

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

22 ธันวาคม 2564



### คาด SET Index มี Technical Rebound Top Pick เลือก ADVANC, CPN, DOHOME

ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมวันนี้ ภาพรวมเอื้อต่อการที่ SET Index จะ Rebound กลับขึ้นมาเริ่มจากตลาดหุ้นต่างประเทศที่บวกแรงหลัง ปธน.สหรัฐฯ ๆ แผลงเกี่ยวกับท่าทีในการรับมือ Omicron ที่จะไม่มีการทำ Lockdown ส่วนในบ้านเรา ก็ไม่มีสัญญาณของการทำ Lockdown เช่นกัน โดยให้น้ำหนักไปในการเข้มงวดต่อการเดินทางเข้ามาในประเทศของนักเดินทาง ส่วนการประชุม ครม. วานนี้เห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายส่วน ที่สำคัญได้แก่ มาตรการซื้อปตทิติน ซึ่งกำหนดวงเงินลดหย่อนภาษี 30,000 บาท และมีกรอบเวลาจ่ายใช้สอยช่วง 1 ม.ค. - 15 ก.พ.65 เชื่อว่าน่าจะส่งผลดีต่อหุ้นค้าปลีก ส่วนการประชุม กนง. วันนี้ น่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5%

คาด SET Index น่าจะมี Technical Rebound มีแนวต้านที่ 1635 จุด แนวรับที่ 1615 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน โดยยังให้ถือเงินสดที่ระดับ 20% หุ้น Top Pick เลือก ADVANC, CPN และ DOHOME

SET INDEX (จุด) 1,622.25

เปลี่ยนแปลง (จุด) 6.45

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 69,244.56

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

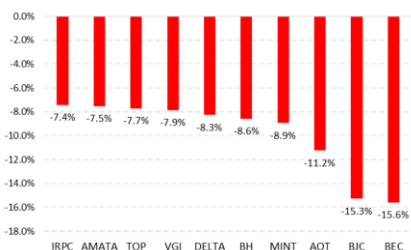
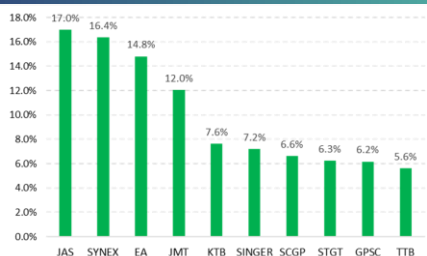
นักลงทุนสถาบัน -1,102.44

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 259.62

นักลงทุนต่างประเทศ 2,030.60

นักลงทุนในประเทศ -1,187.78

### หุ้นใน SET100 ขึ้นลงมากที่สุด ช่วงกักตัวโควิดจนถึงปัจจุบัน



ข้อมูลช่วง 26 พ.ย. - 21 ธ.ค. 64

ที่มา: Bloomberg, ASPS รวบรวม

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระสรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยาวรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### ตลาดหุ้นโลก และสินทรัพย์เสี่ยง Rebound บวกต่อตลาดหุ้นไทยวันนี้

สินทรัพย์เสี่ยง ทั้งตลาดหุ้น ,หุ้นกลุ่ม Tech, กลุ่มเปิดเมือง กลุ่มพลังงานใน สหรัฐ, และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ล่าสุด ปิดตลาดปรับขึ้นแรง (ดังรูป) โดยมีปัจจัยหนุนหลักๆ จาก

1.) เกิดการ Technical Rebound หลังจากก่อนหน้าปรับฐานลงไปแรง ทั้งจากประเด็นธนาคารกลางทั่วโลก ทั้ง สหรัฐ ยุโรป ญี่ปุ่น พร้อมใจกันจะเริ่ม QE Tapering ในปี 65 และ Covid ทั่วโลกที่แพร่กระจาย โดยเฉพาะสายพันธุ์ Omicron ที่ระบาดในยุโรป และสหรัฐ และเริ่มมีการคุมเข้มกิจกรรมเศรษฐกิจ

2.) ปธน. Joe Biden สหรัฐแถลงจะไม่กลับไป Lockdown เหมือนกับที่เคยทำในเดือน มี.ค. 2563 และอนุมัติการแจกชุดตรวจ Covid แบบ rapid test ฟรีจำนวน 500 ล้านชุดให้แก่ประชาชน เริ่มตั้งแต่เดือนม.ค. 2565

3.) ในวันนี้สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยาสหรัฐ (FDA) เตรียมอนุมัติยาโมลนูพิราเวียร์ของบริษัท Merck และยาแพกซ์โลวิดของบริษัท Pfizer ในการรักษาผู้ป่วยโควิด-19 เป็นกรณีฉุกเฉิน

ในช่วงสั้นปัจจัยต่างประเทศที่เป็นบวกดังกล่าวเกิดขึ้นเมื่อคืน คาดจะเป็นปัจจัยหนุนต่อ SET index และหุ้นในกลุ่มเปิดเมือง กลุ่มพลังงานที่ฟื้นตัวตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ขึ้น อาทิ PTT, PTTEP, กลุ่มยาง NER กลุ่มน้ำตาล KSL ต่อในวันนี้ โดยกรอบการเคลื่อนไหววันนี้คาด 1615 – 1635 จุด และ แนวต้านสำคัญของ SET index อยู่ที่ 1658 จุด ( High ของ ปีนี้ที่ยังไม่ผ่าน) อย่างไรก็ตาม คาด Upside ในการปรับขึ้นของตลาดหุ้นไทยคดียังจำกัด เพราะหากประเมินในทางปัจจัยพื้นฐาน เชื่อว่า ประเด็น Omicron การแพร่ระบาดยังมีอยู่ ต้องติดตามรัฐบาลแต่ละประเทศจะเพิ่มการคุมเข้มกิจกรรมเศรษฐกิจ ?? และจำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลก หลังปีใหม่ ถือว่ายังเป็นปัจจัยกดดัน หรือ Over hang การปรับขึ้นของตลาดหุ้นไทย

### หุ้นเปิดเมืองต่างประเทศ เมื่อวาน(% Chg) ปรับขึ้นแรง

	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD	
Boeing	199.52	5.86%	3.58%	0.84%	-6.79%
American Airline	18.12	4.74%	6.90%	2.43%	14.90%
Wal Disney	151.05	3.13%	1.54%	4.24%	-16.63%
NH Hotel	3	2.92%	1.01%	4.90%	-9.96%
Exxon	60.5	2.27%	0.78%	1.10%	46.77%
Aramco	35.45	0.57%	0.57%	2.31%	1,29%
Chevron	100.79	0.47%	0.43%	13.17%	47.57%
Sinopec	3.59	0.00%	-2.18%	5.28%	3,46%
Goldman Sach	19.14	0.79%	0.47%	1.65%	0.91%
Carnival	20.54	8.68%	12.36%	16.57%	-5.17%
JP Morgan	156.09	1.40%	-0.43%	-1.71%	22.84%
Astrazenaca	8608	1.38%	1.12%	4.01%	17,53%
Johnson & Johnson	167.21	-0.32%	-0.51%	7.23%	6,25%
Moderna	268.14	-2.98%	-9.04%	-23.82%	156.67%
Pfizer	58.95	-3.39%	-0.89%	9.72%	60.15%
Top Glove	2.1	0.00%	-2.78%	-28.33%	-65.08%
Super Max	1.35	1.50%	-4.93%	-25.80%	-74.92%

ที่มา: Bloomberg



### ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับขึ้นแรง บวกต่อหุ้นโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
WTI	71.12	3.66%	7.46%	46.58%
Brent	72.25	3.54%	4.93%	42.95%
กากถั่วเหลือง	390.5	1.88%	14.48%	9.66%
Cotton	107.27	1.64%	-5.92%	37.31%
ถั่วเหลือง	1312.75	1.39%	7.03%	20.27%
ยางแผ่น	193.3	0.94%	-7.95%	-13.08%
Natural Gas	3.869	0.91%	-15.28%	28.71%
Sugar	18.74	0.81%	0.75%	31.32%
ยางแท่ง	168.1	0.66%	-5.08%	11.84%
Newcastle Coal	166.75	0.06%	25.05%	111.21%
BADI	2371	-0.34%	-21.44%	73.57%

ที่มา: Bloomberg

### กรม. แจกของขวัญปีใหม่ “ซื้อดีมีคืน+ลดค่าธรรมเนียมโอนที่อยู่อาศัย”

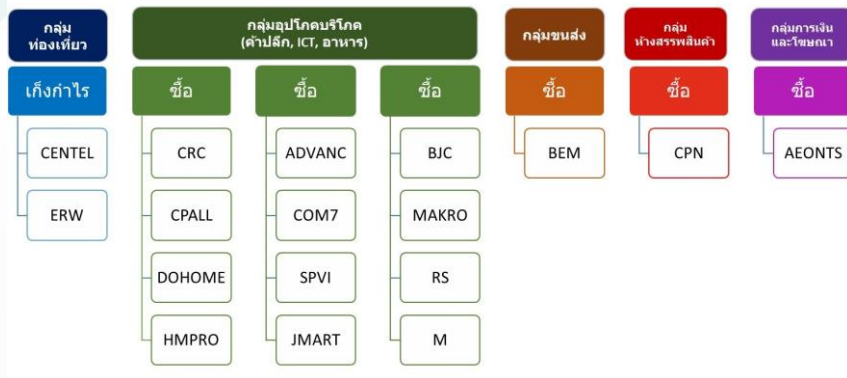
ที่ประชุม กรม. วานนี้ มีอนุมติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายส่วน เพื่อเป็นของขวัญปีใหม่ให้แก่ประชาชน อาทิเช่น

- **ซื้อดีมีคืน:** รายละเอียดคือ นำเงินค่าซื้อสินค้า-บริการหักลดหย่อนภาษีบุคคลธรรมดาได้ตามที่จ่าย แต่ไม่เกิน 3 หมื่นบาท ระยะเวลาตั้งแต่ 1 ม.ค. – 15 ก.พ. 2565

ASPS ประเมินเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก เนื่องจากช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยของประชาชนในช่วงต้นปี 2565 ซึ่งเป็นช่วงเทศกาลตรุษจีน โดยกลุ่มที่ได้ประโยชน์อันดับต้นๆคือกลุ่มที่มีค่าใช้จ่ายต่อใบเสร็จสูง เช่น กลุ่มสินค้า IT คือ COM7(FV@84.0), SPVI(FV@8.3), JMART(FV@42.2), กลุ่มตกแต่งบ้าน อาทิ HMPRO(FV@16.0), DOHOME(FV@30.7), กลุ่มห้างสรรพสินค้า เช่น CRC(FV@39.0), CPN(FV@69.0) รวมไปถึงกลุ่มสินเชื่อบัตรเครดิต AEONTS (FV@B250) รวมถึงกลุ่มอื่นๆ ดังรูป โดยในวันนี้ ASPS เลือกให้ CPN และ DOHOME เป็นหนึ่งในหุ้น Top pick ของ ASPS



### หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการ “ช้อปดีมีคืน”



ที่มา: ASPS รวบรวม

### สถิติเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจจากช้อปดีมีคืน

ปี	ระยะเวลา	สินค้าที่เข้าร่วม	ภาษีที่ลดหย่อนได้ (บาท)	วงเงินสะพัด (ล้านบาท)	สัดส่วนต่อ GDP (%)	ภาษีที่รัฐสูญเสีย (ล้านบาท)	ภาษีที่รัฐสูญเสียเทียบวงเงินสะพัด (%)
2558	25-31 ธ.ค. 58 (7 วัน)	สินค้า-บริการภายในประเทศ	15,000	9,000	0.06%	1,200	13.3%
2559	14-31 ธ.ค. 59 (18 วัน)	สินค้า-บริการภายในประเทศ	15,000	17,000	0.11%	1,800	10.6%
2560	11 พ.ย.-3 ธ.ค. 60 (23 วัน)	สินค้า-บริการภายในประเทศ	15,000	22,500	0.14%	2,000	8.9%
2561	15 ธ.ค. 61 -15 ม.ค. 62 (1 เดือน)	ยางรถยนต์, หนังสือ และสินค้า OTOP	15,000	12,000	0.07%	1,600	13.3%
2563	23 ต.ค.-31 ธ.ค. 63 (2 เดือน 7 วัน)	สินค้า-บริการภายในประเทศ	30,000	111,000	0.69%	14,000	12.6%
<b>2565</b>	<b>1 ม.ค. - 15 ก.พ. 65 (46 วัน)</b>	<b>สินค้า-บริการภายในประเทศ</b>	<b>30,000</b>	<b>42,000</b>	<b>0.26%</b>	<b>6,200</b>	<b>14.8%</b>

ที่มา: ASPS รวบรวม

- การขยายระยะเวลาการลดค่าธรรมเนียมจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรม**  
**สำหรับที่อยู่อาศัย:** รายละเอียดคือ ขยายเวลาลดค่าธรรมเนียมการโอนฯ จากเดิม 2% ของราคาประเมิน และค่าจดจำนองจากเดิม 1% ของมูลค่าที่จำนอง เหลืออย่างละ 0.01% สำหรับที่อยู่อาศัยใหม่ โดยมีราคาซื้อขายและวงเงินจำนองไม่เกิน 3 ล้านบาท ไปอีก 1 ปี จนถึง 31 ธ.ค. 2565  
 ASPS ประเมินเป็นมาตรการเดิมตั้งแต่ปี 2563 และขยายเวลาอีก 1 ปี (เดิมสิ้นสุด ธ.ค. 2564) และจะสร้าง Sentiment บวกระดับปานกลางให้กับกลุ่มอสังหาฯ เนื่องจากการลดค่าธรรมเนียมโอนฯและจดจำนองเหลือ 0.01% สำหรับบ้าน 3 ล้านบาท เป็นการช่วยลดค่าใช้จ่ายให้กับคนซื้อบางส่วน (กรณีบ้าน 1 ล้านบาท จ่ายเพียง 150 บาท และบ้าน 3 ล้านบาท จาก 450 บาท) ด้านบริษัทจดทะเบียน แม้ไม่ได้ประโยชน์จากค่าใช้จ่ายในการโอนฯที่ลดลงอย่างมีนัยฯ เพราะสินค้าส่วนใหญ่ราคาเกิน 3 ล้านบาท แต่มีบริษัทที่ยังมีฐานสินค้าในกลุ่มนี้อยู่บ้าง ได้แก่ LALIN, LPN, PSH, QH, SENA และ SPALI เป็น





ต้น ขณะนี้ผู้ประกอบการรายอื่น อาทิเช่น SIRI, NOBLE, ORI และ LH ก็เริ่มมีการขยับพอร์ตสินค้าใหม่สู่กลุ่มราคาระดับล่าง (Affordable Price) มากขึ้น ย่อมมีโอกาสได้ประโยชน์จากมาตรการนี้ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้มาตรการดังกล่าว คาดช่วยให้ Backlog รวมสิ้น 3Q64 ระดับ 2.1 แสนล้านบาท (รวม JV 7.77 หมื่นล้านบาท) เป็นส่วนที่พร้อมส่งมอบ 4Q64 ราว 6.33 หมื่นล้านบาท และปีหน้า 1.03 แสนล้านบาท ที่เข้าข่ายเกณฑ์ราคาตามมาตรการสามารถโอนฯ ได้ง่ายขึ้น รวมถึงกระตุ้นให้เกิดการระบายสต็อกค้างของผู้ประกอบการที่มีอยู่ รวมกว่า 5 แสนล้านบาท (เป็นสต็อกคอนกรีตฯ สร้างเสร็จ 1.1 แสนล้านบาท) โดย ASPS หุ้น Top Picks ของกลุ่มอสังหาฯ ที่ได้ประโยชน์จากมาตรการดังกล่าว รวมถึงมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว มีระดับ Backlog สูง, พื้นฐานธุรกิจแข็งแกร่ง รวมถึงให้ปันผลสูงมากกว่า 4-5% ได้แก่ LALIN (FV@B12.70), AP(FV@B11.50), SC(FV@B4.30), SPALI (FV@B26.90), ORI (FV@B13.00) และ LH (FV@B10.10)

ขณะที่ประเด็นอื่นๆที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้ วันนี้ติดตามการประชุม กนง. (ทราบผลราวช่วง 14.00) ซึ่งตลาดและ ASPS คาด กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ำไว้ที่ 0.5% เช่นเดิม และน่าจะคงต่อไปตลอดในปี 2565 เพราะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ยังมีความท้าทายสูง โดยเฉพาะความเสี่ยงจากสายพันธุ์ Omicron รวมถึงแรงกดดันอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำ (อัตราเงินเฟ้อรวมสูงจากราคาพลังงาน) จึงเชื่อว่าไทยจะอยู่กับภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อ ส่งผลให้ Market Earning Yield Gap (ส่วนต่างผลตอบแทนตลาดหุ้นกับพันธบัตร 1 ปี) ยิ่งกว้างต่อไป โดยปัจจุบันอยู่ที่ 4% (ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีต) หากคำนวณเป็นดัชนีเป้าหมายของปี 2565 โดย ASPS คาด EPS65F ที่ระดับ 81 บาท/หุ้น (เติบโต 10%YoY) เมื่อคูณกับ P/E ตามกลไก Market Earning Yield Gap เฉลี่ย 3.9% ที่ 22.73 เท่า จะได้เป้าหมายดัชนีปี 2565 ที่ระดับ 1,840 จุด แสดงให้เห็นว่าตลาดหุ้นไทยยังมี Upside ให้ลงทุน แต่อีกแง่หนึ่ง ASPS ก็เชื่อว่า Downside ของอัตราดอกเบี้ยจะจำกัดมากเช่นเดียวกัน จึงเป็นบวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่แทบไม่มี Downside เหลือแล้ว อาทิ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (KBANK, SCB) กลุ่มประกันชีวิต (BLA)



### ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	ข้อมูลจริง	Consensus	งวดก่อน
20 ธ.ค. 64	ไทย	การส่งออก (%yoy)	พ.ย.-64	24.7%	18.0%	17.4%
20 ธ.ค. 64	ไทย	การนำเข้า (%yoy)	พ.ย.-64	20.5%	23.0%	34.6%
21 ธ.ค. 64	ไทย	กรม.ประชุมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ	ธ.ค.-64	-	-	-
22 ธ.ค. 64	ไทย	ประชุม กนง.	ธ.ค.-64	-	0.5%	0.5%
24 ธ.ค. 64	สหรัฐ	วันหยุดเนื่องในเทศกาล Christmas	ธ.ค.-64	-	-	-

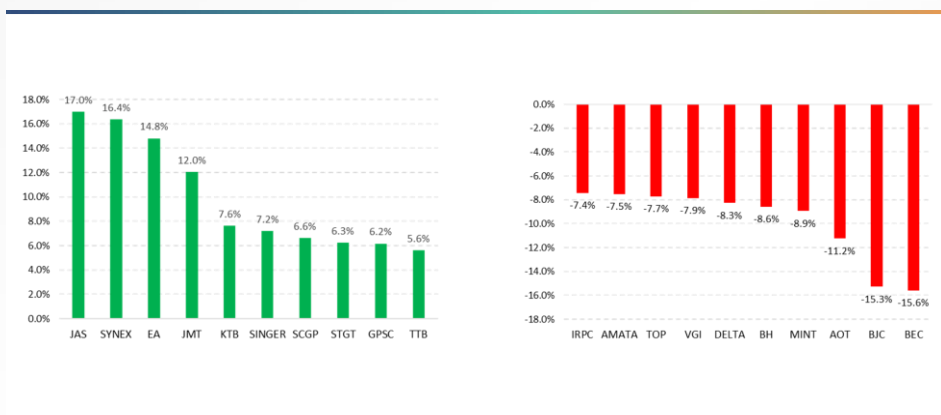
ที่มา: Bloomberg

### หุ้นไทยยังอยู่ในช่วงติดตามพัฒนาการโอไมครอน และ DOHOME ADVANC CPN

แม้ว่าวันนี้ตลาดหุ้นโลกมีการติดตัวกลับมาบ้าง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังปธน. ส่งสัญญาณว่าจะไม่กลับไป Lockdown แบบเข้มงวดเหมือนในอดีต ส่วนตลาดหุ้นไทยเองมีโอกาสปรับขึ้นได้บ้าง แต่ไม่น่าขึ้นได้แรง เนื่องจากอยู่ในช่วงติดตามพัฒนาการประเด็นโอไมครอนอย่างใกล้ชิด หลังรัฐบาลยกเลิกวิธีคัดกรองแบบ Test & Go ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET ในวันนี้ 1615 – 1635 จุด และในช่วงที่เหลือของปี 1595 – 1658 จุด

และหากพิจารณาการปรับตัวของหุ้นขนาดใหญ่ใน SET100 ช่วงตั้งแต่กังวลโอไมครอนระบาดถึงปัจจุบัน (26 พ.ย. – 21 ธ.ค. 64) พบว่า หุ้นที่ปรับตัวขึ้นได้แรงส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเข้ามาสนับสนุน ในทางกลับกันหุ้นที่ปรับฐานแรงเป็นหุ้นที่อิงกับการท่องเที่ยว รวมถึงอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งอ่อนไหวต่อประเด็นโอไมครอน ดังตารางทางด้านล่าง

### หุ้นใน SET100 ขึ้นลงมากที่สุด ช่วงกังวลโอไมครอนถึงปัจจุบัน



ข้อมูลช่วง 26 พ.ย. – 21 ธ.ค. 64

ที่มา: Bloomberg, ASPS รวบรวม

# MARKET TALK

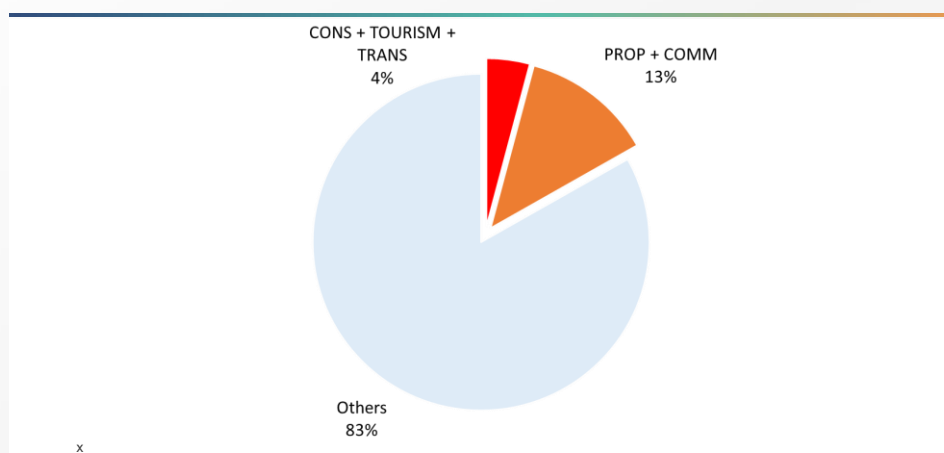
## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



แต่หากกลับมาวิเคราะห์ผลกระทบต่อตลาด โดยการนำไปเปรียบเทียบกับผลกำไรรายกลุ่มในงวด 3Q64 (เผชิญโควิดเดลต้า) พบว่า มีกลุ่มที่ขาดทุนอยู่ 4 Sector คือ TRANS, TOURISM, CONS คิดเป็นสัดส่วน 4.1% ของกำไรเฉลี่ยทั้งหมดในภาวะปกติ และอีก 2 Sector กำไรลดลงแรง (<-40%yoy) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนคือ COMM, PROP คิดเป็นสัดส่วน 12.7% ของกำไรเฉลี่ยทั้งหมดในภาวะปกติ

### สัดส่วนกำไร Sector ที่ได้รับผลกระทบโควิดหนัก



ข้อมูลช่วง 26 พ.ย. - 21 ธ.ค. 64

ที่มา: Bloomberg, ASPS รวบรวม

สรุปคือประเด็นโอไมครอนถือเป็น Sentiment ลบ กดดันตลาด ที่นักลงทุนต้องติดตามอย่างใกล้ชิดในช่วงนี้ ส่วนในมุมมองภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียนเมื่อเทียบกับข้อมูลช่วงที่เผชิญกับสายพันธุ์เดลต้า มีบาง Sector ที่กระทบมาก และไม่ได้กินสัดส่วนเยอะเมื่อเทียบกับกำไรทั้งหมด

ส่วนกลยุทธ์ระยะสั้นในวันนี้ แนะนำหุ้นขนาดใหญ่ได้รับกระแสบวกจากประเด็น “ซื้อปดิมิติน” DOHOME, CPN, ADVANC เป็น Top pick

### Valuation หุ้น Top picks

Company	Recc.	Last Price (21/12/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
DOHOME	BUY	23.70	30.70	29.5%	30.5	1.5
CPN	BUY	55.25	69.00	24.9%	34.6	0.9
ADVANC	BUY	218.00	245.00	12.4%	24.0	3.1

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

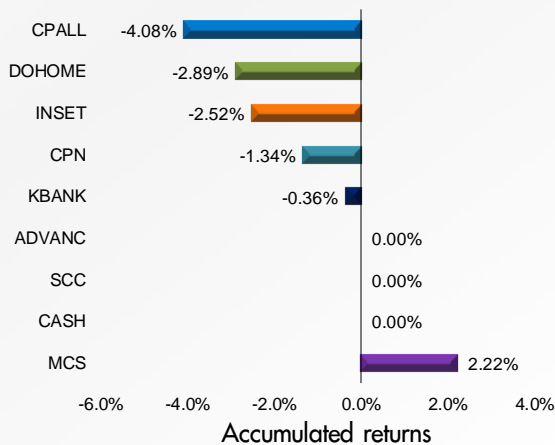


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

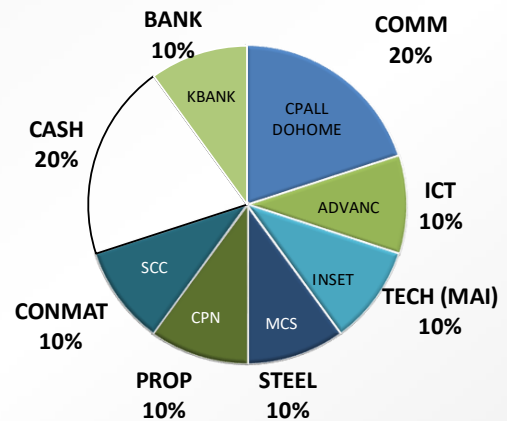
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DOHOME	16-พ.ย.-21	10%	-2.89%	24.20	23.50	30.70	30.48	1.48	22.50	คาดปี 2564 เดิมโตเด่น 159% และคาดเพิ่มขึ้นอีก 12.9% ในปี 2565 เชื่อว่า เดิมโตต่ออีกหลายปี จากจุดแข็งบริษัทและโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ยังเอื้อ
INSET	24-พ.ย.-21	10%	-2.52%	5.95	5.80	8.80	21.92	3.19	5.65	กำไรปี 2565 คาดเติบโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีนัยยะ จาก วงจรเติบโตก้าวกระโดดที่กำลังจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
ADVANC	13-ธ.ค.-21	10%	0.00%	218.00	218.00	245.00	23.97	3.13	207.00	งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลังถูก หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อ กลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น
KBANK	8-ธ.ค.-21	10%	-0.36%	138.00	137.50	158.00	9.19	1.90	131.00	ลดกำไรสุทธิปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เดิมโต 22% YoY และมี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐาน สินเชื่อขยายตัว
CPALL	26-พ.ย.-21	10%	-4.08%	61.25	58.75	70.20	67.83	0.74	58.00	4Q64 คาดฟื้นตัว QoQ จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การลดดอกเบี้ย และ เปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบช่วงรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค้าปลีกในกลุ่ม
<b>CASH</b>	<b>20-ธ.ค.-21</b>	<b>20%</b>	<b>0.00%</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>ถือเงินสด 20%</b>
CPN	13-ธ.ค.-21	10%	-1.34%	56.00	55.25	69.00	34.61	0.90	53.00	แนวโน้มกำไรปกติ 4Q64 คาดฟื้นตัวแข็งแกร่ง QoQ และมีโอกาสเป็นจุดสูงสุด ของปี ภายหลังจากหุ้นราคาปรับตัวขึ้นเป็นวัฏจักรตามปกติตั้งแต่ต้น ค.ย. เป็นต้นมา
MCS	26-ธ.ค.-21	10%	2.22%	14.19	14.50	21.00	5.37	9.66	14.30	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้าง รายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อยาง โครงการ Toranomon และ Azabudai
SCC	8-ธ.ค.-21	10%	0.00%	380.00	380.00	500.00	9.70	4.62	361.00	ธุรกิจมีโครงการที่มีกำลังการผลิตเพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ใน ระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต

รวมน้ำหนัก BH ออกจากพอร์ต แล้วถือเงินสด 5% แทน

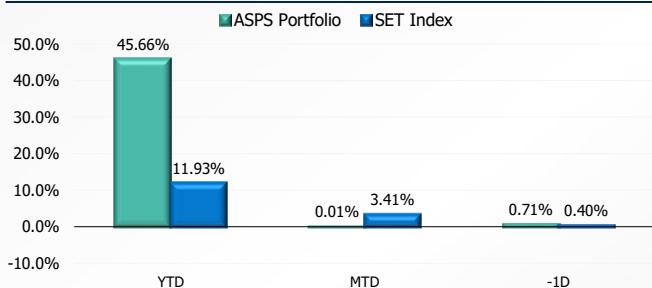
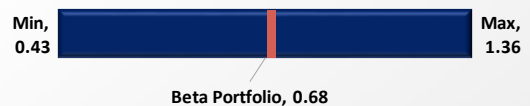
#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



#### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส