MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

13 กรกฎาคม 2563 |

พัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน Covid-19 มองว่าเป็นกรอบเวลาปกติที่ควรเกิดขึ้น หากต้องการกระจายวัคซีนได้ภายในกลางปี 2564 แต่ก็น่าจะทำให้ SET Index ปรับขึ้นได้ในระยะสั้น แต่ยังต้องเพิ่มความระมัดระวัง พอร์ตจำลองได้ Stop Profit หุ้น SPVI รับกำไร 5.2% ให้นำเงินไปพักไว้ใน BISGIF ส่วนหุ้น Top Pick วันนี้เลือก SCCC, SEAFCO และ STGT

SET Index	1,350.50
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-15.31
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	64,197

ยอดซื้อ-ขายสุทธินักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-1,157.76
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-725.46
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-2,491.04
นักลงทุนรายย่อย	4,374.25

วัคซีนคืบหน้า ... แต่ต้องรอกลางปีหน้า กว่าเข็มจะแตะแขน

สุดสัปดาห์ที่ผ่านมาเห็นข่าวเรื่องพัฒนาการเชิงบวกของ วัคซีน Covid-19 ออกมาจากหลายประเทศ ซึ่งฝ่ายวิจัยประเมินว่าเป็นลำดับเหตุการณ์ปกติที่ควรจะเกิดขึ้น หากจะทำให้ช่วงเวลาที่มีการกระจายวัคซีนได้ในวงกว้างเป็นช่วงกลางปี 2564 แต่อย่างไรก็ตามข่าวดังกล่าวก็น่าจะส่งผลทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น สำหรับเศรษฐกิจในประเทศให้ความสนใจกับสถานการณ์หลังจากที่แรงหนุนจากมาตรการเยียวยารูปแบบต่างๆ หมดลงไป ไม่ว่าจะเป็น การจ่ายเงินเยียวยาให้กับผู้ได้รับผลกระทบ 3 เดือน , การจ่ายเงินสวัสดิการชดเชยการว่างงานจากประกันสังคม และ การพักการชำระหนี้ให้กับลูกหนี้ 3-6 เดือน ว่าจะถูกสะท้อนลงในภาพใหญ่ของเศรษฐกิจอย่างไร หากไม่มีมาตรการอื่นเข้ามาเสริมในช่วงระยะเวลาที่เหมาะสม อาจทำให้เกิดการชะลอตัวของการบริโภคภาคครัวเรือนและนำไปสู่การเห็นภาวะการว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้นได้ ส่วนในต่างประเทศรอติดตามการประกาศ GDP Growth งวด 2Q63 ของประเทศจีน ซึ่งยังถูกคาดหมายว่าจะเห็นตัวเลขเป็นบวก พอร์ตการลงทุนเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาได้ Stop Profit หุ้น SPVI รับกำไร 5.2% ให้นำเงินไปพักใน BISGIF ส่วนหุ้น Top Pick วันนี้เลือก SCCC, SEAFCO และ STGT

มาตรการเยียวยาประชาชนของรัฐบาลที่ออกมาในช่วง Covid-19 สิ้นสุด ก.ค.63

มาตรการ	วงเงิน	ระยะเวลา
----------มาตรการเยียวยา----------		
จ่ายเงินเยียวยาประชาชนที่ได้รับผลกระทบ (เราไม่ทิ้งกัน) จำนวน 5,000 บาท นาน 3 เดือน	2.4 แสนล้านบาท	เม.ย.-มิ.ย. 2563
จ่ายเงินเยียวยาเกษตรกร จำนวน 5,000 บาท นาน 3 เดือน	1.5 แสนล้านบาท	พ.ค.-ก.ค. 2563
จ่ายเงินเยียวยาผู้ที่ยังไม่เคยได้รับเงิน คนละ 3,000 บาท	2 หมื่นล้านบาท	ก.ค. 2563
เพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการ คนละ 1,000 บาท นาน 3 เดือน	3.5 พันล้านบาท	พ.ค. - ก.ค. 2563
พิจารณาจ่ายเงินเยียวยาช่วยเหลือผู้ประกันตนเพิ่มเติม	6 แสนล้านบาท	กำลังพิจารณา
----------มาตรการสินเชื่อ และช่วยเหลือลูกหนี้----------		
สินเชื่อฉุกเฉินไม่ต้องมีหลักประกัน	4 หมื่นล้านบาท	มี.ค.-ธ.ค. 2563
สินเชื่อผู้ประกอบการรายย่อย	1 หมื่นล้านบาท	มี.ค.-ธ.ค. 2563
มาตรการชะลอการชำระหนี้ (Loan payment holiday) เฟส 1 ของ ธปท. เป็นเวลา 3-6 เดือน	-	ต.ค.-ธ.ค. 2563
มาตรการชะลอการชำระหนี้ (Loan payment holiday) เฟส 2 ของ ธปท. เป็นเวลา 3-6 เดือน	-	ธ.ค. 63-มิ.ย. 64

ที่มา: ASPS รวบรวม

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โกมลวิทยาธร
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทราพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

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

ดีใจยาและวัคซีน Covid-19 คืบหน้า แต่น่าจะสร้างกระแสระยะสั้น

ตลาดหุ้นต่างประเทศในวันศุกร์ที่ผ่านมายังปรับเพิ่มขึ้นต่อ ดัชนี NASDAQ ขึ้นไปทำ All Time High, S&P500 +1% โดยปัจจัยหนุนมาจากบริษัท Gilead สหรัฐ เผยผลทดลองยา Remdesivir สามารถลดการเสียชีวิตได้ 62% และพัฒนาการ Vaccine ทั้งหมด 4 เฟส และปัจจุบันมี 4 บริษัท อาทิ Sinopharma ฯลฯ พัฒนาจนถึง 3 เฟส อ่านเพิ่มใน market talk เมื่อวันศุกร์ 10 ก.ค. เชื่อว่าตลาดหุ้นตอบรับข่าวดังกล่าวในช่วงสั้น ซึ่งดูเหมือนว่ายังมีหลายปัจจัยลบที่จะมีผลต่อเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่รออยู่ อาทิ 1.) กระแสการกลับมา Lockdown รอบ 2 ซึ่งเพิ่มเติมจากที่ ASPS นำเสนอใน market talk เมื่อวันศุกร์ (11 ประเทศทั่วโลกที่กลับมา Lockdown) ล่าสุดมีอีก 2 ประเทศ คือ กรีซ, ฮ่องกง สั่งปิดโรงเรียนทั่วประเทศ ฯลฯ หลังจากผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่ทั่วโลกที่ยังเพิ่มขึ้น (สหรัฐในรัฐหลักๆอาทิ Texas และ Florida เพิ่มขึ้น 4.3% มากกว่าค่าเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังที่เพิ่มราว 3.5%) 2.) ข้อตกลงการค้าสงบศึกสหรัฐ-จีน เฟส 2 หลังจากประธานาธิบดีทรัมป์ให้สัมภาษณ์กับนักข่าวว่า “ไม่เคยนึกถึงประเด็นดังกล่าว” ทั้งนี้เศรษฐกิจของ 2 ประเทศปี 2563 ยังคงได้รับผลกระทบภาษีนำเข้าอัตรา 5-25% ปัจจุบันทั้ง 2 ฝั่งยังจัดเก็บรวมกัน 4 รอบ

ตลอดสัปดาห์นี้ประเด็นต่างประเทศที่น่าจะมีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมี 3 ประเด็นสำคัญ คือ

- 14-15 ก.ค. การประชุม OPEC+ มีประเด็นสำคัญ คือ ตรวจสอบว่าแต่ละประเทศตัดลดการผลิตตามข้อตกลงหรือไม่ ? และจะตัดสินว่าจะขยายระยะเวลาการตัดลดการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งจะสิ้นสุด เดือน ก.ค.2563 หากไม่ต่อ ตามข้อตกลงเดิม คือ เดือน ส.ค.-ธ.ค.63 OPEC+ จะตัดลดการผลิตลดลงเหลือ 7.7 ล้านบาร์เรล/วัน : จะส่งผลให้ Supply น้ำมันเข้ามาในระบบ 2 ล้านบาร์เรล/วัน หรือเพิ่มขึ้นราว 2%ของ Supply ทั่วโลก คาดเป็น Sentiment เชิงลบต่อราคาน้ำมันและหุ้นพลังงาน คำแนะนำหุ้นกลุ่มพลังงานราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นสะท้อนการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันปัจจุบันไปแล้วจนเหลือ upside จาก FV ค่อนข้างจำกัด PTTEP(FV@B100) PTT (FV@B42)
- 16 ก.ค.จีนประกาศ GDP Growth งวด 2Q63 Consensus คาดจะพลิกกลับมาขยายตัว 2.5%yoyจาก งวด 1Q63 ที่ – 6.8%yoy(IMF คาดทั้งปี 2563 ขยายตัว 1%) หากผิดคาด อาจจะสร้างแรงกดดันต่อการลงทุนต่อตลาดหุ้นโลก
- 16 ก.ค. ประชุมธนาคารกลางยุโรป(ECB) คาดจะยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่เดิม 0% แต่ตลาดให้น้ำหนัก ECB จะมีการปรับเปลี่ยนมาตรการเข้าซื้อพันธบัตร QE เพิ่มเติมอะไรใหม่หรือไม่

แรงหนุนจากมาตรการเยียวยาของรัฐใกล้หมด ขณะที่ปัญหาเศรษฐกิจยังแรง

เศรษฐกิจไทยปี 2563 ASPS คาด GDP จะหดตัว 8.4%yoy หมายความว่ามูลค่า GDP จะหายไป 1.47 ล้านล้านบาทจากปี 2562 ซึ่ง Nominal GDP อยู่ที่ 16.87 ล้านล้านบาท เนื่องจากฟันเฟืองขับเคลื่อนเกือบทุกตัวหดตัว (ส่งออก, การบริโภคครัวเรือน ฯลฯ) อย่างไรก็ตาม ASPS คาดยังพอมีฟันเฟืองขับเคลื่อนบางตัว คือ การลงทุนรัฐ (อ่าน Paragraph ถัดไป) และ การเร่งเบิกจ่ายรัฐ(G) จาก 1.) มาตรการช่วยเหลือของรัฐบาล Covid-19 ที่รัฐบาลมุ่งเน้นไปที่การบริโภคและการท่องเที่ยวที่ออกมาระยะเวลา เม.ย.-ก.ค.2563 อาทิ จ่ายเงินเยียวยา 5000 บาท เพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการ (ดังตาราง) ซึ่งแหล่งเงินทุนของรัฐมาจาก พรก. 1 ล้านล้านบาท ซึ่งมีการเบิกจ่ายไปเพียง 12.3%ของทั้งหมด (ดังตาราง)

และ 2.) การพักชำระหนี้และช่วยเหลือลูกหนี้จากธนาคารณิชย์ ระยะเวลาช่วยเหลือ คือ ลูกหนี้มีการลงทะเบียนเข้าร่วม คนสุดท้าย คือ ธ.ค. 2563 จะยืดการพักชำระหนี้ได้ถึง มิ.ย2564

มาตรการเยียวยาประชาชาชนของรัฐบาลที่ออกมาในช่วง Covid-19 สิ้นสุด ก.ค.63

มาตรการ	วงเงิน	ระยะเวลา
----------มาตรการเยียวยา----------		
จ่ายเงินเยียวยาประชาชนที่ได้รับผลกระทบ (เราไม่ทิ้งกัน) จำนวน 5,000 บาท นาน 3 เดือน	2.4 แสนล้านบาท	เม.ย.-มิ.ย. 2563
จ่ายเงินเยียวยาเกษตรกร จำนวน 5,000 บาท นาน 3 เดือน	1.5 แสนล้านบาท	พ.ค.-ก.ค. 2563
จ่ายเงินเยียวยาผู้ที่ยังไม่เคยได้รับเงิน คนละ 3,000 บาท	2 หมื่นล้านบาท	ก.ค. 2563
เพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการ คนละ 1,000 บาท นาน 3 เดือน	3.5 พันล้านบาท	พ.ค. - ก.ค. 2563
พิจารณาจ่ายเงินเยียวยาช่วยเหลือผู้ประกันตนเพิ่มเติม	6 แสนล้านบาท	กำลังพิจารณา
----------มาตรการสินเชื่อ และช่วยเหลือลูกหนี้----------		
สินเชื่อฉุกเฉินไม่ต้องมีหลักประกัน	4 หมื่นล้านบาท	มี.ค.-ธ.ค. 2563
สินเชื่อผู้ประกอบการรายย่อย	1 หมื่นล้านบาท	มี.ค.-ธ.ค. 2563
มาตรการชะลอการชำระหนี้ (Loan payment holiday) เฟส 1 ของ ธปท. เป็นเวลา 3-6 เดือน	-	ต.ค.–ธ.ค. 2563
มาตรการชะลอการชำระหนี้ (Loan payment holiday) เฟส 2 ของ ธปท. เป็นเวลา 3-6 เดือน	-	ธ.ค. 63–มิ.ย. 64

ที่มา: ASPS รวบรวม

ความคืบหน้าของงบประมาณ พ.ร.ก. กระตุ้นเศรษฐกิจ 1 ล้านล้าน

ที่มา: ASPS รวบรวม, สิ้นสุด 9 ก.ค. 63

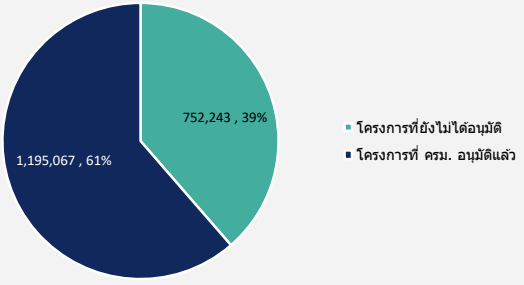
โดยรวม ASP ประเมินว่าหากมาตรการต่างๆทั้ง 2 ส่วนสิ้นสุดแล้ว หากไม่มีมาตรการใหม่ ฯ หรือ ขยายระยะเวลาชเดิม ASPS ประเมินว่าจะกระทบต่อ การบริโภคครัวเรือน (C) ซึ่งคิดราว 48 %ของ GDP เนื่องจากแนวโน้มผู้ว่างงานเพิ่มขึ้นจากผลกระทบ Covid-19 ซึ่งในท้ายที่จะสุดเป็นปัจจัยDown side ต่อเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นไทยในช่วงที่เหลือของปี 2563 ได้

พัฒนาการโครงการลงทุนภาครัฐ หนุนหุ้นก่อสร้างต่อเนื่อง ชอบ CK STEC SEAFCO

โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ หนึ่งในฟันเฟืองหลักที่ช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี ซึ่งตามแผนปี 2563 รัฐตั้งเป้ามูลค่าโครงการทั้งหมด 1.95 ล้านล้านบาท แบ่งเป็นโครงการที่ ครม. อนุมัติแล้ว 1.2 ล้านล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วน 62% ของทั้งหมด)

ความคืบหน้า โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ

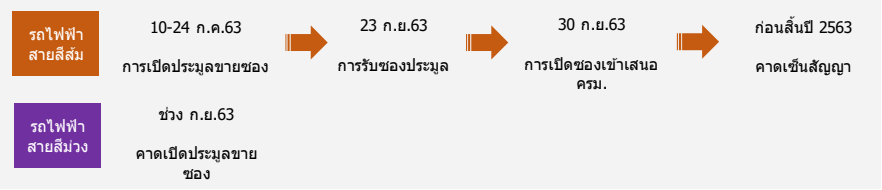
โครงการที่ ครม. อนุมัติแล้ว	ล้านบาท	โครงการที่ยังไม่ได้อนุมัติ	ล้านบาท
รวม	**1,195,067**	**รวม**	**752,243**
รถไฟฟ้าสีส้มตะวันตก ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี	109,342	รถไฟฟ้าสีแดง Missing Link	44,144
รถไฟฟ้าสีม่วง ช่วงเตาปูน-ราฎร์บูรณะ	101,112	รถไฟฟ้าสีแดงส่วนต่อขยาย	24,241
รถไฟฟ้าสีส้มตะวันออก	109,021	รถไฟทางคู่ เด่นชัย-เชียงของ	85,345
รถไฟฟ้าสีชมพู	50,340	รถไฟทางคู่ บ้านไผ่-นครพนม	67,965
รถไฟฟ้าสีแดง บางซื่อ-รังสิต	93,950	มอเตอร์เวย์ นครปฐม-ชะอำ	79,006
มอเตอร์เวย์ บางใหญ่-กาญจนบุรี	55,927	มอเตอร์เวย์ หาดใหญ่-ปาดังฯ	57,022
มอเตอร์เวย์ บางปะอิน-โคราช	84,600	มอเตอร์เวย์ รังสิต-บางปะอิน	29,400
ทางด่วน พระราม 3-ดาวคะนอง	31,244	มอเตอร์เวย์ บางขุนเทียน-บ้านแพ้ว	32,642
โครงการอื่นๆ	559,531	โครงการอื่นๆ	332,478



ที่มา: ASPS รวบรวม

นำโดยรถไฟฟ้าสีส้มตะวันตก 1.09 แสนล้านบาท หลังจากขายซองประมูลในวันศุกร์ที่ผ่านมา (ระยะเวลาการขายซอง 10 – 24 ก.ค. 63) และจะทยอยเห็นความคืบหน้าต่อต่อเนื่อง ทั้งการรับซองรวมถึงเปิดซองในช่วง 23 – 30 ก.ย. 63 และคาดว่าจะทราบผลผู้ชนะการประมูลก่อนสิ้นปี 63 รวมถึงน่าจะเห็นความคืบที่ชัดเจนขึ้นของโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง มูลค่า 1.01 แสนล้านบาท

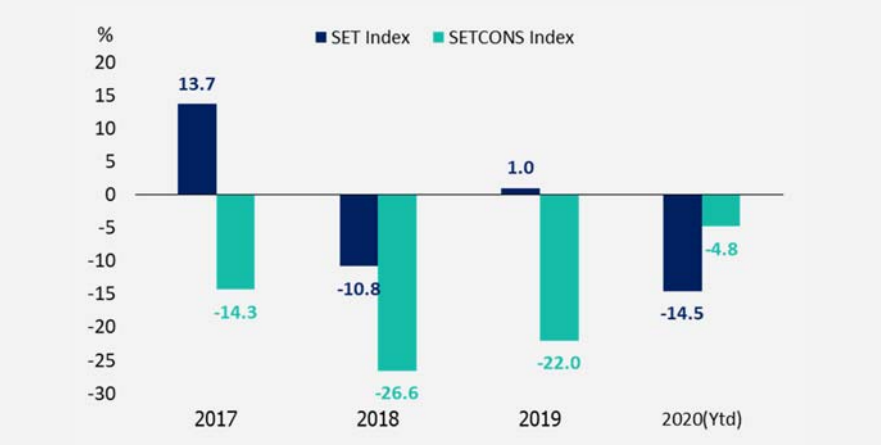
Timeline แต่ละกระบวนการของรถไฟฟ้าสีส้ม และสีม่วง



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ขณะที่หุ้นกลุ่มรับเหมาฯ Underperform ตลาดมานาน โดยปรับตัวลดลงมาตลอด 4 ปี (ให้ผลตอบแทนติดลบทุกปี) แต่ปี 2563 เริ่มพลิกกลับมาชนะตลาดได้ และยังมี Momentum หนุนต่อจากความคืบหน้าของโครงการภาครัฐ ทำให้หุ้นรับเหมาฯก่อสร้างน่าจะได้รับความสนใจมากขึ้น เมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่ยังขาดฟันเฟืองทางเศรษฐกิจในการขับเคลื่อน

เปรียบเทียบผลตอบแทนรายปีของ SETCONS และ SET Index



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

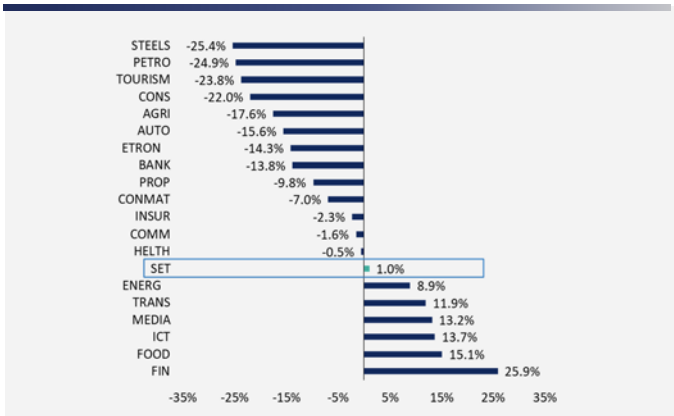
หุ้นรับเหมาฯที่ฝ่ายวิจัยชื่นชอบมากที่สุด คือ หุ้นรับเหมาฯขนาดใหญ่ CK, STEC และหุ้นเสาเข็ม อย่าง SEAFCO

Valuation หุ้นกลุ่มก่อสร้าง

Company	Recommendation	Last Price (10/06/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
SEAFCO	BUY	6.35	8.20	29.1%	12.32	3.94
STEC	BUY	15.40	18.50	20.1%	19.98	1.95
CK	BUY	19.80	22.50	13.6%	53.11	1.01

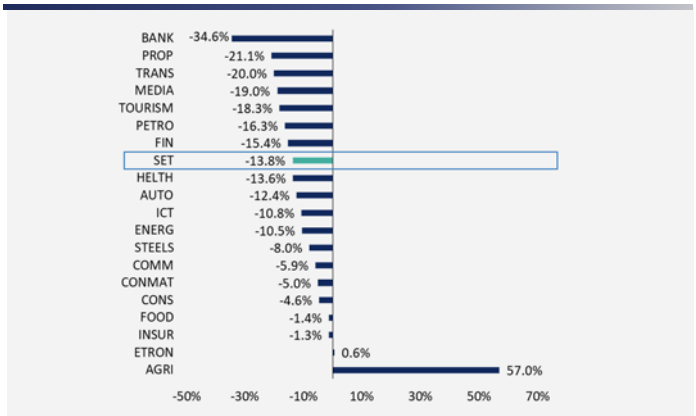
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



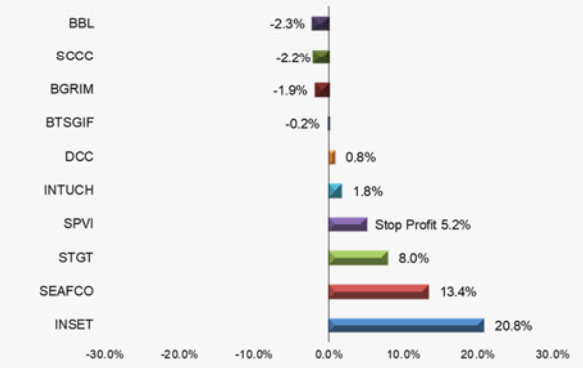
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

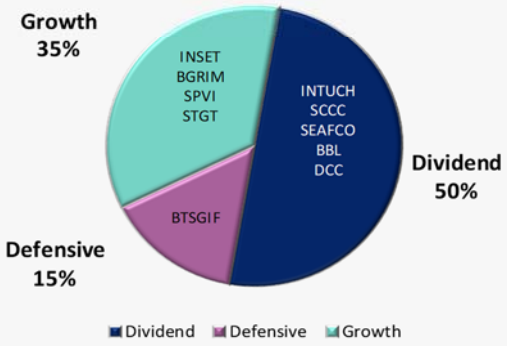
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
STGT	9 Jul 20	10%	7.97%	69.00	74.50	90.00	25.47	1.57	73.00	คาดกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้นถึง 558.8% yoy และ 7.4% yoy จากแนวโน้มปริมาณขายถุงมือยางปี 2563-64 เพิ่มขึ้น
BGRIM	1 Jul 20	10%	-1.85%	54.00	53.00	62.00	52.96	0.72	50.50	ผู้ที่ได้ประโยชน์จากการนำเข้า LNG มากกว่าผู้ประกอบการ ขณะที่ทิศทางกำไร 2H63 ก็จะโตดเด่นกว่า 1H63 จากราคาก๊าซฯที่จะลดลง 15-20% ตาม lag time ราคาน้ำมันดิบ
SPVI	***2 Jul 20***	***5%***	***5.19%***	***2.70***	***2.84***	***3.06***	***16.41***	***3.28***	***2.84***	***ได้แรงหนุนพฤติกรรม Work from home (WFH) รวมถึงกระแสเปิดเทอม ขณะที่ราคาหุ้น ณ ปัจจุบันยังค่อนข้าง Undervalue กลุ่มฯ***
INTUCH	9 Jun 20	10%	1.79%	56.00	57.00	70.00	17.89	3.86	51.50	ได้รับ Sentiment เชิงบวกต่อจาก THCOM เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้น THCOM สูงเกิน 40%
BTSGIF	***10 Jun 20***	***15%***	***-0.23%***	***7.32***	***7.30***	***N.A.***	***N.A.***	***N.A.***	***6.95***	***หนึ่งในหุ้นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีDiscount กว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิถึง 20% และเป็นหุ้นผันผวนต่ำมีค่า Beta น้อยกว่า 1***
SCCC	10 Jul 20	10%	-2.19%	137.00	134.00	176.00	13.70	5.22	125.00	ตัวเลขการใช้ปูนซีเมนต์ในประเทศช่วงเดือน เม.ย.-พ.ค ไม่ได้ลดต่ำลงอย่างที่นักลงทุนกังวล หนุนกำไร 2Q63 พลิกกลับมาเติบโต 4%YoY อยู่ที่ 664 ล้านบาท
INSET	23 Jun 20	10%	20.83%	2.88	3.48	4.18	13.30	3.01	3.28	คาดกำไรปีนี้แกร่งเกินและเติบโต 22% ตามคาด ขณะที่ราคาหุ้นที่ยัง Underperform SET Index
BBL	7 Jul 20	10%	-2.27%	110.00	107.50	154.00	7.20	6.05	104.50	ราคาหุ้น BBL ซื้อขายที่ PBV ราว 0.46 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ และมีโครงสร้างสินเชื่อรายใหญ่ราว 41% จึงคาดมีลูกหนี้เข้าร่วม loan payment holiday ต่ำกว่าอุตสาหกรรมฯ
DCC	8 Jul 20	10%	0.84%	2.38	2.40	2.70	14.56	5.70	2.18	คาดการณ์กำไร 2Q63 ของ DCC จะเติบโตสูงถึง 97%YoY จากกลยุทธ์การตลาดเชิงรุกที่บุกหาลูกค้าถึงบ้านจากฐานลูกค้าในมือที่มีกว่า 4 แสนราย และมีการออกสินค้าใหม่ที่ตอบโจทย์ผู้บริโภค
SEAFCO	26 Jun 20	10%	13.39%	5.60	6.35	8.20	12.32	3.94	5.95	งานเสาเข็มใหม่ กระดุก Backlog ขึ้นทำจุดสูงสุดรอบ 7 ไตรมาส อีกทั้ง Valuation เด่นทั้ง PE และ Div Yield 63F

รับสุกร์ผ่านมาทำน้ำหนัก AP 10% ไปลงทุนใน SCCC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้ทำสัดส่วน SPVI 5% ไปลงทุนเพิ่มใน BTSGIF แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

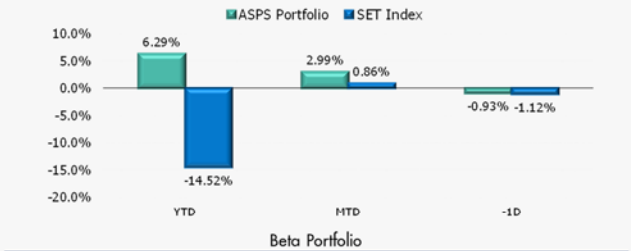
Accumulated returns since our recommendation



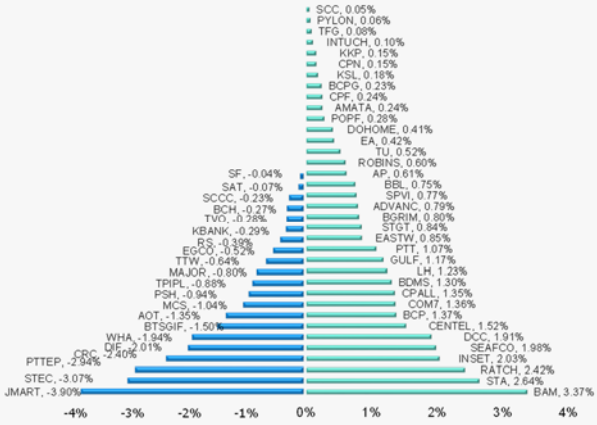
Stock Classification



Accumulated returns



Accumulated returns since beginning of the year



Beta Portfolio

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส