



การปรับฐานของ SET Index ถือเป็นภาวะปกติหลังปรับขึ้นต่อเนื่อง 4 วันกว่า 70 จุด แนวโน้มวันนี้ยังน่าจะเป็นการผันผวนรอจุดสถานการณ์การประชุมทางการเมือง ส่วนกลยุทธ์ ให้ปรับพอร์ตโดยขายทำกำไร CPF และ TPIPL และนำเงินที่ได้ 15% เข้าลงทุนใน AAV และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน OSP และ STEC อย่างละ 5% เลือก AAV, OSP และ STEC เป็น Top Pick

การปรับฐานของ SET Index เป็นภาวะปกติ ยังไม่น่ากลัว

การปรับตัวลดลงของ SET Index วานนี้ประเมินว่าเป็นการปรับฐานตามปกติหลังปรับตัวขึ้นมาต่อเนื่องกว่า 70 จุดในช่วงเวลา 4 วันทำการ เหตุปัจจัยที่กระตุ้นให้เกิดแรงขายเป็นเรื่องการเมืองในประเทศที่จะมีการนัดชุมนุมใหญ่ในวันนี้ (25 พ.ย.63) โดยที่การชุมนุมรอบนี้มีเป้าหมายที่สูงขึ้นไปกว่าข้อเรียกร้องทางการเมือง ทำให้เห็นภาพการเตรียมรับสถานการณ์ที่เข้มข้น ซึ่งน่าจะยังมีอิทธิพลต่อ SET Index ในวันนี้ ส่วนแรงหนุนของตลาดก็มีปัจจัยในเรื่องการปรับขึ้นของตลาดหุ้นต่างประเทศโดยมีประเด็นเรื่องวัคซีน และการเปลี่ยนถ่ายอำนาจของผู้บริหารรัฐ ประเมินว่า SET Index วันนี้จะยังอยู่ในภาวะของการปรับฐาน กลยุทธ์การลงทุนจะให้ความสำคัญกับหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ เริ่มจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคครัวเรือน เช่น คนละครึ่ง ข้อปดีมีคืน ดีต่อสินค้าอุปโภค-บริโภค และ กลุ่มค้าปลีก การเร่งผลักดันเม็ดเงินงบประมาณออกสู่ระบบ น่าจะเป็นผลดีต่อภาคการก่อสร้าง รวมถึงวัสดุก่อสร้าง นอกจากนี้ยังเริ่มเห็นแนวทางที่จะช่วยเหลือธุรกิจการบิน พอร์ตจำลองวันนี้ให้ขายทำกำไร CPF และ TPIPL นำเงิน 15% เข้าลงทุนใน AAV, OSP และ STEC อย่างละ 5% พร้อมเลือกทั้ง 3 บริษัท เป็น Top Pick

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการ

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ		หุ้นที่ได้ประโยชน์
มาตรการที่มีผลอยู่		
กระตุ้นการบริโภค	ข้อปดีมีคืน • นำค่าซื้อสินค้ามาลดหย่อนภาษีได้ไม่เกิน 3 หมื่นบาท	CRC COM7 SPVI BJC M
มาตรการที่กำลังพิจารณา		
กระตุ้นการบริโภค	คนละครึ่งเฟส 2 • ขยายระยะเวลาโครงการออกไปจนถึง ก.พ. 64 • พิจารณาเพิ่มวงเงินในเฟสที่ 2	OSP TKN SAPPE TVO
ยานยนต์	รถเก่าและรถใหม่ • ให้ส่วนลดหากนำรถยนต์เก่ามารถยนต์ใหม่	AH SAT STANLY

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS รวบรวม

SET Index	1,401.63
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-18.80
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	102,838

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	393.47
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	101.13
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-4,008.74
นักลงทุนรายย่อย	3,514.14

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราคร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติชิตศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลาภิรักษ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต กัทราพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ซึ่งปริมาณ




ให้นำหนักกับหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

ปัจจัยในประเทศที่ให้น้ำหนักในช่วงนี้ 1.) การชุมนุมของกลุ่มราษฎร ล่าสุด เปลี่ยนมาที่สำนักงานใหญ่ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB) ถ.รัชดาภิเษก จากเดิมสำนักงานทรัพย์สินพระมหากษัตริย์ เป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อ 2.) รอรัฐบาลพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของ ศบศ. วันพุธที่ 2 ธ.ค. 63 โดย ศบศ.พิจารณา 2 มาตรการสำคัญคือ

- มาตรการนำรถเก่าและรถใหม่ 1 แสนคัน คือ ซึ่ง ศบศ. เห็นชอบในหลักการของมาตรการดังกล่าวแล้ว และปัจจุบันกำลังอยู่ระหว่างพิจารณาว่าจะเป็นการให้ส่วนลดในรูปแบบใด จากกระแสล่าสุด คาดว่าจะเป็นการลดหย่อนทางภาษี ทั้งภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและภาษีนิติบุคคล โดยหุ้นที่ Sentiment บวกจากมาตรการนี้ได้แก่หุ้นกลุ่มยานยนต์ เช่น AH, SAT, STANLY เป็นต้น
- มาตรการคนละครึ่งเฟส 2 : หลังจากโครงการคนละครึ่งเฟส 1 ได้รับผลตอบรับดีมาก ศบศ. เตรียมพิจารณาขยายระยะเวลาใช้สิทธิไปจนถึงตรุษจีนในเดือนก.พ. 2564 (ปัจจุบันโครงการเฟส 1 สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563) และอาจมีการเพิ่มวงเงินอีก หุ้นที่ Sentiment บวก คือ หุ้นกลุ่มผู้ผลิตสินค้าที่วางจำหน่ายในร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการ เช่น OSP, TKN, SAPPE, TVO เป็นต้น

อีกมาตรการหนึ่งกำลังจะเข้าสู่ช่วงการใช้สิทธิโค้งสุดท้าย คือ “โครงการช้อปดีมีคืน” เนื่องจากสามารถนำค่าซื้อสินค้ามาลดหย่อนภาษีได้ไม่เกิน 3 หมื่นบาท ซึ่งจะครบกำหนดในวันที่ 31 ธ.ค. 2563 นี้ จึงคาดว่าประชาชนจะทยอยเร่งซื้อสินค้าเพื่อใช้สิทธิในช่วงที่เหลือของปี 2563 ประกอบกับยังมีปัจจัยหนุนจากการเปิดขาย iPhone 12 ในวันศุกร์นี้ 27 พ.ย. 2563 เข้ามาช่วยหนุนอีกแรงด้วย ซึ่งหุ้นที่ประโยชน์จากการจับจ่ายใช้สอยที่สูงขึ้นคือหุ้นค้าปลีก เช่น M, CRC, COM7, SPVI, BJC เป็นต้น

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการ

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ		หุ้นที่ได้ประโยชน์
มาตรการที่มีผลอยู่		
กระตุ้นการบริโภค  ช้อปดีมีคืน • นำค่าซื้อสินค้ามาลดหย่อนภาษีได้ไม่เกิน 3 หมื่นบาท		CRC COM7 SPVI BJC M
มาตรการที่กำลังพิจารณา		
กระตุ้นการบริโภค  คนละครึ่งเฟส 2 • ขยายระยะเวลาโครงการออกไปจนถึง ก.พ. 64 • พิจารณาเพิ่มวงเงินในเฟสที่ 2		OSP TKN SAPPE TVO
ยานยนต์  รถเก่าและรถใหม่ • ให้ส่วนลดหากนำรถยนต์เก่าแลกรถยนต์ใหม่		AH SAT STANLY

ที่มา: ASPS รวบรวม

BDMS ประกาศขายหุ้น BH ทั้งหมด 22.7% รอความชัดเจนผู้ซื้อ

BDMS ประกาศขายหุ้น BH ที่ถือ 22.7% ในฐานะที่เป็นบริษัทร่วม หุ้นละ 103 บาท โดยแบ่งขาย 2 ครั้ง คือ 1) ขาย 11.37% วันที่ 26 พ.ย.63 และ 2) ส่วนที่เหลือ 11.34% ในธ.ค. 63 รวมมูลค่า 1.86 หมื่นล้านบาท ฝ่ายวิจัยประเมินเป็นบวกต่อ BDMS จากการบันทึกกำไรพิเศษ 1.1 พันล้านบาท (สุทธิหลังภาษี) + ได้เงินทุนหมุนเวียนเข้ามาเบื้องต้นคาดว่านำไปใช้คืนหนี้ และขยายธุรกิจ ช่วยชดเชยส่วนแบ่งกำไรจาก BH นอกจากนี้ ในด้าน BDMS ยังเห็นปัจจัยบวกผลดำเนินงานที่ยังฟื้นตัวดีกว่าคาด โดยปัจจุบันรายได้รวมพ.ย. 63 ที่ลดลงเพียง 8%-10% สะท้อนผู้ป่วยไทย (15% ของรายได้) กลับมาทรงตัวได้แล้ว รวมถึงความคืบหน้าวัคซีนล่าสุด หนุนโอกาสที่กลุ่มผู้ป่วย Fly-in (15% ของรายได้) จะฟื้นได้เร็ว ภาพรวมจึงปรับประมาณการปี 2563-64 ขึ้น 17.3% และ 16.9% เพื่อสะท้อนข้อมูลดังกล่าว คาดกำไรปี 2563 ลดลง 33.5% แต่เติบโตสูง 28.6% ในปี 2564 มูลค่าพื้นฐานปี 2564 ใหม่ ที่ 24 บาท ยังมี Upside ลงทุนได้ แนะนำ ซื้อ

ในด้าน BH เชื่อว่าจะยังเป็น Sentiment ลบต่อราคาหุ้น จากราคาที่ BDMS ขาย ยังต่ำกว่าราคาตลาด 10.4% ประกอบกับ อาจเป็นการส่งสัญญาณถึงความกังวล BDMS ต่อแนวโน้มธุรกิจ BH ระยะถัดไป โดยฝ่ายวิจัยประเมินอาจจะมาจากเรื่องการแข่งขันกับรพ. คู่แข่ง Med park ที่เพิ่งเปิดในช่วง 3Q63 ภาพรวมจึงยังคงคำแนะนำ Switch ทั้งนี้ จากกระแสข่าวที่ผู้ถือหุ้นเป็นกลุ่ม PRINC ปัจจุบัน BH มีโครงการพันธมิตรศูนย์ CoE ข้อต่อและกระตุก ในรพ. PRINC สุวรรณภูมิ 1 แห่ง น่าจะเป็นผลดีในด้านการร่วมมือทางธุรกิจที่อาจเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามความชัดเจนในด้านผู้ที่เข้าซื้อกิจการ รวมถึงแผนการสร้าง Synergy ที่ชัดเจนกับทาง BH ก่อน อย่างไรก็ตาม ราคาปัจจุบันยังสูงกว่ามูลค่าพื้นฐานที่ 94 บาท จึงยังให้ Switch ไปก่อน

Fund Flow ยังคงเห็นหน้าเจ้าสิทธิเสียงอย่างต่อเนื่อง

ความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนให้เห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น สังเกตได้จาก ราคาทองคำ(Gold Spot) ปรับตัวสูงกว่า 3.7%(mtd) จนล่าสุดอยู่ระดับ 1809 จุด และ Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐปรับขึ้นกว่า 18 Bps.(ในช่วง 2 สัปดาห์) จนล่าสุดอยู่ที่ 0.89% ขณะที่ตลาดหุ้นดาวโจนส์ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับเกิน 30,000 จุด และหากวิเคราะห์ลงในรายบริษัท พบว่า หุ้นที่ขับเคลื่อนเป็นหุ้นกลุ่มวัฏจักรเป็นหลัก (Cyclical) อาทิ Boeing +3.9%, Goldman Sachs +3.8% และ JP Morgan +4.6% เป็นต้น ซึ่งตลาดหุ้นไทยน่าจะได้อานิสงส์ด้วย เนื่องจากสัดส่วนหุ้นส่วนใหญ่เป็นหุ้น Cyclical เป็นหลัก โดยมีน้ำหนักอยู่ในกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ ถึง 1 ใน 4 รวมถึงยังมีน้ำหนักหุ้นกลุ่ม อ.พ. เป็นลำดับต้นๆ จึงเป็นที่จับจ้องของนักลงทุนต่างชาติมากเป็นพิเศษในช่วงนี้

ส่วนภาพรวม Fund Flow ต่างชาติยังซื้อสุทธิหุ้นภูมิภาคในเดือน พ.ย. ด้วยปริมาณเงินที่มากที่สุดเป็นประวัติการณ์ กว่า 1.44 หมื่นล้านเหรียญฯ (mtd) เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทยถูกต่างชาติซื้อสุทธิกว่า 1.13 พันล้านเหรียญฯ หรือ 3.43 หมื่นล้านบาท(mtd) สูงสุดในรอบ 10 ปี 2 เดือน หนุนให้ SET Index ปรับขึ้น 17.3% mtd

สรุปคือ ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดูดีขึ้น ส่งผลให้เม็ดเงินย้ายจากสินทรัพย์ปลอดภัยสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น จึงทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลก โดยเฉพาะแถบเอเชียปรับตัวขึ้นแรงหลังได้แรงหนุนจาก Fund flow ต่างชาติ ดังนั้นตราบที่ยังมี Fund flow ต่างชาติคอยหนุน คาดทำให้ SET Index ยังมีโอกาสขยับตัวขึ้นต่อได้ โดยกรอบการเคลื่อนไหววันนี้อยู่ที่ 1390-1435 จุด

มูลค่าซื้อขายสุทธิของต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
พ.ย. 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508
พ.ย. 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030
พ.ย. 2563(ytd)	-2,718	-2,200	-17,773	-16,405	-8,313	-47,409
ม.ค. 63	1	-164	-165	-751	-562	-1,641
ก.พ. 63	-340	-179	-3,000	-4,659	-627	-8,804
มี.ค. 63	-375	-303	-10,544	-12,077	-2,450	-25,749
เม.ย. 63	-560	-325	-3,964	818	-1,439	-5,470
พ.ค. 63	552	-166	-3,302	-5,051	-984	-8,950
มิ.ย. 63	-318	-190	-705	3,269	-737	1,320
ก.ค. 63	-264	-124	725	269	-323	283
ส.ค. 63	-581	-261	-2,295	-2,183	-887	-6,208
ก.ย. 63	-1,049	-306	-990	-1,425	-738	-4,508
ต.ค. 63	-252	-156	-434	-609	-701	-2,152
พ.ย. 63(mtd)	467	-26	6,901	5,993	1,136	14,470

หน่วย : ล้านเหรียญ

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 24 พ.ย. 63

ให้น้ำหนักหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการ เลือก AAV OSP STEC

ยามที่ Fund Flow ยังคงไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง และนักลงทุนต่างชาติกลับมาให้น้ำหนักหุ้นที่ได้ประโยชน์จากความคืบหน้าของวัคซีนป้องกัน COVID-19 มากขึ้น บวกกับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเริ่มเห็นเป็นรูปเป็นร่าง ทั้งจากการกักล้าจับจ่ายใช้สอยที่เพิ่มขึ้น และยังหนุนด้วยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ทยอยออกมาได้ถูกจังหวะ

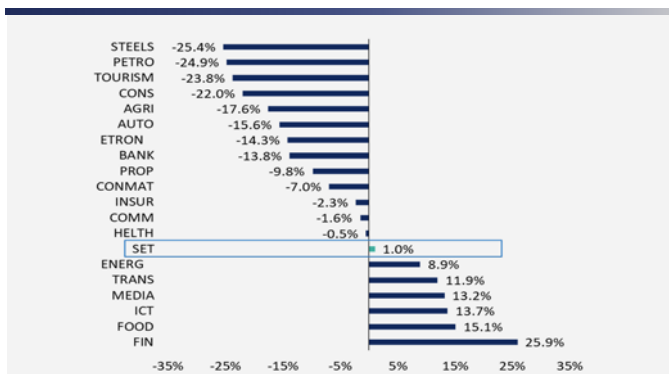
ดังนั้นกลยุทธ์จึงเลือกหุ้น Vaccine Play เสริมเกราะด้วยมาตรการภาครัฐ อย่าง AAV, OSP และ STEC เป็น Toppick ในวันนี้

STEC (FV @ 18.00) โครงการลงทุนภาครัฐหลายทยอยออกมาในปี 2564 ถือเป็นหนึ่งในตัวขับเคลื่อนกำไรที่สำคัญให้กับหุ้นรับเหมาฯ ขณะที่ปัจจุบัน STEC ยังมี Backlog กว่า 7.8 หมื่นล้านบาท รองรับรายได้ใน 2 ปีข้างหน้า รวมถึง gross margin น่าจะผ่านจุดต่ำสุดในปี 2563 แล้ว รวมถึงงานที่ให้ margin สูง อย่างโรงไฟฟ้าปลวกแดงและโรงไฟฟ้าหินกอง จะเข้ามามีบทบาทมากขึ้น โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน FV ปี 2564 ที่ 18 บาท มี Upside สูงเกือบ 40%

OSP (FV @41.00) คาดกำไรปกติงวด 4Q63 เติบโตทั้ง QoQ และ YoY หนุนด้วย คาดการณ์ยอดขายในไทยเข้าสู่ช่วง High Season ของบริษัทฯ รวมถึงคาดการณ์กำลังซื้อในประเทศมีแรงหนุนจากโครงการคนละครึ่งของภาครัฐ และยังมีโอกาสต่อเวลาออกไปจนถึงช่วงตรุษจีน หนุนยอดขายเพิ่มขึ้นไปจนถึงช่วงกลาง 1Q64 ฝ่ายวิจัย ประมาณการกำไรปกติปี 2563 ขยายตัว 14% yoy เท่ากับ 3.6 พันล้านบาท และคาดเติบโตต่อเนื่อง 12% ในปี 2564 โดยประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2564 ที่ 41 บาท

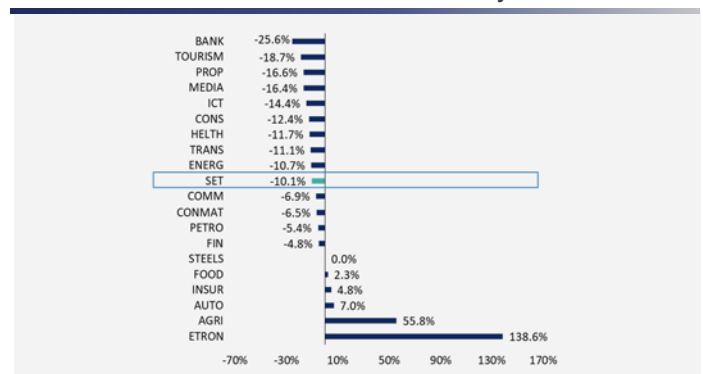
AAV (FV @ 2.50) พัฒนาการบวกจะเริ่มจากรายได้ที่เข้าสู่ฤดูกาล 4Q63 รวมถึง pending demand จากนักท่องเที่ยวไทยที่เริ่มกลับมาอย่างเห็นได้ชัด ขณะที่การเปิดให้บริการเส้นทางต่างประเทศในปี 2564 คาดหวังการฟื้นตัวได้เร็วกว่าสายการบินอื่นๆ จากลูกค้าหลักอยู่ในประเทศที่มีผู้ติดเชื้อต่ำ เช่น จีน เวียดนาม ได้ในวัน ขณะที่การบริหารจัดการต้นทุนถือว่าทำได้มีประสิทธิภาพ สอดคล้องกำลังให้บริการตั้งแต่ 4Q63 จึงเชื่อมั่นว่า AAV มีโอกาส Turnaround เร็วสุดในกลุ่มฯ ประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2564 อิง PBV 0.75 เท่า ที่ 2.5 บาท ยังมี Upside เกินกว่า 20%

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



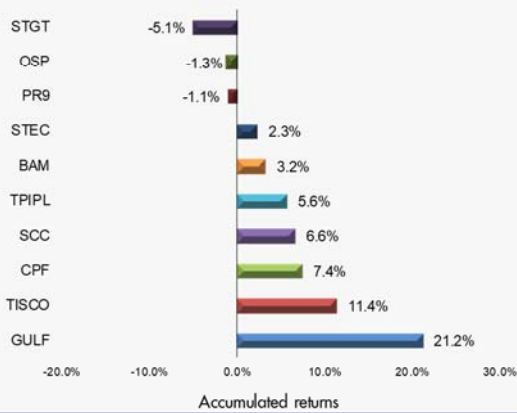
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

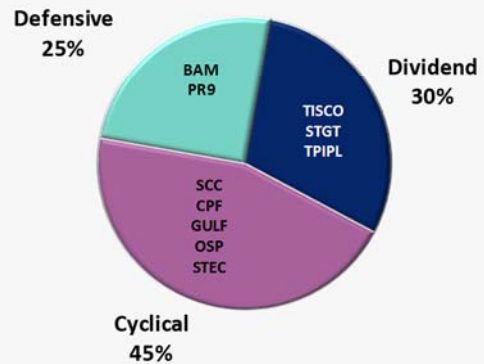
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PR9	20 Nov 20	5%	-1.07%	9.35	9.25	11.00	36.51	1.06	8.65	แนวโน้มรายได้มีแนวโน้มไทย 4Q63 ฟิ้นตัวต่อเนื่อง คาดหนักกำไร 4Q63 กลับมาทรงตัว yoy ภาพรวมจึงปรับเพิ่มกำไรปี 2563-64 ขึ้นปีละ 15%
STGT	16 Nov 20	10%	-5.06%	76.63	72.75	130.00	7.99	5.00	69.00	กำไรสุทธิ 9M63 สูงกว่าคาด ทำให้ฝ่ายวิจัยมีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2563-64 จากธุรกิจกลุ่มโรงงานที่เติบโตดีกว่าคาด
CPF	9 Nov 20	10%	7.41%	27.00	29.00	42.00	9.77	3.10	28.50	ซีพีเฟลโกลด์ตั้งเป้ากิจการ TESCO สำเร็จ จะช่วยเพิ่ม Synergy ให้ CPF ทั้งในด้านของทางจำหน่ายและต้นทุนการขนส่งที่ดีขึ้น ขณะที่แนวโน้มกำไร 3Q63 จะขึ้นทำ New high จากธุรกิจสุกรที่ตัวดี
BAM	18 Nov 20	15%	3.23%	20.63	21.30	26.00	34.26	2.63	21.00	แนวโน้มกำไรสุทธิสูง 4Q63 จะฟื้นตัวชัดเจน จากการขาย NPLs และ NPAs ขนาดกลางและใหญ่ได้มากขึ้น ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาขายอยู่ราว 4 ราย
TISCO	22 Oct 20	15%	11.36%	71.17	79.25	95.00	10.71	4.67	78.00	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
GULF	4 Nov 20	10%	21.19%	29.50	35.75	38.00	108.97	0.60	35.50	กำไรปกติ 3Q63 อยู่ที่ 970 ล้านบาท โดยหักต้นทุนจากเงินปันผลบวกกับแนวโน้มกำไรเติบโตโดดเด่น
SCC	5 Nov 20	15%	6.56%	345.33	368.00	430.00	13.95	3.53	354.00	แผนการเติบโตที่ชัดเจนของทุกธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
OSP	23 Nov 20	10%	-1.32%	38.00	37.50	41.00	31.34	2.87	36.00	คาดการณ์กำไรช่วง 4Q63 เติบโต QoQ และ YoY หนุนด้วยค่าการยกยอดขายในไทยเข้าสู่ช่วง High Season ของบริษัทฯ รวมถึงคาดการณ์กำลังซื้อในประเทศมีแรงหนุนจากโครงการถนนและครั้งของภาครัฐ
STEC	24 Nov 20	5%	2.29%	13.10	13.40	18.00	23.94	1.49	12.30	ตัวขับเคลื่อนกำไรปี 2564-65 มาจากการได้เติบโตตาม Backlog ที่มี 7.8 หมื่นล้านบาท ประเมินพื้นฐานบริษัทยังคงแข็งแกร่งมีบุคลากรงานในมือและฐานะการเงิน เชื่อว่าราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวขึ้นตามผลประกอบการ
TPIPL	13 Nov 20	5%	5.63%	1.42	1.50	1.84	13.88	4.00	1.42	แนวโน้มกำไร 3Q63 อยู่ในเกณฑ์ดี สนับสนุนด้วยต้นทุนพลังงานที่ลดลงและธุรกิจโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟได้เต็มที่ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างลงทุนปรับปรุงโรงงานครั้งใหญ่ หรือยกเครื่องลดต้นทุนการผลิตในระยะยาว

งานที่ลดน้ำหนัก STGT ลง 5% แล้วลงทุนใน STEC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้ขายทำกำไร TPIPL และ CPF แล้วลงทุนใน AAV OSP STEC อย่างละ 5%

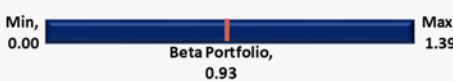
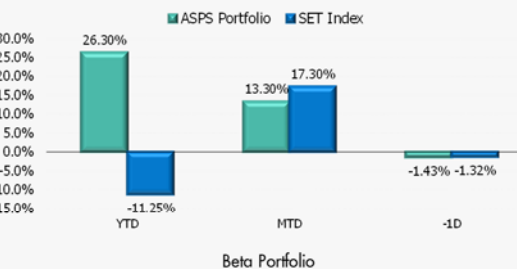
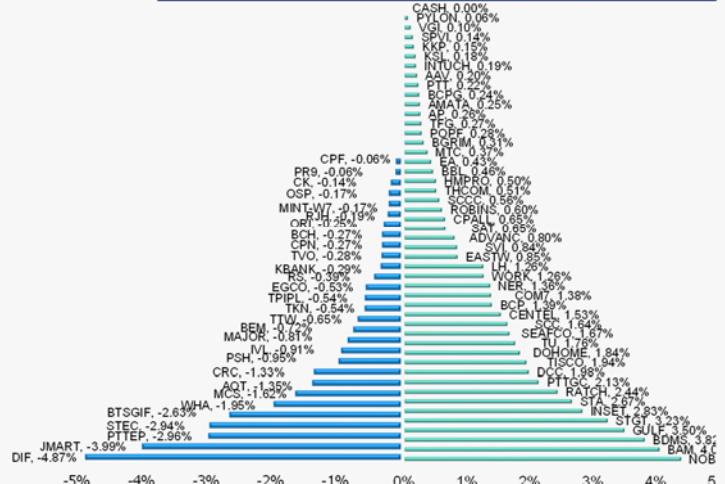
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส