

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

23 พฤศจิกายน 2564



คาด SET เคลื่อนไหวกรอบ 1641 – 1658 จุด Top Pick เลือก ADVANC, BGRIM, TIDLOR

เงิน USD ที่แข็งค่ารวดเร็วโดย Dollar Index ปรับขึ้นมาเหนือ 96 กดดันเงินบาทอ่อนค่าขึ้นมาขึ้นเหนือ 33 บาท/USD อีกครั้ง ภาวะดังกล่าวอาจทำให้ Fund Flow ที่คาดว่าจะไหลเข้ามีการชะลอตัว ซึ่งน่าจะส่งผลทำให้กรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index ยังอยู่ในกรอบแคบ ส่วนประเด็นที่น่าสนใจเริ่มจากสถานการณ์ Covid-19 ในยุโรปที่รุนแรงขึ้นสร้างความกังวลโดยภาพรวม ซึ่งอาจส่งผลทำให้หุ้นที่เคย Outperform ตลาดได้ดีในช่วงการระบาดหนักทั่วโลกกลับมาอยู่ในความสนใจเช่นกลุ่มเดินเรือเป็นต้น ถัดมาเป็นกรณีการควบรวมกันของ DTAC กับ TRUE ซึ่งจากรูปแบบและกรอบราคาที่อาจทำ Tender Offer น่าจะทำให้เห็นแรงเก็งกำไรต่อ รวมถึง ADVANC

คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1641 – 1658 จุด โดยเป็นช่วงรอปัจจัยขับเคลื่อนใหม่ๆ พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน หุ้น Top Pick เลือก ADVANC, BGRIM และ TIDLOR

SET INDEX (จุด) **1,649.54**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **4.48**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **94,488.27**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **1,647.04**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **-1,211.32**

นักลงทุนต่างประเทศ **1,738.67**

นักลงทุนในประเทศ **-2,174.39**

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

เงินบาทอ่อนค่าแรง หากยังยืนเหนือ 33 บาท แนวต้านถัดไปคือ 34 บาท



ที่มา: Bloomberg



บาทอ่อน , ราคาถ่านหิน ค่ำระวางเรือปรับขึ้น..... ดิต่อหุ้นส่งออกและ Commodity

ฝ่ายวิจัย ASPS เชื่อว่ากลุ่มหุ้นที่ช่วงก่อนหน้ามีทิศทางแกว่งตัว Sideway หรือถูกกดดันจนราคาลงมาต่ำ หลังจากนี้มีโอกาสที่จะฟื้นตัวได้ หลักๆ คือ

กลุ่มส่งออก : Top pick กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แนะนำ SMT(BUY : FV@8.0) กลุ่มเกษตรและอาหาร TU (BUY : FV@26.0), NER(BUY : FV@10.2) กลุ่มเหล็ก MCS(BUY : FV@21.0) โดยปัจจัยหนุนหลักๆในช่วงนี้ คือ

1. เงินบาท/ดอลลาร์กลับมาอ่อนค่าแรงราว 1.6%ในช่วง 2 วันที่ผ่านมา ล่าสุดพยายามยืนเหนือ 33 บาททดสอบ ema 10 วัน (เส้นสีดำนี้นี่) เพราะเมื่อผ่านได้ส่วนใหญ่ พฤติกรรมราคา มักจะเห็นภาพการปรับขึ้นต่อได้แนวต้านถัดไปคือ 34 บาท เงินบาทที่อ่อนค่าเป็นผลจาก Dollar Index ที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดแข็งค่าอีก 0.48% มาที่ระดับ 96.50 จุด หรือสูงสุดในรอบ 16 เดือนครึ่ง ภายหลังจากนี้ นาย Joe Biden ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เสนอชื่อนาย Jerome Powell ให้รับตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เป็นสมัยที่สอง ส่งผลให้นาย Powell จะดำรงตำแหน่งไปจนถึงต้นปี 2569 ซึ่งการที่นาย Powell ดำรงตำแหน่งเป็นสมัยที่ 2 ช่วยให้เกิดตลาดการเงินโลกมีความเชื่อมั่นว่า Fed จะยังสามารถดำเนินนโยบายได้สอดคล้องกับแผนที่เคยประกาศหรือส่งสัญญาณไว้ในก่อนหน้านี้ ผลักดันให้ Bond Yield สหรัฐ เพิ่มขึ้น

เงินบาท/ดอลลาร์อ่อนค่าแรง หากยังยืนเหนือ 33 บาท แนวต้านถัดไปคือ 34 บาท



ที่มา: Bloomberg



- ตัวเลขส่งออกไทยแข็งแกร่ง เมื่อวานนี้กระทรวงพาณิชย์รายงานส่งออกไทยเดือน ต.ค. 2564 ขยายตัว 17.4%yoy ส่งออก 10M64 ขยายตัวเฉลี่ย 15.7% ส่วนในปี 2565 คาดการณ์ของไทยจะฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และความคืบหน้าของข้อตกลงการค้าต่างๆที่จะมีมากขึ้นในปี 2565 เช่น (RCEP): มีผลบังคับใช้ 1 ม.ค. 2565 , CPTPP ข้อตกลงการค้าเสรีระหว่าง 11 ประเทศ ปัจจุบัน สหรัฐกำลังพิจารณาว่าจะเข้าร่วมฯ

มูลค่าส่งออกของไทย และสินค้าส่งออกที่ขยายตัว



ที่มา: สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า

- สถานการณ์ COVID-19 ในยุโรป ผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันยังทำ All time high ต่อเนื่อง ทำให้บางประเทศในยุโรปกลับมา Lockdown อีกครั้ง อาทิ เนเธอร์แลนด์, ออสเตรีย ประเทศที่กลับมาเข้มงวดและอาจจะ Lockdown อาทิ เยอรมัน และเบลเยียม ฝ่ายวิจัยประเมินว่า COVID-19 ในยุโรป ที่แพร่ระบาดประเมินผลแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ 1.) เป็นโอกาสของบริษัทจดทะเบียนในไทยที่มีการส่งออกสินค้าบางสินค้าไปยุโรปมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เพราะเชื่อว่าประชาชนอาจจะชะลอการออกจากบ้าน อาทิ กลุ่มมีอย่าง STGT (BUY : FV@40.0) , อาหารทะเล อาหารแช่แข็ง TU (BUY : FV@26.0) , ซอสปรุงรส XO (FV@ n.a.) คาดบริษัทเหล่านี้จะได้ประโยชน์ ส่วนกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ อาทิ กลุ่มโรงแรม อาทิ MINT กลุ่มส่งออก ฯลฯ ดังรูป



สัดส่วนรายได้ของบริษัทจดทะเบียนไทยที่อิงในยุโรป

(+) กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการส่งออกไปยุโรป		(-) กลุ่มที่เสียประโยชน์จากการส่งออกไปยุโรป	
กลุ่มส่งออก	%สัดส่วนรายได้จากการส่งออกไปยุโรป	กลุ่มโรงแรม	%สัดส่วนรายได้จากการส่งออกไปยุโรป
XO (FV@ n.a.)	80%	MINT(BUY : FV@36.0)	50%
TU (BUY: FV@26.0)	28%		
STGT (BUY: FV@40.0)	17%		
STA (BUY: FV@41.0)	10%		
		กลุ่มห้างสรรพสินค้า	
		CRC(BUY : FV@39.0)	10%
		กลุ่มอื่นๆ	
		TFG (Switch : FV@4.0)	6%
		GFPT (Switch : FV@13.0)	5%
		CPF (BUY: FV@28.0)	2%

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

กลุ่มเดินเรือ : หลังจากในช่วงที่ผ่านมาค่าระวางเรือ(BDI) หรือ Container Index , ค่า Freight ปรับลดลงจากจุดสูงสุดราว 50% ตามลำดับ Container Index และ ยังเป็นทิศทางขาลง ปรับลดติดต่อกันราว 5 สัปดาห์ แต่ในช่วงเกิด Covid แต่ละรอบฝ่ายวิจัยพบว่า หนุ่ดดัชนีค่าระวางเรือแต่ละรอบปรับขึ้นอีกครั้ง ล่าสุดเมื่อวานราคาปรับขึ้นแรงราว 4% คาดจะเป็นบวกต่อกลุ่มเดินเรือ อาทิ TTA, PSL, RCL (ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา) ซึ่งราคาหุ้นถูกกดดันจนราคาลงมาต่ำ หลังจากนี้มีโอกาสที่จะฟื้นตัวได้

กลุ่มถ่านหิน : ราคาถ่านหินที่ปรับลงมาแรงและดูเหมือนทรงตัว ล่าสุด เมื่อคืนปรับขึ้นแรง 5.67% จากความต้องการใช้ถ่านหินยังสูงในช่วงฤดูหนาว ขณะที่หุ้นกลุ่มถ่านหิน เช่น BANPU (Switch: FV@B14.20) และ LANNA (FV@N/A) ราคาผ่านการปรับฐานไปค่อนข้างมากแล้วในช่วงที่ผ่านมา และปัจจุบันทรงตัวในระดับต่ำแล้ว จึงมองเป็นจังหวะเก็งกำไรหุ้นกลุ่มถ่านหิน ทั้ง BANPU และ LANNA โดยแนะนำให้เน้น Trading เก็งกำไรช่วงสั้นๆตามทิศทางราคาถ่านหิน

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	162.2	5.67%	14.23%	104.67%
BADI	2552	3.99%	-27.48%	86.82%
ยางแท่ง	179.3	1.99%	2.17%	19.29%
ยางแผ่น	195.3	1.61%	-0.10%	-12.19%
WTI	76.75	1.07%	-8.16%	58.18%
ถั่วเหลือง	1274.25	0.87%	1.98%	14.77%
Brent	79.52	0.80%	-5.76%	53.51%
กากถั่วเหลือง	363.7	-0.25%	10.08%	0.25%
Sugar	19.76	-1.15%	2.54%	38.47%
Cotton	117.71	-1.27%	2.49%	50.68%
Natural Gas	4.789	-5.45%	-11.74%	64.40%

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS



TRUE & DTAC ประกาศแผนควบรวมกัน ตีต่อกลุ่มสื่อสาร

ข้อสรุปกรณี TRUE และ DTAC ประกาศแผนควบรวมกัน ภายใต้แนวทางการรวมกัน เป็นบริษัทใหม่ ที่จะมีจำนวนหุ้น 138,208 ล้านหุ้น พาร์หุ้นละ 1 บาท ในอัตราแลกหุ้น 1 หุ้น TRUE ต่อ 2.40072 หุ้นบริษัทใหม่ และ 1 หุ้น DTAC ต่อ 24.53775 หุ้นบริษัทใหม่ หลังแลกหุ้น บริษัทใหม่จะถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้น TRUE จะอยู่ราว 57.96%, ผู้ถือหุ้น DTAC เดิมราว 42.03% แม้ยังใช้เวลาอีกระยะหนึ่งในส่วนกระบวนการควบรวม คือ ทั้ง 2 ฝ่ายจะทำ Due Diligent คาดเสร็จสิ้นภายใน 1Q65 หลังจากนั้น เป็นกระบวนการศึกษาแนวทางปฏิบัติตามกฎระเบียบต่างๆ และฝ่ายวิจัยน่าจะเข้าสู่ช่วงแลกหุ้นเป็นบริษัทใหม่ปลายปี 2565 ซึ่งช่วงเวลาดังกล่าว ผู้ถือหุ้นใหญ่ TRUE และ DTAC คือ กลุ่ม CP และ Telenor จะตั้ง JV ใหม่มารับซื้อหุ้น TRUE และ DTAC ในราคา 5.09 และ 47.76 บาท (Voluntary Tender Offer) เป็นทางเลือกสำหรับนักลงทุนที่ไม่ต้องการแลกหุ้นเป็นบริษัทใหม่

การประกาศควบรวมครั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมินเป็นจุดเปลี่ยนครั้งสำคัญอีกรอบหนึ่งของอุตสาหกรรม ฝ่ายวิจัยประเมินเป็นบวกต่ออุตสาหกรรมดังที่ภาพเบื้องต้นวานนี้ ใน 2 ประเด็น คือ

1. การแข่งขันในอุตสาหกรรมที่ดีขึ้น โดยเฉพาะ ขนาดบริษัทใหม่ (TRUE+DTAC) ขึ้นมาใกล้เคียง ADVANC ทั้งคลื่นในมือ ความครอบคลุมโครงข่าย และจำนวนลูกค้า ขณะที่เป้าหมายชัดเจนของบริษัทใหม่ที่เน้นการขยายไปยังธุรกิจใหม่ๆ เชื่อว่าจะเปลี่ยนภาพการแข่งขันสู่การนำเสนอความแตกต่างบริการแต่ละฝ่าย
2. ภาวะการลงทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น แม้ส่วนใหญ่อาจจะเกิดขึ้นที่บริษัทใหม่ (TRUE+DTAC) ทั้งในเรื่องโอกาสลดต้นทุนและงบลงทุนที่ซ้ำซ้อน แต่ภาพใหญ่อุตสาหกรรมเองก็น่าจะได้ประโยชน์ที่มีโอกาสหลีกเลี่ยงสถานการณ์สร้างภาระต้นทุนสูงในระยะยาว ดังเช่นกรณีประมูลคลื่นยุค 4G ที่มีราคาแพงได้ง่ายขึ้น

ภายใต้ภาพประสิทธิภาพทำไรกลุ่มที่คาดกลับมาดีขึ้นต่อเนื่องนับจากนี้ ฝ่ายวิจัยจึงมีมุมมองบวกต่อกลุ่มสื่อสารมากขึ้น จึงปรับน้ำหนักลงทุนขึ้นเป็น มากกว่าตลาด ขณะที่ปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐาน ADVANC ใหม่เป็น 245 บาท (เดิม 226 บาท) โดยปรับเพิ่ม Terminal Growth ขึ้นเป็น 3.5% จากเดิม 3.0% สะท้อน Outlook ดีขึ้น ส่วน INTUCH จะเพิ่มเป็น 92.4 บาท ปรับเพิ่มจาก Switch เป็น ชั่ว ขณะที่ TRUE และ DTAC ในระยะสั้นคาดว่าหุ้นจะอยู่บริเวณราคา Tender Offer จึงยังให้เน้นลงทุน

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

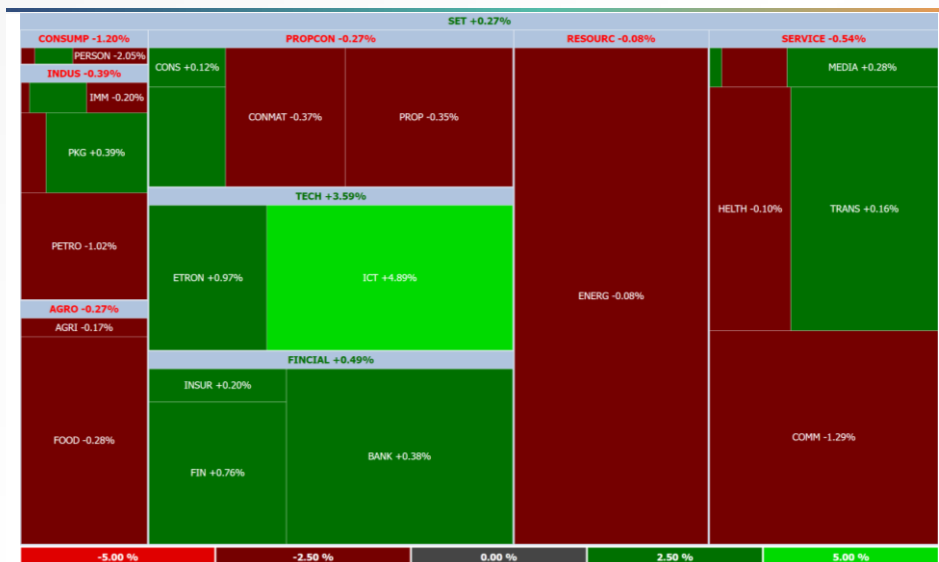


ADVANC INTUCH เป็นหลักไปก่อน แต่ในระยะกลาง-ยาว สำหรับ TRUE และ DTAC เชื่อว่ามีโอกาสปรับตัวเข้าหามูลค่าเพิ่มขึ้นภายใต้บริษัทใหม่ จากโอกาสที่ Valuation จะถูก Rerate ขึ้นมาซื้อขายใกล้ ADVANC ด้วยผลบวกกรณีขนาดใหญ่ขึ้น, จุดอ่อนทั้ง DTAC และ TRUE เดิมที่ถูกปิดด้วยจุดแข็งอีกฝ่าย ซึ่งมูลค่าในระยะกลาง-ยาว คาดจะประเมินชัดเจน เมื่อมีความชัดเจน Synergy ที่จะมีผลต่อมูลค่ากิจการบริษัทใหม่ รวมถึงการกำกับดูแลหน่วยงานรัฐฯ ที่ยังเป็นประเด็นต้องติดตาม ซึ่งแม้ล่าสุดจะปรากฏข่าวเรื่องไม่มีอำนาจยับยั้งการควบรวม และยังคงพิจารณาข้อกฎหมายละเอียดอีกครั้ง แต่ส่วนที่ยังทำได้แน่นอนเรื่องการออกเงื่อนไขการดำเนินธุรกิจต่างๆ อาจมีผลต่อมูลค่ากิจการเช่นกัน ทั้งนี้ หากอิงการประเมินเบื้องต้นโดยใช้วิธี EV/EBITDA ประเมินมูลค่ากิจการบริษัทใหม่ (ภายใต้สมมติฐาน EBITDA ปีละ 9.4 หมื่นล้านบาท อิง EV/EBITDA 7.0-7.5 เท่าต่ำกว่า ADVANC ราว 1 เท่า) กรอบมูลค่าบริษัทใหม่เบื้องต้นจะอยู่ราว 3.0-3.48 แสนล้านบาท คิดเป็นมูลค่าหุ้น TRUE ได้ในช่วง 5.2-6.0 บาท ส่วน DTAC อยู่ที่ 53.4-61.8 บาท

ความกังวลโควิดยุโรป เกิดการสลับกลุ่มลงทุนช่วงสั้น ยังชอบ TIDLOR, ADVANC, BGRIM

แม้วานนี้ SET Index ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.24% ขยับมาอยู่ที่ 1649.54 จุด แต่หากพิจารณาเป็นรายกลุ่มจะเห็นได้ว่า ได้แรงพยุงจากกลุ่ม ICT ปรับตัวขึ้นมาแรงถึง 4.89% ผลักดันกว่า 0.4% ซึ่งถ้าหากหักออกไปจะทำให้ SET Index วานนี้ติดลบ

สรุปการเปลี่ยนแปลงแต่ละ Sector ในวานนี้



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



และจากตารางจะเห็นได้ว่า หุ้นกลุ่มที่อิงการฟื้นตัวเศรษฐกิจหรือเปิดเมือง ถูกขายทำกำไรลงมาบ้าง อาทิ COMM PROP CONMAT FOOD PETRO ENERG เป็นต้น

ขณะที่หุ้นกลุ่มที่ขึ้นเป็นกลุ่มที่มีเกาะป้องกันโควิดหรือมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวยังปรับตัวขึ้นได้ต่อ อาทิ กลุ่ม ICT ชอบ ADVANC (ปัจจัยบวกเฉพาะตัว), โรงไฟฟ้า ชอบ BGRIM, GPSC (laggard มีเกาะป้องกันโควิด), ส่งออก ชอบ NER, TU (ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า) เป็นต้น

ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนช่วงนี้เน้นหุ้นที่มีเกาะป้องกันโควิดเป็นหลัก และราคา Laggard กลุ่มๆ Top picks เลือกร BGRIM หุ้นกำไรปีหน้าเติบโต และราคาปรับฐานมาระดับหนึ่ง , ADVANC มี Upside จากโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ดีขึ้น ขณะที่ราคาหุ้นยัง Underperform อยู่กลุ่มๆ, TIDLOR ภาพรวมกำไร 4Q64 โต QoQ และปีหน้ายังโตต่อกว่า 28% yoy จากสินเชื่อและรายได้ค่านายหน้าประกันภัยเติบโตต่อเนื่อง

Valuation หุ้น Top picks

Company	Recc.	Last Price (22/11/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
BGRIM	BUY	43.00	56.75	32.0%	40.4	0.9
TIDLOR	BUY	39.00	46.00	17.9%	29.8	0.7
ADVANC	BUY	209.00	226.00	8.1%	23.0	3.3

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

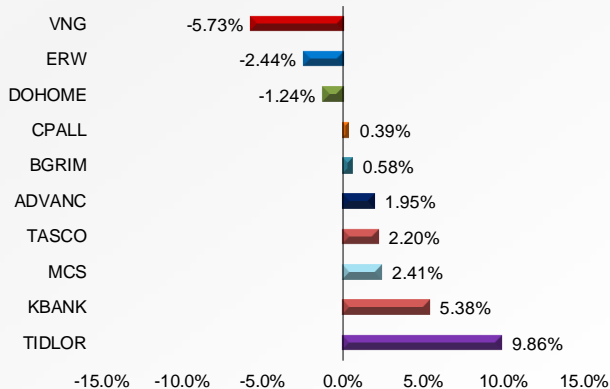


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

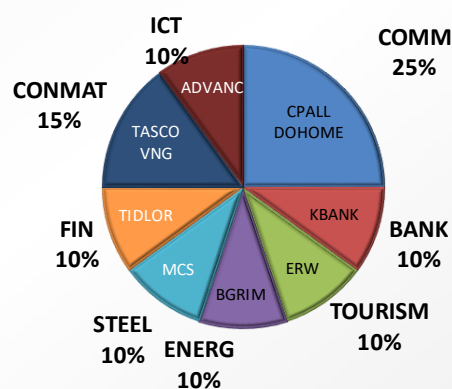
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DOHOME	16-พ.ย.-21	10%	-1.24%	24.20	23.90	30.70	30.73	1.46	22.50	คาดปี 2564 เดบิตเด่น 159% และคาดเพิ่มขึ้นอีก 12.9% ในปี 2565 เชื่อว่า เดบิตต่ออีกหลายปี จากจุดแข็งบริษัทและโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ยังเอื้อ
TASCO	12-พ.ย.-21	10%	2.20%	18.20	18.60	23.00	11.51	4.30	18.50	ทิศทางราคายางมะตอยที่ขยับขึ้นจะส่งผลบวกต่อกำไร 4Q64 เมื่อนำ Crude มาผลิตและส่งออกสินค้าจริง ทำให้ 4Q64 มีโอกาสสร้างกำไรสูงสุดของปี
ERW	15-พ.ย.-21	10%	-2.44%	3.28	3.20	3.70	NM	0.00	3.10	เริ่มเห็นพัฒนาการที่ดีขึ้นในช่วง ค.ค. 64 สะท้อนผ่าน Occ rate เริ่มปรับตัวสูงขึ้น จึงคาดผลขาดทุนปกติลดลง QoQ ต่อเนื่องถึง 1Q65 ก่อนคาด Turn around เป็นกำไรในปี 2566
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	5.38%	139.50	147.00	158.00	9.86	1.77	143.00	จำนวนผู้ติดเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิง เศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
BGRIM	22-พ.ย.-21	10%	0.58%	42.75	43.00	56.75	40.36	0.86	40.25	กทพ.มีมติให้ปรับขึ้นค่าไฟฟ้าผันแปร (ค่าเอฟที) แบบขั้นบันได ถือเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP โดยเฉพาะ BGRIM (สัดส่วนรายได้ SPP 90% ของรายได้รวม)
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	0.39%	64.00	64.25	70.20	74.18	0.67	62.25	4Q64 คาดฟื้นตัว QoQ จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และ เปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบช่วงรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค้าปลีกในกลุ่ม
VNG	15-พ.ย.-21	5%	-5.73%	9.60	9.05	11.50	12.89	2.21	8.60	ทิศทางธุรกิจยังคงสดใส เตรียมเปิดโรงงานใหม่ ได้แก่ โรงงาน OSB และ เปลี่ยนสายการผลิต Particle Board ที่ให้ margin ดีกว่า เริ่มผลิตได้ต้นปี 2565
ADVANC	22-พ.ย.-21	10%	1.95%	205.00	209.00	226.00	22.98	3.26	195.00	ADVANC ได้ปรับขึ้น และมี Upside จากโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ดีขึ้น ขณะที่ราคาหุ้น YTD ปรับตัวขึ้นเพียง 12.2% เชื่อว่าเป็นอีกตัวเลือกที่น่าสนใจเช่นกัน
MCS	26-ต.ค.-21	10%	2.41%	14.55	14.90	21.00	5.52	8.72	14.70	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการผลิต รายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อยางโครงการ Toranomon และ Azabudai
TIDLOR	2-พ.ย.-21	10%	9.86%	35.50	39.00	46.00	29.84	0.67	36.75	แนวโน้มกำไรสูงถึงจุด 3Q64 จะฟื้นตัวจากจุด 2Q64 ภายหลังจากการคลาย lock down ในเดือน.ย. 64 ทนแนวโน้มสินค้าในช่วง 3Q64 เดบิตต่อเนื่อง

วางปรับ PTTEP BLA ออกและน้ำหนัก KBANK 5% ปล่อยหุ้น BGRIM ADVANC อย่างละ 10%

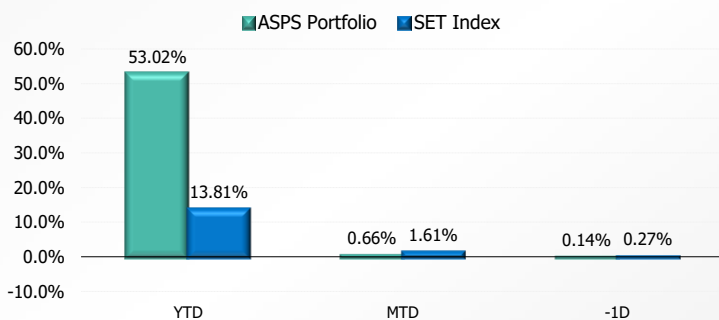
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio

