



ความกังวลเรื่อง Covid-19 ที่อาจกลับมาระบาดรอบ 2 และ สถานการณ์ทางการเมืองที่ร้อนแรงขึ้นมาก ทำให้ระดับความเสี่ยงสำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นสูงขึ้น ส่งผลให้ความหวังที่จะเห็นเปิดเงินสภาพคล่องส่วนเกินกลับเข้ามายังต้องใช้เวลา พอร์ตลงทุนวานนี้ได้มีการ Cut Loss หุ้น TKN ให้จัดเงินเข้า DCC และ SVI อย่างละ 5% Top Pick เลือก DCC, SVI

### ทั้ง Covid-19 และการเมือง เป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิดขึ้น

ความกังวลเรื่องการกลับมาระบาดรอบ 2 ของ Covid-19 ในประเทศกดดันให้เกิด Panic Sell จนวานนี้ SET Index ปรับลดลงกว่า 21 จุด อย่างไรก็ตามหลังการแถลงข่าวของสาธารณสุข อาจช่วยให้ผ่อนคลายไปได้ระดับหนึ่ง แต่ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามใกล้ชิด ส่วนอีกหนึ่งแรงกดดัน ที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นได้แก่ สถานการณ์การเมือง โดยการชุมนุมของนักเรียน-นักศึกษา มีการกระจายตัวออกในวงกว้าง และมีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น ขณะที่ข้อเรียกร้องของกลุ่มผู้ชุมนุม ก็ดูเป็นเรื่องยากที่จะได้รับการตอบสนอง นอกจากนี้ในสภาพเองก็มีประเด็นเรื่องแก้ไขรัฐธรรมนูญ รวมถึงเริ่มเห็นกระแสสนับสนุนให้ยุบสภาฯ เลือกตั้งใหม่ สภาพแวดล้อมทางการเมืองดังกล่าวต้องติดตามว่าจะมีผลกระทบต่อการฟื้นฟูเศรษฐกิจไทย ซึ่งปัจจุบันอยู่ในภาวะที่ถดถอยรุนแรง และจำเป็นต้องมีมาตรการในการฟื้นฟูเศรษฐกิจจากรัฐบาลเข้ามาช่วย สำหรับ SET Index วันนี้มีโอกาสที่จะเห็นการดีดตัวกลับขึ้นมาได้ในลักษณะ Technical Rebound หลังเกิด Panic Sell วานนี้ แต่ไม่เกิน 1330 จุด พอร์ตลงทุนวานนี้ได้ Cut Loss หุ้น TKN ในราคาใกล้หุ้น ให้จัดเงินเข้า DCC และ SVI อย่างละเท่าๆ กัน ส่วนหุ้น Top pick เลือก DCC และ SVI

### มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทีมเศรษฐกิจใหม่ที่ออกมาตลอดสัปดาห์นี้

#### รายละเอียดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

**สินเชื่อ Soft loan** ช่วยเหลือ SMEs ในกลุ่ม รายย่อย , ภาคท่องเที่ยว และ Supply chain วงเงิน 1.14 แสนล้านบาท

ประกันราคาสินค้าเกษตรปี 63/64 (ยาง, มันสำปะหลัง)

**ขยายสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกัน** : โดยขยายสิทธิจากคณะ 5 คืบ เป็น 10 คืบ และสนับสนุนค่าตัวโดยสาร

เครื่องบินจาก 1,000 บาท/คน เป็น 2,000 บาท/คน

**ส่งเสริมการจ้างงาน 6-7 แสนราย** : (ให้ รวม.แรงงานทำรายละเอียด) และกลับมาเสนอ 2 สัปดาห์ เบื้องต้นคาดว่า

เอกชนจ้างงาน และรัฐสนับสนุนเงินบางส่วน ฯลฯ

**กระตุ้นการใช้จ่าย (Consumption)** : โดยเน้นกลุ่ม พ่อค้าแม่ค้า, หาบเร่แผงลอย และมาตรการเปิดรับผู้ใช้สิทธิบัตร

สวัสดิการแห่งรัฐเพิ่ม จะมีการเสนอรายละเอียดให้ ศบค. ในอีก 2 สัปดาห์

ที่มา: ASPS Research รวบรวม

SET Index	1,308.67
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-21.44
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	57,284

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-4,026.39
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-56.81
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,042.41
นักลงทุนรายย่อย	3,040.80

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูฤกษ์ ชาติเชิดศักดิ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพพักษ์ โทมลวิถียร  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506







ภวัต ภัทรพงศ์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## ความกลัว Covid-19 ผ่อนคลายเล็กน้อย หนุน SET Index ตีกลับ

ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปรับฐานลงแรง 21 จุด หรือปรับลงราว -1.6% จากประเด็นความกังวล 2 ประเด็น คือ การเมืองร้อนแรงทั้ง นอกสภาและในสภา และที่สำคัญคือ “ความกังวล Covid-19 ในไทย” หลังจากช่วงบ่าย กรมควบคุมโรคเปิดเผยว่าพบ คนไทย 2 รายติดเชื้อ COVID-19 ที่โรงพยาบาลรามธิบดี โดยทั้ง 2 รายเดินทางกลับมาจากสหรัฐอเมริกาฮับเอมิเรตส์ และไม่พบเชื้อระหว่างอยู่สถานกักกันของรัฐ (State Quarantine) 14 วัน แต่ช่วงวันที่ 17-18 ส.ค.จะไปต่างประเทศทำให้ไปตรวจและพบสารพันธุกรรม Covid-19 ในปริมาณน้อย หรือ ซากเชื้อ ซึ่งแพร่ระบาดไม่ได้ ทำให้ต้องเข้ารับการรักษาที่โรงพยาบาล ทั้งนี้หากพิจารณา สถิติตลาดหุ้นต่างประเทศในสถานการณ์เดียวกัน คือ ในช่วงพบไวรัส COVID-19 (2<sup>nd</sup> wave) ครั้งแรก- จุดต่ำสุด กับตลาดหุ้น พบว่า ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับลดลงไปเฉลี่ย 4 วัน โดยติดลบเฉลี่ยราว -1.6% ก่อนที่ฟื้นตัวได้ภายหลังจากนั้น (ดังตาราง)

ขณะที่ไทย ASPS หลังจากตลาดหุ้นไทยได้ตอบรับเชิงลบไปแล้วเมื่อวานนี้ วันนี้ ASPS ประเมินว่ามีโอกาสจะฟื้นตัวช่วงสั้น แต่ยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม เนื่องจากความเสียหายการกลับมาระบาดของไวรัส COVID-19 (2nd wave) ในไทยยังมีอยู่ และรวมถึงความเสี่ยงในเชิงกระบวนการต่างๆ (กักตัว 14 วันอาจไม่เพียงพอ) ซึ่งภาครัฐมีแผนพิจารณาต่ออายุ พ.ร.ก. ฉุกเฉินออกไปอีก 1 เดือนได้ จากปัจจุบันที่จะครบกำหนดในสิ้นเดือน ส.ค. 2563

### การตอบสนองของตลาดหุ้นในภูมิภาคช่วงที่มีความกังวล 2nd wave

ตลาดหุ้น	วันที่ลดมากที่สุด	ผลตอบแทนสะสมในวันที่ยิ่งมากที่สุด	ระยะเวลาฟื้นตัว
 ฟิลิปปินส์	15	-7.77%	26
 ฮองกง	5	-1.39%	6
 เกาหลีใต้	4	-5.48%	4
 ญี่ปุ่น	3	-2.39%	7
 อินโดนีเซีย	2	-0.88%	3
 เวียดนาม	1	-5.31%	7
 ไทย	1	-1.61%	-
<b>เฉลี่ย</b>	<b>4.4</b>	<b>-3.55%</b>	<b>8.8</b>

ที่มา: Bloomberg, ASPS

## การเมืองร้อนแรง ติดตามผลกระทบต่อเนื่องมายังเศรษฐกิจ

สถานการณ์การเมืองร้อนแรงขึ้นอย่างชัดเจน หลังการชุมนุมของกลุ่มนักเรียน-นักศึกษา ขยายวงออกไปอย่างกว้างขวาง และมีแนวโน้มที่ร้อนแรงมากยิ่งขึ้น อีกทั้งเมื่อพิจารณาจากข้อเรียกร้องแล้ว หลายเรื่องรัฐบาลก็ให้ความเห็นว่าจะไม่สามารถตอบสนองได้

อีกมุมหนึ่งในรัฐสภา มีประเด็นเรื่องการแก้รัฐธรรมนูญให้ต้องติดตาม เนื่องจากแนวคิดในการเสนอแก้ไขยังแตกต่างกันอยู่มาก และ ล่าสุดมีกระแสในการสนับสนุนให้มีการยุบสภา และจัดการเลือกตั้งใหม่ สภาพแวดล้อมทางการเมืองดังกล่าวดูเหมือนยังหาทางออกที่ดีต่อทุกฝ่ายได้ยาก และหากดูพัฒนาการของเหตุการณ์แล้วอาจนำไปสู่ภาวะที่เป็นทางตันได้

ประเด็นที่นักลงทุนให้ความสำคัญน่าจะเป็นเรื่องของผลกระทบจากสถานการณ์การเมืองที่จะมีต่อภาวะเศรษฐกิจ เหตุเพราะเศรษฐกิจปัจจุบันอยู่ในภาวะที่ถดถอยรุนแรง และจำเป็นต้องมีมาตรการจากภาครัฐที่เข้ามาช่วยเหลือฟื้นฟู แต่หากเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจได้อย่างเต็มที่ก็จะทำให้การฟื้นตัวเกิดขึ้นได้ยาก นอกจากนี้ในมุมมองของทิศทางการไหลเวียนของเงินลงทุน แม้สภาพคล่องส่วนเกินในระบบการเงินมืออยู่สูง แต่หากระดับความเสี่ยงยังไม่ลดลงมาอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้ การไหลของเงินเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นก็ยังคงรอเวลา จากนั้นไปนักลงทุนต้องจับตาสถานการณ์การเมืองใกล้ชัดขึ้นในฐานะปัจจัยเสี่ยงที่จะเข้ามากดดัน SET Index มากขึ้น

### ศบศ. ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

ตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมาทีมเศรษฐกิจชุดใหม่ (นำโดย รมว.คลัง นายปรีดี ดาวฉาย) เดินหน้าผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะออกมาในช่วง 5 เดือนหลังของปีนี้ โดยส่วนใหญ่เป็น “มาตรการเก่าที่เคยออกมาก่อนหน้า และนำมาปรับปรุงใหม่ให้ดีขึ้น” (รายละเอียดดังตาราง) อาทิ สินเชื่อ Soft loan กลุ่ม SMEs วงเงิน 1.14 แสนล้านบาท, การขยายสิทธิ์ประโยชน์โครงการเราไปเที่ยวกัน , ส่งเสริมการจ้างงาน 7 แสนราย (ASPS คาดว่าจะช่วยได้ช่วงสั้น) โดย ASPS ให้นำหนักมาตรการกระตุ้น Consumption ที่จะเสนอใน ศบศ. ใน 2 สัปดาห์ข้างหน้า ดีต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก เช่น CRC, CPALL, SPV







#### มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของ ศบศ. ที่ออกมตลอดสัปดาห์นี้

รายละเอียดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
สินเชื่อ Soft loan ช่วยเหลือ SMEs ในกลุ่ม รายย่อย , ภาคท่องเที่ยว และ Supplychain วงเงิน 1.14 แสนล้านบาท
ประกันราคาสินค้าเกษตรปี 63/64 (ยาง, มันสำปะหลัง)
ขยายสิทธิ์โครงการเราไปเที่ยวด้วยกัน : โดยขยายสิทธิ์จากคนละ 5 คืน เป็น 10 คืน และสนับสนุนค่าตัวโดยสารเครื่องบินจาก 1,000 บาท/คน เป็น 2,000 บาท/คน
ส่งเสริมการจ้างงาน 6-7 แสนราย : (ให้ รมว.แรงงานทำรายละเอียด) และกลับมาเสนอ 2 สัปดาห์ เบื้องต้นคาดว่าเอกชนจ้างงาน และรัฐสนับสนุนเงินบางส่วน ฯลฯ
กระตุ้นการใช้จ่าย (Consumption) : โดยเน้นกลุ่ม พ่อค้าแม่ค้า, หาบเร่แผงลอย และมาตรการเปิดรับผู้ใช้สิทธิบัตรสวัสดิการแห่งรัฐเพิ่ม จะมีการเสนอรายละเอียดให้ ศบศ. ในอีก 2 สัปดาห์

ที่มา: ASPS รวบรวม

ขณะที่มาตรการ “ซัพพอร์ตชาติ” ที่พูดถึงก่อนหน้านี้ยังไม่มี การพูดถึงในครั้งนี้ แต่ ASPS เชื่อว่าจะมีการกลับมาเสนอให้รัฐบาลพิจารณาในรอบถัดๆไป และยังคงคาดหวังว่ามาตรการเศรษฐกิจภาคอื่นๆ ที่เคยมีการพูดถึง อาทิ กระตุ้นกลุ่มอสังหา, ภาคยานยนต์, ภาคตลาดทุน (กองทุน SSFX คือ ปรับลดระยะเวลาการถือครองเหลือ 7 ปี จากเดิม 10 ปี) จะถูกเสนอเช่นกัน โดยรวมเชื่อว่าจะเกิดกระแสการเก็งกำไรจากหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ (ดังตาราง)

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่กำลังพิจารณา

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ภาคเอกชนเสนอ		หุ้นที่ได้ประโยชน์
 <p>กระตุ้นการบริโภค</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• จ่ายเงินเยียวยาเพิ่มเติม (คล้ายโครงการ เราไม่ทิ้งกัน เฟส 1)</li> <li>• ซิมช้อปไซท์</li> <li>• ช้อปช่วยชาติ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CPALL</li> <li>• SPVI</li> </ul>
 <p>ท่องเที่ยว</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศเพิ่มเติม</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• MINT</li> <li>• ERW</li> <li>• CENTEL</li> </ul>
 <p>อสังหาฯ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ลดค่าธรรมเนียมการจดทะเบียน และค่าธรรมเนียมการโอน สำหรับอสังหาริมทรัพย์ที่มีราคาไม่เกิน 50 ล้านบาท จากปัจจุบันที่ลดให้เฉพาะอสังหาริมทรัพย์ที่มีราคาไม่เกิน 3 ล้านบาท</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AP</li> <li>• SC</li> <li>• LH</li> </ul>
 <p>ยานยนต์</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ให้ส่วนลดกับแผนการยกเว้นค่าแลกรถยนต์ใหม่</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AH</li> <li>• SAT</li> <li>• STANLY</li> </ul>
 <p>พักชำระหนี้</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ยืดการขยายระยะเวลาพักชำระหนี้ (Loan payment holiday) เฉพาะ SMEs ออกเป็น เม.ย.2564 จากเดิมสิ้นสุด ธ.ค.2563</li> </ul>	-
 <p>ตลาดทุน</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ต่ออายุกองทุน SSFX และลดระยะเวลาการถือครองเหลือ 7 ปี (เดิม 10 ปี)</li> <li>• เว้นภาษีเงินปันผลสำหรับผู้ลงทุนเกิน 1 ปี</li> <li>• ผลักดันกฎหมายกองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งชาติภาคบังคับ</li> <li>• สนับสนุนกองทุนใหม่ๆ และกระตุ้นให้มีการลงทุนตั้งแต่เด็ก</li> </ul>	<p>หุ้นขนาดใหญ่ เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• PTT</li> <li>• IVL</li> <li>• CPALL</li> <li>• CPF</li> <li>• INTUCH</li> </ul>

ที่มา: Bloomberg, IMF

แนะนำหุ้นปรับประมาณการขึ้น เสริมด้วยกราฟป้องกันโควิด DCC, SVI

วานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงแรงสุดนับตั้งแต่ต้นเดือน ส.ค. กว่า 21.44 จุด หรือ 1.61% เนื่องจากเผชิญกับ 2 ความกังวล ทั้งจากประเด็นการเมืองที่ร้อนแรงขึ้น บวกกับการกลับมาพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศไทย หลังไม่พบผู้ติดเชื้อมากกว่า 84 วัน ขณะเดียวกันต่างชาติยังสลับมาขายสุทธิภายในวันเดียวสูงถึง 4.03 พันล้านบาท (เป็นการขายสุทธิสูงสุดในรอบ 2 เดือน)

อย่างไรก็ตามหากเปรียบเทียบกับข้อมูลตลาดหุ้นประเทศอื่นตอนพบผู้ติดเชื้อรอบที่ 2 แม้ส่วนใหญ่จะปรับฐานลง (เฉลี่ยลดราว 4 วัน) แต่ก็ใช้เวลาไม่นานในการฟื้นตัวกลับมาเช่นกัน ขณะที่ประเทศไทยเองยังมีผู้ติดเชื้อน้อยกว่าประเทศอื่นๆ มาก และยังไม่มีการประกาศ Lockdown คาดว่าดัชนีมีโอกาสฟื้นได้เร็วกว่าประเทศอื่นๆ

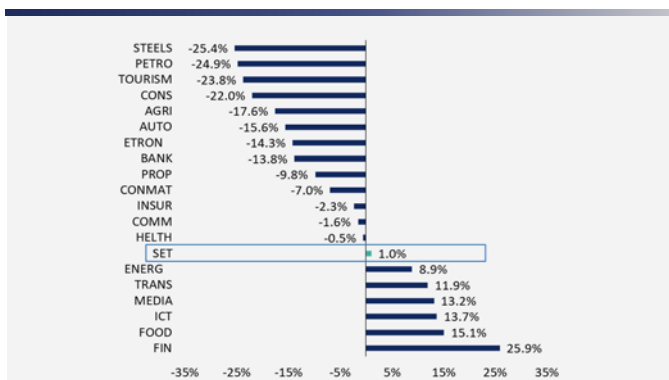
กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นเพื่อเอาชนะตลาด แนะนำหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่มีการปรับประมาณการขึ้น บวกกับมีเกราะป้องกัน COVID-19 แคมยังไม่ได้รับผลกระทบทางการเมือง อย่าง DCC และ SVI ซึ่งมีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

DCC (FV @ 2.85) หุ้นที่กำไร 2H63 คาดโดดเด่นต่อเนื่อง จากกลยุทธ์การตลาดเชิงรุก Walk-in haul ค่าถึงบ้านพร้อมออกสินค้ากระเบื้องไฮเทคใหญ่ขึ้นเพื่อตอบโจทย์ผู้บริโภค อีกทั้งมีปัจจัยหนุนจากต้นทุนพลังงานที่ทรงตัวในระดับต่ำและการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น จากงวด 2Q63 อีก 10% รวมถึงกลยุทธ์ปรับ Product Mixed เน้นสินค้าใหม่ทั้งกระเบื้อง 60x120 ซม. และ 80x80 ซม. เจาะตลาดกลาง-บน ซึ่งให้ margin สูงกว่าตลาดกลาง-ล่าง ถึง 15-20% ส่งผลให้ฝ่ายวิจัยฯเพิ่มประมาณการปี 63-64 ขึ้น 6% และ 7% ตามลำดับ

จากสมมุติฐาน Gross margin ที่เพิ่มขึ้น โดยมี Fair Value ใหม่เท่ากับ 2.85 บาท และ 3.10 บาทในปี 2564 ส่งผลให้ Upside เปิดกว้างขึ้น และคาดหวัง Dividend Yield สูงเกิน 6% ต่อปี

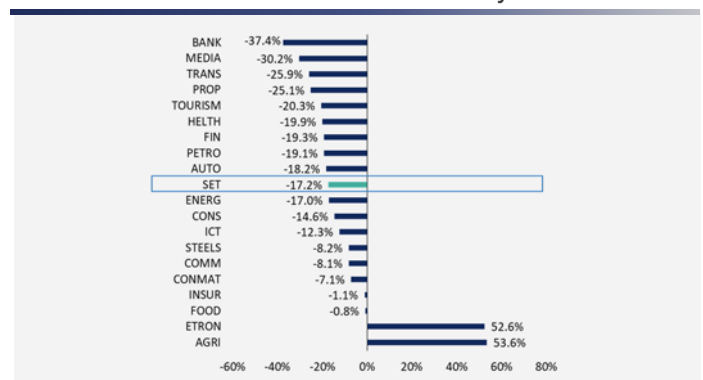
SVI (FV @ 3.80) หนุนขึ้นส่วนที่ฝ่ายวิจัยฯ ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 63-64 ขึ้นถึง 125.4% และ 93.2% ตามลำดับ จากการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อและ Gross margin ที่ดีกว่าคาดมาก หนุนประสิทธิภาพการทำกำไรดีขึ้นด้วย ขณะที่คาดการณ์กำไรปกติงวด 3Q63 จะเพิ่มขึ้นจากงวด 2Q63 จากการเข้าช่วง high season ของธุรกิจ จึงทำให้ฝ่ายวิจัยฯ ปรับ Fair Value ขึ้นเป็น 3.80 บาท (เดิม 2.50 บาท) มี Upside เกิน 10% หากพิจารณาค่า PER ปี 2563 อยู่ระดับ 11 เท่า (ต่ำสุดในกลุ่มขึ้นส่วนฯ) อีกทั้งค่าเงินบาทในปัจจุบันอ่อนค่าเกิน 1.5% จนอยู่ที่ระดับ 31.34 บาท/เหรียญฯ ส่งผลดีต่อกลุ่มขึ้นส่วนฯ ถือเป็นโอกาสสะสม

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



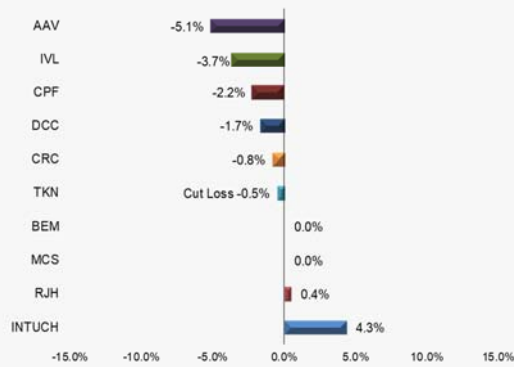
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

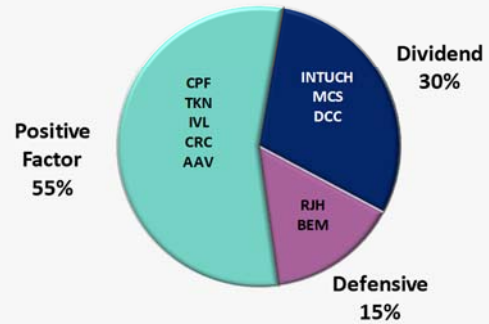
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DCC	19 Aug 20	10%	-1.67%	2.40	2.36	2.70	14.32	5.80	2.26	คาดครึ่งปีหลังมีงบคิดต่อเนื่องจาก ต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลงและสัดส่วนสินค้าพรีเมียมในกลุ่มกระเบื้องแผ่นใหญ่ที่มากขึ้น
INTUCH	9 Jun 20	10%	4.32%	54.88	57.25	70.20	17.16	4.02	51.50	กำไร 2Q63 เพิ่มขึ้น 8.8%ต่อจุด ค่าคาด จาก THCOM ที่มีกำไรพิเศษและคุณสมบัติ + ส่วนแบ่งกำไร ADVANC ที่ทรงตัวได้ ผ่านต้นทุน ลดลง COVID-19
RJH	11 Aug 20	5%	0.44%	22.70	22.80	26.90	22.27	3.74	22.00	คาดเห็นกำไรกลับมาที่ตัวนับจาก 3Q63 และเด่นสุดในการแพทย์ โดยคาดทำระดับสูงสุดของปีในช่วง 4Q63 ขณะที่ผลลอบแทน YTD ยัง Underperform ตามกลุ่ม รพ. ประเด็นสิ่งคมอื่นๆ
CRC	18 Aug 20	15%	-0.83%	30.00	29.75	33.50	157.17	0.25	27.75	ยอดขายมี.ย.63 ขึ้นตัวระดับใกล้เคียงก่อน COVID-19 หลักรจากยอดขายออนไลน์ที่กิจกรรมระดับสูง ประสิทธิภาพทำกำไรที่ดีขึ้น คาดหนุนต่อราคาหุ้น CRC
BEM	13 Aug 20	10%	0.00%	9.10	9.10	10.00	61.58	1.06	8.60	แนวโน้มการฟื้นตัวในลักษณะ V-Shape จากปริมาณผู้ใช้ทางด่วนและรถไฟที่กลับมาใกล้เคียงกับระดับปกติ รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม
IVL	14 Aug 20	15%	-3.67%	25.43	24.50	32.00	13.90	4.08	24.00	มุมมองบวกต่อทิศทางกำไรในช่วง 2H63 จะสดใสขึ้นจากทั้งปริมาณขาย และ spread ผลผลิตที่ โดยรวมทั้งค่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
MCS	16 Jul 20	10%	0.00%	13.30	13.30	17.80	7.48	6.49	12.60	กำไร 2Q63 เติบโต 71%YoY มาสู่ระดับ 225 ล้านบาท ตามปริมาณส่งมอบงานเพิ่มขึ้น 1.35 หมื่นตัน
TKN	11 Aug 20	10%	-0.50%	10.00	9.95	11.00	32.08	2.83	9.95	กำไรปกติ 2Q63 อยู่ที่ 102 ล้านบาทฟื้นตัวแรง 30% QoQ จากการบริหารค่าใช้จ่ายการตลาด ผ่านช่องทางonline มากขึ้น
AAV	19 Aug 20	5%	-5.13%	1.95	1.85	2.06	NM	0.00	1.75	มีปัจจัยหนุน 3 ประเด็น ได้แก่ 1.การฟื้นตัวของตลาดส่งออกที่มีประสิทธิภาพ 2.การส่งมอบโครงการขนานในพื้นที่, การเร่ง Soft Loan จากภาครัฐ และ 3.นโยบาย Thailand Smile ปลอดภัย
CPF	15 Jul 20	10%	-2.21%	34.00	33.25	40.00	12.74	2.41	32.00	คาดกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้น 16.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามเติบโตชัดเจน

รวมน้ำหนัก CPALL 10% และ INTUCH 5% ไม่ลงทุนใน DCC 10% และ AAV 5%  
น้ำหนัก TKN 10% ไม่ลงทุนใน DCC และ SVI อย่างละ 5%

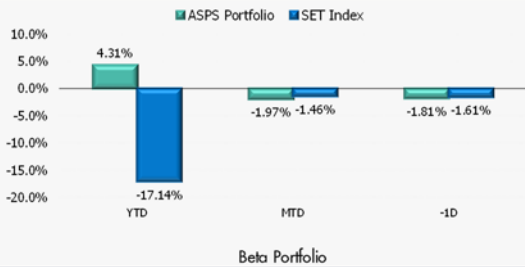
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



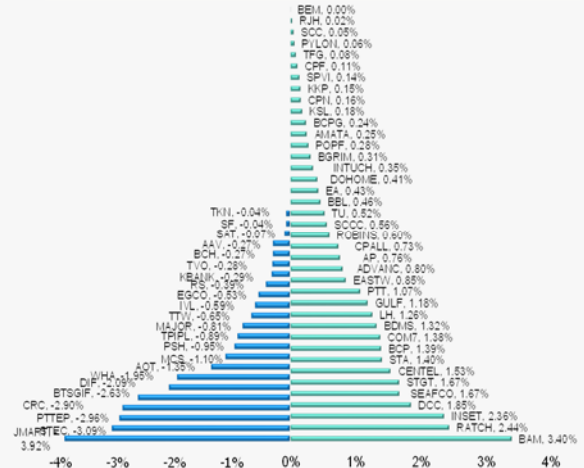
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส