

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

21 กันยายน - 25 กันยายน 2563

อ่าน Investment Gallery
ทั้งหมดได้ที่





การจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) คือ การวางแผนกระจายเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) หรือหลักทรัพย์ (Securities) หลายประเภทที่แตกต่างกันไปเพื่อบรรลุเป้าหมายการลงทุนระยะยาว (Long - term Investment Goal) โดยการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุนจะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (Expected Return) จากหลักทรัพย์แต่ละประเภทเพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และระยะเวลาที่ต้องการลงทุน โดยที่ฝ่ายวิจัยฯ มีสัดส่วนในพอร์ตการลงทุน คือ ตราสารตลาดเงิน ตราสารหนี้ หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ และตราสารลงทุนอื่นๆ อาทิ ELN และ FCN

ตราสารที่แนะนำประจำเดือน ก.ย. 2563

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

SCC244A
CPNREIT232A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Equity Linked Notes
with IVL



หุ้นไทย

BEM, CRC
DCC, STGT
TFG, SVI



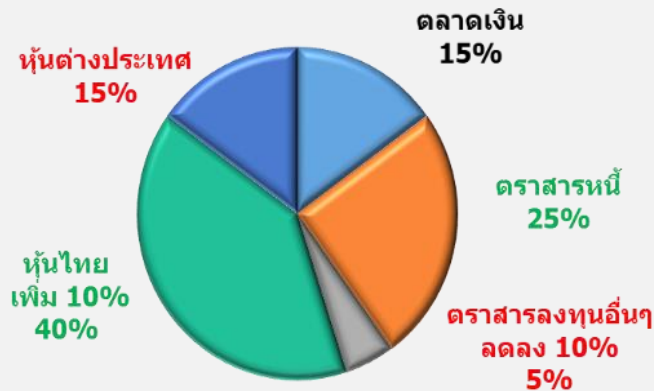
หุ้นต่างประเทศ

BAYN GY
GPN US

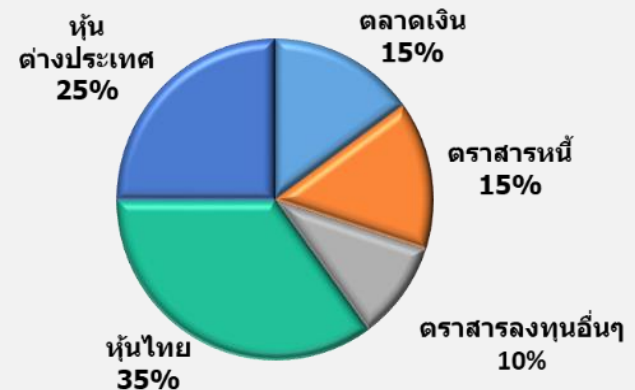
ความกังวล COVID-19 มีแนวโน้มผ่อนคลายลงเรื่อยๆ จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New Case) และจำนวนผู้เสียชีวิต(New Death) ทั่วโลกเห็นสัญญาณลดลง และความคืบหน้าวัคซีนและยารักษาโรค มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง บวกกับความขัดแย้งระหว่างสหรัฐกับจีนมีความคืบหน้าเป็นปกติทางบวกมากขึ้น ทำให้มีโอกาสเห็น Fund Flow ไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง(Risk Asset) มากขึ้นเช่นกัน

ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงลดน้ำหนักสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างตราสารลงทุนอื่นๆ(FCN และ ELN) ลง 10% เหลือ5%(น้อยกว่าตลาดฯ) ซึ่งเพิ่มน้ำหนักให้กับหุ้นไทยทั้งหมด จนมีสัดส่วน 40%(มากกว่าตลาดฯ) ส่วนหุ้นต่างประเทศยังคงน้ำหนักเท่าเดิมที่ 15%(น้อยกว่าตลาดฯ) จากที่ดัชนีปรับตัวขึ้นมาแรงในช่วงที่ผ่านมา จนทำให้ Valuation ไม่น่าสนใจเท่าที่ควร ขณะที่ตราสารหนี้มีน้ำหนัก 25%(มากกว่าตลาดฯ) เนื่องจากเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัยที่ได้ผลตอบแทนแน่นอน และมีโอกาสสูงที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกในปีนี้ และส่วนสุดท้ายคือ ตลาดเงินซึ่งยังคงน้ำหนักไว้ที่ 15%(เท่าตลาดฯ) ไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

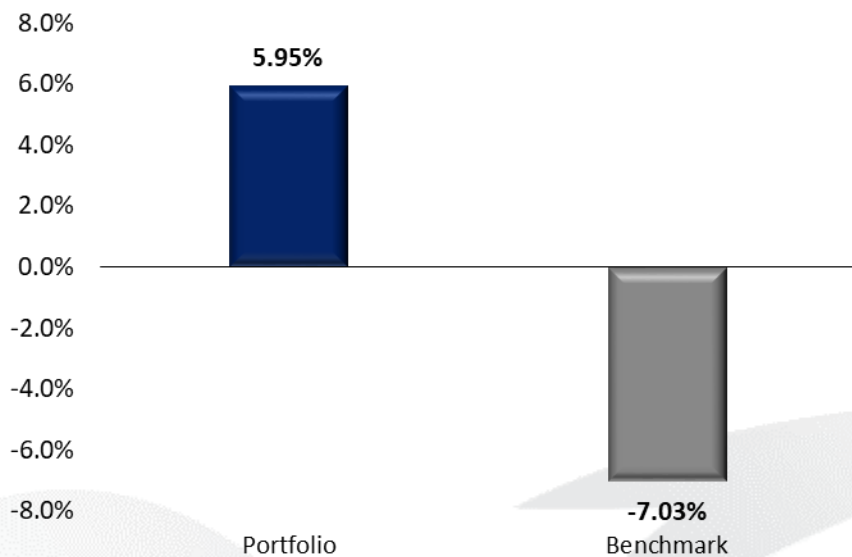
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



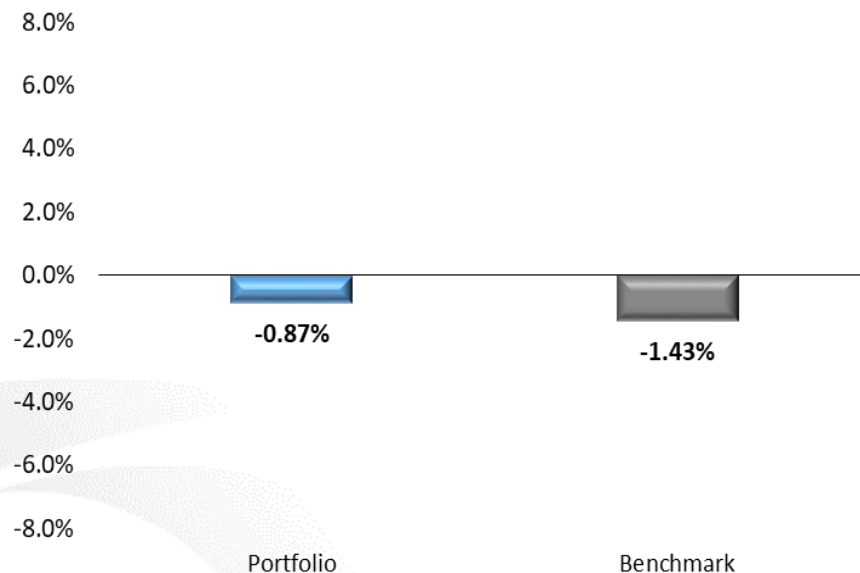
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overweight	40%	35%	▼ -2.34%	▲ -2.00%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	▲ -0.09%	▼ -2.93%
ตลาดเงิน	Neutral	15%	15%	▼ 0.02%	▲ 0.02%
ตราสารหนี้	Overweight	25%	15%	▲ 0.16%	▼ -0.01%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Underweight	5%	10%	▲ 0.65%	▼ -0.01%
ผลตอบแทนรวม				▲ -0.87%	▼ -1.43%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (18/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 14 ก.ย.-18 ก.ย.63
TASCO	SELL	16.00	15.00	-6.3%	12.38	4.83	-33.05%	11,540,752,321
AOT	Switch	60.25	61.01	1.3%	206.65	0.29	3.43%	10,631,169,508
PTT	BUY	35.25	41.00	16.3%	23.94	2.80	0.71%	7,200,678,442
BBL	BUY	101.00	122.00	20.8%	9.84	2.53	-1.94%	7,004,763,839
MINT	Switch	22.70	15.00	-33.9%	NM	0.00	5.09%	6,872,397,893
CPF	BUY	30.00	41.00	36.7%	10.19	2.98	2.56%	5,904,362,571
KBANK	Switch	80.25	93.00	15.9%	10.38	2.55	-1.53%	5,724,136,058
PTTEP	Switch	87.75	100.00	14.0%	12.71	4.58	7.01%	4,983,319,581
CPALL	BUY	62.50	75.50	20.8%	29.61	1.70	-0.79%	4,358,490,624
STGT	BUY	70.00	100.00	42.9%	10.12	3.95	2.56%	4,043,228,058
SET Index		1,288.39					0.66%	233,022,337,730

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 18 ก.ย.63

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคา Breakout ท่อ Downtrend Channel ขึ้นมา พร้อม MACD ตัด Signal Line ขึ้น ประเมินแนวรับไว้ 86.50 บาท / แนวต้าน 92.25 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาอยู่ในจังหวะการแกว่งขึ้น ในรอบ Uptrend Channel ประเมินแนวรับไว้ที่ 22.40 บาท / แนวต้าน 24.20 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่งตัวในกรอบ Sideway ที่ 65.00-75.00 บาท ประเมินแนวรับ 65.00 บาท / แนวต้าน 75.00 บาท

PTTEP หุ้นกลุ่มพลังงานที่แกว่งตัวตามราคาน้ำมันดิบ ซึ่งราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นแรง 8% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หนุนจาก Supply จากกลุ่ม OPEC+ ที่ยืนยันคุมกำลังการผลิตและพายุ Hurricane เข้าชายฝั่งสหรัฐฯ ทำให้ผู้ผลิตน้ำมันจำเป็นต้องหยุดการผลิต อีกทั้งราคาคูณยัง Laggard SET Index อยู่มาก จนเริ่มมีนักลงทุนเก็บสะสม

Company	Recommendation	Last Price (18/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
PTTEP	Switch	87.75	100.00	14.0%	12.71	4.58

MINT หนึ่งในหุ้นที่โดนผลกระทบจาก COVID-19 เต็มๆ อย่างไรก็ตาม ได้แรงหนุนจากการเปิดเมือง + แรงกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐฯ จนทำให้ราคาหุ้น Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (18/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
MINT	Switch	22.70	15.00	-33.9%	NM	0.00

STGT แนวโน้มธุรกิจยังเดินหน้าเติบโตต่อเนื่องในงวด 2H63 ทั้งธุรกิจถุงมือยางที่ Demand เติบโตโดดเด่น จนปัจจุบัน STGT มีคำสั่งซื้อถุงมือยางเต็มจนถึงงวด 2Q65 แล้ว โดยคาดว่าจะใส่สุทธิปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้นถึง 558.8% yoy และ 7.4% yoy ขณะที่ Valuation ยังค่อนข้างสนใจ โดยค่า PER63F อยู่ที่ 9 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 17 เท่า

Company	Recommendation	Last Price (18/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
STGT	BUY	70.00	100.00	42.9%	10.12	3.95

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาปัจจุบัน อยู่ในจังหวะการสร้างฐานแนวรับใหม่ โดยแนวกรองบนที่ 15.50-17.50 บาท ประเมินแนวรับไว้ที่ 15.50 บาท / แนวต้าน 17.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่งลงมากทดสอบแนวรับสำคัญที่ 79.25 บาท แต่ต้องระวังหากหลุดลงมา จะเปิด Downside ประเมินแนวรับที่ 79.25 บาท / แนวต้าน 78.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่งในกรอบ Sideway ที่ 97.75-110.00 บาท ประเมินแนวรับไว้ที่ 97.75 บาท / แนวต้าน 110.00 บาท

TASCO ถูกสหรัฐสั่งห้ามซื้อน้ำมันดิบจากประเทศเวเนซุเอลา มีผล พ.ย. 63 ส่งผลให้มีสต็อกน้ำมันดิบพลิตยางม:ตอยเพียงพอถึง 1Q64 เท่านั้น จากนั้นจะเหลือเพียงธุรกิจ Trading ยางม:ตอย ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า 30% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (18/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
TASCO	SELL	16.00	15.00	-6.3%	12.38	4.83

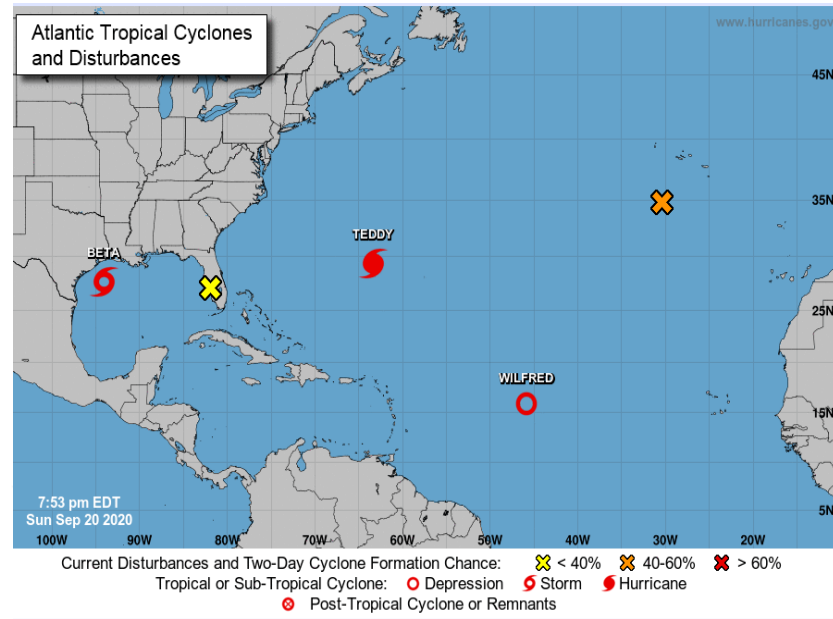
KBANK โดนกดดันหลังจากที่ BBL ออกตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Additional Tier 1) ในรูปแบบ Perp bond ซึ่งแสดงถึงแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังมีความเสี่ยงมากพอสมควร จนทำให้หุ้นในกลุ่มแบงก์ Underperform ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (18/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
KBANK	Switch	80.25	93.00	15.9%	10.38	2.55

BBL ออกตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Additional Tier 1) ในรูปแบบ Perp bond มูลค่า 750 ล้านบาทเศษฐรัฐฯ (ราว 2.3 หมื่นล้านบาท) อัตราดอกเบี้ย 5% เพื่อรองรับปัญหา NPL ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต จึงทำให้นักลงทุนกังวลและขาย BBL จนราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า 1.5% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

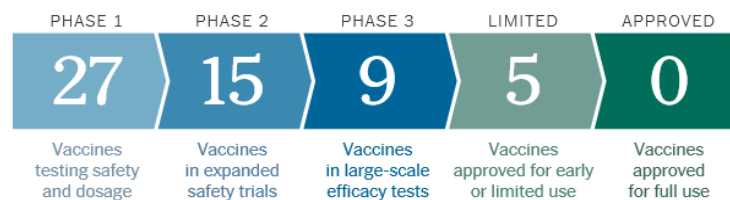
Company	Recommendation	Last Price (18/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
BBL	BUY	101.00	122.00	20.8%	9.84	2.53

ทิศทางพายุ และ Hurricane ที่พัดเข้าชายฝั่ง Mexico



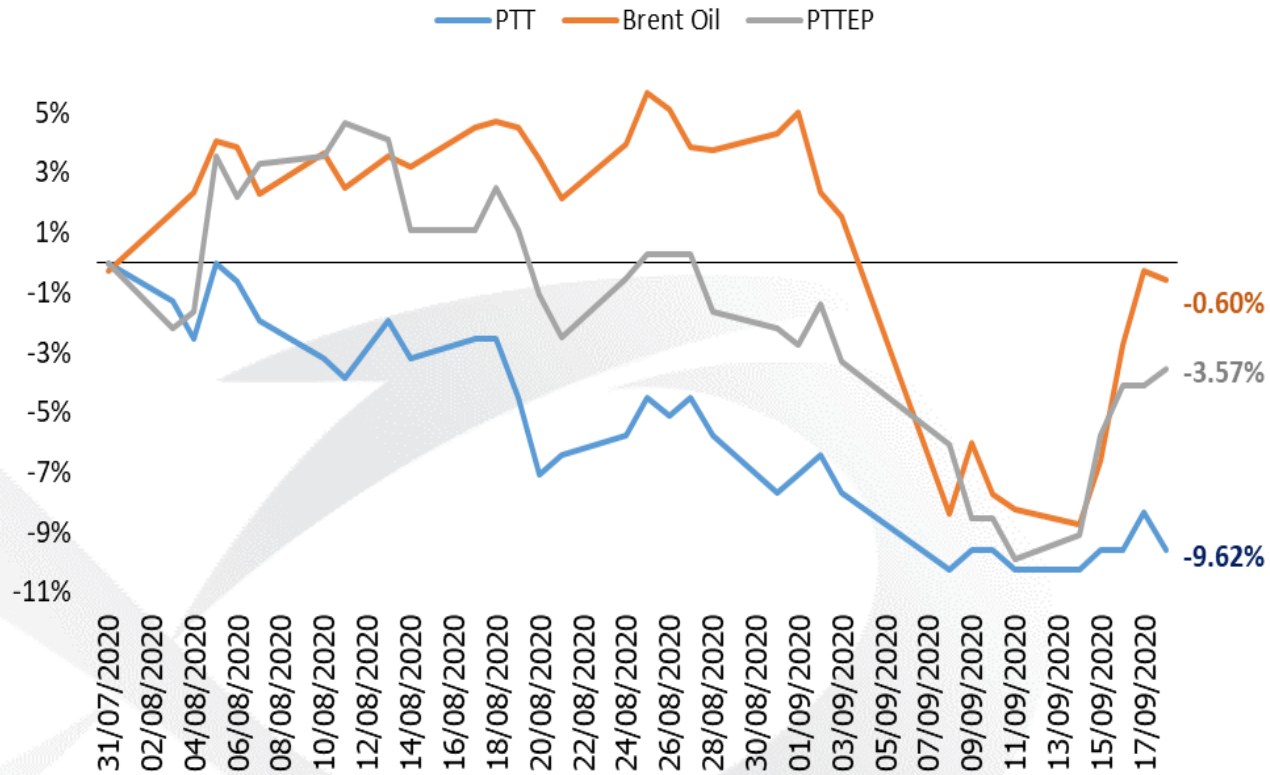
ที่มา: National Hurricane Center 21 ก.ย.2563

ความคืบหน้า Vaccine Covid-19

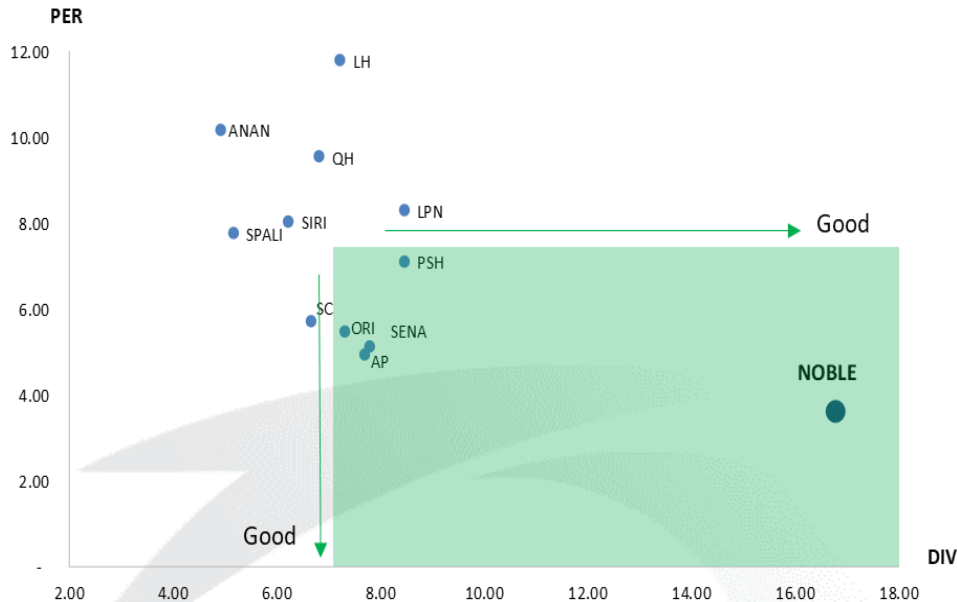


ที่มา: New York Times 21 ก.ย.2562

ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นเดือน 8 – ปัจจุบันของหุ้นในกลุ่มพลังงานและ Brent Oil



PER ซื้อขายและ Div Yield ของหุ้นในกลุ่มฯ ปี 2564



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Valuation หุ้น Toppicks 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 + หุ่นเด่นในอุตสาหกรรม
PIT	ENERG	35.25	41.00	16.3%	23.61	2.84	Laggard ราคาน้ำมันดิบขยับมาก

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

*DOHOME ใช้มูลค่าทางพื้นฐานปี 2564 ที่ 15 บาท



Daily Strategy

การชุมนุมทางการเมืองที่ผ่านไปได้ดี น่าจะทำให้ SET Index ดัดตัวกลับขึ้นมาแต่ยังไม่น่าจะผ่านบริเวณ 1300 จุด ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้ เป็นเรื่องการประชุม กนง. และตัวเลขการส่งออก



Support and Resistance

แนวรับ 1285 จุด

แนวต้าน 1300 จุด



Top pick

PTT (FV @ 41.00)

NOBLE (FV @ 22.70)

DOHOME (FV64 @ 15.00)



Portfolio

➡ IN:

+10% DOHOME

+5% DIF NOBLE

➡ OUT:

-10% AP

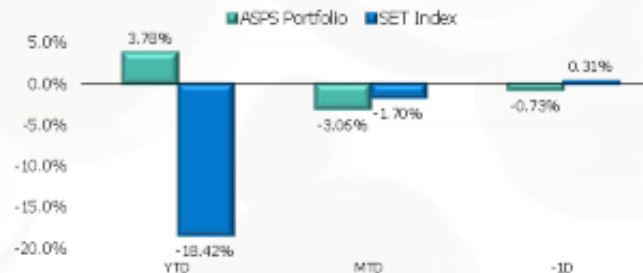
-10% CRC

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
AP	08 Sep	10%	▼ -7.9%	6.35	5.85	7.70
CPF	15 Sep	10%	▼ -1.6%	30.50	30.00	41.00
CRC	18 Aug	10%	▼ -6.7%	30.00	28.00	33.50
BEM	13 Aug	10%	▼ -2.5%	9.08	8.85	10.00
DIF	09 Sep	25%	▼ -0.7%	14.80	14.70	N.A
STGT	26 Aug	10%	▲ 1.8%	68.75	70.00	100.00
PTT	17 Sep	15%	▼ -0.5%	35.42	35.25	41.00
NOBLE	08 Sep	10%	▼ -1.8%	14.05	13.80	22.70



Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





2382 HK Equity (Sunny Optical Technology Group Co Ltd) Weekly Strategy 2 Weekly Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P. 18-Sep-2020 15:03:38

วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ เกิดแท่งเทียน Hammer บริเวณแนวรับ พร้อมทั้งเกิดจังหวะ Higher Low ของแท่งเทียน บ่งชี้ว่าราคาปรับตัวเสร็จแล้ว พร้อมทั้งจะเกิด Technical Rebound ทั้งนี้ ประเมินแนวรับไว้ที่ 112-119 เหรียญฯ แนวต้านที่ 149 เหรียญฯ ส่วนจุดตัดขาดทุนหากหลุด 100 เหรียญฯ



BRK/B US Equity (Berkshire Hathaway Inc) Weekly Strategy 2 Weekly 12SEP2018-18S Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P. 18-Sep-2020 15:08:04

วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ ราคาแกว่งอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 สัปดาห์ เป็นแนวรับสนับสนุน ดังนั้น หากย่อตัวลงมาบริเวณ 210 เหรียญฯ ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม เชื่อว่ามีโอกาสขึ้นไปทดสอบบริเวณ High เดิมที่ 230 เหรียญฯ ในระยะถัดไป ส่วนจุดตัดขาดทุน หากหลุด 201 เหรียญฯ

Sunny Optical Technology Group (2382 HK)

Target Price Consensus 143.21 HKD (Upside 15.8%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ทำธุรกิจออกแบบผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสายตาและพลาสติกที่เกี่ยวข้องกล้องโทรศัพท์มือถือและกล้องจุลทรรศน์ โดยคาดปีนี้จะยังคงเติบโตต่อเนื่องกว่า 8%yoy จาก Demand ของลูกค้าที่มีอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก OEM แต่ละรายมุ่งเน้นไปที่แบรนด์ที่แตกต่างกัน เช่น Huawei บนโฟโต้(38%ของรายได้), Xiaomi ในความละเอียดสูง(7%ของรายได้) โดยแนวโน้มระยะสั้นดีขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ในประเทศจีนฟื้นตัว ขณะที่ PE อยู่ที่ 31 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 40 เท่า

(unit : HKD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	4039.43	4346.26	5609.68
EPS	3.69	3.99	5.18
P/E (x)	33.56	31.02	23.90

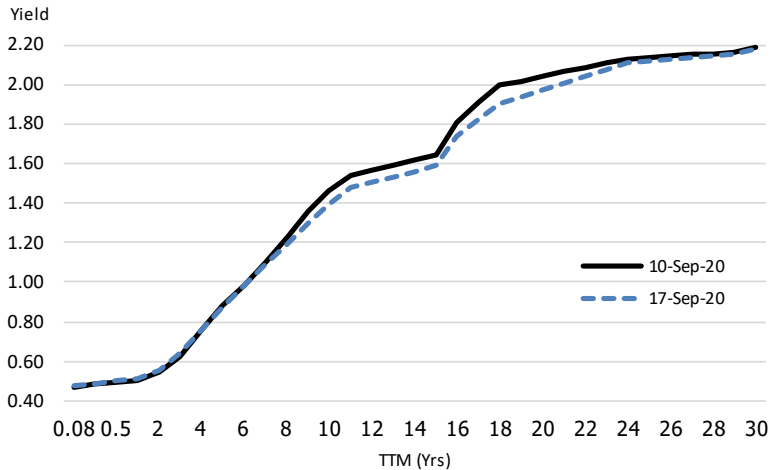
Berkshire Hathaway Inc (BRK/B US)

Target Price Consensus 227.00 USD (Upside 4.2%)

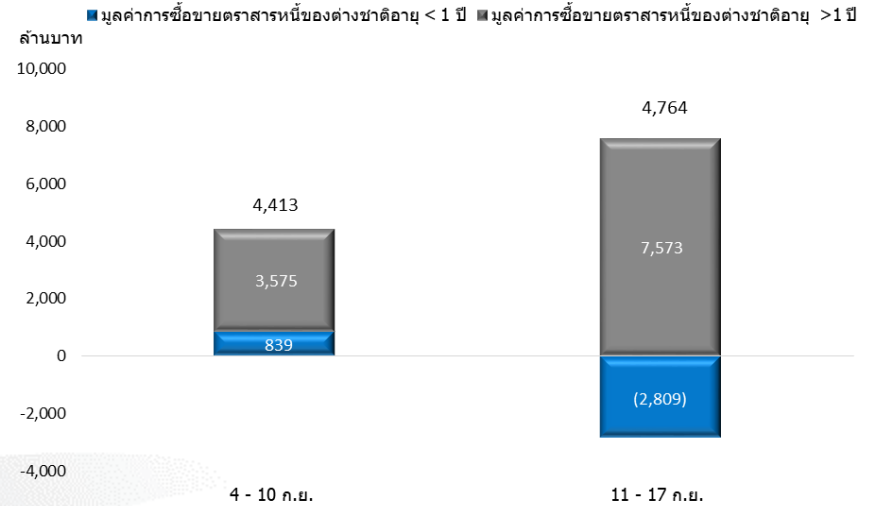
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ทำธุรกิจโอดลิ่งที่เป็นเจ้าของบริษัทย่อยในหลากหลายธุรกิจ โดยแบ่งเป็นกลุ่ม Technology สูงกว่า 49% และ Finance 25% โดยมีค่า Beta เพียง 0.8 (น้อยกว่า 1) เมื่อเทียบกับ SPX Index อีกทั้งมีกองทุนที่มีสินทรัพย์ขนาดใหญ่เป็นอันดับ 1 และ 2 ของโลกอย่าง Blackrock Group และ Vanguard Group ถืออยู่สัดส่วนรวมกว่า 18%(250 ล้านหุ้น)

(unit : USD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	23972.00	21995.00	24798.00
EPS	10.37	9.37	10.71
P/E (x)	21.02	23.26	20.37

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
10-Sep-20	0.507	0.620	0.89	1.46	2.04	2.19
17-Sep-20	0.513	0.645	0.88	1.40	1.97	2.18
Change (bps.)	↑0.7	↑2.5	↓(1.1)	↓(6.7)	↓(7.2)	↓(1.0)



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	SCC244A	บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.54	2.80	1.86
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	2.39	3.30	2.25
	TPIPP22NA	บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	2.14	3.50	3.73
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.97	3.00	2.44
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	1.50	3.20	1.62

Alternative Investment



FCN

ตลาดหุ้นหลายประเทศ ททยอยปรับตัวขึ้นจนมี Volatility ต่ำ อีกทั้งประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 รอบ 2 และสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯที่ยังมีอยู่ จึงทำให้ไม่ใช่ช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับสินค้าดังกล่าว พายุวิจักษณ์จะแนะนำให้หลีกเลี่ยงไปก่อน จนกว่าตลาดจะตอบรับประเด็นดังกล่าวไปพอสมควร ถึงเป็นจังหวะที่ร่าลงทุนอีกครั้ง



ELN

สำหรับนักลงทุนที่คุ้นเคยกับหุ้นไทย แต่อยากได้ผลตอบแทนที่แน่นอน และความเสี่ยงอยู่ในระดับไม่สูงมาก แนะนำ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Bull Note / Bull Note with Protection บนหุ้นอ้างอิง (Underlying)

Product	FCN
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	1093 HK
Stock 2	688 HK
Stock 3	2007 HK
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	10.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	83.70%
Auto Call	97.00%
KO Type	Period End

Bull Note / Bull Note with Protection	
Underlying 1	-
Underlying 2	-
ELN Type	Bull Note
Settlement Method	Cash or Physical
Minimum Subscription	\$100,000
Time to Maturity	30 Days

Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

BGRI08C2101A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
3.4	0.74	-0.0037/3	28 JAN 2021



- *แนวรับ : 0.42 บาท
- *แนวต้าน : 0.50 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.38 บาท

Fundamental Corner BGRIM : Fair Value 62.00 บาท

- ราคาหุ้นปรับตัวลงตามหุ้นในกลุ่มฯ ส่วนหนึ่งจากความกังวลเพิ่มทุน แต่ทั้งนี้ผู้บริหารยืนยันไร้แผนเพิ่มทุน โดย 2Q63 Net IBD/E เพียง 1.1 เท่าต่ำกว่า Covenant ที่ 3.5 เท่า
- ความต้องการใช้ไฟของลูกค้า IUs ได้ผ่านจุดต่ำสุดเดือน เม.ย. และราคาก๊าซที่จะลดลงหนุนกำไรปกติ 2H63 เติบโตกว่า 1H63 ราคาปัจจุบันมี Upside สูงถึง 27%

Technical Corner

ทิศทางราคาเริ่มเห็นการฟื้นตัว จากการเกิดแท่งเทียน Hammer บริเวณเส้น EMA 10 วัน อย่างไรก็ตาม จะมีสัญญาณกลับตัวขึ้น เมื่อราคาสามารถกลับมาขึ้นเหนือ 45.75 บาทได้ แนะนำ Follow Buy เมื่อผ่าน 45.75 บาท เป้าหมาย 48.50 บาทและจุดตัดขาดทุน 44.50 บาท

DW RECOMENTATION

PTT08C2101A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
4.8	0.68	-0.0028/4	28 JAN 2021



- *แนวรับ : 0.20 บาท
- *แนวต้าน : 0.26 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.17 บาท

Fundamental Corner PTT : Fair Value ปี 2563 41.00 บาท

- ราคาหุ้นฟื้นตัวเข้า 1.43%WTD เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น 8.71%WTD หนุนจาก Supply จากกลุ่ม OPEC+ ที่ยืนยันคุมกำลังการผลิตและพายุ Hurricane เข้าชายฝั่งสหรัฐฯ ทำให้ผู้ผลิตน้ำมันจำเป็นต้องหยุดการผลิต
- ความคืบหน้าการนำ OR เข้า IPO ช่วย Unlock Value กิจการและสร้างสีสันต่อราคาหุ้น

Technical Corner

ภาพราคาก่อนหน้านี้ เป็นการแกว่งพักตัว ในกรอบแท่งเทียน Mother bar อย่างไรก็ตาม จะเห็นได้ว่า ราคาสามารถ Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 35.50 บาทขึ้นมาได้ ดังนั้นประเมินว่าราคาเลือกทางขึ้นต่อ แนะนำ รอรับที่ 35.50 บาท เป้าหมาย 38.00 บาทและจุดตัดขาดทุน 34.25 บาท

DW RECOMENTATION

STA08C2101A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
3.0	0.96	-0.0027/4	22 JAN 2021



- *แนวรับ : 0.33 บาท
- *แนวต้าน : 0.41 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.30 บาท

Fundamental Corner STA : Fair Value 40.00 บาท

- แนวโน้มธุรกิจหลักยังคงเดินหน้าเติบโตต่อเนื่องในงวด 2H63 ทั้งธุรกิจถุงมืออย่างที่ Demand เติบโตโดดเด่น
- ธุรกิจยางพาราที่ได้ผลบวกจากการที่ลูกค้ากลับมาดำเนินการผลิตได้อีกครั้ง
- ราคาหุ้นมี Valuation ที่ถูกมาก จาก PER เพียง 6 เท่า พร้อม Div Yield กว่า 5%

Technical Corner

คาดทิศทางราคา เป็นการจบรอบการพักตัว หลังจากที่สามารถ Breakout กรอบบนของรูปแบบ Symmetrical triangle พร้อมทั้งมีสัญญาณบวกทางเทคนิคจากการทำจังหวะ: Higher Low แนะนำ รอรับที่ 26.50 บาท เป้าหมาย 28.50 บาท และจุดตัดขาดทุน 25.50 บาท

Appendix

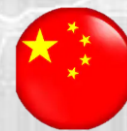




ASP-DPLUS



ASP-FLEXPLUS
ASP-SME



ASP-CHINA
ASP-EVOCHINA



ASP-VIETVIET










ASP-INDIA



ASP-GIPLUS
ASP-ROBOT
ASP-DISRUPT

Economic Calendar

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
22 ก.ย. 63	 ไทย	กรม. พิจารณามาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจ	ก.ย.-63	-	-
22 ก.ย. 63	 สหรัฐ	ยอดขายบ้านมือสอง (%mom)	ส.ค.-63	-	24.7%
23 ก.ย. 63	 ไทย	การส่งออก (%yoy)	ส.ค.-63	-17.8%	-11.4%
23 ก.ย. 63	 ไทย	การนำเข้า (%yoy)	ส.ค.-63	-23.2%	-26.4%
23 ก.ย. 63	 ไทย	ประชุม กนง.	ก.ย.-63	0.5%	0.5%
23 ก.ย. 63	 ยุโรป	PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-63	52.9	51.7
23 ก.ย. 63	 สหรัฐ	PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-63	-	53.1
24 ก.ย. 63	 สหรัฐ	ยอดขายบ้านใหม่ (% mom)	ส.ค.-63	1.3%	13.9%
25 ก.ย. 63	 สหรัฐ	ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (%mom)	ส.ค.-63	-	10.1%

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ชาญชัย พันทาทนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ภราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤษณ์ โทมลวิทยารส

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทราพงษ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ธนัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



Follow Us

