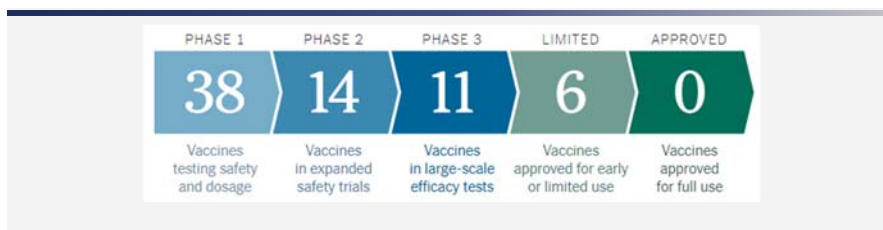


วัคซีน COVID-19 มา ตลาดหุ้นพ่นจุด Lockdown

กระแสความคาดหวังการพัฒนาวัคซีนไวรัส COVID-19 กลับมาสร้างสีสันแก่ตลาดการเงินโลกอีกครั้ง ภายหลังจากนี้ บริษัท Pfizer (ผู้ผลิตยารายใหญ่สัญชาติสหรัฐฯ) และบริษัท BioNTech (ผู้ผลิตยารายสัญชาติเยอรมนี) ซึ่งร่วมกันพัฒนาวัคซีน COVID-19 แถลงรายงานผลการทดลองว่า วัคซีนที่กำลังพัฒนาอยู่ในเฟสที่ 3 มีประสิทธิภาพในการป้องกันการติดเชื้อ COVID-19 ได้ถึง 90%

ทั้งนี้ Pfizer ระบุว่า จะเตรียมยื่นจดทะเบียนวัคซีนต่อสำนักงานอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) ในช่วงสัปดาห์หน้า และคาดว่าจะมีการผลิตวัคซีนจำนวน 50 ล้านโดส ภายในปี 2563 และ 1.3 พันล้านโดสในปี 2564 โดยเบื้องต้น คาดวัคซีนจะเริ่มใช้ในสหรัฐฯ ก่อน (สหรัฐฯมีประชากรราว 330 ล้านคน) ส่วนการมีวัคซีนใช้วงกว้างทั่วโลก ASPS คาดว่า จะยังต้องรอไปอีกระยะหนึ่ง (ทั่วโลกมีประชากรราว 7.5 พันล้านคน) โดยคาดว่าจะเกิดขึ้นประมาณ ช่วง 2H64

ความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีน COVID-19

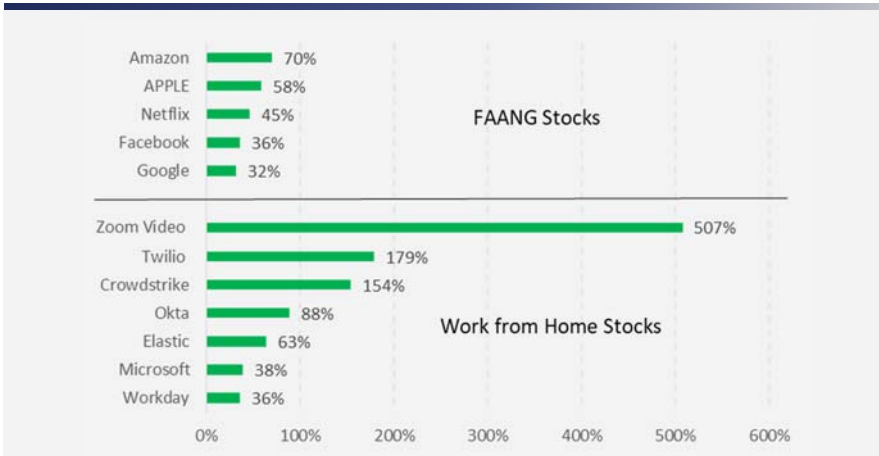


ที่มา: New York Times, 10 พ.ย. 2563

ประเด็นวัคซีนดังกล่าวสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดการเงินทั่วโลก สะท้อนจากราคาสินทรัพย์เสี่ยงทุกชนิดปรับเพิ่มขึ้น ยกเว้นเพียงราคาทองคำปรับฐานแรง 4.8% และดัชนี NASDAQ ที่ปรับลดลง 1.53% วานนี้

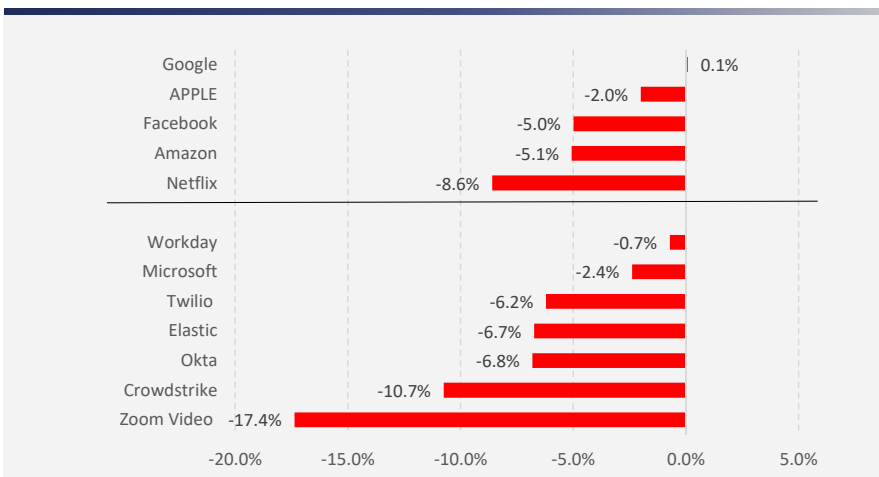
หากพิจารณาในรายละเอียด ดัชนี NASDAQ ของสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ พบว่าหุ้น Tech โดยเฉพาะ หุ้น FAANG คือ Facebook, Amazon, Apple, Netflix และ Google รวมถึงหุ้น Work From Home ในสหรัฐฯ อาทิ Zoom Video ผู้ให้บริการแอปพลิเคชัน Zoom ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันสำหรับสื่อสารแบบ VDO Call, Twilio ผู้ให้บริการการสื่อสารด้วยเสียงผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Cloud communication) เป็นต้น ซึ่งทั้ง 2 กลุ่มถือเป็นกลุ่มที่ Outperform ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ นับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา จากผลบวกจาก Covid-19 ล่าสุดเมื่อวานนี้ ราคาหุ้นถูกเทขายทำกำไรหรือปรับฐานแรง จากเรื่องวัคซีน

% ผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปี ytd ของ หุ้น Tech และหุ้น Work From Home ในสหรัฐ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

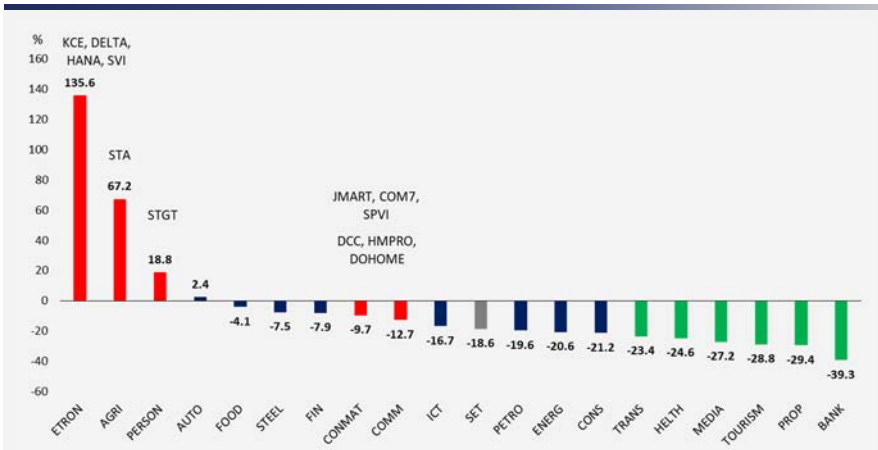
% ผลตอบแทนเมื่อวานนี้หุ้น Tech และ หุ้น Work From Home ในสหรัฐ ปรับฐาน แรงจากประเด็น Pfizer ประกาศพัฒนาการของวัคซีน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ในส่วนของตลาดหุ้นไทย คาดว่ามีโอกาส หุ้นที่ปีนี้ Outperform และได้ประโยชน์จาก Covid-19 อาทิ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (KCE, DELTA, HANA, SVI) หุ้นถือมืออย่าง STA, STGT หุ้นขายมือถือ JMART, COM7, SPVI กลุ่มอุปกรณ์ตกแต่งบ้าน DCC, HMPRO, DOHOME (ดังรูป) วันนี้มีโอกาสโดนกดดัน หรือ มีโอกาสถูกขายทำกำไรเช่นกัน วันนี้แนะนำชะลอการลงทุนในกลุ่มเหล่านี้

ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีราย Sector



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS
ข้อมูลสิ้นสุด ณ 9 พ.ย.63

4 เหตุผล ลุ้น Fund Flow เข้าตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น

พัฒนาการของวัคซีนใกล้เข้าสู่เส้นชัย ถือเป็นข่าวดี ที่ตลาดหุ้นแผ่วรอ โดยเฉพาะตลาดหุ้นเอเชีย รวมถึงตลาดหุ้นไทย ที่บริษัทส่วนใหญ่ ประกอบด้วยหุ้น cyclical และที่สำคัญคือมีโอกาสเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินมาลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น ดังนี้

1. เริ่มเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยมาสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น สะท้อนได้จากราคาทองที่วานนี้ปรับตัวลงเกือบ 5% รวมถึงแรงขายตราสารหนี้จำนวนมาก จุดให้ Bond Yields 10 ปี ของสหรัฐฯเร่งตัวขึ้นถึง 10 bps. มาอยู่ที่ 0.92%
2. เริ่มเห็นการขายหุ้น Tech มาหุ้น Cyclical มากขึ้น ถือว่าดีต่อตลาดหุ้นไทย วานนี้ 5 หุ้น Tech ยักษ์ใหญ่ อย่าง FAANG ส่วนใหญ่ปรับตัวลงแรงสวนทางกับภาพรวมตลาด ขณะที่หุ้น Cyclical อย่าง Boeing, Disney, JP Morgan ปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับ 10% ขณะที่ตลาดหุ้นไทยปรับฐานลงมาแรงเป็นอันดับต้นๆ ของโลกในปีนี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหุ้น Cyclical และมีหุ้น Tech เพียง 12% เท่านั้น จึงมีโอกาสได้รับความสนใจจากต่างชาติมากขึ้นตามพัฒนาการของวัคซีน
3. เริ่มเห็นต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น ในเดือน พ.ย. 63(mtd) เปิดทำการมาได้ไม่กี่วัน ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิหุ้นในภูมิภาคอย่างมีนัยฯ กว่า 5.28 พันล้านเหรียญ(เดือนที่ซื้อสุทธิสูงสุดในปีนี้) ขณะเดียวกันตลาดหุ้นไทยมีแรงซื้อสลับเข้ามาบ้าง อย่างวานนี้ต่างชาติซื้อสุทธิ 2.2 พันล้านบาท
4. ค่าเงินเอเชีย และค่าเงินบาทอยู่ใน Momentum ที่แข็งค่า ทำให้ต่างชาติเข้ามาลงทุนมีโอกาสได้กำไรจาก Fx Gain เพิ่มเติม

สรุปคือ Sport Light มีโอกาสฉายมาที่ตลาดหุ้นเอเชีย และไทยมากขึ้น ตามพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีนที่มีโอกาสสำเร็จเร็วกว่าที่คาด

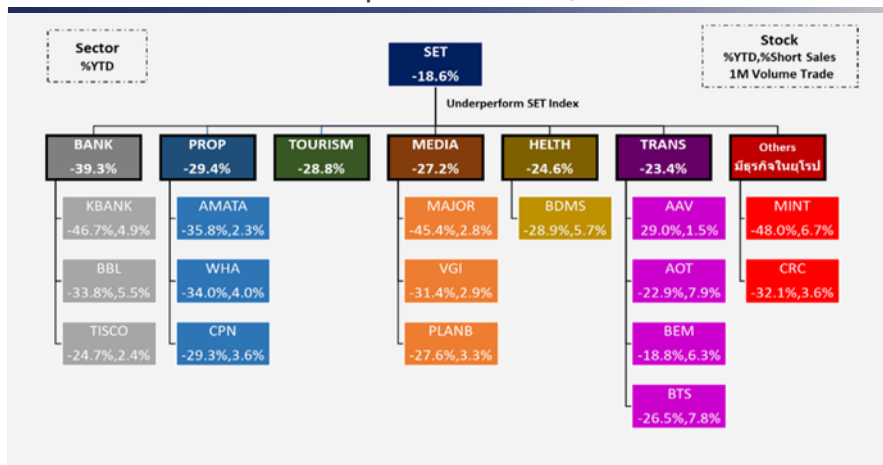
กลยุทธ์เลือกหุ้น Vaccine Play ชอบ MINT, BDMS และ CRC

ฝ่ายวิจัยทำการคัดกรองหาหุ้น Vaccine Play ด้วยวิธี Top-Down คือ ค้นหาหุ้นในกลุ่มที่ราคาปรับฐานแรงจากประเด็น Covid-19 แต่ยังมีพื้นฐานแข็งแกร่ง พร้อมที่จะรีบาวนด์กลับได้แรงเช่นกัน โดยมีเงื่อนไขดังนี้

1. ค้นหาว่ามีหุ้นในอุตสาหกรรมใด ที่สะท้อนประเด็นลบจาก Covid-19 มาในระดับหนึ่งแล้ว โดยมีผลตอบแทน (ytd) Underperform ตลาดมาก อาทิ กลุ่มอ.พ. -39% ytd, กลุ่มอสังหาฯ -29% ytd, กลุ่มท่องเที่ยว -29% ytd, กลุ่ม media -27% ytd, กลุ่มโรงพยาบาล -26% ytd, กลุ่มขนส่ง -23% ytd และกลุ่มที่มีธุรกิจอยู่ในยุโรป -32% ถึง -48% ytd ขณะที่ SET Index -18% ytd
2. ค้นหาหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งมี Upside ในกลุ่มอุตสาหกรรมข้อ 1 ซึ่งมีโอกาสรีบาวนด์กลับจากประเด็นวัคซีน เพิ่มเติมด้วยการคัดเฉพาะหุ้นที่มีปริมาณการ Short Sales คงค้างในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา น่าจะเป็นตัวเร่งให้ราคาดีดขึ้นแรง หากมีการ Cover Short เกิดขึ้น

ได้ผลลัพธ์ 16 หุ้น Vaccine Play ดังนี้

16 หุ้นเด่น Vaccine Play

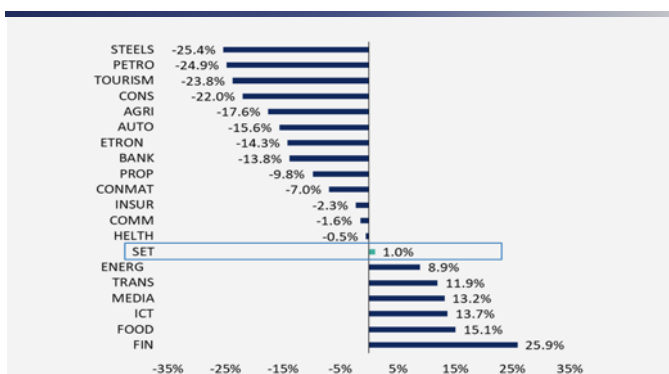


ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 9 พ.ย. 63

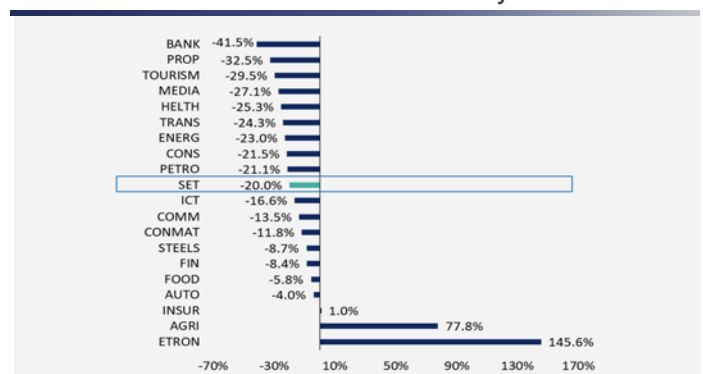
Toppick วันนี้เลือก CRC, BDMS และ MINT

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



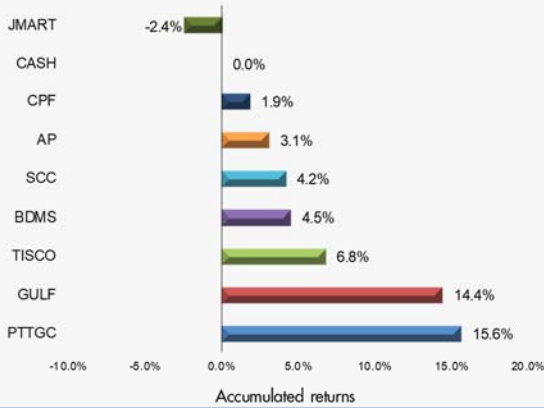
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

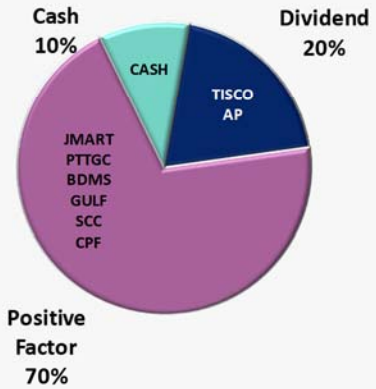
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
JMART	9 Oct 20	15%	-2.44%	16.40	16.00	17.99	19.40	3.12	14.70	บริษัทเน้นจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือเป็นหลักและครอบคลุมทุกแบรนด์มากกับ มีช่องทางขายในเครือที่หลากหลาย คาดได้ Sentiment มากจากการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ + 5G ในอนาคต
BDMS	30 Oct 20	10%	4.52%	17.70	18.50	20.50	51.76	0.98	17.00	คาดเติบโต 29% ในปี 64 จากผู้ป่วยไทย + Fly-in ที่ฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ระยะยาวถึงโตตเด่น จากการเป็นผู้นำกลุ่มฯ หนุนโอกาสเติบโตยังคาดหวังดีอีกมาก
CPF	9 Nov 20	10%	1.85%	27.00	27.50	41.00	9.26	3.27	25.75	มีพีวีแอลสูงถึงเข้าซื้อกิจการ TESCO สำเร็จ จะช่วยเพิ่ม Synergy ใน CPF ทั้งในด้านช่องทางจำหน่ายและต้นทุนการขนส่งที่ดีขึ้น ขณะที่แนวโน้มกำไร 3Q63 จะชี้ท่า New high จากธุรกิจการเดินเรือ
CASH	16 Oct 20	10%	0.00%	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	สถานะตลาดหุ้นผันผวนจากหลายปัจจัยลบ เงินสดถือเป็นหนึ่งทางเลือกในการป้องกันเงินต้นได้เป็นอย่างดี
PTTGC	3 Nov 20	10%	15.63%	40.00	46.25	55.00	NM	1.08	39.00	ทิศทางกำไรปกติ 4Q63 คาดจะเห็นการฟื้นตัวจากลดต้นทุนฯ ริมผลบวกจากธุรกิจของ PTTGC ที่คาดจะดีขึ้น ส่วนปี 2564 คาดจะเพิ่มขึ้น 33.0%yoy จากภาพรวมอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวจากปี 2563
TISCO	22 Oct 20	10%	6.79%	70.00	74.75	80.00	10.11	8.70	70.00	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
GULF	4 Nov 20	10%	14.41%	29.50	33.75	38.00	102.88	0.63	27.50	คาดกำไรปกติ 3Q63 คาดจะอยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.4%qoq ทหารชั้นสูงสุดรายไตรมาสเป็นประวัติการณ์ หลังหนุนจากเงินปันผล มากกับแนวโน้มกำไรเติบโตโดดเด่น
SCC	5 Nov 20	15%	4.18%	346.50	361.00	430.00	13.68	3.60	335.00	แผนการเดินเรือที่ชัดเจนของธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
AP	29 Oct 20	10%	3.10%	6.45	6.65	8.35	5.15	7.38	6.10	แนวโน้มกำไร 9M63 ที่ดีกว่าคาด หนุนจากกลุ่มแนวราบที่มียอดขายแข็งแกร่ง และการโอนฯ คอนโดฯ ตามแผน ทำให้ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มกำไรปี 2563 ขึ้นจากเดิม 17% เป็น 4.06 พันล้านบาท

วานนี้ขายทำกำไร TU แล้วลงทุนใน CPF แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้รับ JMART และ CASH ออกจากพอร์ตและลงทุนใน CRC 10% MINT 10% BDMS 5%

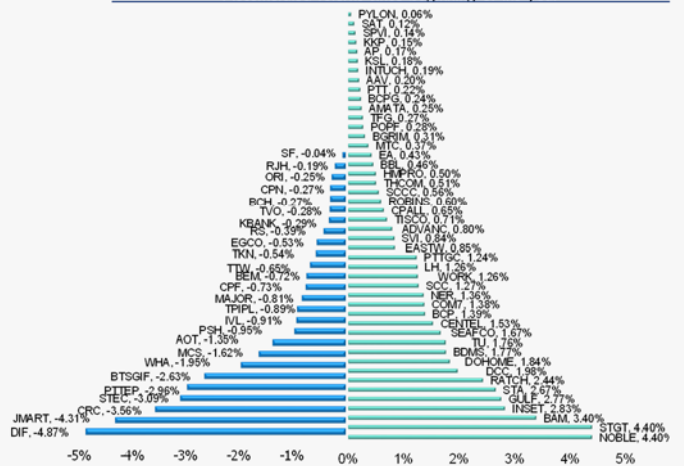
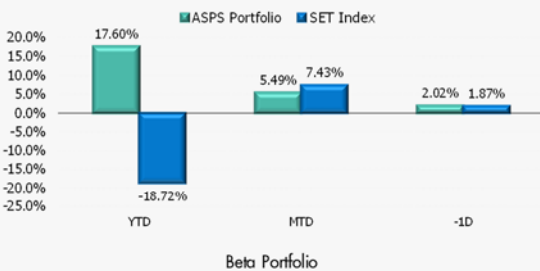
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส