
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MAJOR	29-ก.ย.-21	5%	0.92%	21.80	22.00	25.00	9.97	4.55	20.20	ปัจจัยบวกภายในประเทศจากจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงและการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ที่จะทยอยเกิดขึ้น คาดโรงเหล็กกลับมาเปิดได้ใน 4Q64
CRC	16-ก.ย.-21	10%	2.22%	33.75	34.50	35.20	NM	0.00	32.00	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าได้ Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
AOT	30-ส.ค.-21	15%	1.19%	63.00	63.75	69.99	NM	0.00	59.75	ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้ให้บริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคาดนับจากปีบัญชี 2566
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	7.94%	126.00	136.00	154.00	10.57	1.91	130.50	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
MINT	4-ต.ค.-21	10%	-0.77%	32.50	32.25	34.00	NM	0.00	30.50	กลุ่มฯ มี Sentiment ทนุเพิ่มเติมจากเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา Merck และ Ridgeback Biotherapeutics อยู่ระหว่างขออนุมัติจากทาง FDA
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	-0.92%	63.08	62.50	68.30	55.11	0.91	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%	-2.03%	14.80	14.50	21.00	5.84	8.97	14.00	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน เป็นงานที่ให้ margin สูง
TOP	6-ต.ค.-21	10%	2.26%	55.25	56.50	55.00	18.97	1.77	52.25	ทิศทางผลการดำเนินงานปกติในช่วง 2H64 ความหวังอยู่ในงวด 4Q64 ที่คาดว่ากำไรจะกลับมาเติบโตโดดเด่น ทนุหนักจากธุรกิจโรงสีที่ คาดจะฟื้นตัว
SCB	4-ต.ค.-21	5%	-1.21%	123.50	122.00	136.00	12.43	2.33	117.00	SCB มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวราว 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดเป็น ธพ. ที่โตประโยชน์ส่วนต่างๆจากการท่องเที่ยวฟื้นตัว
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 ล่าสุด ยังเติบโตราว 10%yoy ขณะที่กำไรปัจจุบันงวด 1H64 ที่เติบโตสูง 234%yoy

งานนี้ปรับ KCE ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน TOP แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation

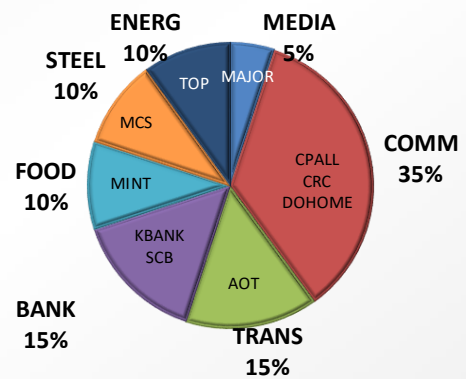


Accumulated returns



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Stock Classification



Beta Portfolio

