

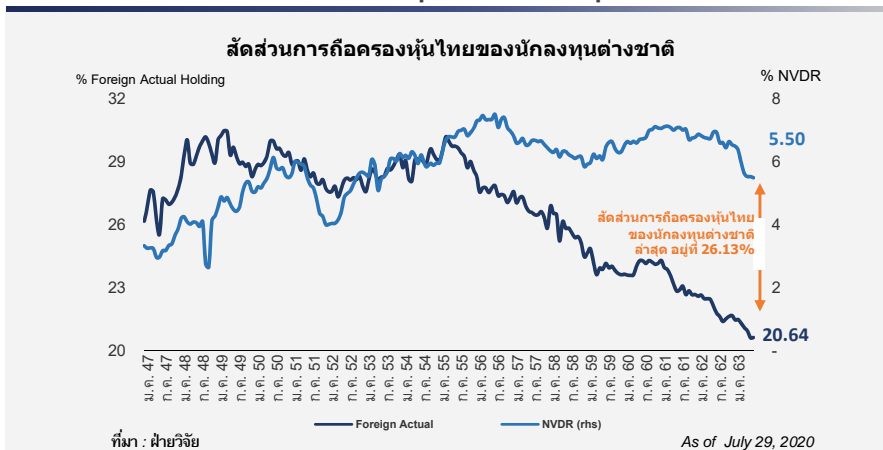


ประเมินว่าระดับความเสี่ยงสำหรับตลาดหุ้นไทยลดต่ำลง โดยส่วนใหญ่เชื่อว่าได้ผ่านจุดต่ำสุดของทั้ง GDP Growth และกำไรบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมีข่าวดีเรื่องวัคซีน Covid-19 เข้ามาต่อเนื่อง แนะนำทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีเข้าพอร์ต ส่วนพอร์ตจำลอง วันนี้ไม่มีปรับ พร้อมเลือก STGT, MCS และ AAV เป็นหุ้น Top Pick

เศรษฐกิจ - กำไร บง. ผ่านจุดต่ำสุด เหลือแค่ การเมืองที่ยังกังวล

ระดับความเสี่ยงตลาดหุ้นไทยลดลงไปมาก หลังการประกาศ GDP และ ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในงวด 2Q63 ผ่านไป พร้อมกับความเชื่อที่ตรงกันของหลายฝ่ายว่าเราได้ผ่านจุดต่ำสุดทั้ง 2 เรื่องไปแล้ว ส่วนประเด็นเรื่อง Covid-19 แม้จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกจะยังอยู่ระดับสูง แต่ด้วยมาตรการควบคุมของแต่ละประเทศที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับกรอบเวลาเรื่องวัคซีนที่เข้าใกล้เส้นชัยมากขึ้นตามลำดับ ก็น่าจะทำให้ความเสี่ยงในเรื่องนี้ลดลงไปเช่นกัน หากจะยังเหลือปัจจัยที่สร้างความกังวลให้กับนักลงทุนได้อยู่ ก็น่าจะเป็นเรื่องทางการเมือง ซึ่งในมุมมองของฝ่ายวิจัยเห็นว่าสถานการณ์แวดล้อมปัจจุบันยังคงคาดการณ์ถึงแนวโน้มได้ยาก แต่ก็ยังมีข้อดีระดับหนึ่งตรงที่ยังไม่เห็นสัญญาณความรุนแรง ภายใต้ข้อประกอบดังกล่าวทำให้ฝ่ายวิจัยเห็นว่าระดับความเสี่ยงสำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นไทยลดต่ำลง ซึ่งเป็นไปได้ที่จะเห็นการไหลของเม็ดเงินลงทุนที่เป็นสภาพคล่องส่วนเกินพักอยู่ที่เงินฝากหรือ Money Market ค่อยๆ เคลื่อนย้ายเข้าสู่ตลาดหุ้น อันจะเป็นปัจจัยที่ขับเคลื่อนราคาหุ้น กลยุทธ์ช่วงนี้แนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีเข้าพอร์ต ส่วนพอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับ หุ้น Top Pick เลือก STGT, MCS และ AAV

สัดส่วนการถือครองหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติ



SET Index	1,322.55
เปลี่ยนแปลง (จุด)	6.56
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	48,652

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	351.66
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-355.91
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	957.27
นักลงทุนรายย่อย	-953.02

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลาภิรักษ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความหรือข้อมูลในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ประเด็นบวกด้านเศรษฐกิจ หนุนตลาดหุ้นโลก

ช่วงกลางคืนของเมื่อวานนี้ เกิดเหตุความตึงเครียดระหว่างสหรัฐกับจีน คือ ช่วงกลางคืนฝั่งจีนทดสอบยิงขีปนาวุธจำนวน 4 ลูกในทะเลจีนใต้ เพื่อตอบโต้สหรัฐที่ส่งเครื่องบินสอดแนมล้ำเขตห้ามบินของจีน ส่งผลให้สหรัฐมีคำสั่งคว่ำบาตรบริษัท 24 บริษัท และจำกัด Visa เจ้าหน้าที่จีน อย่างไรก็ตามดูเหมือนว่าสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ไม่ตอบสนองทางบวกเห็นได้จากราคาทองคำ ที่แกว่งตัวลดลง 0.3% และเชื่อว่าตลาดหุ้นได้มองข้ามปัจจัยลบดังกล่าว เห็นได้จาก Fund Flow ไหลเข้าไปสู่สินทรัพย์เสี่ยง (Risk Asset) สะท้อนจากจากตลาดหุ้นโลกเมื่อวานนี้ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งในสหรัฐ ดัชนี Dow Jones เพิ่มขึ้น 0.3%, S&P 500 เพิ่มขึ้นอีก 1% และ NASDAQ เพิ่มขึ้น 1.7% ทำระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์ (All-Time High), ตลาดหุ้นยุโรป + 1% โดยปัจจัยบวกหนุนเนื่องจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ ดังนี้

- ยุโรป: เยอรมนีขยายมาตรการอุดหนุนแรงงานออกไปอีก จากเดิมที่จะครบกำหนดเดือน มี.ค. 2564 ไปเป็น ธ.ค. 2564
- สหรัฐ: ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อ โดยยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (Durable goods orders) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ที่ 11.2% mom สูงกว่าตลาดคาด 4.3% และสูงกว่าเดือนก่อนที่ 7.7% สะท้อนถึงเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว

ส่วนราคาน้ำมันดิบโลก ขึ้นมาทำระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน โดยแรงหนุนหลักยังคงมาจากฝั่ง Supply ที่ลดลง จากพายุเฮอริเคน Laura เคลื่อนตัวผ่านอ่าวเม็กซิโก ทำให้มีการ Shutdown แท่นขุดเจาะน้ำมันในอ่าวราว 60% ซึ่งคิดกำลังการผลิตน้ำมันบริเวณนั้นราว 2 ล้านบาร์เรล หรือ 2% ของ Supply น้ำมันทั่วโลก โดยราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวสูง เป็น Sentiment บวกต่อหุ้นน้ำมัน แต่ราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นไปแล้วจนเหลือ Upside ค่อนข้างจำกัด ดังนั้นช่วงสั้นจึงแนะนำหาจังหวะขายทำกำไรสำหรับ PTTEP (Switch: FV@B100) แต่ถ้าจะเข้าลงทุน แนะนำ PTT (Buy: FV@B41) โดยให้ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว

รอมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เข้ามาช่วยสร้าง Sentiment บวก

ในประเทศช่วงนี้ตลาดยังคงให้น้ำหนักรายงานสถานการณ์ Covid-19 ในไทยรายวัน (หากนับตั้งแต่มีประเด็นพบซากเชื้อในวันที่ 19 ส.ค. ไทยไม่พบผู้ติดเชื้อมาแล้ว 1 สัปดาห์) และประเด็นการเมืองในประเทศยังคงต้องติดตามต่อ ส่วนปัจจัยบวกที่ตลาดรอ คือ “มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วง 2H63 เพิ่มเติม” โดยใน Market Talk เมื่อวานนี้ ASPS รวบรวมสรุปมาตรการกระตุ้นของทีมเศรษฐกิจชุดใหม่ที่อนุมัติออกมาแล้วตั้งแต่ 17 ส.ค. - ปัจจุบัน และเชื่อมั่นว่าจะมีการผลักดันออกมาเพิ่มอีกในเดือน ก.ย.-ต.ค. เพราะเห็นได้จาก

1. งาน Thailand Focus 2020 เมื่อวานนี้ รัฐมนตรีคลังเผย Outlook แผนเรียกความมั่นใจนักลงทุนต่างชาติ อาทิ เร่งเบิกจ่ายงบประมาณและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน, โครงการ EEC และสร้างงานให้ภาคเอกชน ออกมาตรการช่วยเหลือกลุ่มเปราะบางและ SMEs มุ่งเน้นมาตรการสร้างงานเด็กจบใหม่
2. กระแสการเร่งรัดจากภาคเอกชนที่มีข้อเสนอและเร่งรัฐบาลออกมาตรการกระตุ้น

ภาคท่องเที่ยว : วันนี้ 27 ส.ค. รมว.ท่องเที่ยวและกีฬาที่กำหนดการหารือร่วมกับ 5 กระทรวง ต่างประเทศ, สาธารณสุข, คมนาคม, มหาดไทย เพื่อพิจารณาการเปิดให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาเที่ยวในไทยตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. Sentiment บวกต่อ หุ้นสายการบิน AAV(FV@B2.06) และเห็นสัญญาณบวกต่อธุรกิจ ทั้งความคืบหน้าวัคซีนทั่วโลก, โครงสร้างการแข่งขันที่ลดลง หลังล่าสุด THAI ยุบไทย สมายล์

ยานยนต์ : ข้อเสนอการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาให้กับผู้ซื้อรถยนต์ใหม่ , คุปองส่วนลด คือ นำรถเก่ามาแลกเพื่อ ซื้อรถใหม่ บวกต่อ SAT (FV@B12.9) โดยสถานะการเงินเป็น Net cash รว 2 พันล้านบาทราคาตั้งแต่ต้นปีปรับฐานมาพอสมควรราว 30% YTD จน PBV ซื้อขายราว 0.6 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี

การบริโภคครัวเรือน อาทิ มาตรการซื้อช่วยชาติ, ชิมซื้อไปใช้ ดีต่อหุ้นค้าปลีก CRC(FV@B33.5)

KEX ซึ่ง VGI ถือหุ้น 23% ยื่นโพลิ่งเตรียม IPO ช่วยหนุนราคา VGI

ฝ่ายวิจัยมองเป็น Sentiment เชิงบวก หนุนราคาหุ้น VGI วิ่งชนซีลิ่งเวลานี้ การเข้าตลาดของ KEX ถือเป็นประเด็นที่ตลาดรอคอยมานานและจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญในการขยายธุรกิจของ KEX รวมถึงผู้ถือหุ้นอย่าง VGI โดย KEX เป็นผู้ให้บริการจัดส่งพัสดุครบวงจรครอบคลุมทั่วประเทศไทย มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 2 เป็นรองเพียงไปรษณีย์ไทย มีผลประกอบการเติบโตโดดเด่นต่อเนื่องสอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจ E-Commerce โดยปี 2561 มีกำไร 1,185 ล้านบาท เติบโต 62.3% YoY ปี 2562 มีกำไร 1,329 ล้านบาท เติบโต 10.5% YoY และ 1H63 มีกำไร 738 ล้านบาท เติบโต 36.3% YoY ทั้งนี้ KEX มีแผนนำเงินที่ได้จากการขายหุ้น IPO มาขยายธุรกิจ เช่น การเข้าพื้นที่เพื่อเพิ่มจำนวนศูนย์คัดแยกพัสดุ จุดให้บริการ และศูนย์กระจายพัสดุแห่งใหม่ รวมถึงการซื้อและติดตั้งอุปกรณ์ที่ใช้ในการประกอบกิจการ เพื่อตอบสนองความต้องการของการบริการจัดส่งพัสดุด่วนที่เพิ่มขึ้น เราประเมินว่า KEX จะได้เงินจากการ IPO ครั้งนี้ ไม่ต่ำกว่า 1 หมื่นล้านบาท ภายหลังจากการขายหุ้น IPO เสร็จสิ้น VGI จะมีสัดส่วนการถือหุ้นใน KEX ลดลง จาก 23% เป็น 18.6% อย่างไรก็ตามเชื่อว่า VGI ยังคงรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก KEX ในฐานะบริษัทร่วม และมีส่วนแบ่งกำไรจาก KEX ที่เติบโตสูง เอาชนะ dilution effect ได้ รวมถึงการต่อยอด Synergy ร่วมกัน

เราคงคำแนะนำ ชื่อ VGI ประเมินราคาเหมาะสม 8.70 บาท คาดผลประกอบการ ใน 2Q63/64 (ก.ค.-ก.ย.) จะได้เห็นการฟื้นตัวจากอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 40-50% จากไตรมาสก่อนที่ทำได้เพียงราว 30% ส่วนธุรกิจบริการดิจิทัลฟื้นตัวดี จากการกลับมาเดินทางและใช้จ่ายผ่านบัตรแรบบิท คาดกำไรปี 63/64 เท่ากับ 587 ล้านบาท ลดลง 59% YoY และกลับมาเติบโต 117% YoY ในปี 64/65

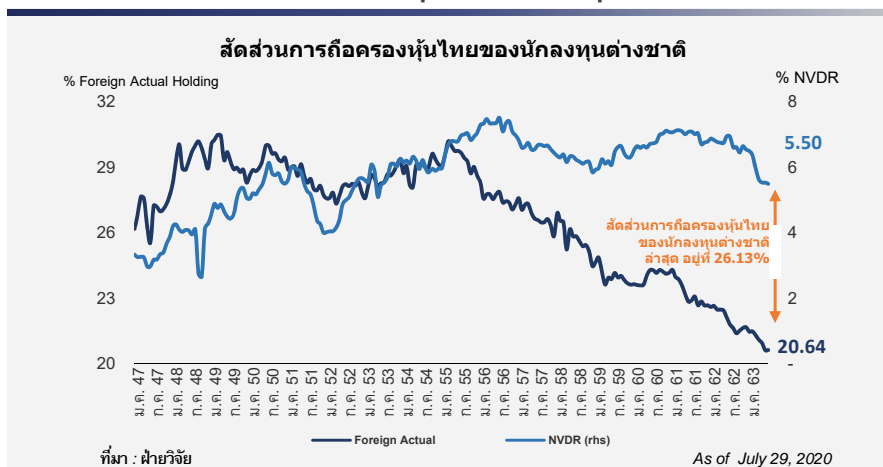
Thailand Focus 2020 มาได้ถูกจังหวะ แนนะ STGT, AAV, MCS

งาน Thailand Focus 2020 เชิญผู้ลงทุนสถาบันจากทั่วโลกรับฟังข้อมูลระหว่าง 26-28 ส.ค.63 ในรูปแบบ Virtual Conference ครั้งแรก โดยมีผู้บริหารระดับสูง 53 บจ.ร่วมให้ ข้อมูลความแข็งแกร่งของธุรกิจ พร้อมกลับมาเติบโต หลัง COVID-19 ผ่อนคลาย

ฝ่ายวิจัยฯ เชื่อว่าในงาน Thailand Focus 2020 ถือว่ามาได้ถูกจังหวะ ที่ช่วยเพิ่มความ เชื่อมั่นให้กับนักลงทุนต่างชาติ ให้กลับมาสนใจตลาดหุ้นไทยมากขึ้น ด้วย 3 เหตุผล ดังนี้

- ต่างชาติถือครองหุ้นไทยต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ปัจจุบันต่างชาติขายสุทธิ หุ้นไทยกว่า 2.41 แสนล้านบาท (ytd) จนมีสัดส่วนการถือครองหุ้นไทยทั้งโดยตรง และผ่าน NVDR อยู่ที่ 26.13% ซึ่งอยู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์

สัดส่วนการถือครองหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

- ช่วงงาน Thailand Focus 2020 นี้ SET Index ถือว่าอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 6 ปี เมื่อเทียบกับช่วงเวลาที่มีการจัดงาน Thailand Focus ในอดีต นับตั้งแต่ปี 2014 เป็นต้นมา

เปรียบเทียบผลตอบแทนและดัชนี SET Index ในอดีตช่วงจัด Thailand Focus

Year	SET Index วันจบงาน Thailand Focus
2011	1050.67
2012	1227.48
2013	1294.3
2014	1561.63
2015	1333.57
2016	1521.48
2017	1613.34
2018	1720.43
2019	1639.14
ปัจจุบัน	1322.55

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index ปัจจุบันอยู่ต่ำสุดในรอบ 6 ปีในช่วงจัดงาน Thailand Focus

- ผลตอบแทนของหุ้น 53 บริษัท ที่ร่วมให้ข้อมูลในวันเปิดงาน Thailand Focus 2020 พบว่า มีผลตอบแทนเฉลี่ยในวันแรกของการเปิดงาน สูงถึง 1.09% Outperform กว่าภาพรวมตลาด หรือ SET Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.56 จุด หรือ 0.5%

ผลตอบแทน 1 วันของ 53 บริษัทที่อยู่ใน Thailand Focus

Stock	1D Return	Stock	1D Return	Stock	1D Return	Stock	1D Return	Stock	1D Return
VGI	14.29%	TU	1.39%	BJC	0.66%	ERW	0.00%	CHG	-0.76%
SAWAD	9.77%	ORI	1.35%	CHAYO	0.61%	GLOBAL	0.00%	BDMS	-0.98%
MC	7.03%	OSP	1.27%	WHA	0.61%	IRPC	0.00%	BCH	-1.29%
AMATA	4.62%	TQM	1.25%	TOP	0.58%	KBANK	0.00%	MEGA	-1.32%
RBF	4.04%	COM7	1.23%	KTB	0.52%	PTTEP	0.00%	INTUCH	-1.35%
MTC	3.59%	EA	1.14%	MINT	0.45%	PTTEGC	0.00%	SCC	-1.40%
JWD	3.40%	TMB	1.08%	AOT	0.00%	TOA	0.00%	GFPT	-1.49%
TRUE	2.99%	CPN	1.07%	CPALL	0.00%	ADVANC	-0.27%	AAV	-2.04%
BTS	2.88%	SCB	1.05%	CRC	0.00%	ML	-0.41%	CENTEL	-2.80%
BANFU	2.68%	CPF	0.75%	DTAC	0.00%	HMPRO	-0.65%		
STA	1.96%	DOHOME	0.75%	EGCO	0.00%	PTT	-0.67%		
Average							1.09%		

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

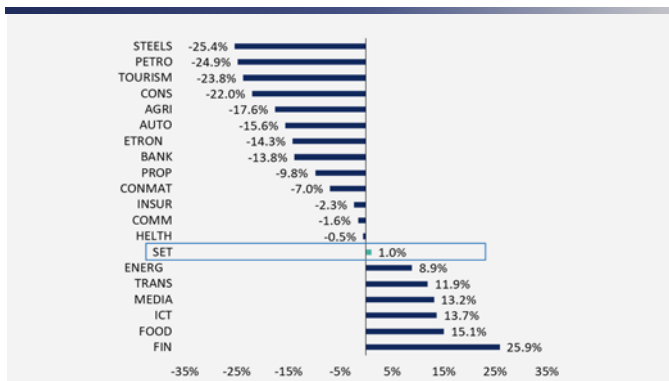
*มีหุ้นที่ปรับตัวลงเพียง 13 บริษัทเท่านั้น

สรุปคืองาน Thailand Focus 2020 ถือเป็นจังหวะดี ที่ช่วยเรียกความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนต่างชาติ หลังในช่วงที่ประเทศเผชิญกับวิกฤติ COVID-19 แต่สามารถรับมือได้เป็นอย่างดี โดยฝ่ายวิจัยคาดว่า SET Index วันนี้อยู่ในกรอบ 1310 – 1335 จุด

ส่วนกลยุทธ์การลงทุนวันนี้แนะนำสะสมหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรช่วง 2H63 แข็งแกร่งอย่าง STGT, AAV และ MCS ซึ่งมีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

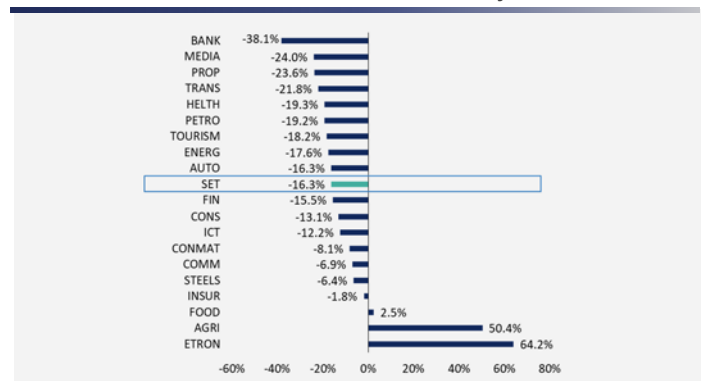
MCS(FV @ 17.70) แม้ MCS จะ XD วันนี้ อย่างไรก็ตามปัจจัยทางพื้นฐานช่วงครึ่งหลังของปียังหนุนให้ MCS เติบโตต่อเนื่องได้ คาดจะเห็นสัญญาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 6 โครงการจาก 1H63 ที่คว่างานแล้วกว่า 2.3 หมื่นตัน อีกทั้งเตรียมส่งมอบงานใหญ่ High Margin พร้อมกัน 2 โครงการ ได้แก่ Toranomom และ Azabudai คาดหนุน Backlog เพิ่มขึ้นจากปัจจุบันที่มีงานรองรับถึงปี 2565 แล้วที่ 8.5 หมื่นตัน ซึ่งฝ่ายวิจัยอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการขึ้นอีกครั้ง หากเห็นสัญญาณงานใหม่อย่างเป็นทางการ โดยราคาหุ้นในปัจจุบันมี Upside สูงเกือบ 30% และคาดหวัง Div Yield สูงถึง 6%ต่อปี ถือเป็นโอกาสสะสม

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



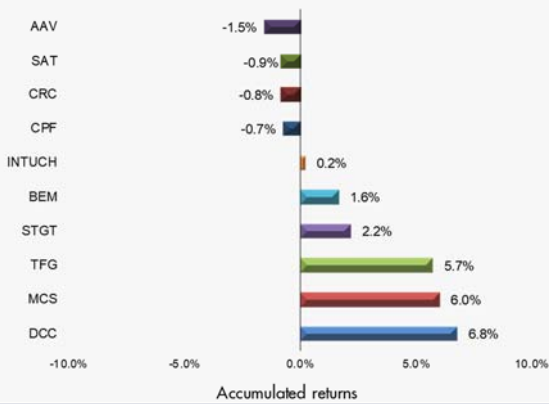
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

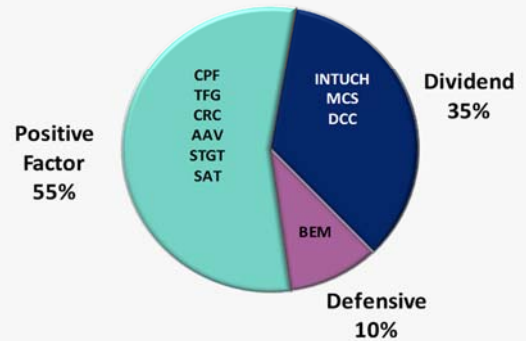
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DCC	19 Aug 20	15%	6.78%	2.36	2.52	2.85	14.40	5.76	2.26	คาดครึ่งปีหลังยังคงดีต่อเนื่องจาก ต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลงและสัดส่วนสินค้าพรีเมียมในกลุ่มกระเบื้องแผ่นใหญ่ที่มากขึ้น
INTUCH	9 Jun 20	10%	0.22%	54.88	55.00	70.20	16.48	4.19	51.50	กำไร 2Q63 เพิ่มขึ้น 8.8% qoq ดีกว่าคาด จาก THCOM ที่มีกำไรพิเศษและคนต้นทุนได้ดี + ส่วนแบ่งกำไร ADVANC ที่ทรงตัวได้ ผ่านต้นทุน ลดผล COVID-19
SAT	25 Aug 20	5%	-0.86%	11.60	11.50	12.90	30.58	1.64	10.60	สถานะการเงินเป็น Net cash ราว 2 พันล้านบาท (4.76 บาทต่อหุ้น) ประคองตัวให้ผ่านพ้นวิกฤติในครึ่งปีโต ขณะที่ราคาตั้งแต่ต้นปีปรับฐานมาพอสมควรราว 30% YTD จน PBV ซ่อขยชรา 0.6 เท่า
CRC	18 Aug 20	15%	-0.83%	30.00	29.75	33.50	157.17	0.25	27.75	ยอดขายมี.ย.63 ที่นั้ระดับใกล้เคียงก่อน COVID-19 หลังจากยอดขายออนไลน์ที่รักษาระดับสูง ประสิทธิภาพทำกำไรที่ดีขึ้น คาดหนุนต่อราคาหุ้น CRC
BEM	13 Aug 20	10%	1.65%	9.10	9.25	10.00	62.59	1.04	8.60	แนวโน้มการฟื้นตัวในลักษณะ V-Shape จากปริมาณผู้ใช้ทางด่วนและรถไฟฟ้ามหานครกลับมาใกล้เคียงกับระดับปกติ รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้ม
TFG	24 Aug 20	10%	5.72%	4.37	4.62	6.00	12.50	3.20	4.44	ราคาหุ้นและไทยและเวียดนามปรับสูงขึ้นชัดเจนในงวด 3Q63 จากปัญหาหมายเหตุเคลนในเอเชีย เช่นเดียวกับราคาไทยที่ขึ้นตัวชัดเจน หลังคลาย lock down เช่นกัน
MCS	16 Jul 20	10%	6.02%	13.30	14.10	17.80	7.93	6.12	12.60	กำไร 2Q63 เติบโต 71%YoY มาสู่ระดับ 225 ล้านบาท % ตามปริมาณส่งมอบงานญี่ปุ่น 1.35 หมื่นตัน
STGT	26 Aug 20	10%	2.18%	68.75	70.25	100.00	10.31	3.88	62.25	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 ทำ new high เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกันเพิ่มขึ้นถึง 258.8% qoq และ 2,965.8% yoy สาเหตุหลักมาจากแนวโน้มราคาขายถูกมีอิมพอร์ตเพิ่มขึ้นอย่างคดเนื่อง
AAV	19 Aug 20	5%	-1.54%	1.95	1.92	2.06	NM	0.00	1.75	มีปัจจัยหนุน 3 ประเด็น ได้แก่ หากธุรกิจนี้ใช้ดิจิทัลอย่างมีประสิทธิภาพ คาดส่งผลให้ธุรกิจการเงินฟื้นตัว, คาดหวัง Soft Loan จากภาครัฐฯ และได้ประโยชน์หาก Thai Smile เปิดดว้ลง
CPF	15 Jul 20	10%	-0.74%	34.00	33.75	40.00	12.93	2.37	32.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้น 16.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจการในไทยและเวียดนามเติบโตชัดเจน

งานนี้แนะนำหนัก SVI ไปลงหุ้นใน STGT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

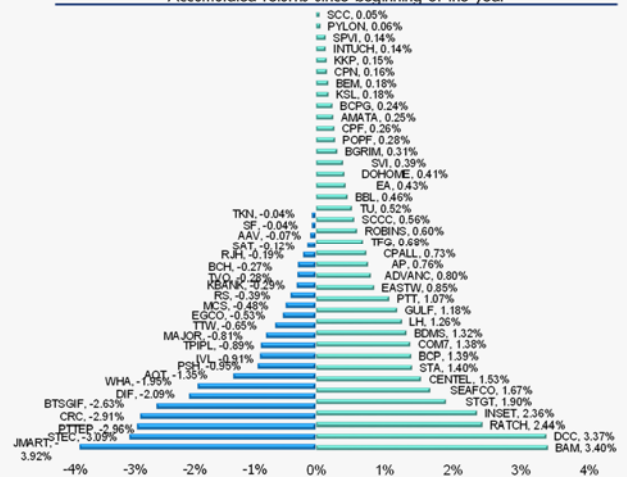
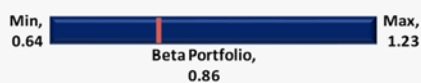
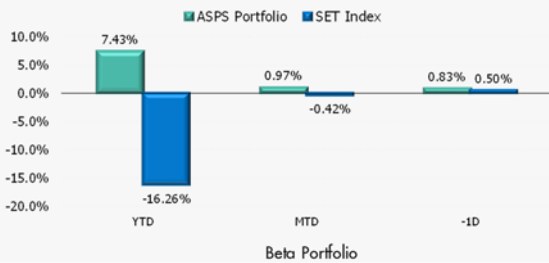
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส