



ภาพรวมของ SET Index เชื่อว่าน่าจะผันผวนอยู่เหนือระดับ 1300 จุด โดยน่าจะเห็นแรงเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ที่ชัดเจนได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ พอร์ตการลงทุน ให้ขายทำกำไร SCC และ CPALL ย้ายเงินเข้าลงทุนใน AP, SVI และเก็งกำไรใน NOBLE พร้อมเลือกทั้ง 3 บริษัทเป็น Top Pick

### อสังหาริมทรัพย์ ค้ำปลีก ตั้งตามาตรการกระตุ้น

หลัง Workshop นายกรัฐมนตรี พบนักธุรกิจ สร้างความคาดหวังเชิงบวกว่าน่าจะเห็นมาตรการที่ออกมาช่วยกระตุ้นในหลายอุตสาหกรรม ที่ชัดเจนที่สุดน่าจะเป็น กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีข้อเรียกร้องที่มีโอกาสได้รับการตอบสนอง เช่น การผ่อนปรนเกณฑ์ LTV สำหรับการซื้อบ้านหลังที่ 2-3 ซึ่งประเมินว่าน่าจะดีต่อกลุ่มสินค้าคอนโดมิเนียม และการขยายระดับราคาบ้านที่จะได้รับสิทธิลดหย่อนค่าธรรมเนียมการโอน - จดจำนอง จากไม่เกิน 3 ล้านบาท เป็น 5 ล้านบาท ซึ่งทั้ง 2 เรื่องน่าจะสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ยังมีมาตรการที่กลุ่มผู้ประกอบการค้าปลีกเรียกร้องและมีโอกาสเกิดขึ้นได้แก่มาตรการ ช้อปช่วยชาติ ซึ่งเป็นการดึงกลุ่มที่มีกำลังซื้อให้เข้ามาจับจ่ายใช้สอย น่าจะเป็นผลดีต่อผู้ค้าปลีกที่จับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายระดับบนอย่าง CRC ส่วนมาตรการ คนละครึ่ง เริ่มเป็นความเป็นไปได้ที่อาจจะไม่ให้มีการใช้จ่ายในร้านสะดวกซื้อ ซึ่งเป็นผลเสียต่อ CPALL กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ แนะนำให้ ขายทำกำไรในหุ้น SCC และ CPALL นำหนักรวม 20% ของพอร์ต พร้อมย้ายเงินเข้าลงทุนใน AP 10%, SVI 5% และให้เก็งกำไรใน NOBLE 5% เลือกทั้ง 2 บริษัท เป็น Top Pick

### รายละเอียด LTV สำหรับธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัย

ราคาบ้าน	จำนวนสัญญาที่ยังผ่อนอยู่	การวางค่างบเงินค่า	
< 10 ล้านบาท	สัญญาที่ 1	กู้ได้เต็มมูลค่าหลักประกัน	<b>กู้เพิ่มได้ 10%</b> สำหรับซื้อเฟอร์นิเจอร์ ตกแต่งบ้าน หรือสิ่งจำเป็นในการอยู่อาศัย
	สัญญาที่ 2	10% หากผ่อนสัญญาที่ 1 $\geq 2$ ปี 20% หากผ่อนสัญญาที่ 1 < 2 ปี (เดิม กำหนดระยะเวลา 3 ปี)	
	สัญญาที่ 3 ขึ้นไป	30%	
$\geq 10$ ล้านบาท	สัญญาที่ 1	10% (เดิม วางค่างบเงินค่า 20%)	
	สัญญาที่ 2	20%	
	สัญญาที่ 3 ขึ้นไป	30%	

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,311.95
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-3.93
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	50,337

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-2,007.95
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-234.60
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,313.39
นักลงทุนรายย่อย	929.16

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

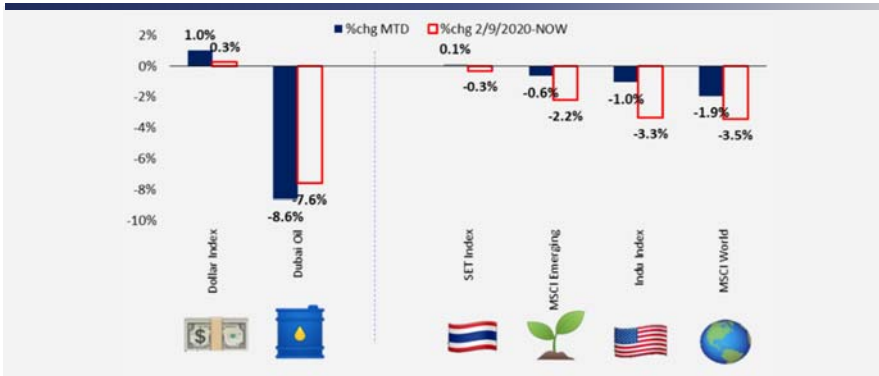
วรรณพภุช โทณวิทวัส  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรพงศ์  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## ราคาน้ำมันปรับลงแรง + ความกังวล Tech War กดดันตลาดหุ้น

ช่วงวันหยุดที่ผ่านมาสินทรัพย์เสี่ยง ตลาดหุ้นโลก ฯลฯ และสินค้าโภคภัณฑ์ปรับฐานแรง (ดังรูป) โดยมีปัจจัยกดดัน

ผลตอบแทนสินทรัพย์เสี่ยง และ สินทรัพย์ปลอดภัย



ที่มา: ASPS รวบรวม

- ความกังวล Tech War ระหว่างสหรัฐฯ-จีนกลับมาอีกครั้ง ล่าสุดกระทรวงกลาโหมสหรัฐฯพิจารณาขึ้นบัญชีดำบริษัท SMIC ซึ่งผู้ผลิตชิป หรือ Semiconductor อันดับ 1 ของจีน (อันดับ 2 ในเอเชียรองจากบริษัท TSMC บริษัทผู้ผลิตชิปสัญชาติไต้หวัน) ผลต่อไทย คือ SVI บริษัทรับจ้างผลิตและประกอบชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยั่งยืนขึ้นชื่อ (FV@B3.8) และเป็น 1 ในหุ้น Top picks ในวันนี้ โดย ASPS ประเมินไม่ได้รับผลกระทบเนื่องจากไม่ได้ทำการค้ากับบริษัท SMIC ที่เป็นประเด็นดังกล่าว และประเมินในระยะยาวเป็นบวกคาดว่า Tech war ที่ร้อนแรงทำให้มีโอกาสที่จะเห็นบริษัทในจีนจะย้ายการผลิตออกจากจีนมาแถบเอเชีย รวมถึงไทยเพิ่มขึ้น เป็นโอกาส SVI ซึ่งปัจจุบันเพิ่งได้ลูกค้าสัญชาติจีนราว 3 รายแต่สัดส่วนยังน้อย ปัจจุบัน ลูกค้าส่วนใหญ่ SVI อยู่ในแอสกนติเนเวียราว 50% ของลูกค้าทั้งหมด ยุโรปราว 30%, สหรัฐ 8% 2. แนวโน้มค่าเงินบาท/ดอลลาร์ยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าราว 1.16 %Mtd อยู่ที่ 31.4 บาท/ดอลลาร์
- ราคาน้ำมันดิบโลก โดยเฉพาะน้ำมันดูไบปรับฐานแรงเช่นกัน นับตั้งแต่ต้นเดือน-ปัจจุบัน (mtd) ลงมาราว 8.6% ปัจจัยกดดันจากฝั่ง Supply คือ กำลังการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกราว 2 ล้านบาร์เรล หรือ 2% ของ Supply น้ำมันทั่วโลกกลับมาปกติ หลังจากช่วงก่อนหน้ามีการ Shutdown จากผลกระทบพายุเฮอริเคน Laura และรายงานหลุมขุดเจาะในสหรัฐฯเริ่มเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 181 หลุม (ระดับสูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์) ฝั่ง Demand ล่าสุด คือ ซาอุดีฯ ปรับลด... Arab light ให้กับประเทศเอเชีย บ่งชี้ได้ว่า Demand น้ำมันยังไม่ฟื้นตัว และที่สำคัญคือ Dollar Index แกว่งตัวในทิศทางแข็งค่าแรงราว 0.1%Mtd อยู่ที่ 93 จุด โดยรวมราคาน้ำมันดิบที่ลดลง ถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่มพลังงานที่ส่วนใหญ่ราคาเกินมูลค่าพื้นฐานไปแล้ว ยกเว้น PTT(Buy: FV@B41) และ IVL ที่ยังแนะนำซื้อ

## เริ่มเห็นเพื่อนบ้านถูก Moody ปรับ Credit rating ลง ส่วนไทยรอลุ้น

กระแสการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ(Credit Rating) เริ่มเห็นขึ้นมาต่อเนื่อง ล่าสุดช่วงหยุดสุดสัปดาห์ ประเทศเพื่อนบ้าน คือ สเปน.ลาว สถาบันจัดอันดับ Rating คือ Moody's ได้ปรับลด Rating ประเทศลง 2 ขั้นจาก B3 ลงมาอยู่ที่ Caa2 ระดับ Junk Bond และเป็นระดับความเสี่ยงสูง (Substantial risks) (ดังตาราง) เหตุผลเนื่อง

- 1.) ปี 2564 คาดจะขาดดุลงบประมาณเป็น 6.7% ของ GDP จาก 3.5% ของ GDP ปี 2563
- 2.) เงินทุนสำรองเหลือน้อยกว่า 1 พันล้านเหรียญล่าสุด เหลือ 864 เหรียญ ซึ่งต่ำกว่าระดับหนี้ต่างประเทศที่ราว 1.2 พันล้านเหรียญ
- 3.) ขาดวิธีการจัดหาเงินที่โปร่งใสและความไม่ชัดเจนในการที่ภาระหนี้ที่ครบกำหนด

ขณะที่ไทย ASPS ประเมินยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ให้น้ำหนักในช่วง ต.ค. – ธ.ค. ซึ่งจะเป็นช่วงที่ Credit Rating Agency แต่ละแห่งเริ่มเผยแพร่การปรับปรุง Credit Rating โดยปัจจุบัน Moody มีมุมมอง Credit Rating ที่ BBB+ ขณะที่ Outlookประเทศ ยังคงที่ระดับ (Stable)

ทั้งนี้หากพิจารณาปัจจัยแวดล้อมของไทยถือว่ายังแข็งแกร่งกว่าลาวมาก สังเกตจาก

- ดุลบัญชีเดินสะพัดยังเกินดุล ล่าสุด เดือน ก.ค. ราว 5.6 หมื่นเหรียญฯ และ Ytd เกินดุลราว 4.37 หมื่นเหรียญฯ
- ทุนสำรองระหว่างประเทศยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 2.51 แสนล้านเหรียญฯ ทำจุดสูงเป็นประวัติการณ์

แต่อย่างไรก็ตามแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ปี 2563 หดตัวแรงมากที่สุดในเอเชีย Consensus คาดเฉลี่ย -7.3% และแนวโน้มการขาดดุลการคลังที่เพิ่มขึ้นจาก พรก. 1 ล้านล้านบาท และมีโอกาสสูงกว่านั้น ทำให้หนี้สาธารณะของไทยมีโอกาสเกินเพดานที่ 60% แม้ล่าสุดราว 45.83% ของ GDP) ทำให้มีความเสี่ยงจะถูกปรับ Credit rating ลง

Credit Rating ของแต่ละประเทศ

	ระดับ Rating	Moody's	S&P Global	FitchRatings	ประเทศ
Investment Grade	Prime	Aaa	AAA	AAA	USA, Germany
		High	Aa1	AA+	AA+
	Aa2		AA	AA	France, Italy
	Aa3		AA-	AA-	UK
	Upper Medium	A1	A+	A+	China, Japan
		A2	A	A	
		A3	A-	A-	Malaysia
	Lower Medium	Baa1	BBB+	BBB+	Thailand
		Baa2	BBB	BBB	Philippines, Vietnam
Baa3		BBB-	BBB-	India	
Speculative	Ba1	BB+	BB+		
	Ba2	BB	BB	Vietnam	
	Ba3	BB-	BB-		
Non-Investment Grade	Highly speculative	B1-B3	(B+) – (B-)	(B+) – (B-)	
	Substantial risks	Caa1-Caa3	(CCC+) – (CCC-)	(CCC+) – (CCC-)	Taiwan

ที่มา: ASPS รวบรวม

## อสังหาริมทรัพย์...ลู่ปลดล็อก LTV และยับยั้งเกณฑ์ลดค่าโอนฯ & จดจำนอง

เมื่อวันที่ 3 ก.ย. ที่ผ่านมา กลุ่มผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัย ได้เข้าพบ นายกรัฐมนตรีและรมว. กลาโหม รวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อหารือมาตรการช่วยเหลือภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ 6 ประเด็น คือ 1) ขอยกเลิกมาตรการ LTV หรือผ่อนปรนเพื่อให้ผู้ซื้ออสังหาริมทรัพย์ 2 และ 3 ไม่ต้องวางดาวน์ 20-30% 2) ขอยกเว้นเงื่อนไขการเข้ารับสิทธิพิเศษโครงการบ้าน BOI จากเดิมจะต้องสร้างบ้านไม่เกิน 1 ล้านบาท เป็น 1.8 ล้านบาท 3) ขยายเงื่อนไขการลดค่าธรรมเนียมการโอนฯ และจดจำนองในอัตรา 0.01% จากเดิมที่ให้สิทธิเฉพาะอสังหาริมทรัพย์ ไม่เกิน 3 ล้านบาท เป็น 5 ล้านบาท 4) ปรับเกณฑ์ข้อจำกัดในด้านที่ดิน จากเดิมกำหนดให้การสร้างบ้านเดี่ยวจะต้องมีที่ดินไม่ต่ำกว่า 50 ตารางวา เป็น 40 ตารางวา ส่วนบ้านแฝดจากเดิมกำหนดไม่ต่ำกว่า 35 ตารางวา เหลือ 30 ตารางวา 5) ขออนุญาตดำเนินการจัดการประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) และ 6) ผ่อนคลายการจำกัดในการซื้ออสังหาริมทรัพย์ของชาวต่างชาติ อาทิเช่น เพิ่มจำนวนปีการออก VISA หรือให้สิทธิการเช่าที่ดินจาก 30 ปี เป็น 90 ปี เป็นต้น

ถือเป็น Sentiment เชิงบวก และคาดสร้างแรงเก็งกำไรให้กับหุ้นในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ โดยฝ่ายวิจัยให้น้ำหนัก 2 มาตรการหลัก คือเรื่อง LTV และ การลดค่าธรรมเนียมโอนฯ และจดจำนอง โดยในส่วน LTV นั้น หากสามารถปลดล็อก หรือผ่อนปรนให้กับผู้ซื้ออสังหาริมทรัพย์สำหรับบ้านหลังที่ 2 และ 3 น่าจะช่วยเพิ่มความต้องการซื้อที่อยู่อาศัย โดยเฉพาะกลุ่มคอนโดฯ กลับมาระดับ 10-20% เช่นเดียวกับการขยายเกณฑ์ลดค่าธรรมเนียมโอนฯ และจดจำนอง จากเดิม 3 ล้านบาท เป็น 5 ล้านบาท ย่อมส่งผลดีต่อกลุ่มผู้ซื้อและผู้ประกอบการมากขึ้นจากเดิม เนื่องจากพอร์ตสินค้าส่วนใหญ่ของผู้ประกอบการมีราคาสูงกว่า 3 ล้านบาทขึ้นไป

เชื่อว่าหากมีมาตรการช่วยเหลือข้างต้น จะช่วยทำให้ Backlog รวมสิ้น 2Q63 ระดับ 2.7 แสนล้านบาท (รวม JV 1.1 แสนล้านบาท) โดยเป็นส่วนที่พร้อมส่งมอบ 2H63 เกือบ 1 แสนล้านบาท และ ปี 2564 กว่า 8 หมื่นล้านบาท สามารถโอนฯ ได้ง่ายขึ้น รวมถึงกระตุ้นให้เกิดการระบายสต็อกคงค้างของผู้ประกอบการที่มีอยู่เกือบ 6 แสนล้านบาท (เป็นสต็อกคอนโดฯ สร้างราว 1 แสนล้านบาท) ทั้งนี้จากปัจจัยหนุนต่อการลงทุนในหุ้นอสังหาริมทรัพย์ เลือกลงหุ้นเด่น ได้แก่ AP (FV@B7.70) จากจุดเด่นที่มีพอร์ตสินค้าทั้งแนวราบและคอนโดฯ ครอบคลุมทุกระดับราคา และมี Backlog สูง 4.6 หมื่นล้านบาท คาดผลประกอบการ 2H63 ยังมีแรงหนุนจากแนวราบและการโอนฯ คอนโดฯ ใหม่ ด้านราคา มี PER ซื้อขาย 5-6 เท่า และ Div Yield กว่า 6% นอกจากนี้ยังแนะนำเก็งกำไร NOBLE (อ่านเพิ่มเติม NEWSPLUS ฉบับวันที่ 3 ก.ย. 2563) จากแรงสนับสนุนของปัจจัยพื้นฐานที่คาดกำไร 2H63 จะฟื้นตัวเด่นชัดจาก 1H63 ผลจากการส่งมอบ 3 คอนโดฯ ใหม่ รวมถึงการเข้าถือหุ้นของนักลงทุนรายใหญ่ ด้านราคาหุ้นยัง Undervalue มี PER ซื้อขาย 3-4 เท่า และคาดเงินปันผล 2H63 อย่างน้อย 1 บาท (1H63 จ่ายไปแล้ว 1.1 บาท และทั้งปีผู้บริหารคาด 2-2.5 บาทต่อหุ้น) คิดเป็น Div Yield ทั้งปีสูงกว่า 10%

รายละเอียดมาตรการ LTV

ราคาบ้าน	จำนวนสัญญาที่ยังผ่อนอยู่	การวางค่างั้นค่า	
< 10 ล้านบาท	สัญญาที่ 1	กู้ได้เต็มมูลค่าหลักประกัน	<b>กู้เพิ่มได้ 10%</b> สำหรับซื้อเฟอร์นิเจอร์ ตกแต่งบ้าน หรือสิ่งจำเป็นอื่นในการอยู่อาศัย
	สัญญาที่ 2	10% หากผ่อนสัญญาที่ 1 $\geq$ 2 ปี 20% หากผ่อนสัญญาที่ 1 < 2 ปี (เดิม กำหนดระยะเวลา 3 ปี)	
	สัญญาที่ 3 ขึ้นไป	30%	
$\geq$ 10 ล้านบาท	สัญญาที่ 1	10% (เดิม วางค่างั้นค่า 20%)	
	สัญญาที่ 2	20%	
	สัญญาที่ 3 ขึ้นไป	30%	

ที่มา: ASPS รวบรวม

Valuation หุ้นอสังหาฯเด่น

Company	Mkt. cap.	Last Price (02/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
AP	19.66	6.25	7.70	23.2%	5.68	6.69
QH	24.00	2.24	2.68	19.8%	11.65	5.58
SC	9.61	2.30	2.72	18.3%	5.92	6.42
LH	87.83	7.35	8.50	15.6%	14.37	5.91
NOBLE*	6.30	13.80	n.a.	n.a.	2.72	ปันผลงวด 1H63 1.1 บาท

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

\*NOBLE ใช้ข้อมูลในอดีต

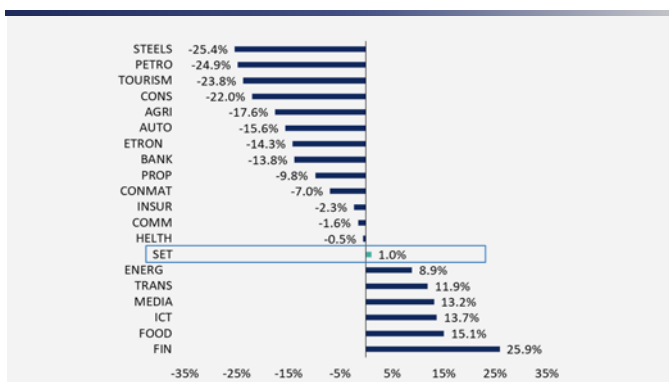
คาดหวังมาตรการ ช้อบ ช่วยชาติ ชอบ CRC

ความคืบหน้าเงื่อนไขมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ “โครงการคนละครึ่ง” ล่าสุด ปรากฏว่า รัฐกำหนดหลักการเบื้องต้น คือ ให้สามารถใช้จ่ายได้วันละ 100 บาท โดยรัฐจะเป็นผู้ออกค่าใช้จ่ายให้ 50% และผู้ได้รับสิทธิ์ออกเอง 50% เพื่อช่วยบรรเทาปัญหาค่าครองชีพในชีวิตประจำวัน แต่ล่าสุดพบว่ารัฐฯ จะเน้นที่ผู้ประกอบการรายเล็ก-กลาง ทำให้หุ้นค้าปลีกส่วนใหญ่ที่เป็นรายใหญ่อาจไม่ได้รับประโยชน์มากนัก โดยเฉพาะ CPALL ที่ฝ่ายวิจัยประเมินได้ประโยชน์มากที่สุดหากเข้าร่วม อย่างไรก็ตาม

ในกลุ่มผู้ประกอบการรายใหญ่ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ามีโอกาสที่จะได้รับแรงหนุนจากอีกมาตรการหนึ่งที่ยังต้องติดตาม คือ ช้อบช่วยชาติ ซึ่งล่าสุดสมาคมค้าปลีก มีการเสนอวงเงินใช้จ่ายที่ 5 หมื่นบาท/คน และให้มีระยะเวลาใช้จ่าย 60 วัน เพื่อนำมาลดหย่อนภาษีเงินได้ โดยเชื่อว่าหากมีมาตรการดังกล่าว จะสร้าง Sentiment บวกต่อการจับจ่ายในกลุ่มค้าปลีก ช่วยให้ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) งวด 2H63 พ้นตัวจาก 1H63 (ลดลง yoy ในอัตราต่ำลง) โดย

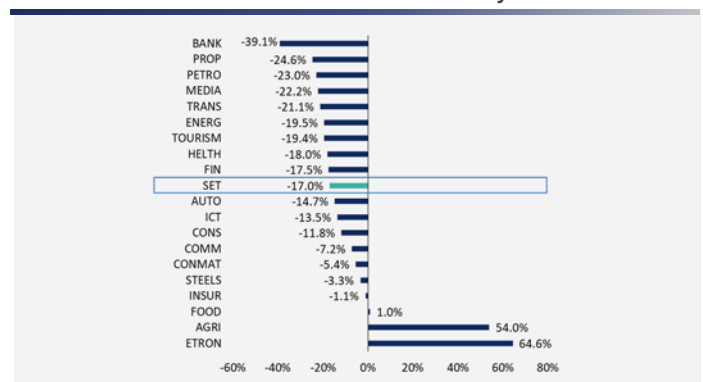
ประเมินจะเป็นอานิสงส์บวกมากที่สุดต่อ CRC ที่จำหน่ายสินค้าหลากหลาย + สาขาครอบคลุม ทั้งกลุ่มแฟชั่น และฮาร์ดไลน์ ทั้งนี้ สำหรับภาพรวมการเข้าลงทุนกลุ่มค้าปลีกจากราคาหุ้นในกลุ่มฯบางส่วนที่ปรับตัวเป็นบวก YTD แล้ว จึงยังคงแนะนำนักลงทุน เท่าตลาด โดยการเข้าลงทุนเน้นหุ้นที่ยัง Laggard ได้แก่ CPALL (FV@B75.5) CRC (FV@B33.5 และ SPVI (FV@B3.4) ที่ Laggard COM7

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



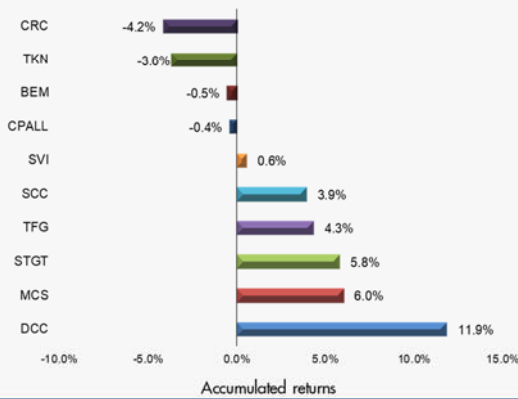
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

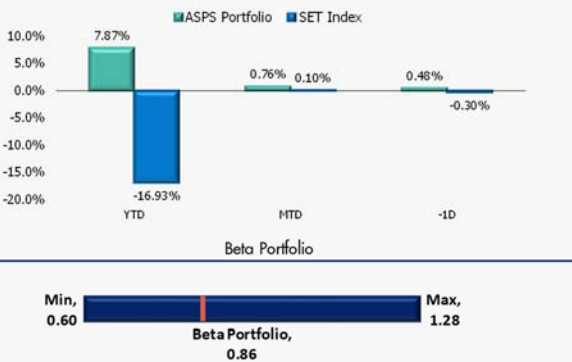
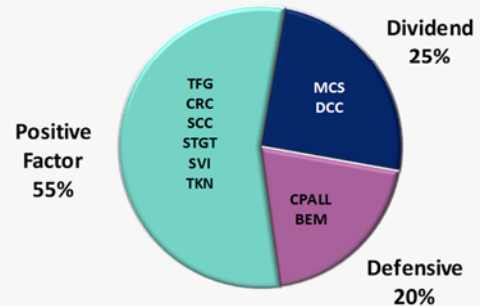
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DCC	19 Aug 20	15%	11.86%	2.36	2.64	2.85	15.08	5.50	2.42	คาดครึ่งปีหลังยังคงดีต่อเนื่องจาก ต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลงและสัดส่วนสินค้าพรีเมียมในกลุ่มเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น
SCC	31 Aug 20	10%	3.94%	355.00	369.00	424.00	13.98	3.52	340.00	มุมมองธุรกิจในระยะยาวที่เป็นบวกภายใต้ Business Model ที่แข็งแกร่ง ราคาปรับฐานลงมาจางาน Upside เปิดกว้าง ถือเป็นโอกาสสะสม
SVI	2 Sep 20	5%	0.58%	3.46	3.48	3.80	11.75	2.49	3.34	คาดว่าไตรมาส 3Q63 จะเพิ่มขึ้นจากงวด 2Q63 จากการเข้าช่วง high season ของธุรกิจ มากเกินค่าเฉลี่ยและ Gross margin ที่ดีกว่าคาดมาก หนุนประสิทธิภาพการทำการดีขึ้นด้วย
CRC	18 Aug 20	15%	-4.17%	30.00	28.75	33.50	151.89	0.26	27.75	ยอดขายมิ.ย.63 พื้นตัวระดับใกล้เคียงก่อน COVID-19 หลังจากยอดขายออนไลน์ที่軒กระด้นสูง ประสิทธิภาพทำการดีขึ้น คัดหนุนต่อราคาหุ้น CRC
BEM	13 Aug 20	10%	-0.55%	9.10	9.05	10.00	61.24	1.06	8.60	แนวโน้มการฟื้นตัวในลักษณะ V-Shape จากปริมาณผู้ใช้ช่วงช่วงและราคาไฟฟ้าที่กลับมาใกล้เคียงกับระดับปกติ รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้ม
TFG	24 Aug 20	10%	4.35%	4.37	4.56	6.00	12.33	3.24	4.44	ราคาหุ้นและไทยและเวียดนามเพิ่มขึ้นชัดเจนในงวด 3Q63 จากปัญหาขาดแคลนในเอเชีย เช่นเดียวกับราคาไทยที่ฟื้นตัวชัดเจน หลังคลาย lock down เช่นกัน
MCS	16 Jul 20	10%	6.04%	12.92	13.70	17.80	7.71	6.30	12.60	กำไร 2Q63 เดิมโต 71%YoY มาสู่ระดับ 225 ล้านบาท % ตามปริมาณส่งมอบงานญี่ปุ่น 1.35 หมื่นตัน
STGT	26 Aug 20	10%	5.82%	68.75	72.75	100.00	10.67	3.75	62.25	คาดว่าไตรมาส 3Q63 ทำ new high เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน เพิ่มขึ้นถึง 258.8% qoq และ 2,965.8% yoy สาเหตุหลักมาจากแนวโน้มราคาขายอุปกรณ์ยางที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
TKN	3 Sep 20	5%	-3.64%	11.00	10.60	14.00	34.35	2.64	10.00	นโยบายกระตุ้นการบริโภคในประเทศจากภาครัฐ มั่นคงผลบวกต่อเนื่อง จึงลดขนาดในประเภทของ TKN อีกหนึ่งแนวโน้ม 2H63 เร่งตัวขึ้นจาก 1H63 จากการเข้าสู่ฤดูกาลขายในจีน
CPALL	3 Sep 20	10%	-0.39%	64.00	63.75	75.50	30.33	1.66	62.25	เป็นหุ้นที่โตประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ "โครงการคนละครึ่ง" ที่รัฐออกค่าใช้จ่ายให้ 100-250 บาท/วัน ซึ่งเหมาะสำหรับการทำงานมาใช้จ่ายมาได้ ผ่านร้านสะดวกซื้ออย่าง 7-ELEVEN แบบเดิมๆ

วันหยุดสุดสัปดาห์ผ่านมามี DIF ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน CPALL 10% และ TKN 5%  
วันนี้มี SCC และ CPALL ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน AP 10% และ NOBLE SVI อย่างละ 5%

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year

