

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

17 มกราคม 2565



ความกังวลเงินเฟ้อกดดันตลาดหุ้น แนะหุ้นมีแรงบวกเฉพาะตัว IVL, INSET, TVO

ภาพรวมตลาดหุ้นโลกยังถูกกดดันจากความกังวลเงินเฟ้อเร่งตัว สะท้อนจาก Bond Yield 10 ปี สหรัฐเร่งขึ้นแรง จนล่าสุดอยู่ระดับ 1.8% และดอลลาร์เริ่มกลับมาแข็งค่า ขณะที่ทางฝั่งตลาดหุ้นไทย ภาวะเงินเฟ้อยังอยู่ระดับต่ำที่ 2.4% และคาด Bond Yield อยู่ในระดับต่ำอีกนาน อีกทั้งได้ปัจจัยบวกจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับสูงขึ้น ทั้งราคาน้ำมันดิบ ถ่านหิน และอื่นๆ ซึ่งตลาดหุ้นไทยมีสัดส่วนหุ้นกลุ่มนี้เกือบ 30% อีกทั้งประเด็นการแพร่ระบาดของโควิด Omicron ดูดีขึ้น ทั้งในส่วนของจำนวนผู้ติดเชื้อที่ไม่เพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง และจำนวนผู้เสียชีวิตที่อยู่ในระดับต่ำ จึงคาดต่างชาติยังมีโอกาสให้นำหนักตลาดหุ้นไทยที่เป็นหุ้นวัฏจักรมากกว่าตลาดหุ้นพัฒนาแล้วในช่วงนี้ ขณะที่แรงขายของสถาบันฯ ถือว่ากดดันตลาดน้อยลงมากเมื่อเทียบกับในอดีต

คาด SET Index อยู่ในช่วงแกว่งทรงตัวในขาขึ้นกรอบ 1665-1685 จุด พอร์ตจำลอง Overweight หุ้นกลุ่ม Commodity มากขึ้น โดยเปลี่ยนหุ้น CPF ซึ่งใกล้เคียง Fair Value เป็น TVO ด้วยน้ำหนักเท่ากัน หุ้น Top Pick วันนี้ เลือก TVO, INSET และ IVL

SET INDEX (จุด) 1,672.63

เปลี่ยนแปลง (จุด) -7.39

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 90,986.73

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน -2,043.80

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 1,558.88

นักลงทุนต่างประเทศ -1,059.58

นักลงทุนในประเทศ 1,544.51

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระสรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกข์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

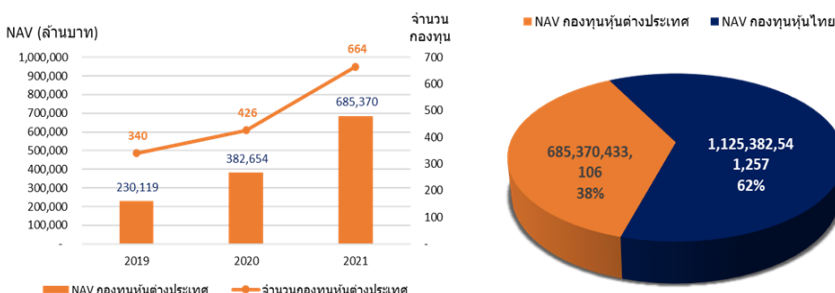
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

การเติบโตของกองทุนหุ้นต่างประเทศ / สัดส่วนกองทุนหุ้นไทยกับกองทุนหุ้นต่างประเทศ



ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ต่างประเทศสัปดาห์นี้ให้น้ำหนักฝั่งจีน ส่วนสัปดาห์หน้าให้น้ำหนักประชุม Fed

ASPS ประเมินว่าปัจจัยสำคัญจากฝั่งสหรัฐอเมริกา-ยุโรปจะมีน้ำหนักต่อตลาดหุ้นโลกและไทยน้อยลงในสัปดาห์นี้ เนื่องจากส่วนหนึ่งเชื่อว่าตลาดหุ้นจะรอผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ครั้งแรกของปีในวันที่ 25-26 ม.ค. 2565 ส่งผลให้ในสัปดาห์นี้ประเด็นที่น้ำหนักต่อตลาดหุ้นโลกและไทยในสัปดาห์นี้จะมาจากฝั่งเอเชียเป็นหลัก โดยเฉพาะดัชนีเศรษฐกิจของจีน ได้แก่ GDP Growth งวด 4Q64, การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร, ผลผลิตอุตสาหกรรม, ยอดค้าปลีก เดือน ธ.ค. 2564 ซึ่ง Consensus คาดการณ์ว่าจะมีแนวโน้มอ่อนตัวลงต่อเทียบกับงวดก่อน โดยหากข้อมูลจริงต่ำกว่าคาดอาจสร้าง Sentiment ในเชิงลบต่อตลาดหุ้นเอเชียในวันนี้ได้

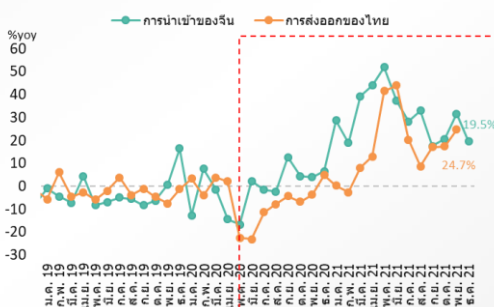
ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
17 ม.ค. 65	จีน	GDP (%yoy)	4Q64	3.6%	4.9%
17 ม.ค. 65	จีน	GDP (%qoq)	4Q64	1.2%	0.2%
17 ม.ค. 65	จีน	การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (%yoy)	ธ.ค.-64	4.8%	5.2%
17 ม.ค. 65	จีน	ผลผลิตอุตสาหกรรม (%yoy)	ธ.ค.-64	3.8%	3.8%
17 ม.ค. 65	จีน	ยอดค้าปลีก (%yoy)	ธ.ค.-64	3.8%	3.9%
18 ม.ค. 65	ญี่ปุ่น	ประชุม BOJ	ม.ค.-64	-0.1%	-0.1%
20 ม.ค. 65	สหรัฐ	ยอดขายบ้านมือสอง	ม.ค.-64	6.44M	6.46M
21 ม.ค. 65	ไทย	การส่งออก (%yoy)	ธ.ค.-64	-	24.7%
21 ม.ค. 65	ไทย	การนำเข้า (%yoy)	ธ.ค.-64	-	20.5%

ที่มา: Bloomberg

สำหรับในส่วนของไทยทางด้านดัชนีเศรษฐกิจ ให้น้ำหนักการรายงานการส่งออกและนำเข้าของไทยเดือน ธ.ค. 2564 แม้ Consensus จะยังไม่มีประมาณการ ถ้าพิจารณาจากการนำเข้าของจีนเดือน ธ.ค. 2564 ที่ประกาศก่อน พบว่าอ่อนตัวลงบ้าง บ่งบอกว่าการส่งออกของไทยมีโอกาสอ่อนตัวลงได้เล็กน้อยตามไปด้วย

การนำเข้าของจีน และการส่งออกของไทย

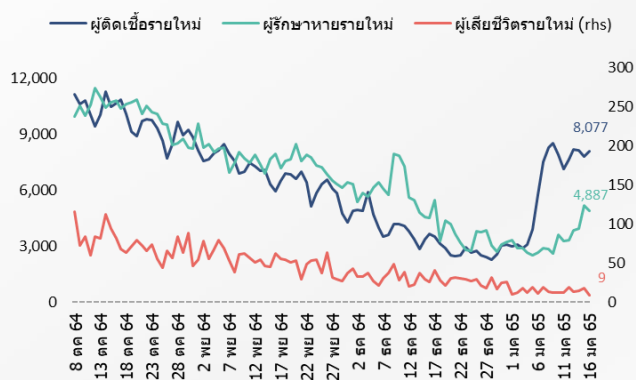


ที่มา: Bloomberg



ขณะที่สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ของไทย แม้จำนวนผู้ติดเชื้อรวมจะยังทรงตัวในระดับที่ค่อนข้างสูง โดยข้อมูลวันที่ 16 ม.ค. 2565 พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 8,077 ราย แต่หากพิจารณาจำนวนผู้เสียชีวิตพบว่ามีเพียง 9 ราย นับเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 9 เดือน ที่จำนวนผู้เสียชีวิตของไทยต่ำกว่าระดับ 10 รายต่อวัน สะท้อนว่าการระบาดของ COVID-19 ระลอกนี้มีความรุนแรงที่ต่ำลง

การระบาดของ COVID-19 ในไทย



ที่มา: Bloomberg

จากสถานการณ์ COVID-19 ของไทยที่แลดูมีความน่ากังวลน้อยลง ประกอบกับในปี 2564 ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 14% ซึ่งยังน้อยกว่าตลาดหุ้นโลกที่ปรับเพิ่มขึ้นถึง 21% จึงเชื่อว่าในปี 2565 นี้ ตลาดหุ้นไทยจึงน่าจะยังได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างชาติ

กระแสเก็งกำไรกลุ่ม EV, น้ำมันปาล์ม, กลุ่มหลักทรัพย์, กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์

ฝ่ายวิจัย ASPS เชื่อในสัปดาห์นี้ยังมีกระแสเก็งกำไรในหุ้น 4 กลุ่มที่มีปัจจัยหนุนเฉพาะ

1. **กลุ่ม EV** : วันที่ 25 ม.ค.65 ติดตามประชุมการประชุม ครม. Package มาตรการกระตุ้นการใช้การผลิต EV คาดการณ์รัฐจะมีมาตรการอาทิ ลดภาษีนำเข้าสรรพสามิต , ให้เงินอุดหนุนสูงสุด 1.5 แสนบาท ฯลฯ (ถือเป็นประเด็นที่เคยเกิดการเก็งกำไรในช่วงก่อนหน้า แต่นำมาปิดฝุ่นอีกครั้ง) โดยรวมคาดจะเกิดเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นผู้ผลิตแบตเตอรี่ EA PTT GPSC NEX กลุ่มนิคม AMATA WHA แนะนำ Trading



2. **กลุ่มน้ำมันปาล์ม น้ำมันถั่วเหลือง** : กระแสข่าวราคาสินค้าขึ้นในชีวิตประจำวันทั้ง หมู ไก่ ไข่ ฯลฯ ล่าสุด คือ ราคาน้ำมันปาล์มที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ ต.ค. 64 จนราคาเฉลี่ย ม.ค. 65 อยู่ที่ราว 53.9 บาทต่อ กก. (+ 12.6% จากราคาเฉลี่ย ธ.ค. 64) ถือเป็น Sentiment บวกในการเก็งกำไรต่อหุ้นน้ำมันปาล์ม ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา อาทิ UVAN, UPOIC, LST, UVAN, UPOIC, CPI อีกฝั่งหนึ่งคาดส่งผลบวกต่อสินค้าทดแทนอย่างน้ำมันถั่วเหลือง (สัดส่วน 35% ของยอดขาย TVO) เช่นเดียวกับราคาถั่วเหลือง (สัดส่วน 65% ของยอดขาย TVO) YTD เพิ่ม 21% จากราคาเฉลี่ย 4Q64 ประเมินเป็นปัจจัยหนุนต่อการดำเนินงาน TVO ในงวด 1Q65 เริ่มฟื้นตัวจาก 4Q64 ที่มีการหยุดสายการผลิตราว 1 เดือน ด้านราคาหุ้น TVO ตอบรับปัจจัยลบมากพอสมควร หลังราคาหุ้นปรับเพิ่ม 2.4% Laggard ถือว่าราคาหุ้นกลุ่มน้ำมันปาล์มอย่าง LST, VPO, UVAN, ที่เพิ่มขึ้น 16.5%, 14.6%, 10.5% YTD ตามลำดับ นอกจากนี้คาดหมาย Div yield ราว 4% - 5% ต่อปี (จ่ายปีละ 2 ครั้ง)
3. **กลุ่ม Commodity** : วันศุกร์ที่แล้วเห็นหลายผลิตภัณฑ์ปรับขึ้น อาทิ ถ่านหิน: ราคาถ่านหินปรับขึ้นต่ออีก 6.5% หรือตั้งแต่ต้นเดือนปรับขึ้น 32.9% mtd โดยปัจจัยหนุนสำคัญมาจาก 1.) ความต้องการใช้ถ่านหินมีแนวโน้มปรับขึ้นสูงในช่วงฤดูหนาวช่วงต้นปี 2.) อินโดนีเซียมีแผนที่จะกำหนดห้ามส่งออกถ่านหินออกนอกประเทศในเดือน ม.ค. 2565 ทำให้มีความกังวลว่า Supply จะหายไปจากตลาด ถือเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มถ่านหิน เช่น BANPU, LANNA
- น้ำมันดิบ: วันศุกร์ปรับขึ้นราว 2% แต่ระดับสูงสุดในรอบราว 4 เดือน โดยได้แรงหนุนจาก OPEC+ มีมติคงการปรับเพิ่มกำลังการผลิต 4 แสนบาร์เรล/วันในเดือน ก.พ. 2565 ซึ่งเป็นการตอกย้ำแผนของ OPEC+ ที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเดือนละ 4 แสนบาร์เรล/วันไปจนถึงเดือน เม.ย. 2565 ประกอบกับตลาดเริ่มคลายความกังวลต่อการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron โดยเชื่อน้ำมันที่ปรับขึ้นแรงเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มน้ำมัน-โรงกลั่น-ปิโตร, เช่น PTTEP, PTT, TOP, PTTGC, IVL
- ยาง: ราคายางแผ่นและยางแท่งปรับเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากัน 1.5% จากแนวโน้มความต้องการใช้ยางพาราฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก เป็น sentiment เชิงบวกระยะสั้นต่อผู้ประกอบการยางพารา เช่น NER และ STA



การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	185.5	6.46%	32.93%	32.93%
Cotton	119.7	2.45%	6.31%	6.31%
WTI	83.82	2.07%	11.45%	11.45%
Brent	86.06	1.88%	10.65%	10.65%
ยางแท่ง	181.3	1.45%	1.68%	1.68%
ยางแผ่น	202.3	1.45%	1.61%	1.61%
Sugar	18.31	1.22%	-3.02%	-3.02%
Natural Gas	4.262	-0.19%	14.26%	14.26%
ถั่วเหลือง	1369.75	-0.54%	2.28%	2.28%
กากถั่วเหลือง	405.6	-0.81%	1.63%	1.63%
BADI	1764	-5.82%	-20.43%	-20.43%

ที่มา: Bloomberg

4. **กลุ่มหลักทรัพย์ (ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา)** : คาดกระแสการเก็งกำไรยังมี ต่อ เห็นได้จากราคาหุ้นกลุ่มหลักทรัพย์ทุกบริษัทปรับตัวขึ้นแรง และขึ้น ต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี (ดังตาราง) เนื่องจากตลาดคาดหวัง 1.) กระแสการที่บาง บริษัทหลักทรัพย์จะหันไปทำธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) 2.) คาดหวังผลประกอบการจะออกมาโดดเด่น หนุนจากรายได้ค่านายหน้า- ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น สนับสนุนจากมูลค่าการซื้อขายตลาดหุ้นตลอดปี 2564 เพิ่มขึ้น 31%yoy และตลาดหุ้นไทยปรับขึ้น เห็นได้จากดัชนี SET Index สิ้นปี 2564 ปิดที่ 1656 จุด เทียบกับสิ้นปี 2563 ปิดที่ 1449 จุด 3.) ปัจจัย หนุนเฉพาะบริษัท อาทิ UOBKH ชนะประมวลพอร์ตสินเชื่อย่อยจากซีดี กรุ๊ป ใน 4 ประเทศ

% ผลตอบแทนราคาหุ้น, RSI, Trailing PE ของหุ้น 4 กลุ่มที่อยู่ในกระแส

กลุ่มน้ำมันปาล์ม, น้ำมันถั่วเหลือง	ราคาตลาด (บาท)	%Chg	%YTD	RSI	Trailing PE
CPI	3.3	5.70%	12.84%	0.13	6.6
VPO	2.0	2.00%	14.61%	0.15	22.2
LST	6.4	0.00%	16.51%	0.17	8
UVAN	6.8	-0.73%	10.57%	0.11	9.5
UPOIC	6.8	-0.73%	4.62%	0.05	8.9
TVO	31.8	-0.78%	2.42%	0.02	10.6
กลุ่มนิคม					
ROJNA	6.7	0.00%	0.00%	51.20	6.15
AMATA	12.4	0.00%	2.48%	64.76	22.7
FPT	3.4	-0.59%	-3.68%	41.19	18.1
WHA	20.9	-0.45%	-0.48%	56.56	25.1
กลุ่มโรงไฟฟ้า					
GPSC	85.8	0.00%	-3.38%	62.52	31.8
EA	93.5	-2.86%	-2.60%	54.74	61.1
NEX	19.4	-4.90%	-0.51%	53.32	n.a.
กลุ่มหลักทรัพย์					
UOBKH	9.0	29.71%	70.48%	81.64	12.5
GBX	1.9	16.88%	38.52%	81.68	15.7
ASP	4.0	4.21%	14.45%	70.25	9.2
KGI	6.9	2.22%	9.52%	69.55	7.1
CGH	2.0	0.50%	52.67%	79.33	12.3
TNITY	15.2	-9.52%	68.89%	74.36	10.5

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

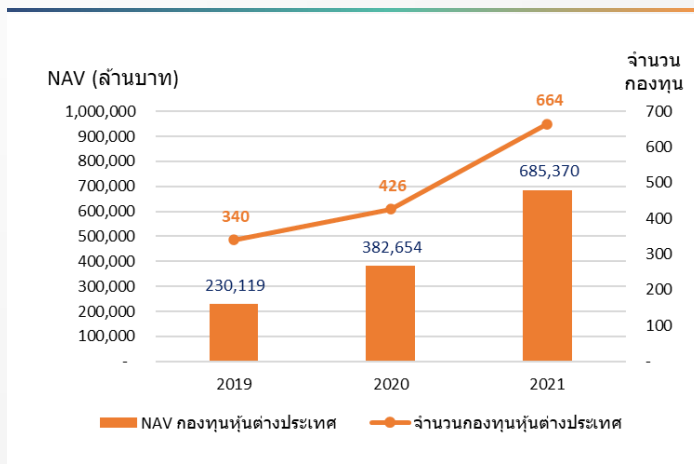
BY RESEARCH DIVISION



บทบาทสถาบันลดน้อยลง ต้องโฟกัสแรงซื้อต่างชาติมากขึ้น ชอบ IVL INSET TVO

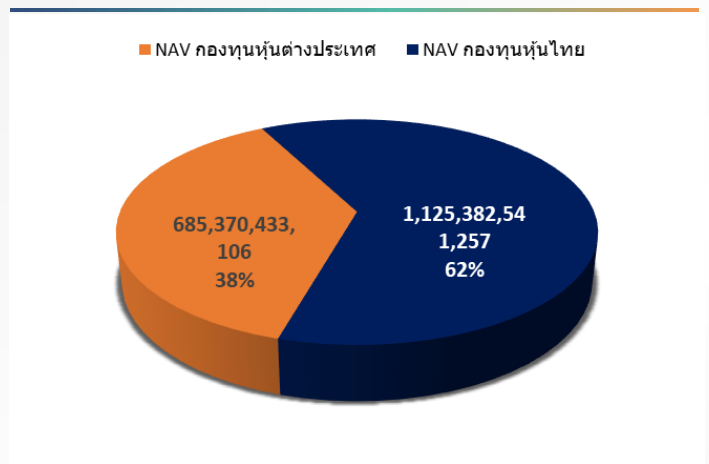
ช่องทางเลือกในการลงทุนกองทุนที่เปิดกว้างและสามารถลงทุนต่างประเทศได้มากขึ้น หนุนให้สถาบันในประเทศมีการออกกองทุนหุ้นต่างประเทศเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ ทั้งใน โดยในปี 2020 มี 426 กองทุน มูลค่า 3.8 แสนล้านบาท ขณะที่ปี 2021 เพิ่มขึ้นเป็น 664 กอง (เพิ่มขึ้น 238 กองทุน) และมูลค่า 6.8 แสนล้านบาท (เพิ่มขึ้น 303 แสนล้านบาท) จึงทำให้กองทุนหุ้นต่างประเทศมีสัดส่วน 38% ของกองทุนรวมหุ้นทั้งหมด ขณะที่ในปี 2019 และ 2020 มีสัดส่วน 15% และ 26% ตามลำดับ

การเติบโตกองทุนหุ้นต่างประเทศ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส, SEC

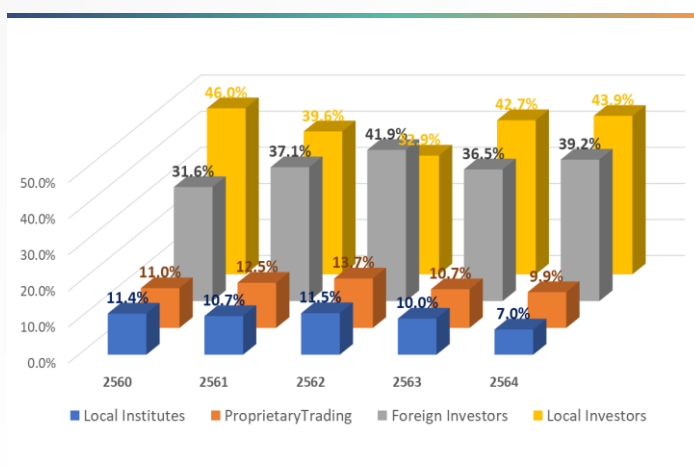
สัดส่วนกองทุนหุ้นไทยกับกองทุนหุ้นต่างประเทศ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส, SEC

ดังนั้น จึงทำให้สัดส่วนแรงซื้อขายหุ้นไทยของสถาบันฯ ลดลงอย่างชัดเจนเหลือ 7.0% ในปี 2021 (ปกติสูงเกิน 10%) ดังรูปด้านล่าง ช่องทางเลือกการลงทุนที่มีมากขึ้นส่งผลให้บทบาทของสถาบันในประเทศที่มีต่อหุ้นไทยลดน้อยลงอย่างมีนัยฯ

สัดส่วนแรงซื้อขายของสถาบันฯลดลง



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส, SET

แรงซื้อขายของสถาบันฯ นำจะมีนัยยะต่อตลาดลดลง

Year	มูลค่าการซื้อขายของสถาบันฯ	ผลตอบแทน SET
2021	-77,335,905,190	14.4%
2022ytd	-14,918,732,057	0.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ขณะที่กลุ่มนักลงทุนที่มีผลต่อตลาดฯ เพิ่มขึ้น คือ ต่างชาติมีสัดส่วนการซื้อขายในปีล่าสุดเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 39.2% และหากพิจารณาในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา พบว่า มูลค่าซื้อสุทธิต่างชาติรายวัน กับการเคลื่อนไหวของ SET Index นั้นเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันเสมอ โดยมีเพียง 1 วันเท่านั้น ที่ต่างชาติซื้อสุทธิและผลตอบแทน SET Index ติดลบ ดังรูปด้านล่าง

เปรียบเทียบแรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติกับ SET Index ย้อนหลัง 1 เดือน

Date	Foreign Net Buy	Return SET Index	ความสัมพันธ์
13-12-21	1,274,632,693	0.5%	✓
14-12-21	3,742,654,029	0.3%	✓
15-12-21	-1,148,187,566	-0.4%	✓
16-12-21	4,662,560,622	1.3%	✓
17-12-21	-15,551,327	-0.2%	✓
20-12-21	-2,905,480,646	-1.6%	✓
21-12-21	2,030,596,824	0.4%	✓
22-12-21	497,212,312	0.3%	✓
23-12-21	3,591,136,338	0.9%	✓
24-12-21	1,321,681,499	-0.3%	✗
27-12-21	1,402,166,960	0.0%	!
28-12-21	4,489,109,114	0.3%	✓
29-12-21	6,131,723,635	0.7%	✓
30-12-21	3,562,997,092	0.3%	✓
04-01-22	6,148,007,805	0.8%	✓
05-01-22	3,261,068,176	0.4%	✓
06-01-22	-2,723,310,931	-1.4%	✓
07-01-22	1,797,606,684	0.3%	✓
10-01-22	1,370,988,564	0.0%	!
11-01-22	1,534,321,974	0.6%	✓
12-01-22	2,288,182,540	0.7%	✓
13-01-22	1,144,034,419	0.1%	✓
14-01-22	-1,059,582,588	-0.4%	✓

ที่มา: AIMC, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ฝ่ายวิจัยยังเชื่อว่าต่างชาติยังคงให้น้ำหนักตลาดหุ้นไทยมากกว่าต่างประเทศในช่วงนี้ เนื่องจากน้ำหนักส่วนใหญ่ตลาดหุ้นไทยเป็นหุ้นวัฏจักรที่ได้ประโยชน์จากราคา Soft & Hard Commodity ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงดัชนีตลาดหุ้นไทยยังปรับตัวขึ้นไม่มากจากช่วงก่อนเกิดโควิด 6.3% เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นต่างประเทศอย่าง 40%

ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนช่วงกังวลเงินเฟ้อ เน้นสะสมหุ้นพื้นฐานดีมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว แนะนำ INSET (ได้ประโยชน์จาก Trend Data Center ที่มีมากขึ้นในอนาคต) , TVO (ราคา Laggard และราคาน้ำมันปาล์มปรับตัวขึ้นโดดเด่นกว่า 25%YTD), IVL (เป็นกลุ่มหุ้นที่ Outperform ในช่วงนี้ และผลประกอบการงวด 4Q64 เติบโตเด่นกว่าในอดีต) เป็น Top picks

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

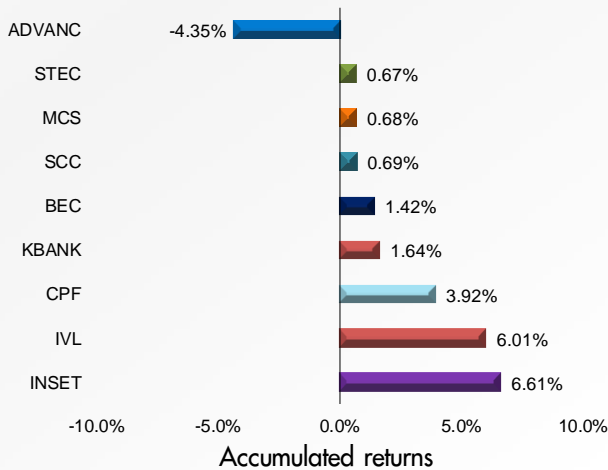


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

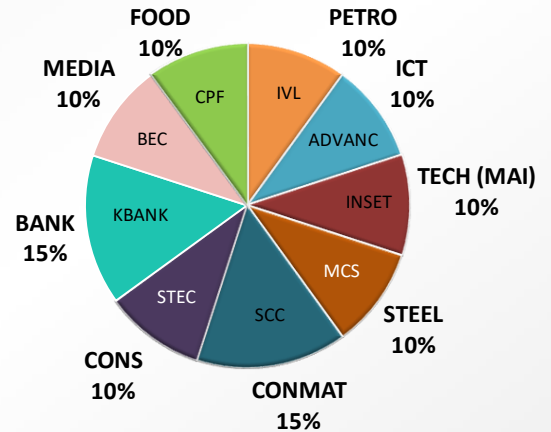
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
IVL	10 ม.ค.	10%	6.01%	45.75	48.50	52.00	13.37	2.06	43.00	แนวโน้มกำไรงวด 4Q64 คาดจะทรงตัวได้ในระดับสูงต่อเนื่องจาก 3Q64 ถึงแม้โดยปกติแล้วจะเป็นช่วง low season ของ PET ก็ตาม
INSET	30 ธ.ค.	10%	6.61%	6.05	6.45	9.50	23.43	2.99	5.65	กำไรปี 2565 คาดเติบโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีนัยยะ จากวงจรเติบโตก้าวกระโดดที่กำลังจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
ADVANC	30 ธ.ค.	10%	-4.35%	230.00	220.00	245.00	24.19	3.10	207.00	งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลักๆ หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อกลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น
KBANK	30 ธ.ค.	15%	1.64%	142.67	145.00	158.00	9.72	1.79	131.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เดิมโต 22% YoY และปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยดีขึ้น ตามฐานสินเชื่อขยายตัว
CPF	30 ธ.ค.	10%	3.92%	25.50	26.50	28.00	26.29	2.26	26.25	ราคาสุทธินำเข้าปรับเพิ่มขึ้นถึง 15% จากวันก่อนหน้า และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรของ CPF
STEC	04 ม.ค.	10%	0.67%	15.00	15.10	18.00	36.39	1.32	14.20	การทำงานหนักกลับสู่ภาวะปกติ คาดจะเห็นรายได้ฟื้นตัวชัดเจนใน 4Q64 ต่อเนื่องถึงปี 2565
MCS	30 ธ.ค.	10%	0.68%	14.80	14.90	21.00	5.52	9.40	14.40	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อยากรโครงการ Toranomon และ Azabudai
BEC	30 ธ.ค.	10%	1.42%	14.10	14.30	16.00	42.74	0.00	12.80	แนวโน้ม 4Q64 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 202 ล้านบาท (+41%QoQ) จากการขายลิซซิงทรัพย์สินไปยังแพลตฟอร์มต่างประเทศ
SCC	30 ธ.ค.	15%	0.69%	386.33	389.00	500.00	9.77	4.50	361.00	ธุรกิจปิโตรเคมีจะมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต

วันซื้อขายทำกำไร CPF แล้วลงทุนใน TVO แทนสัดส่วนที่เท่ากัน

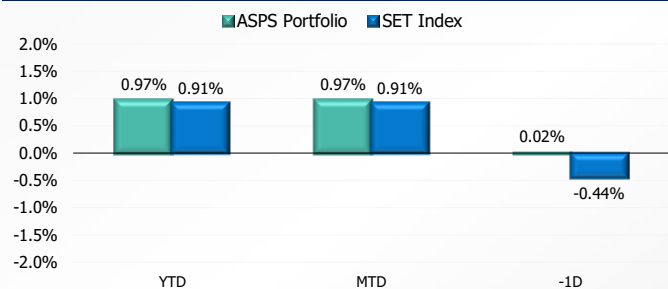
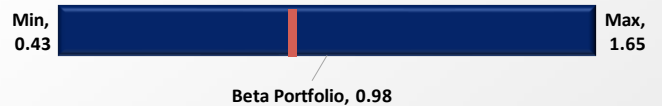
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส