MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

15 พฤศจิกายน 2564

SET Index เตรียมเข้าสู่ขาขึ้นรอบใหม่ Top Pick เลือก CPALL, ERW และ VNG

แม้ USD จะแข็งค่า แต่เงินบาทก็ยังคงแข็งอยู่บริเวณ 32.7 – 32.8 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าทิศทางของ Fund Flow ยังคงไหลเข้าสู่ตลาดการเงินไทย จนถึงปัจจุบันเราได้ผ่านช่วงการเปิดประเทศมาแล้วราว 2 สัปดาห์ ซึ่งดูเหมือนว่าผลที่ออกมาอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจกล่าวคือ จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ใหม่ในประเทศ และ จำนวนผู้เสียชีวิตยังสามารถควบคุมได้ดี ขณะที่จำนวนนักเดินทางต่างประเทศที่เข้ามาสู่ประเทศไทยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ส่วนท่าทีของ ศบค. ก็มีการผ่อนคลายมาตรการต่อเนื่องแม้บางประเภทธุรกิจจะช้ากว่าที่คาด ภาพดังกล่าวน่าจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มสูงขึ้นดังจะเห็นได้จาก Google Mobility Trend ที่ปรับขึ้น ถือเป็นผลดีต่อทิศทางตลาดหุ้นไทย

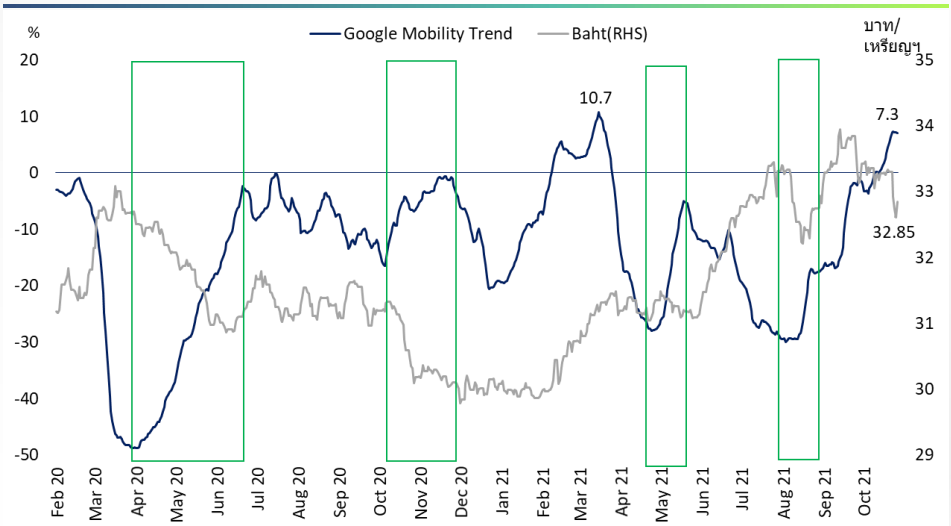
คาด SET Index Sideway Upกรอบ 1628 – 1640 จุด พอร์ตจำลองมีหุ้นออก 2 บริษัทได้แก่ CPN และ TVO น้ำหนักรวม 20% จัดเงินเข้า ERW 10%, VNG 5% และ CPALL 5% Top Pick เลือก CPALL, ERW และ VNG

SET INDEX (จุด)	1,633.94
เปลี่ยนแปลง (จุด)	1.50
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	70,359.34

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน	-157.07
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,427.27
นักลงทุนต่างประเทศ	0.81
นักลงทุนในประเทศ	-1,271.02

Google Mobility Trend VS ค่าเงินบาท



ที่มา: Google Mobility Report / ASPS Research

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โกมลวิทยาธร
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

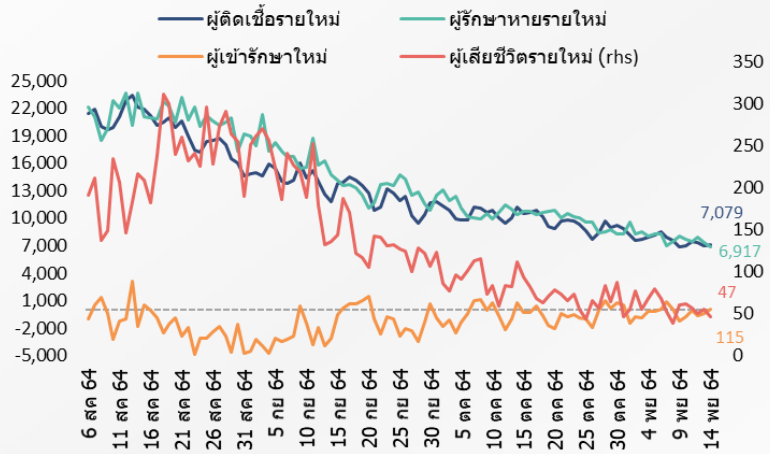
ภวัต ภัทราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ผู้ติดเชื้อในประเทศทรงตัวต่ำ บวกกับเปิดประเทศ-กิจกรรมเศรษฐกิจ หนุนตลาดหุ้นไทยเดินหน้าต่อ

สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในไทยมีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากข้อมูลวันที่ 14 พ.ย. 2564 พบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ 6,917 ราย นับเป็นจำนวนผู้ติดเชื้อที่อยู่ในระดับต่ำกว่าหมื่นรายมาแล้วถึง 21 วัน

การระบาดของ COVID-19



ที่มา: ศบค.

สถานการณ์ที่ไปในทิศทางที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องช่วยให้รัฐสามารถเดินหน้าผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง โดยการประชุม ศบค. วันศุกร์ที่ผ่านมามีมติสำคัญดังนี้

- ปรับลดพื้นที่ควบคุมสูงสุด (สีแดงเข้ม) จาก 7 จังหวัด เหลือ 6 ตั้งแต่วันที่ 16 พ.ย. 2564 เป็นต้นไป ได้แก่ ตาก, นครศรีธรรมราช, นราธิวาส, ปัตตานี, ยะลา และสงขลา ส่งผลให้มาตรการ Curfew ยังมีผลบังคับใช้เพียงแค่ 6 จังหวัดนี้ ขณะที่ในส่วนของสถานบันเทิง เช่น ผับ บาร์ และคาราโอเกะ จะทยอยเดินหน้าเปิดอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดย ศบค. ระบุว่ามีแผยจะเริ่มต้นในวันที่ 16 ม.ค. 2565 ในพื้นที่นำร่องท่องเที่ยว (สีฟ้า) พื้นที่เฝ้าระวัง (สีเขียว) และพื้นที่เฝ้าระวังสูง (สีเหลือง) ก่อน

ศบค. ลดพื้นที่สีแดงเหลือ 6 จังหวัด, สถานบันเทิงเลื่อนไปเปิด 16 ม.ค. 2565

ที่มา: ศบค.

- พิจารณาผ่อนคลายการเปิดรับนักท่องเที่ยวในระยะถัดไป หลังเริ่มต้นเมื่อวันที่ 1 พ.ย. 2564 ที่ผ่านมา เช่น ปรับลดวันกักตัวเป็น 5, 7, 10 วัน จากเดิม 7, 10, 14 วัน, ปรับวิธีตรวจเชื้อจาก RT-PCR เป็น ATK, เพิ่มพื้นที่สีฟ้า เป็นต้น

แผนเปิดรับนักท่องเที่ยวในระยะถัดไป

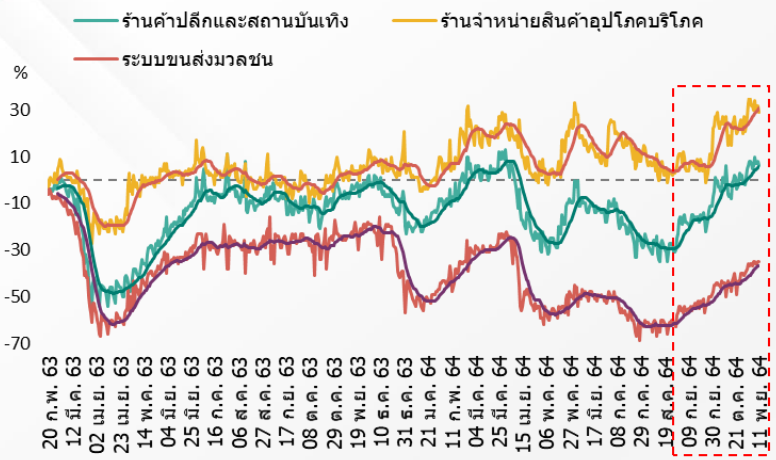
มาตรการการเข้าราชอาณาจักร ตามแผนรองรับการเปิดประเทศ จากการประชุม ศบค. 14 ตุลาคม 2564

กิจกรรม	ระยะที่ 1 (1 – 30 พ.ย. 64) ปัจจุบัน	ระยะที่ 2 (1 – 3-1 ธ.ค. 64) แผนเดิม	ระยะที่ 3 (ตั้งแต่ 1 ม.ค..65)
1. การปรับระยะเวลาในการกักกันหรืออยู่ในพื้นที่นำร่องการท่องเที่ยว	- ยังคงเป็น 7, 10, 14 วัน - กรณีกักกัน ทำกิจกรรมในโรงแรม	- พิจารณาปรับลดเป็น 5 , 7, 10 วัน	- พิจารณาปรับลดวัน หรือกักตัวเฉพาะไม่ได้รับวัคซีน หรือ ปรับเป็นการคุมไว้สังเกต
2. ปรับรูปแบบการตรวจหาเชื้อ	ตรวจหาเชื้อ 2 ครั้ง ครั้งที่ 1 RT-PCR ครั้งที่ 2 ตรวจ ATK ด้วยตนเอง เมื่อมีอาการ หรือวันที่ 6-7	อาจจะพิจารณาการตรวจหาเชื้อเมื่อเดินทางมาถึงไทย โดยจะมีการประเมินผลการติดเชื้อจากผู้เดินทางของเดือนพ.ย. และสถานการณ์การระบาด ความครอบคลุมการได้รับวัคซีน เช่น ปรับจาก RT-PCR เป็นการตรวจ ATK ณ โรงแรมที่พัก เป็นต้น	ATK ต่อเนื่องจากเดือนธันวาคม 64
3. ปรับการประกันภัย	ประกันภัยรวม 50,000 USD	กำหนดแนวทางการมีประกันภัยสำหรับผู้เดินทางเข้าราชอาณาจักร ตามวงเงินที่ราชการกำหนด	
4. พื้นที่นำร่องการท่องเที่ยว	15 จังหวัด (รวม 17 จ.)	16 จังหวัด (รวม 33 จ.) อาจจะเพิ่มชุมพร ระนอง(เกาะช้าง) อยู่ระหว่างการประเมิน สงขลา ยะลา นราธิวาสอาจเลื่อนเป็น 16 ธ.ค.	12 จังหวัด (รวม 45 จ.)
5. การเข้าราชอาณาจักรแบบ Test and Go (ตรวจไม่พบเชื้อ เดินทางได้ทุกพื้นที่)	63 ประเทศ	เพิ่มประเทศ (ยังไม่มีการพิจารณาเพิ่มเติม)	ไม่จำกัดประเทศ ประชุม ศบค. 14 พฤศจิกายน 2564

ที่มา: ศบค.

การผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวข้างต้นช่วยผลักดันให้กิจกรรมเศรษฐกิจของไทยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับรายงานการเดินทางของ Google (Google Mobility) ที่พบว่าประชาชนมีแนวโน้มเดินทางไปยังสถานที่ต่างๆมากขึ้น โดย Google Mobility ปรับขึ้นไปใกล้เคียงกับช่วงเดือน เม.ย. 2564 ซึ่งเป็นช่วงก่อนที่จะพบการระบาดของเชื้อ Alpha และ Delta แล้ว

Google Mobility แสดงการเดินทางของประชาชนไปยังสถานที่ต่างๆ



ที่มา: Google Mobility Report หมายเหตุ: หน่วย % แสดงการเปลี่ยนแปลงเทียบกับช่วงต้นปี 2563 ก่อน COIVD-19 ระบาดทั่วโลก

ขณะที่ความคืบหน้าการเปิดประเทศ ปัจจุบันไทยเปิดประเทศมาแล้ว 14 วัน (ข้อมูลสิ้นสุด 13 พ.ย. 2564) พบว่ามีผู้เดินทางเข้ามาจำนวน 44,774 ราย และในบรรดานี้พบผู้ติดเชื้อเพียง 52 ราย (อัตราติดเชื้อ 0.12%) สะท้อนถึงความเสี่ยงของการระบาดจากต่างประเทศยังต่ำ และ ASPS คาดว่าจำนวนผู้เดินทางจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อไป สะท้อนจากจำนวนผู้ลงทะเบียนของรับ Thailand Pass (ระบบลงทะเบียนแจ้งการเดินทางเข้าประเทศ) มีจำนวนถึง 173,637 ราย และปัจจุบันอนุมัติไปแล้ว 134,086 ราย

จำนวนผู้เดินทางเข้าประเทศ

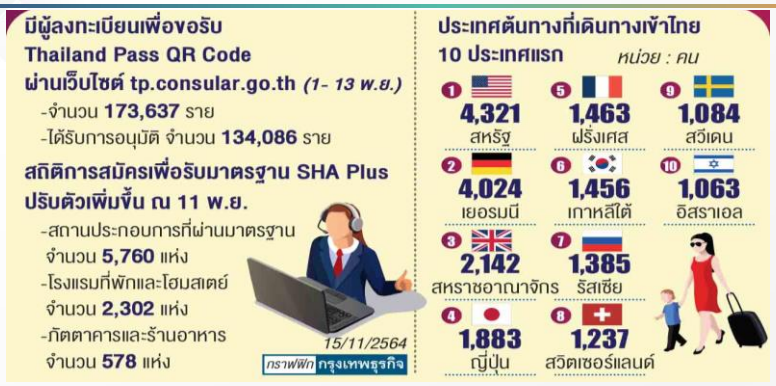
ผลการดำเนินงานการรับผู้เดินทางเข้าราชอาณาจักร ณ ท่าอากาศยาน
ตั้งแต่วันที่ 1 - 13 พฤศจิกายน 2564 (สะสม 44,774 ราย)

ประเภทผู้เดินทาง	ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิและท่าอากาศยานดอนเมือง			ท่าอากาศยานเชียงใหม่		ท่าอากาศยานภูเก็ต		ท่าอากาศยานสมุย		รวม (คน)	ผู้ติดเชื้อ (ราย)	อัตราการติดเชื้อ (%)	รายใหม่วันนี้
	ผู้เดินทาง (SVB)	ผู้เดินทาง (DMK)	ติดเชื้อ (ราย)	ผู้เดินทาง	ติดเชื้อ (ราย)	ผู้เดินทาง	ติดเชื้อ (ราย)	ผู้เดินทาง	ติดเชื้อ (ราย)				
1. Test & Go	25,898	206	13	210	-	4,670	11	682	-	31,666	24 (+2)	0.08	4,306
2. Sandbox	1,133	0	2	0	-	9,524	17	307	-	10,964	19 (+4)	0.17	744
3. Quarantine	1,927	0	9	0	-	208	-	9	-	2,144	9	0.42	206
- Quarantine 7 days	544					169		3		716			82
- Quarantine 10 days	1,383					39		6		1,428			124
รวม (คน)	28,958	206	24	210	0	14,402	28	998	0	44,774	52	0.12	
รายใหม่วันนี้	3,507	4	1	0	0	1,701	5	44	0		6		5,256

แหล่งข้อมูล กรมควบคุมโรค

ที่มา: ศบค.

ความคืบหน้าการเปิดประเทศ



ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ

จากสัญญาณการเปิดประเทศที่มีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง ASPS เชื่อว่าจะช่วยให้ Google Mobility ฟื้นตัวเกินระดับจุดสูงสุดเดิมได้ระยะต่อไป ผลักดันให้ SET Index เดินหน้าต่อไปได้เช่นเดียวกัน และเสริมให้หุ้นกลุ่มเปิดเมืองยังมีเสน่ห์น่าลงทุนเช่น AOT, CPALL, ERW, HMPRO, CRC, COM7, DCC, KBANK, SCB, TIDLOR

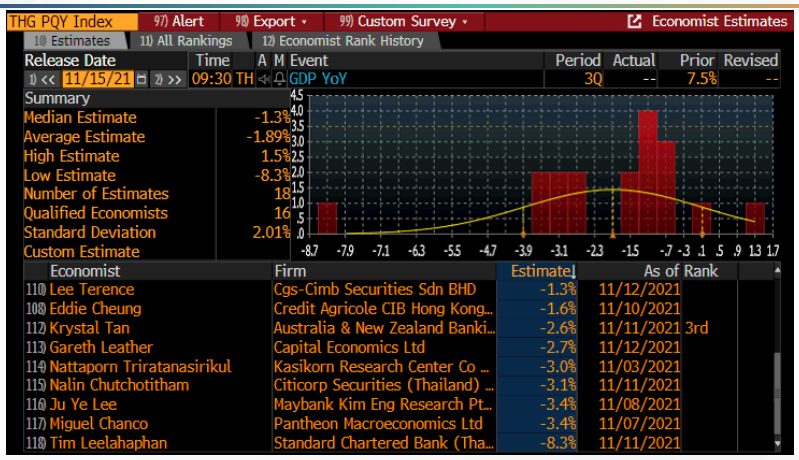
ติดตาม GDP งวด 3Q64 ไทยเช้านี้ ... คาดมี Upside ปรับเพิ่มประมาณในอนาคต

ในประเทศเช้านี้ 9.30 น. ติดตามสภาพัฒน์ฯจะรายงานตัวเลข GDP งวด 3Q64 โดย Consensus คาดเฉลี่ยจะออกมา -2.8%yoy (กรอบคาดการณ์อยู่ในช่วง -8.3%yoy ถึง -1.3% ดังรูป & ฝ่ายวิจัย ASPS คาด -5.3%yoy) ซึ่งเป็นผลกระทบจากการ Lockdown เดือน มิ.ย. – ก.ค. 2564

ASPS เชื่อว่าการประกาศตัวเลขในวันนี้หากออกมาติดลบและไม่หดตัวระดับ Double Digit เชื่อว่า ตลาดหุ้นรับรู้หรือ Price-in ไปแล้ว คาดไม่กดดัน SET index มากนัก เนื่องจากเป็นสิ่งที่สำนักเศรษฐกิจส่วนใหญ่ได้รวมในประมาณการณ์ GDP Growth ปี 2564 ไปแล้วและไม่น่าจะเห็นการ Downside ในการปรับลดลงต่อจาก

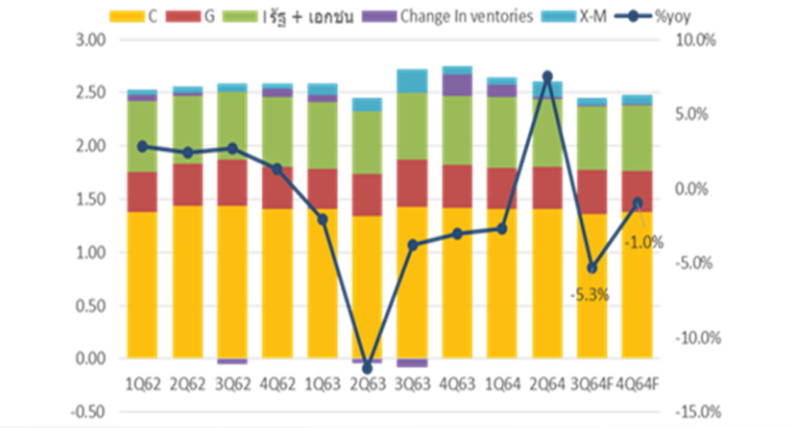
เพราะหากประเมิน Outlook เศรษฐกิจงวด 4Q64 ต่อเนื่องถึงปี 2565 ASPS ประเมินแนวโน้มสดใสจากพัฒนาการเชิงบวกทั้ง 1.) Covid ผู้ติดเชื้อในประเทศที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่า 1 หมื่นราย/วันติดต่อกัน 1 เดือน 2.) การกระจายวัคซีนเร็วกว่าคาดคือเข็ม 1 ที่ 61% เข็ม 2 ที่ 48% และที่สำคัญ คือ 3.)การที่รัฐเดินหน้าเปิดประเทศ ดัง Paragraph ข้างต้น โดยรวมน่าจะหนุน Upside ในการปรับเพิ่มประมาณการณ์ GDP ปี 2564-2565 ในระยะถัดไปจากสำนักเศรษฐกิจ รวมถึงฝ่ายวิจัย ASPS หลังจากตัวเลขที่สภาพัฒน์จะประกาศในวันนี้ ถือเป็นปัจจัยบวกต่อ SET Index

Consensus คาดการณ์ GDP งวด 3Q64



ที่มา: Bloomberg 15 พ.ย.64

Real GDP งวด 3Q-4Q64



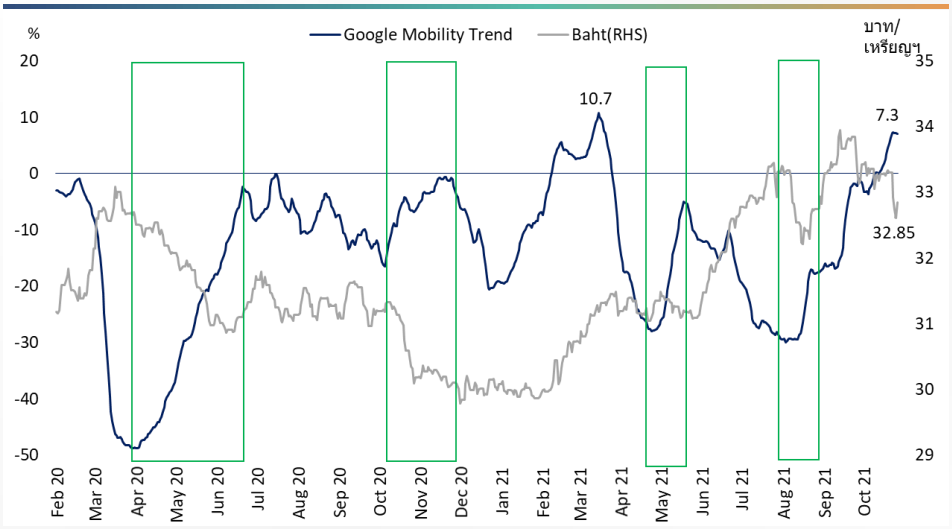
ที่มา: สภาพัฒน์ฯ, ASPS คาดการณ์

การเปิดประเทศออกตัวได้ดี หนุนบาทแข็งหักล้างดอลลาร์แข็ง ชอบ CPALL ERW VNG

แม้ Dollar Index แข็งค่ากว่า 1.06%mtd อยู่ที่ 95.13 จุด และทำจุดสูงสุดนรอบ 1 ปี 4 เดือน จากภาพเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแรงขึ้น พร้อมกับคาดหวังการเจรจา Trade War ระหว่างผู้นำจีนและสหรัฐเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น แต่ค่าเงินบาทกลับยังคงแข็งค่าต่อเนื่อง อยู่ระดับ 32.8 บาท/เหรียญฯ พร้อมกับ Fund Flow ยังมีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง จาก 3 ปัจจัยหลักๆ ดังนี้

1. ***หลังเปิดประเทศกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาอยู่ในระดับก่อนเกิด COVID-19 ภายใต้ผู้ติดเชื้ออยู่ในระดับต่ำ*** สะท้อนได้จาก Google Mobility Trend ที่สูงกว่าก่อนเกิด COVID-19 ถึง 7% และใกล้เคียงกับจุดสูงสุดที่ 10%

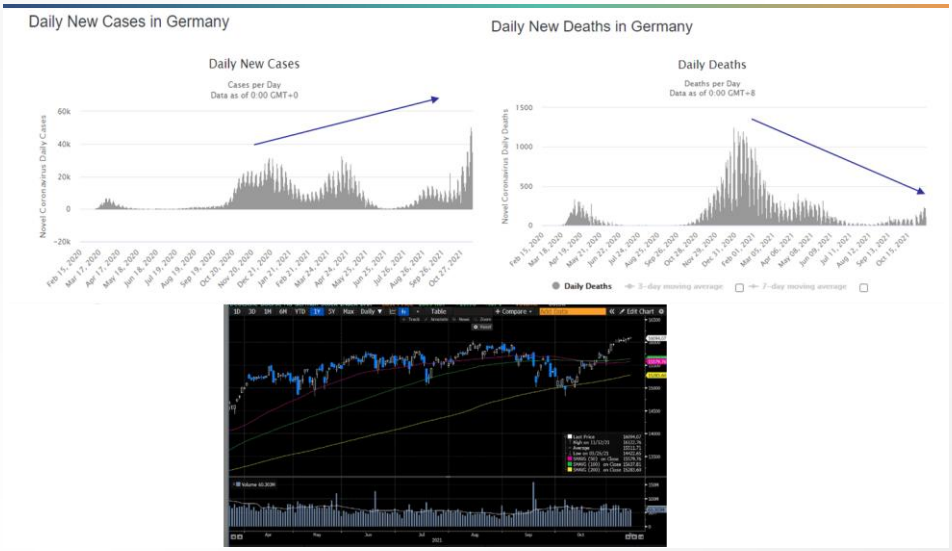
Google Mobility Trend VS ค่าเงินบาท



ที่มา : Google, ฝ่ายวิจัย ASPS

2. ***ความกังวลตัวเลขผู้ติดเชื้อระลอกใหม่ นักลงทุนไม่ค่อยให้น้ำหนัก*** สะท้อนจากตัวเลขผู้ติดเชื้อในยุโรปทำจุดสูงสุดใหม่ แต่ตัวเลขผู้เสียชีวิตยังอยู่ในระดับต่ำ และตลาดหุ้นยังคงเดินหน้าต่อไม่ปรับฐานแรงเหมือนในอดีต

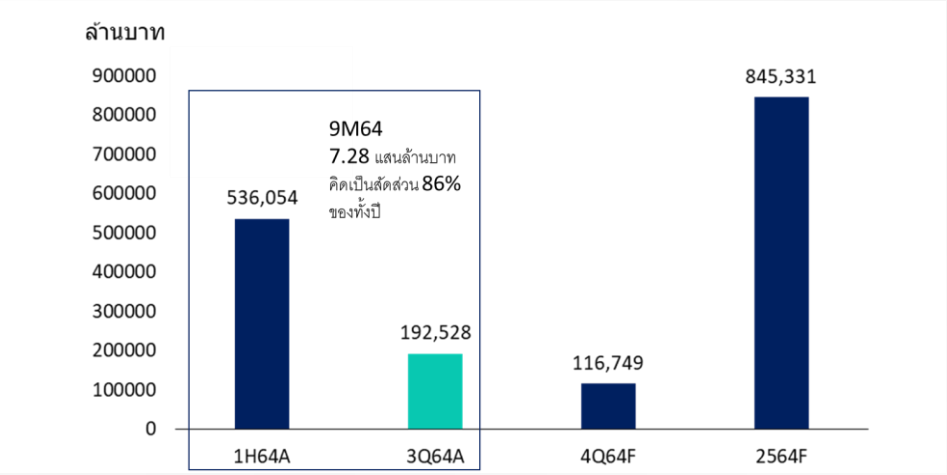
COVID Case VS ตลาดหุ้น ในเยอรมัน



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

3. ***กำไรบริษัทจดทะเบียนรับมือ COVID-19 ได้ดีขึ้น*** โดยล่าสุดบริษัทจดทะเบียนรายงานกำไร 3Q64 มาแล้ว 393 บริษัท (สัดส่วน Market Cap. 86%) มีกำไรรวมอยู่ที่ 1.92 แสนล้านบาท ลดลงเพียง 26.6% QoQ หนุนกำไร 9M64 อยู่ที่ 7.28 แสนล้านบาท มีสัดส่วนสูงถึง 86% ของประมาณการ

ภาพรวมกำไร 9M64



ที่มา : Google, ฝ่ายวิจัย ASPS

กลยุทธ์แนะนำหุ้นกำไร 3Q64 ดีกว่าคาดและมีโอกาสฟื้นตัวได้เด่นต่อเนื่อง VNG, ERW และหุ้นกำไรผ่านพ้นจุดต่ำสุด 3Q64 เข้าเตรียมเข้าสู่ช่วง High Season อย่าง CPALL

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (12/11/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
VNG	CONMAT	9.30	11.50	23.7%	14.7	2.2
ERW	TOURISM	3.24	3.70	14.2%	NM	0.0
CPALL	COMM	65.25	70.20	7.6%	75.3	0.7

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

VNG (FV @ 11.50) กำไร 3Q64 ออกมาดีกว่าคาดที่ระดับ 494 ล้านบาท มี driver จากราคา MDF ที่ปรับเพิ่มขึ้น และปริมาณส่งมอบที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมี order ค้างส่งจากช่วง 2Q64 ขณะที่หลายโครงการลงทุนกำลังจะเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวผลตอบแทน ทั้งโรงไฟฟ้าชีวมวลขนาด 9.9 MW ที่จะเริ่มเปิดดำเนินการใน 4Q64 ตามด้วยโรงงาน OSB กำลังการผลิต 2.1 แสน ลบม.

ERW (FV @ 3.70) 3Q64 ขาดทุนปกติสูงกว่าคาด 7% เท่ากับ 623 ล้านบาท สูงขึ้นจาก 2Q64 ที่ 559 ล้านบาท รับผลต่อเนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ในไทย โดยเริ่มเห็นพัฒนาการที่ดีขึ้นในช่วง ต.ค. 64 สะท้อนผ่าน Occ rate เริ่มปรับตัวสูงขึ้น จึงคาดผลขาดทุนปกติลดลง QoQ ต่อเนื่องถึง 1Q65 ก่อนคาด Turn around เป็นกำไรในปี 2566 และกลับสู่ช่วงก่อนเกิด COVID-19 ในปี 2568

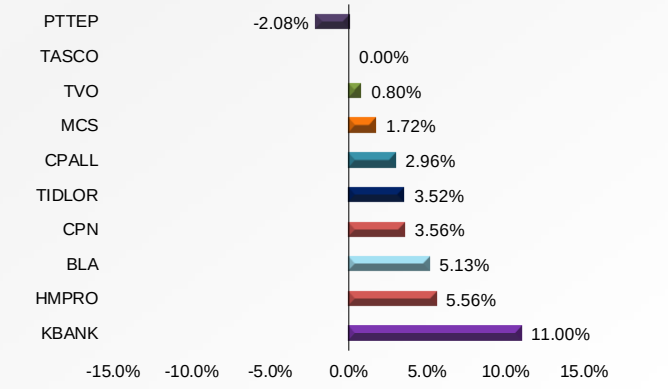
CPALL (FV @ 70.20) กำไร 3Q64 อยู่ที่ 1.49 พันล้านบาท ต่ำกว่าคาด ลดลงแรงถึง 62.7%yoy หลักๆ จากผลกระทบประสิทธิภาพกำไรที่ต่ำลง เนื่องจากผลกระทบ COVID ที่ระบาดรุนแรง โดยการฟื้นตัวเด่นจะเริ่มในปี 2565 โดยสัญญาณสำคัญ คือ สัญญาณฟื้นตัวของทุกธุรกิจในกลุ่ม คาดว่ากำไรสุทธิปี 2565 จะกลับมาฟื้นตัวได้ถึง 107% สูงขึ้นจากฐานปี 2564 ที่ต่ำลง

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

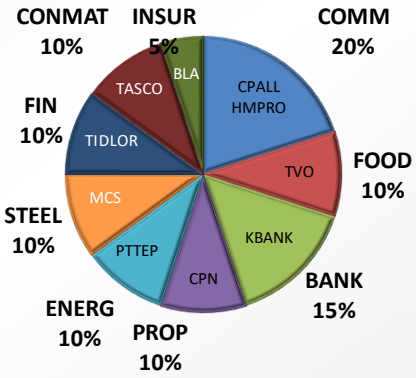
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
HMPRO	20-ต.ค.-21	10%	5.56%	14.40	15.20	16.00	38.73	2.07	14.60	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว qoq ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy ส่วนปี 2565 จะเห็นการฟื้นตัวได้ 16.4% ราคาหุ้นปัจจุบันยังเท่ากับช่วง Lockdown
TASCO	***12-พ.ย.-21***	***10%***	***0.00%***	***18.20***	***18.20***	***23.00***	***11.26***	***4.40***	***17.20***	***ทิศทางราคายางมะตอยที่ขยับขึ้นจะส่งผลบวกต่อกำไร 4Q64 เมื่อน้ำ Crude มาผลิตและส่งมอบสินค้าจริง ทำให้ 4Q64 มีโอกาสสร้างกำไรสูงสุดของปี***
TVO	9-พ.ย.-21	10%	0.80%	31.25	31.50	35.00	9.75	6.98	29.50	ราคาหุ้นยัง Laggard เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันถั่วเหลือง และยังมีปัจจัยหนุนจากทิศทางเงินบาทที่แข็งค่า
KBANK	20-ก.ย.-21	15%	11.00%	133.33	148.00	158.00	9.92	1.76	139.50	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
PTTEP	10-พ.ย.-21	10%	-2.08%	120.00	117.50	149.00	11.94	3.83	114.00	คาดกำไรจากการดำเนินงานปกติงวด 4Q64 น่าจะทรงตัวใกล้เคียงกับงวด 3Q64 ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบยังยืนได้ระดับสูงต่อเนื่องเหนือ 70 เหรียญฯต่อบาร์เรล
CPALL	9-ก.ย.-21	10%	2.96%	63.38	65.25	70.20	75.34	0.66	62.25	4Q64 คาดฟื้นตัว qoq จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และเปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบช่วงรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค้าปลีกในกลุ่ม
CPN	14-ต.ค.-21	10%	3.56%	56.25	58.25	69.00	36.49	0.86	58.50	กำไรคาดกลับมาดูดีในช่วง2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการฉีดวัคซีนในไทยเป็นไปอย่างวงกว้างมากขึ้น
BLA	5-พ.ย.-21	5%	5.13%	29.25	30.75	35.00	15.57	1.61	27.25	หนึ่งในหุ้นที่ควรมีไว้ดิดพอร์ต เนื่องจากได้ประโยชน์จากแนวโน้ม Bond Yield ขาขึ้น และแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะฟื้นตัวถึง 110% yoy และ 12% yoy
MCS	26-ต.ค.-21	10%	1.72%	14.55	14.80	21.00	5.97	8.78	13.90	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนล้าน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นล้าน อย่างโครงการ Toranomon และ Azabudai
TIDLOR	2-พ.ย.-21	10%	3.52%	35.50	36.75	44.00	28.11	0.71	33.50	แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 2Q64 อานิสงค์จากการคลาย lock down ในเดือนก.ย. 64 หนุนแนวโน้มสินเชื่องวด 3Q64 เติบโตต่อเนื่อง

วันศุกร์ที่ผ่านมาขายทำกำไร SCC และลดน้ำหนัก CPALL 5% ไปลงทุนใน TASCO 10% MCS 5%
วันนี้ขายทำกำไร TVO CPN แล้วไปลงทุนใน ERW 10% VNG CPALL อย่างละ 5%

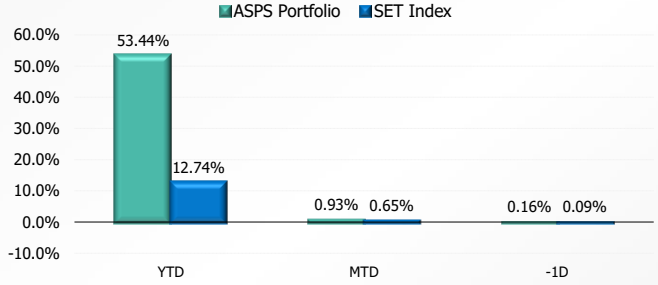
Accumulated returns since our recommendation



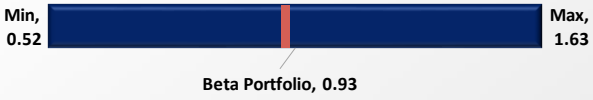
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส