

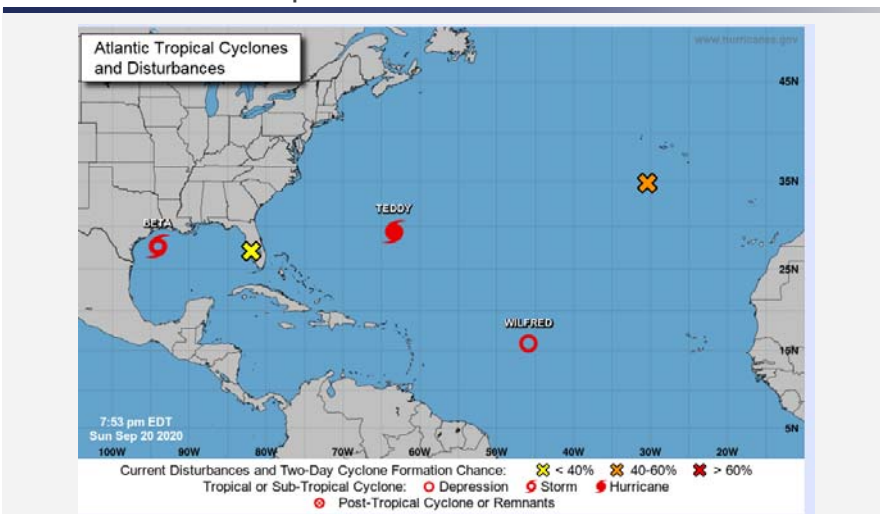


การประชุมทางไกลที่ผ่านไปได้ดี น่าจะทำให้ SET Index ดัดตัวกลับขึ้นมาแต่ยังไม่น่าจะผ่านบริเวณ 1300 จุด ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้เป็นเรื่องการประชุม กนง. และตัวเลขการส่งออก แนะนำ Selective Buy เลือก DOHOME, NOBLE และ PTT เป็น Top Pick พอร์ตการลงทุน ขาย CRC และ AP สลับเข้า DOHOME , NOBLE และส่วนหนึ่งพักใน DIF

SET Index น่าจะฟื้น แต่ยังไม่เกิน 1300 จุด ... Selective Buy

ภาพรวมการประชุมทางไกลวันเสาร์ที่ผ่านมาผ่านไปด้วยดี แต่ก็ถือเป็นเพียงยกที่ 1 ของการประชุม โดยน่าจะเห็นการนัดชุมนุมต่อเนื่อง ซึ่งก็จะทำให้สถานการณ์การเมืองยังคงร้อนแรง ประเมินว่า SET Index น่าจะดัดตัวขึ้นมาบริเวณ 1300 จุด สำหรับประเด็นอื่นช่วงสัปดาห์นี้ยังไม่ต่างจากเดิมมากนัก เริ่มจากราคาน้ำมันที่ซึ่งน่าจะสามารถทรงตัวในระดับสูงได้ต่อเนื่องในช่วงฤดูกาลมรสุม ทำให้หุ้นในกลุ่มพลังงานอย่าง PTT น่าสนใจ ส่วนในช่วงกลางสัปดาห์นี้จะมีการประชุม กนง. คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ตามเดิม และยังมีประกาศตัวเลขการส่งออก - นำเข้า ซึ่งคาดว่าจะหดตัวรุนแรงต่อเนื่อง กลยุทธ์การลงทุนกำหนดในลักษณะ Selective Buy โดยเลือกหุ้นที่มีจุดเด่นเฉพาะตัวสนับสนุน Top Pick วันนี้เลือก DOHOME ซึ่งคาดว่าจะผลประกอบการ 3Q63 โดดเด่นและยังได้รับประโยชน์หลังผ่านเหตุการณ์น้ำท่วมในต่างจังหวัด, NOBLE ซึ่ง Valuation ต่ำมากจนให้ Dividend Yield สูงที่สุดในตลาดหุ้นไทย ตามด้วย PTT ด้วยเหตุผลเรื่องราคาน้ำมันดังกล่าวข้างต้น พอร์ตการลงทุนปรับโดยขาย CRC และสลับเข้า DOHOME ด้วยน้ำหนัก 10% และขาย AP น้ำหนัก 10% สลับเข้าลงทุนเพิ่มใน NOBLE 5% อีก 5% พักใน DIF

ทิศทางพายุ และ Hurricane ที่พัดเข้าชายฝั่ง Mexico



ที่มา: National Hurricane Center 21 ก.ย.2563

SET Index	1,288.39
เปลี่ยนแปลง (จุด)	3.99
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	49,975

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,183.31
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	588.46
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-491.55
นักลงทุนรายย่อย	1,086.40

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โคมลวิการย

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิต ภัทราพงศ์

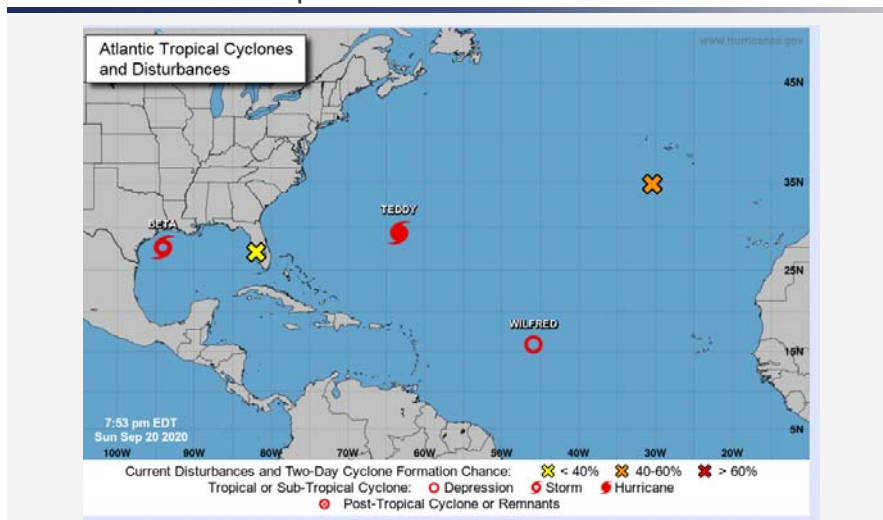
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ฤดูมรสุม ย็นน่าจะเป็นผลดีต่อราคาน้ำมันต่อเนื่อง

ราคาน้ำมันดิบโลกส์ปดาห์ที่แล้ว อิง Brent ปรับขึ้นมาราว 10% ล่าสุด ยังแก่งตัวสูง บริเวณ 43.2 เหรียญฯ โดยเชื่อว่าปัจจัยหนุนราคาน้ำมันในช่วงสั้นๆ หลักคือ ฝั่ง Supply

- ภัยธรรมชาติ(Hurricane, พายุ) ยังคงมีหลายลูก (ดังรูป ลูกใหม่คือ BETA) ที่พัดเข้าบริเวณอ่าวเม็กซิโกซึ่งเป็นแหล่งผลิตน้ำมันราว 17%ของการผลิตน้ำมันทั้งหมดในสหรัฐ ทำให้มีการปิดโรงน้ำมัน **ช่วงตลอดเดือน ก.ย. จะเป็นฤดูกาลพายุ Hurricane เข้าอ่าวเม็กซิโก

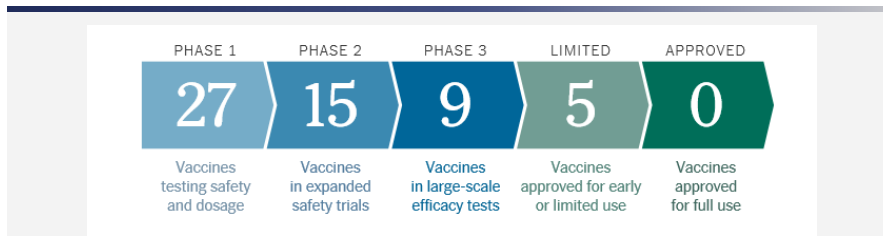
ทิศทางพายุ และ Hurricane ที่พัดเข้าชายฝั่ง Mexico



ที่มา: National Hurricane Center 21 ก.ย.2563

ฝั่ง Demand เชื่อว่ายังมีปัจจัยหนุนจากกระแสพัฒนาการ Vaccine Covid-19 ที่ยังมีอย่างต่อเนื่อง , เศรษฐกิจโลกเห็นสัญญาณฟื้นตัวสะท้อนจาก PMI ภาคการผลิตของสหรัฐและจีน ล่าสุด เดือน ส.ค. ยืนที่ 51.1 จุด (PMI เกิน 50 จุด บ่งชี้ว่าภาคการผลิตขยายตัว)

ความคืบหน้า Vaccine Covid-19



ที่มา: New York Times 21 ก.ย.2562

อีกปัจจัยหนุน คือ Dollar Index ยังแก่งตัวอยู่ที่ทิศทางอ่อนค่า นับตั้งแต่ต้นปี (ytd) อ่อนค่าราว 4% ล่าสุดอยู่ที่ 92.86 จุด เชื่อว่าปัจจัยกดดัน Dollar อ่อนค่าในระยะสั้นหลักยังคงมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจการคลังสหรัฐยังไม่ผ่าน ส่วนระยะยาว คือ การที่ Fed ส่งสัญญาณดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับต่ำไปจนถึงปี 2023

โดยรวมราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นแรงดังกล่าว ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงานที่ยังแนะนำซื้อคือ IVL(Buy: FV@B32) และ PTT(Buy: FV@B41)

กลางสัปดาห์นี้ ติดตามการประชุม กนง. และ ตัวเลขส่งออก

ในประเทศ ASPS ให้นำหนัก 3 ประเด็นสำคัญ คือ

- การพิจารณาร่าง พ.ร.บ.งบประมาณปี 2564 ดูเหมือนว่ามีความชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ คาดกรอบเวลาจะไม่ล่าช้ามากนัก หรือ ล่าช้าราว 2 อาทิตย์ – 1 เดือน ล่าสุด ปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาผู้แทนราษฎรได้ลงมติเห็นชอบงบประมาณปีที่ 2-3เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ขึ้นถัดไปคือ วันที่ 21-22 ก.ย.63 วุฒิสภาจะพิจารณา หากไม่ติดอุปสรรคคาดว่าจะนำขึ้นทูลเกล้าฯ ในลำดับต่อไป อย่างไรก็ตามหลังงบประมาณอาจจะไม่ล่าช้ากว่ามากกว่าคาดดังกล่าว ล่าสุดเห็นสัญญาณรัฐบาลผลักดันโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน อ้างอิง จาก นสพ. กรุงเทพธุรกิจ 21 ก.ย. เผย นายไพรินทร์ ชูโชติถาวร ที่ปรึกษาเศรษฐกิจ นายกรัฐมนตรีเสนอให้เร่งรัดลงทุนโครงการโครงสร้างพื้นฐานวงเงินรวม 1.2 ล้านล้านบาท เช่น โครงการทางพิเศษสายฉลองรัช-นครนายก-สระบุรี วงเงิน 8.05 หมื่นล้านบาท, รถไฟฟ้าสายสีแดงบางซื่อ-รังสิต และบางซื่อ-ตลิ่งชัน วงเงิน 2.83 หมื่นล้านบาท เป็นต้น
- 22 ก.ย. ครม.จะพิจารณาอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ ศบค. เห็นชอบไปเมื่อกลางสัปดาห์ที่ผ่านมา เช่น โครงการคนละครึ่ง, มาตรการเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการ และมาตรการส่งเสริมการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จากต่างชาติ โดยเมื่อโครงการอนุมัติ คาดจะเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มค้าปลีก (CPALL) และกลุ่มอสังหาฯ (NOBLE)
- 23 ก.ย. รายงานการส่งออก & การนำเข้าของไทย Consensus คาดส่งออกจะหดตัวราว -17.8%yoy ส่วนการนำเข้าหดตัว – 23.2%yoy และหากพิจารณาการนำเข้าของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทย (สัดส่วนเกือบ 40% ของการส่งออกรวมของไทย) ในเดือน ส.ค. 2563 หดตัวเฉลี่ย -12.3%yoy เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดที่คาด -17.8% และในวันเดียวกัน การประชุม กนง. Consensus ในตลาดคาด 100% ว่า กนง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% สอดคล้องกับ Bond Yield 1 ปีของไทยที่ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 0.51% อย่างไรก็ตาม ASPS ประเมินว่า กนง. น่าจะมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยได้อีก 1 ครั้ง ราว 0.25% ในช่วงปลายปี เนื่องจากเศรษฐกิจไทยเผชิญความเสี่ยงจากการอนุมัติงบประมาณปี 2564 ล่าช้า รวมถึงความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยเฉพาะการประชุมในวันที่ 24 ก.ย. และ 14 ต.ค. 2563 ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไป

จับตาคำตัดสินศาลอุทธรณ์คดี TPIPL ทำเหมือนแร่นอกเขตประดานบัตรพรุ้งนี้

จากกรณี TPIPL ถูกกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่เป็นโจทก์ยื่นฟ้องคดีทำเหมืองแร่นอกเขตประดานบัตร โดยวันที่ 2 ส.ค. 2562 ศาลแพ่งได้พิพากษาในคดีหมายเลขดำที่ สว.5/2559 ให้ TPIPL ต้องนำแร่หินปูนเพื่ออุตสาหกรรมปูนซีเมนต์จำนวน 12.48 ล้านตัน ไปถมกลับคืนยังพื้นที่เดิมที่เอาแร่ไป หรือให้ชำระค่าเสียหายจำนวน 1,603 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ย 7.5% นับแต่วันที่ 31 ส.ค. 2558 นั้น ทาง TPIPL ได้ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษา และยื่นคำร้องขอทุเลาการบังคับคดี โดยศาลนัดฟังคำพิพากษา และ/หรือคำสั่งของศาลอุทธรณ์ ในวันที่พรุ้งนี้ 22 ก.ย. 2563 ถือเป็นประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามเนื่องจากคำพิพากษาดังกล่าวอาจยุติความขยายผลไปสู่คดีความอื่นๆที่คล้ายคลึงกัน ซึ่ง TPIPL ถูกฟ้องร้องรวม 5 คดี ดังตารางด้านล่าง

สรุปคดีความที่เกี่ยวข้องกับการทำเหมืองแร่ผิวดินในเขตประดานบัตรที่ TPIPL แพ้ในศาลชั้นต้น

คดีหมายเลข	ค่าปรับ	ดอกเบี้ย	วันที่เริ่มนับดอกเบี้ย	จำนวนปี	ดอกเบี้ย	รวมค่าปรับ	แร่หินปูน (ตัน)	แร่หินดินดาน (ตัน)
คำที่ สว.4/2559	4,047	7.50%	24-Jul-14	6.17	2,275	6,322	31,522,374	
คำที่ สว.5/2559	1,603	7.50%	31-Aug-15	5.06	709	2,312	12,484,024	
คำที่ สว.6/2559	314	7.50%	31-Aug-15	5.06	139	453	2,447,907	
คำที่ สว.1/2560	326	7.50%	2-Jun-16	4.31	119	445		1,220,560
คำที่ สว.2/2561	67	7.50%	28-Jun-17	3.24	18	85		249,160
รวม	6,357				3,259	9,616	46,454,305	1,469,720

ที่มา: ฝ่ายวิจัยเอเชียพลัส รวบรวม

ฝ่ายวิจัยไม่สามารถคาดการณ์คำตัดสินของศาลอุทธรณ์ได้ หากศาลอุทธรณ์พิพากษายืนตามศาลชั้นต้น จะส่งผลกระทบต่อเชิงลบทางจิตวิทยาต่อราคาหุ้น แม้ว่า TPIPL ยังไม่จำเป็นต้องตั้งสำรองหนี้ค่าปรับในงบการเงินทันที เพราะสามารถใช้สิทธิยื่นฎีกา และมีทางเลือกที่จะชดเชยความเสียหายด้วยการนำแร่หินปูนไปถมคืนพื้นที่ ซึ่ง TPIPL ยังมีสำรองแร่หินปูนและแร่หินดินดานในพื้นที่ประดานบัตรของตนเองถึง 1,052 ล้านตัน และ 266 ล้านตันตามลำดับ โดยประเมินค่าใช้จ่ายในการนำแร่หินปูนและหินดินดานไปถมคืนพื้นที่หากถูกตัดสินให้แพ้ทุกคดีเพียง 600-800 ล้านบาท เท่านั้น แต่หากศาลพิพากษาในทางตรงข้ามคือตัดสินว่า TPIPL ไม่ได้กระทำผิดตามฟ้องก็จะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น ทั้งนี้มีโอกาสที่ศาลอุทธรณ์จะเลื่อนนัดฟังคำสั่งออกไปอีกก็ได้หากจำนวนคดียังไม่ถูกส่งลงมาเนื่องจากเป็นคดีที่มีความซับซ้อนและมีทุนทรัพย์สูง ฝ่ายวิจัยประเมิน FV ภายใต้วิธี Sum of the part โดยมีการ Adjust ความเสี่ยงเพิ่มเติมด้วยการหักเงินค่าปรับจากคดีความที่แพ้ในศาลชั้นต้นบนเงื่อนไขที่สูงที่สุดบนหลักอนุรักษนิยม จะให้ราคาเหมาะสม 1.77 บาท

เน้นพื้นฐานดี ราคาอ่อนจนน่าซื้อสะสม NOBLE, PTT, DOHOME

ประเด็นการเมืองยังร้อนแรง ถึงแม้จะผ่านการชุมนุมใหญ่ของนักศึกษาไปแล้ว แต่ยังมี การจัดการชุมนุมอีกในช่วงปลายสัปดาห์นี้ และช่วงกลางเดือน ต.ค. ซึ่งความไม่แน่นอนดังกล่าว เป็นส่วนหนึ่งที่กดดันให้ตลาดหุ้นปรับขึ้นได้ยาก

นอกจากนี้ช่วงเดือน ก.ย. – ต.ค. มักเป็นช่วงฤดูมรสุม ทั้งฝั่งทวีปอเมริกาใต้ เผชิญกับพายุเฮอริเคน Teddy Beta และ Wilfred ที่ทยอยพัดเข้ามาอ่าวเม็กซิโก ทำให้โรงน้ำมันในแถบนั้น (กำลังผลิต 17% ของสหรัฐฯ) ต้องหยุดผลิตชั่วคราว ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมัน รวมถึงประเทศไทยยังเผชิญกับผลกระทบจากฤดูมรสุม ทำให้เกิดน้ำท่วมในบางแห่ง

ดังนั้นกลยุทธ์แนะนำสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งราคาอ่อนตัวลงจนน่าซื้อ NOBLE (P/E ต่ำ, ปีผลสูง กว่ากลุ่มอยู่มาก) และหุ้นที่มีแรงบวกเฉพาะตัวในช่วงฤดูมรสุม PTT (ราคาน้ำมันขึ้น), DOHOME (Sentiment ที่ดีต่อหุ้นวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้าง)

PTT(FV @ 41.00) ราคาน้ำมันดิบในช่วงสั้นปรับตัวขึ้นมาเร็วและแรง จากประเด็นพายุที่เข้ามาในชายฝั่งเม็กซิโก ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT ที่ราคาหุ้นยังไม่ตอบสนองเชิงบวกเท่าที่ควร และยังได้ปัจจัยหนุนเสริมจากความคืบหน้า เรื่องการนำบริษัทลูกอย่าง OR เข้าซื้อขายในตลาดฯ ซึ่งช่วยเพิ่มสัดส่วนให้กับ PTT อีกหนึ่งแรง

NOBLE(FV @ 22.70) พัฒนาการเชิงบวกที่มีการเปลี่ยนแปลงเด่นชัด หลังปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นตั้งแต่ปี 2562 ช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจในอนาคต ผ่านกลยุทธ์ขยายฐานลูกค้าต่างชาติ และเพิ่มพอร์ตสินค้าราคาต่ำกว่า 5 ล้านบาท เพื่อครอบคลุมทุกตลาด คาดแนวโน้ม 2H63 มีกำไรปกติ 1 พันล้าน และผลกัณฑ์กำไรปกติปีนี้ 1.69 พันล้านบาท ก่อนเพิ่มเป็น 1.73 พันล้านบาท ในเชิง Valuation ที่มี PER63Fต่ำเพียง 3-4 เท่า และ Div Yield สูงสุดในกลุ่มฯกว่า 16% ต่อปี

DOHOME(FV64 @ 15.00) ท่ามกลางภาพรวมกลุ่มค้าปลีกยังฟื้นตัวค่อยเป็นค่อยไป หากพิจารณาจากยอดขายสาขาเดิม (SSSG) อย่างไรก็ตาม จากการสอบถามของฝ่ายวิจัย พบว่า มี DOHOME ที่ฟื้นตัวหลัง COVID-19 เป็นบวกอย่างต่อเนื่อง และเชื่อว่างวด 3Q63 จะโดดเด่นสุดในกลุ่มฯ สะท้อนจาก 1) ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) 3Q63 QTD ที่เติบโตสูงราว 12%yoy หากไม่รวมผลฐานต่ำ (น้ำท่วมสาขาอุบลก.ย.62) คาด SSSG ยังสูง 7.5% จากทั้งยอดขายค้าปลีก – ค้าส่ง (อย่างละ 50% ของยอดขาย) และ 2) Gross margin จะกลับมาขยายตัว หลังยอดขายปลีกหน้าร้านฟื้นตัว หนุนการผลักดันสินค้า Private Brand โดยเฉพาะสินค้าปรับปรุงและตกแต่งบ้านที่มีมาร์จิ้นสูง นอกจากนี้ อีกพัฒนาการที่ฝ่ายวิจัยชื่นชอบ คือ ล่าสุด DOHOME มีการเปิดสาขาใหญ่ 1 แห่ง (เดือน ก.ค.63) ซึ่งปัจจุบันสร้างกำไรได้แล้วในเพียง 1.5 เดือน เร็วกว่าเป้าบริษัทที่ภายใน 4 เดือน สะท้อนความสำเร็จรูปแบบสาขา + กลยุทธ์ ทั้งความครอบคลุมสินค้า + ราคา ที่ตอบโจทย์ผู้บริโภค ช่วยให้สามารถแย่งชิงส่วนแบ่งตลาดจากคู่แข่งโดยรอบได้ ทั้งกลุ่มร้านค้า

ดั้งเดิม และโมเดิร์น เทรด สะท้อนจากที่มีสาขาคู่แข่งทั้ง HMPRO, GLOBAL, ไทวัสดุ (CRC) รายล้อม สอดคล้องกับที่ฝ่ายวิจัยเคยนำเสนอ จึงปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ชื้อ โดยปรับใช้มูลค่าพื้นฐานปี 2564 ที่ 15 บาท

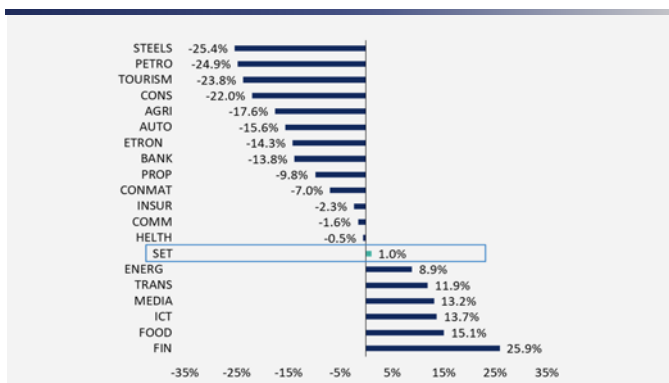
Valuation หุ่น Top picks วันนี้

Company	Sector	Last Price (18/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	หมายเหตุ
NOBLE	PROP	13.80	22.70	64.5%	3.73	15.94	PE ต่ำ + บั้นผลสูงเมื่อเทียบกับกลุ่มฯ
DOHOME	COMM	12.90	15.00	16.3%	38.23	1.18	เติบโตเด่นสุดในกลุ่มฯ + ทุนเด่นในอุตสาหกรรม
PTT	ENERG	35.25	41.00	16.3%	23.61	2.84	Laggard ราคาน้ำมันดิบอยู่มาก

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

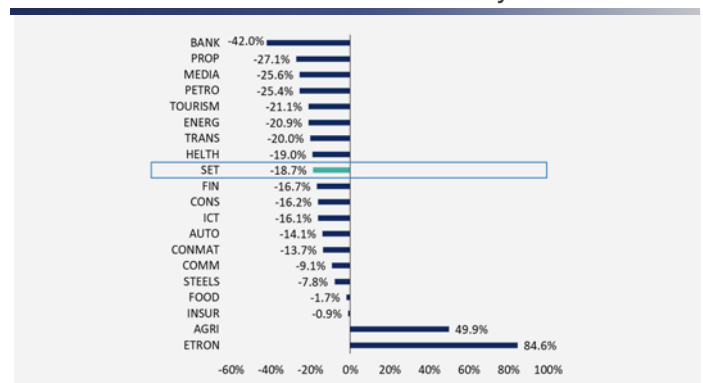
*DOHOME ใช้มูลค่าทางพื้นฐานปี 2564 ที่ 15 บาท

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



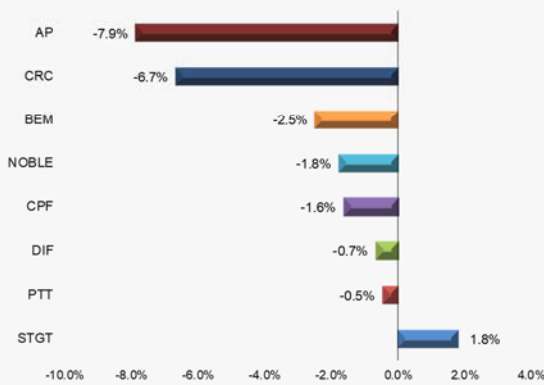
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

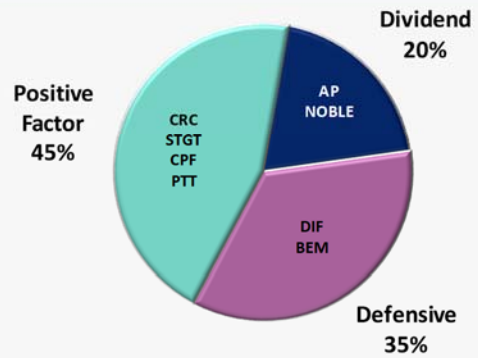
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
AP	8 Sep 20	10%	-7.87%	6.35	5.85	7.70	5.32	7.15	5.90	จุดเด่นที่มีพอร์ตสินค้าทั้งแนวราบและคอนโดฯ ครอบคลุมทุกระดับราคา และมี Backlog สูง 4.6 หมื่นล้านบาท คาดผลประกอบการ 2H63 ยังมีแรงหนุนจากแนวราบและการโอนฯ คอนโดใหม่
CPF	15 Sep 20	10%	-1.64%	30.50	30.00	41.00	10.11	3.00	28.75	ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2563-64 ขึ้นเฉลี่ย 13.7% จากเดิม สะท้อนการเข้าซื้อกิจการฟาร์มสุกรในจีน คาดกำไรปกติปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้น 21.3% yoy และ 26.5% yoy
CRC	18 Aug 20	10%	-6.67%	30.00	28.00	33.50	147.92	0.27	28.00	ยอดขายม.บ. 63 ที่ระดับใกล้เคียงก่อน COVID-19 เหลือจากยอดขายออนไลน์ที่รักษาระดับสูง ประสิทธิภาพท่าทำไรที่ดีขึ้น คาดหนุนต่อราคาหุ้น CRC
BEM	13 Aug 20	10%	-2.48%	9.08	8.85	10.00	59.89	1.09	8.60	แนวโน้มการฟื้นตัวในลักษณะ V-Shape จากปริมาณผู้ใช้ทางด่วนและรถไฟฟ้ากลับมาใกล้เคียงกับระดับปกติ รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม
DIF	9 Sep 20	25%	-0.68%	14.80	14.70	N.A.	N.A.	7.10	14.00	กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งถือเป็นที่ที่กเงินขึ้นเม็ดเงิน อีกทั้งคาดการณ์ผลสูงกว่า 6%ต่อปี
STGT	26 Aug 20	10%	1.82%	68.75	70.00	100.00	10.27	3.90	62.25	คาดกำไรสุทธิงวด 3Q63 ทำ new high เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน เพิ่มขึ้นถึง 258.8% qoq และ 2,965.8% yoy สาเหตุหลักมาจากแนวโน้มราคาขายถุงมือยางที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
PTT	17 Sep 20	15%	-0.47%	35.42	35.25	41.00	23.61	2.84	33.50	ราคาน้ำมันดิบในช่วงสั้นปรับตัวขึ้นมาเร็วและแรง ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมัน อย่างไรก็ตาม PTT ที่ราคาหุ้นยังไม่ตอบสนองเชิงบวกเท่าที่ควร
NOBLE	8 Sep 20	10%	-1.78%	14.05	13.80	22.70	3.73	15.94	12.90	ทำไร 2H63 จะฟื้นตัวเด่นชัดจาก 1H63 ผลจากการส่งมอบ 3 คอนโดฯ ใหม่ รวมถึงการเข้าถือหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ

วันที่ผ่านมายานทำ ทำไร DCC และปรับ MCS ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนเพิ่มใน NOBLE 5% PTT 5% DIF 10%
วันที่ปรับ AP และ CRC ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนเพิ่มใน DIF NOBLE งบมาละ: 5% และ DOHOME 10%

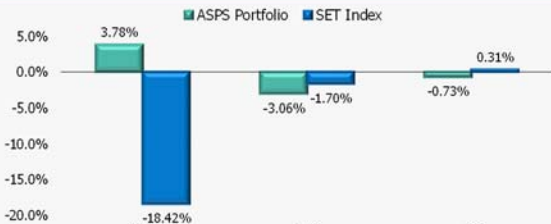
Accumulated returns since our recommendation



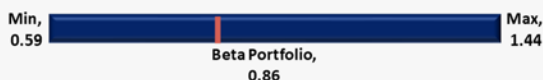
Stock Classification



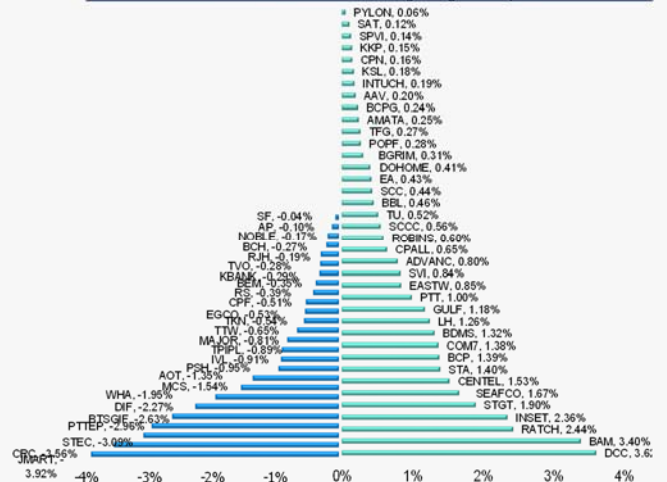
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส