

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

29 ตุลาคม 2564



รอดูช่วงรอยต่อของการ Restart เศรษฐกิจ Top Pick เลือก AOT, CPALL และ VNG

ผลการประชุม BOJ และ ECB ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินทั้งในเรื่อง QE และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ GDP Growth สหรัฐงวด 3Q64 อยู่ที่ 2% ต่ำกว่าคาด แต่ดูเหมือนนักลงทุนไม่ได้ให้น้ำหนักโดยตลาดหุ้นสหรัฐยังเดินหน้าทำ New High ในประเทศจุดสำคัญอยู่ที่การเตรียมพร้อมเปิดประเทศ 1 พ.ย.64 โดยที่จะมีการประชุม ศบค. ชุดใหญ่เพื่อสรุปในวันนี้ ซึ่งหากเป็นไปตามที่เสนอก็คจะมีพื้นที่ที่ได้รับการผ่อนคลายเป็นสัดส่วนกว่า 90% ของ GDP ประเทศ น่าจะหนุนให้โอกาสการฟื้นตัวของเศรษฐกิจชัดเจนขึ้น แต่ต้องดูความเสี่ยงเรื่องจำนวนผู้ติดเชื้อที่อาจเพิ่มขึ้น ส่วนการเมืองเห็นสัญญาณการเตรียมพร้อมของพรรคการเมืองใหญ่สำหรับการเลือกตั้งครั้งต่อไป

SET Index น่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1615 – 1632 จุด รอดูสถานการณ์ช่วงรอยต่อการเปิดเศรษฐกิจ พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน ส่วนหุ้น Top Pick เลือก AOT, CPALL และ VNG

SET INDEX (จุด) 1,624.31

เปลี่ยนแปลง (จุด) -3.30

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 74,096.00

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.ว.)

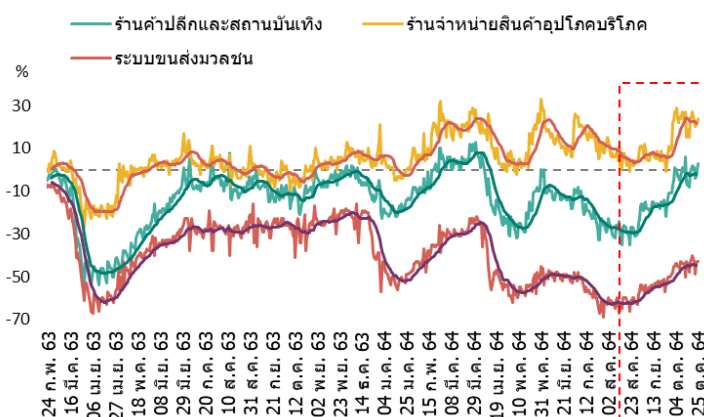
นักลงทุนสถาบัน -457.37

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -58.92

นักลงทุนต่างประเทศ 635.60

นักลงทุนในประเทศ -119.32

Google Mobility แสดงการเดินทางไปยังสถานที่ต่างๆของประชาชน



ที่มา: Google Mobility Report

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติ เชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ประเด็นต่างประเทศเป็นลบอ่อนๆ แต่ตลาดหุ้นโลกมองข้าม

เหตุการณ์ต่างประเทศเวลานี้ มี 3 ประเด็นสำคัญ ได้แก่

- การประชุมธนาคารญี่ปุ่น (BOJ): คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% ตามเดิม พร้อมกับปรับลดคาดการณ์ GDP Growth ปี 2564 เหลือขยายตัว 3.4% จากเดิมคาด 3.8% ส่วนอัตราเงินเฟ้อปีเดียวกันปรับลงเหลือ 0%yoy จากเดิม 0.6%yoy นับเป็นการตอกย้ำว่า BOJ จะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต่อไป
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB): มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0% และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ -0.5% เช่นเดิม พร้อมยังคงวงเงินซื้อพันธบัตร (Asset Purchase Program: APP) 2 หมื่นล้านยูโร/เดือน และคงวงเงินพันธบัตรเพื่อรองรับการระบาด (Pandemic Emergency Purchase Program: PEPP) 1.85 ล้านล้านยูโร ไปจนถึงเดือน มี.ค. 2565 การคงนโยบาย QE ของ ECB สวนทางกับที่ตลาดคาดไว้ก่อนหน้านี้ว่า ECB จะเริ่มพิจารณาปรับลดวงเงินลง และเป็นการส่งสัญญาณอ่อนๆว่า ECB มองว่าเศรษฐกิจยุโรปยังฟื้นตัวไม่เพียงพอ
- GDP 3Q64 ของสหรัฐฯ: สหรัฐรายงาน GDP งวด 3Q64 ขยายตัว 2%qoq หรือ 4.9%yoy ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดขยายตัว 2.7%qoq หรือ 4.9%yoy จากผลกระทบของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ส่งผลให้ GDP สหรัฐ 9M64 ขยายตัวเฉลี่ย 5.9%yoy ไกลเคียง IMF ที่คาดไว้ 6%yoy

ประเด็นสำคัญที่ให้นักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	ข้อมูลจริง	Consensus	งวดก่อน
26 ต.ค. 64	สหรัฐฯ	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	ก.ย.-64	113.8	108.3	109.8
26 ต.ค. 64	สหรัฐฯ	ยอดขายบ้านใหม่	ก.ย.-64	800K	760K	702K
28 ต.ค. 64	ญี่ปุ่น	ประชุม BOJ	ต.ค.-64	-0.1%	-0.1%	-0.1%
28 ต.ค. 64	ยุโรป	ประชุม ECB	ต.ค.-64	0.0%	0.0%	0.0%
28 ต.ค. 64	สหรัฐฯ	GDP (%yoy)	3Q64	4.9%	5.3%	12.2%
28 ต.ค. 64	สหรัฐฯ	GDP (%qoq)	3Q64	2.0%	2.7%	6.7%
29 ต.ค. 64	ไทย	รายงานเศรษฐกิจของ ธปท.	ก.ย.-64	-	-	-
29 ต.ค. 64	ยุโรป	GDP (%yoy)	3Q64	-	3.4%	14.2%
29 ต.ค. 64	ยุโรป	GDP (%qoq)	3Q64	-	2.0%	2.1%

ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



อย่างไรก็ตาม แม้ปัจจัยต่างประเทศที่ค่อนข้างเป็นไปในทางลบ แต่ทิศทางของ Fund Flow ยังมีแนวโน้มไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นโลกวานนี้ยังเดินทางปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ต่อ โดยดัชนี S&P500 และNASDAQ ทำจุดสูงสุดใหม่ (All Time High) เนื่องจากตลาดหุ้นสหรัฐให้น้ำหนักกับการรายงานผลประกอบการงวด 3Q64 โดยปัจจุบันมีบริษัทเกือบ 40% ในดัชนี S&P 500 รายงานผลประกอบการแล้ว และพบว่า มีถึง 80% ที่มีผลประกอบการสูงกว่าคาด โดยสรุป ตลาดหุ้นโลกที่ปรับขึ้นต่อ คาดมีส่วนช่วยหนุน Sentiment ของตลาดหุ้นไทยในวันนี้ด้วย

การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
Russel	2,297.98	2.02%	4.25%	16.36%
NASDAQ	15,448.12	1.39%	6.92%	19.86%
S&P	4,596.42	0.98%	6.71%	22.37%
DJIA	35,730.48	0.68%	5.57%	16.74%
Europe				
CAC 40	6,804.22	0.75%	4.36%	22.57%
Euro Stoxx 50	4,233.87	0.31%	4.59%	19.18%
FTSE 100	7,249.47	-0.05%	2.30%	12.21%
DAX	15,696.33	-0.06%	2.85%	14.41%

ที่มา: Bloomberg

ขณะที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังมีแนวโน้มผันผวนต่อไป กล่าวคือ สินค้ากลุ่ม Soft Commodity ปรับขึ้นต่อได้ เช่น ฝ้าย และยาง ส่วนสินค้ากลุ่มพลังงานยังผันผวนในทิศทางลง เช่น ถ่านหิน, ก๊าซธรรมชาติ, น้ำมันดิบ (ดั่งรูป) โดยสรุป ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีแนวโน้มปรับลงต่อมีโอกาสสร้างแรงกดดันต่อหุ้นกลุ่ม Commodity ได้ เช่น PTTEP, PTT, BANPU, LANNA เป็นต้น

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Cotton	113.73	2.90%	5.50%	45.58%
ยางแผ่น	195.5	0.77%	7.36%	-12.10%
ยางแท่ง	173.2	0.76%	3.10%	15.24%
WTI	82.91	0.12%	10.50%	70.88%
กากถั่วเหลือง	330.9	0.00%	0.67%	-9.42%
ถั่วเหลือง	1246	-0.30%	-1.54%	12.23%
Brent	84.32	-0.31%	7.39%	62.78%
Sugar	19.62	-0.41%	-3.54%	37.49%
Natural Gas	5.733	-0.85%	-4.31%	96.81%
BADI	3808	-6.11%	-26.30%	178.77%
Newcastle Coal	168.7	-6.48%	-20.80%	112.07%

ที่มา: Bloomberg



ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
01 พ.ย. 64		จีน PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-64	50.00	50.00
01 พ.ย. 64		สหรัฐ PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-64	59.20	60.70
02 พ.ย. 64		ยุโรป PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-64	58.50	58.50
04 พ.ย. 64		สหรัฐ ประชุม Fed	พ.ย.-64	0.25%	0.25%
05 พ.ย. 64		สหรัฐ การจ้างงานนอกภาคเกษตร	ต.ค.-64	385K	194K
05 พ.ย. 64		สหรัฐ อัตราการว่างงาน	ต.ค.-64	4.8%	4.8%

ที่มา: Bloomberg

ประชุม ศบค. ลှ่นปรับลด Curfew จาก 23 จังหวัด เหลือ 7 จังหวัด

การประชุม ศบค. ในวันนี้ ให้น้ำหนักการพิจารณาปรับลดพื้นที่สีแดงเข้ม จาก 23 จังหวัด เหลือ 7 จังหวัด (ดังรูป)

การพิจารณาปรับลดพื้นที่สีแดงเข้มของ ศบค.

ศบค.ปรับลดพื้นที่ 'สีแดงเข้ม' จาก 23 เหลือ 7 จังหวัด

พื้นที่
สีแดงเข้ม

1.ยะลา

2.นราธิวาส

3.สงขลา

4.ปัตตานี

5.นครศรีธรรมราช

6.จันทบุรี

7.ตาก



หมายเหตุ : คงมาตรการ-เวลาเคอร์ฟิว

จังหวัดที่ปรับออกจากพื้นที่สีแดงเข้ม

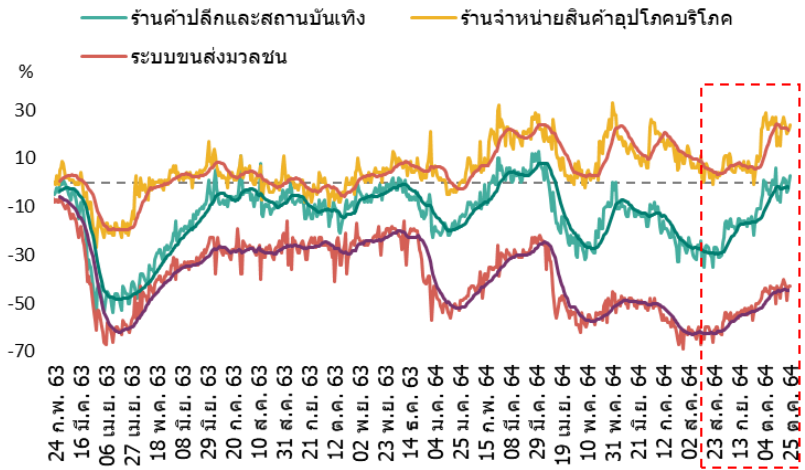
- กงกชพฯ
- ฉะเชิงเทรา
- นนทบุรี
- พระนครศรีอยุธยา
- สมุทรปราการ
- กาญจนบุรี
- นครปฐม
- ปทุมธานี
- ระยอง
- สมุทรสาคร
- ชลบุรี
- นครนายก
- ปราจีนบุรี
- ราชบุรี
- สระบุรี

ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ

หาก ศบค. มีมติตามกระแสข่าวจริง จะส่งผลให้มาตรการ Curfew ปรับลดจาก 23 จังหวัดเหลือ 7 จังหวัด (Curfew บังคับใช้เฉพาะพื้นที่สีแดงเข้ม) ซึ่งมีสัดส่วน GDP รวมกันเพียง 0.6% ของ GDP ทั้งประเทศเท่านั้น จึงเชื่อว่าจะช่วยให้เศรษฐกิจไทยในภาพรวมฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2564 ได้ สอดคล้องกับ Google Mobility ที่ระบุว่า การเดินทางไปยังสถานที่ต่างๆ ของประชาชนมีแนวโน้มฟื้นตัวกลับไปใกล้เคียงก่อนการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ในช่วงกลางปี 2564 แล้ว ซึ่งจะช่วยให้ SET Index มีแนวโน้มฟื้นตัวตามไปด้วย



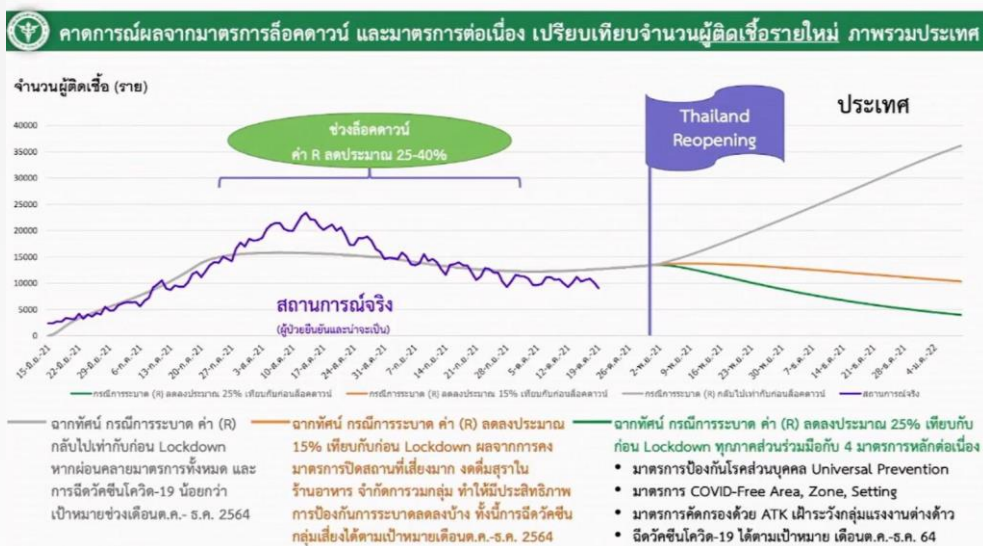
Google Mobility แสดงการเดินทางไปยังสถานที่ต่างๆของประชาชน



ที่มา: Google Mobility Report

อย่างไรก็ตาม การผ่อนคลายกิจกรรมก็เป็นการเปิดรับความเสี่ยงให้ COVID-19 กลับมาระบาดได้เช่นกัน สอดคล้องกับประมาณการของกระทรวงสาธารณสุขที่พบว่าจำนวนผู้ติดเชื้อของไทยยังมีโอกาสทรงตัวในระดับใกล้เคียงกับปัจจุบันได้ หากมีการผ่อนคลายกิจกรรม และเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

ประมาณการจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย



ที่มา: กระทรวงสาธารณสุข



การระบาดของ COVID-19

ที่มา: ASPS รวบรวม

สรุป การผ่อนคลายกิจกรรม และการเปิดประเทศคาดว่าจะช่วยให้กิจกรรมเศรษฐกิจ และ SET Index มีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2564 ได้ แต่ทว่าความเสี่ยงของการกลับมาระบาดของอาจมีส่วนจำกัด Upside ของตลาดหุ้นเช่นกัน ดังนั้น กลยุทธ์การลงทุน จึงเน้นทยอยสะสมหุ้นในกลุ่ม Restart Economy ได้ เช่น AOT, MINT, CPN, CPALL, CRC, COM7, SPVI, HMPRO, DOHOME, MAJOR, MTC โดยวันนี้ ASPS เลือก AOT และ CPALL เป็นหนึ่งใน Toppick ของ ASPS

การเมืองในประเทศ พรรคใหญ่เริ่มเตรียมความพร้อมสำหรับการเลือกตั้ง

ประเด็นการเมืองในประเทศ เมื่อวานนี้คือประชุม 2 พรรคการเมืองใหญ่ โดยสรุปคือ

- 1.) พรรคพลังประชารัฐ : ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอะไร คือ ร.อ.ธรรมนัส พรหมเผ่า ยังคงกลับมาเป็นเลขาธิการพรรคตามเดิม
- 2.) พรรคเพื่อไทย : หัวหน้าพรรคคนใหม่ คือ นายชลน่าน ศรีแก้ว สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (ส.ส.) จ.น่าน เขต 2 เป็นหัวหน้าพรรคคนใหม่ และเปิดตัว น.ส.แพทองธาร ชินวัตร(บุตรสาวนายทักษิณ ชินวัตร)ขึ้นเป็นประธานคณะที่ปรึกษาด้านการมีส่วนร่วมและนวัตกรรม พรรคเพื่อไทย

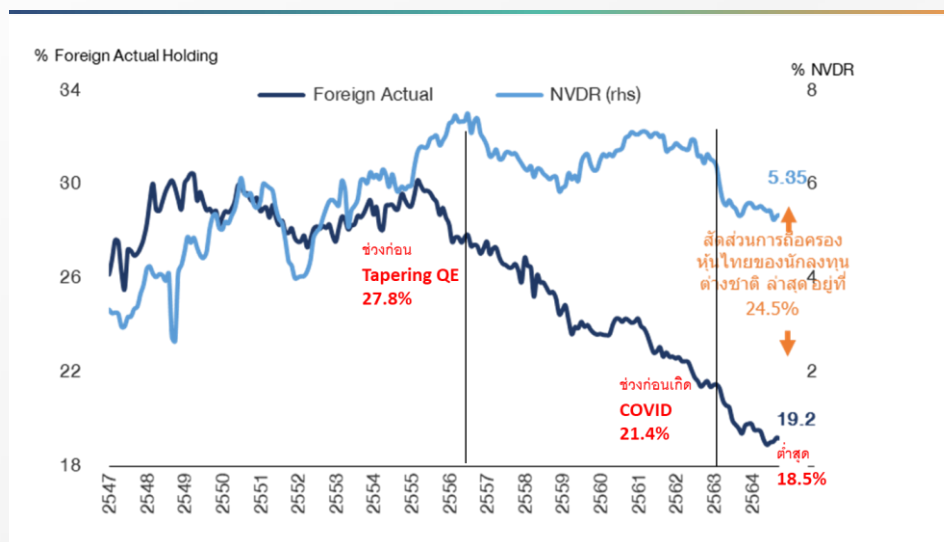
ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินถือเป็นสัญญาณการปรับเปลี่ยนเพื่อเตรียมความพร้อมรอรับการเลือกตั้งครั้งใหม่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างรวดเร็วในกลางปี 2565 เป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อ



Flow ต่างชาติยังมีโอกาสเข้า ขอบหุ้นเปิดเมืองเป็นหลักอย่าง AOT CPALL VNG

การประชุม FED ที่เกิดขึ้นช่วงต้น พ.ย. นี้ คาดสร้างความกังวลต่อตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงไทย โดยฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะกดดัน Fund Flow ไหลออกค่อนข้างจำกัด เนื่องจากนักลงทุนรับรู้ประเด็นนี้มาระยะหนึ่งแล้ว และที่สำคัญคือสัดส่วนการถือครองหุ้นไทยจากนักลงทุนต่างชาติถือว่าอยู่ในระดับต่ำมากไม่ถึง 20% แตกต่างกับช่วง QE Tapering ปี 2556 ที่ต่างชาติถือครองหุ้นไทยทางตรงสูงถึง 27.8% ดังรูปด้านล่าง

สัดส่วนการถือครองหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติ (Ex หุ้น DELTA)

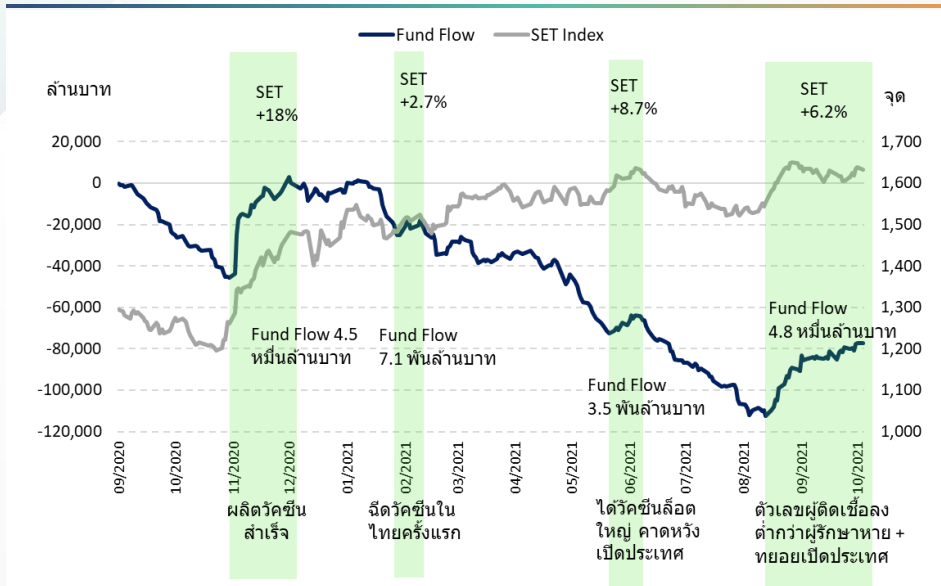


ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

ขณะที่แรงซื้อหุ้นจากต่างชาติน่าจะมี Momentum เข้ามาต่อเนื่อง ตราบที่การเปิดประเทศเป็นไปตามแผนที่วางไว้ สะท้อนได้จากข้อมูล 1 ปีย้อนหลัง มีถึง 4 ช่วงเวลาที่สถานะการณ์โควิดดีขึ้น คือ 1) ตอนโลกค้นพบวัคซีน, 2) คนไทยเริ่มฉีดวัคซีน, 3) ตอนได้วัคซีน AstraZeneca ล็อตใหญ่ และ 4) ตัวเลขผู้ติดเชื้อต่ำกว่าตัวเลขผู้รักษาหาย โดยทุกรอบ Fund Flow ไหลเข้าและตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นทั้งสิ้น ดังภาพทางด้านล่าง



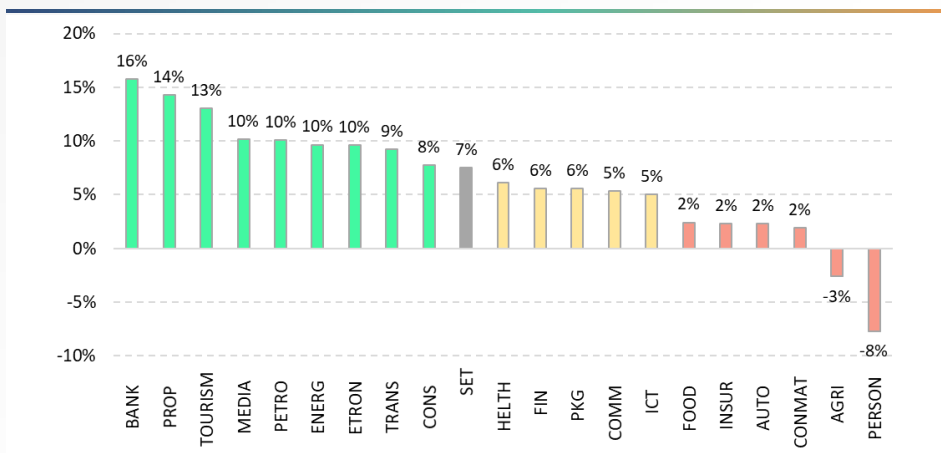
Fund Flow เวลาสถานการณ์โควิดดีขึ้น



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs, SET

และทั้ง 4 รอบดังกล่าว กลุ่มหุ้นที่ต่างชาติมักเข้าซื้อสะสมหรือให้ผลตอบแทนเฉลี่ยเป็นบวกเด่น ส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มหุ้นที่อิงกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ หรือ หุ้นเปิดเมืองเป็นหลัก อาทิ กลุ่มร.พ. ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 16%, อสังหาฯ 14%, ท่องเที่ยว 13%, มีเดีย 10%, ขนส่ง 9% และรับเหมาฯ 8% และอื่นๆ ขณะที่ SET ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 7% ดังภาพทางด้านล่าง

ผลตอบแทนเฉลี่ยราย Sector เวลาที่ Fund Flow ไหลเข้าทั้ง 4 รอบ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

ดังนั้นกลยุทธ์หุ้นที่คาดว่าจะ *Outperform* ตลาดได้ในช่วงต่อจากนี้ เลือกหุ้นธีม *Restart Economy* ที่กำไรฟื้นตัวโดดเด่นกว่ากลุ่มอื่นๆ อย่าง AOT CPALL และหุ้นขนาดกลางที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวอย่าง VNG เป็น *Top picks*

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (28/10/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
VNG	CONMAT	9.30	11.50	23.7%	14.7	2.2
CPALL	COMM	64.25	70.50	9.7%	56.7	0.9
AOT	TRANS	64.25	70.00	8.9%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

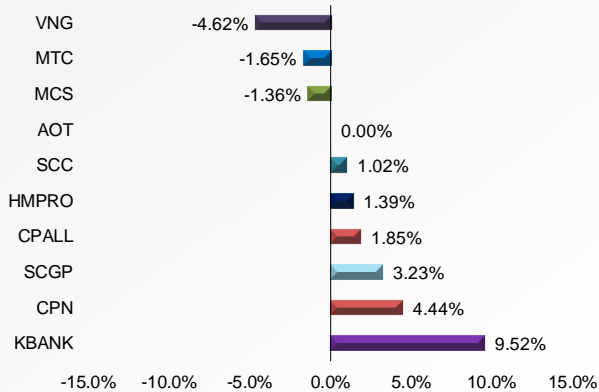


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

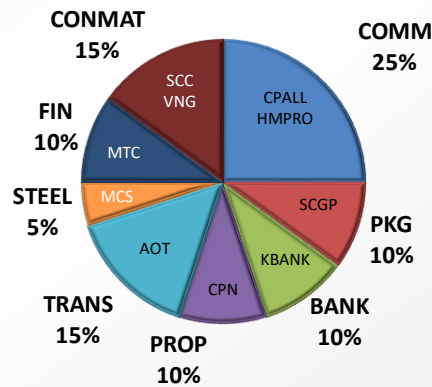
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
HMPRO	20-ต.ค.-21	10%	1.39%	14.40	14.60	16.00	37.20	2.15	13.50	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว QoQ ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy ส่วนปี 2565 จะเห็นการฟื้นตัวได้ 16.4% ราคาหุ้นปัจจุบันยังเท่ากับช่วง Lockdown
SCC	27-ต.ค.-21	10%	1.02%	394.00	398.00	500.00	10.18	4.40	374.00	แม้มีปัจจัยลบระยะสั้นจากกำไร 3Q64 ที่ไม่สดใส แต่มุมมองธุรกิจระยะยาวยังเป็นบวก มองเห็นโอกาสการเติบโตในธุรกิจหลัก พร้อมคาดหวัง Dividend Yield อีก 4%
SCGP	20-ต.ค.-21	10%	3.23%	62.00	64.00	70.00	33.33	0.94	59.50	แผนการเติบโตที่ชัดเจนภายใต้โมเดลการเติบโตทั้งแนวกว้างและแนวลึก (T-Model) ที่มีความสมบูรณ์มากขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะในช่วง 3 ปีข้างหน้า
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	9.52%	126.00	138.00	158.00	9.25	1.88	137.00	จำนวนผู้ติดตามรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
AOT	28-ต.ค.-21	15%	0.00%	64.25	64.25	69.99	NM	0.00	61.00	จุดเด่นฐานะการเงินแข็งแกร่ง สิ้นสุดภาคภัย 3Q64 มีเงินสดในมือ 4.7 พันล้านบาท จึงมีศักยภาพปลอดผ่านช่วงวิกฤติ COVID ได้แน่นอน
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	1.85%	63.08	64.25	70.50	56.66	0.88	62.25	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่ำ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า ทุก 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
CPN	14-ต.ค.-21	10%	4.44%	56.25	58.75	69.00	36.81	0.85	56.50	กำไรคาดกลับมาดีขึ้นในช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการจัดซื้อสินทรัพย์เป็นไปอย่างกว้างมากขึ้น
VNG	28-ต.ค.-21	5%	-4.62%	9.75	9.30	11.50	14.70	2.15	9.00	ประเมินกำไรสุทธิ 3Q64 ที่ 401 ล้านบาท (+18%QoQ) มี driver จากราคา MDF ที่ปรับเพิ่ม 10%QoQ และปริมาณส่งมอบที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากมี order ค้างส่งจากช่วง 2Q64
MCS	26-ต.ค.-21	5%	-1.36%	14.70	14.50	21.00	5.84	8.97	13.90	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อยากรองการ Toranomon และ Azabudai
MTC	18-ต.ค.-21	10%	-1.65%	60.50	59.50	72.00	23.05	0.65	57.00	แนวโน้มกำไรสุทธิช่วง 3Q64 จะฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มสินค้าเติบโตต่อเนื่อง จากการขยายสาขาและการคลาย lock down ตั้งแต่เดือนก.ย.

วางน้ำหนักหุ้น TOP BANPU ไปลงทุนใน AOT 15% VNG 5%

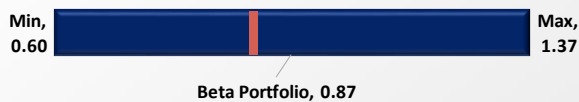
Accumulated returns since our recommendation



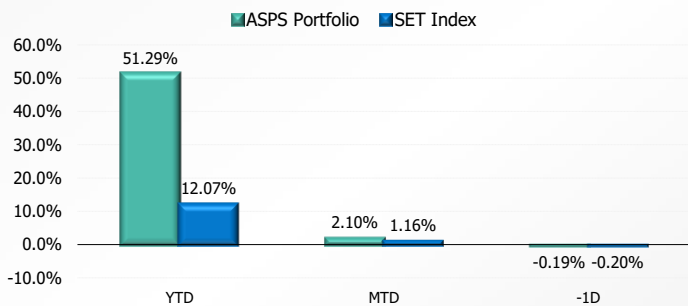
Stock Classification



Beta Portfolio



Accumulated returns



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส