

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

28 กันยายน - 2 ตุลาคม 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



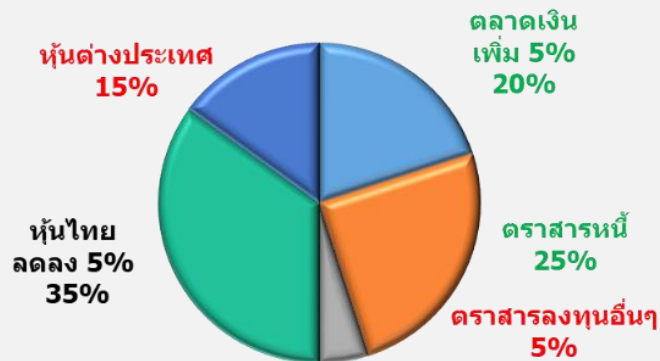
หุ้นต่างประเทศ

BAYN GY
GPN US

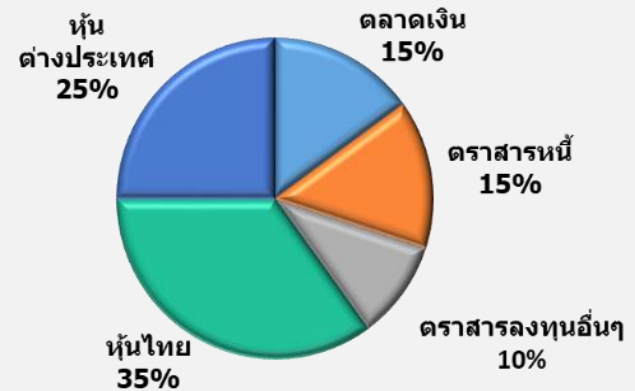
สถานการณ์การระบาดไวรัส COVID-19 รอบ 2 กลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง หลังพบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นอีกครั้งอยู่ในยุโรป และ เอเชีย นำไปสู่การทยอย Lockdown ในหลายประเทศ อาทิ อังกฤษ, สเปน, เมียนมาร์ และ อินโดนีเซีย เป็นต้น จึงทำให้มีโอกาสสร้าง Downside ต่อตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวขึ้นมาเร็วและแรงจนทำให้ Valuation ไม่น่าสนใจ

ดังนั้นฝ่ายวิจัยยังคงน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 15% (น้อยกว่าตลาดฯ) และลดน้ำหนักหุ้นไทย 5% เป็น 35%(เท่าตลาดฯ) เนื่องจากมีประเด็น การเมืองคอยกดดันเพิ่มเติมอยู่ ส่วนทางด้านสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างตราสารลงทุนอื่นๆ มีสัดส่วน 5% (น้อยกว่าตลาดฯ) โดยแบ่งน้ำหนัก ให้ ELN ที่ลงทุนในหุ้นไทยและกองทุน SCBGOLDH อย่างละ 2.5% ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากภาวะตลาดหุ้นเก็งกำไรและขาดปัจจัยหนุนได้ เป็นอย่างดี ขณะที่ตราสารหนี้มีน้ำหนัก 25% (มากกว่าตลาดฯ) เนื่องจากเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัยที่ได้ผลตอบแทนแน่นอน และมีโอกาส สูงที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกในปีนี้ และส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินเพิ่มน้ำหนักเป็น 20%(มากกว่าตลาดฯ) ไว้เป็นแหล่ง พักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

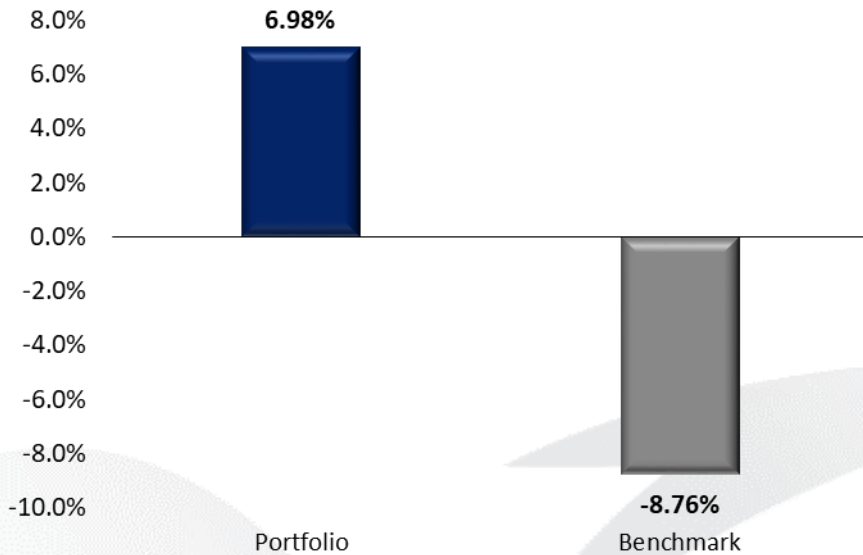
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



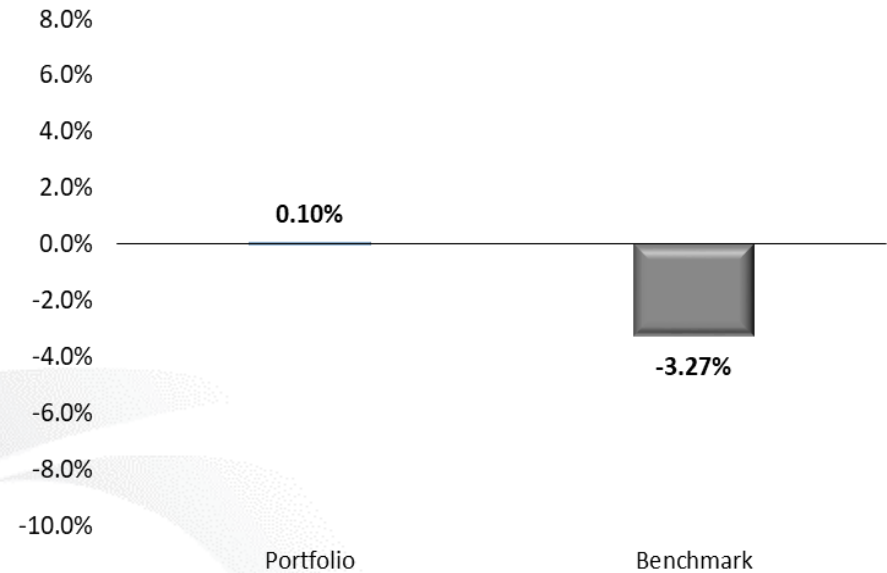
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overweight	40%	35%	▲ 2.01%	▼ -4.82%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	▲ -3.31%	▼ -6.32%
ตลาดเงิน	Neutral	15%	15%	▼ 0.03%	▲ 0.03%
ตราสารหนี้	Overweight	25%	15%	▲ 0.22%	▼ -0.01%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Underweight	5%	10%	▼ -5.40%	▲ -0.01%
ผลตอบแทนรวม				▲ 0.10%	▼ -3.27%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (25/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 21 ก.ย.-25 ก.ย.63
AOT	Switch	57.50	61.01	6.1%	197.22	0.30	-4.56%	9,001,103,082
PTT	BUY	32.50	41.00	26.1%	21.77	3.08	-7.80%	8,342,866,840
KBANK	Switch	76.00	93.00	22.4%	10.05	2.63	-5.30%	7,883,140,633
MINT	Switch	20.10	15.00	-25.4%	NM	0.00	-11.45%	7,097,836,867
CPALL	BUY	60.25	75.50	25.3%	28.66	1.75	-3.60%	5,912,154,389
TASCO	SELL	15.50	15.00	-3.2%	11.63	5.14	-3.13%	5,899,125,937
STGT	BUY	75.75	100.00	32.0%	11.11	3.60	8.21%	5,815,816,120
CPF	BUY	27.75	41.00	47.7%	9.35	3.24	-7.50%	5,529,294,263
PTTEP	Switch	78.75	100.00	27.0%	11.47	5.08	-10.26%	4,565,260,194
BBL	BUY	96.00	122.00	27.1%	9.54	2.60	-4.95%	4,452,277,086
SET Index		1,244.94					-3.37%	235,281,924,682

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 25 ก.ย.63

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคา Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 75 บาท พร้อมเกิดแท่งเทียนเขียวยาว สะท้อนภาพแรงซื้อเข้ามาหนาแน่น ประเมินแนวรับไว้ 75.00 บาท / แนวต้าน 81.75 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาอยู่ในจังหวะการสร้างฐานแนวรับใหม่ โดยเป็นการแกว่งตัวในกรอบ Sideway ที่ 15.20-17.60 บาท ประเมินแนวรับไว้ที่ 15.20 บาท / แนวต้าน 17.60 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคายังไม่มีสัญญาณกลับตัว อยู่ในภาวะการแกว่งลงหาฐานโดยมีเส้น EMA 10 วัน กดดันราคา ประเมินแนวรับไว้ที่ 59.75 บาท / แนวต้าน 61.75 บาท

STGT สถานการณ์การระบาดไวรัส COVID-19 รอบ 2 กลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง หลังพบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นอีกครั้งอยู่ในยุโรป และเอเชีย ส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มฯ ดึงมืออย่างถึงนอกและในประเทศ จึงทำให้สัปดาห์ที่ผ่านมามีปรับตัวขึ้นกว่า 9%

Company	Recommendation	Last Price (25/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
STGT	BUY	75.75	100.00	32.0%	11.11	3.60

TASCO ราคาน้ำมันปรับตัวลงกว่า 3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อีกทั้งราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า 30% หลังถูกกดดันจากที่สหรัฐสั่งห้ามซื้อน้ำมันดิบจากประเทศเวเนซุเอลาไปมากแล้ว จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลง 3% ซึ่งถือว่าน้อยกว่าหุ้นที่มี Volume เยอะตัวอื่นๆ

Company	Recommendation	Last Price (25/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
TASCO	SELL	15.50	15.00	-3.2%	11.63	5.14

CPALL ราคา ยัง Underperform กลุ่มฯ อย่างมาก ทั้งๆที่ธุรกิจมีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวเป็นปกติเช่นเดียวกับจากที่ธุรกิจขายขายสินค้าจำเป็น ประกอบกับการกลับมาเปิดสาขาใหม่หลังปิดเมือง หนุนกำไรผ่านพ้นจุดต่ำสุด โดยคาดการณ์กำไรปี 2563 ทรงตัว yoy แกร่งกว่ากลุ่มฯ และราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขาย PER63F ที่ 26 เท่า ต่ำสุดในรอบหลายปี จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลง 3% ซึ่งถือว่าน้อยกว่าหุ้นที่มี Volume เยอะตัวอื่นๆ

Company	Recommendation	Last Price (25/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
CPALL	BUY	60.25	75.50	25.3%	28.66	1.75

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาหลุดกรอบ Uptrend Channel พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้ทิศทาง การปรับลดหาฐาน ประเมินแนวรับไว้ที่ 19.30 บาท / แนวต้าน 20.60 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาอยู่ในภาวะการปรับฐาน โดยแกว่งในโซนแนวรับ Fibonacci Retracement ที่ 38.2%-50% ที่ประเมินแนวรับที่ 79.00 บาท / แนวต้าน 85.75 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาหลุดแนวรับที่ 28.75 บาท พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว เป็นสัญญาณลบทางเทคนิค ประเมินแนวรับไว้ที่ 26.25 บาท / แนวต้าน 28.75 บาท

MINT หนึ่งในหุ้นที่ได้รับผลกระทบเต็มๆจาก COVID-19 อีกทั้งโดนผลกระทบจากการ Lockdown ในหลายประเทศแถบยุโรป จึงทำให้ราคาหุ้นลงเกิน 10% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (25/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
MINT	Switch	20.10	15.00	-25.4%	NM	0.00

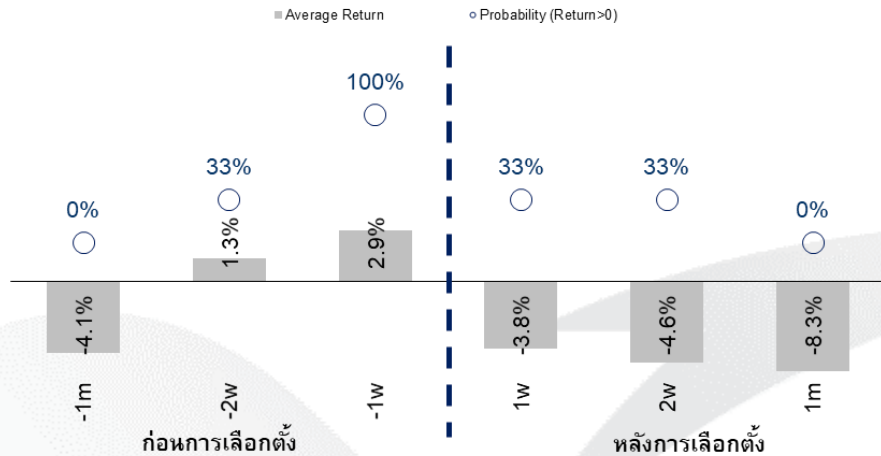
PTTEP หุ้นกลุ่มพลังงานที่แกว่งตัวตามราคาน้ำมันดิบ ซึ่งราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงแรง 3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อีกทั้งคนให้ความสนใจกับหุ้นขนาดเล็ก ในช่วงที่ผ่านมา จึงทำให้หุ้นขนาดใหญ่และ SET Index ทอยปรับตัวลงแรงไม่เหมือนหุ้นขนาดเล็กที่ Outperform

Company	Recommendation	Last Price (25/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
PTTEP	Switch	78.75	100.00	27.0%	11.47	5.08

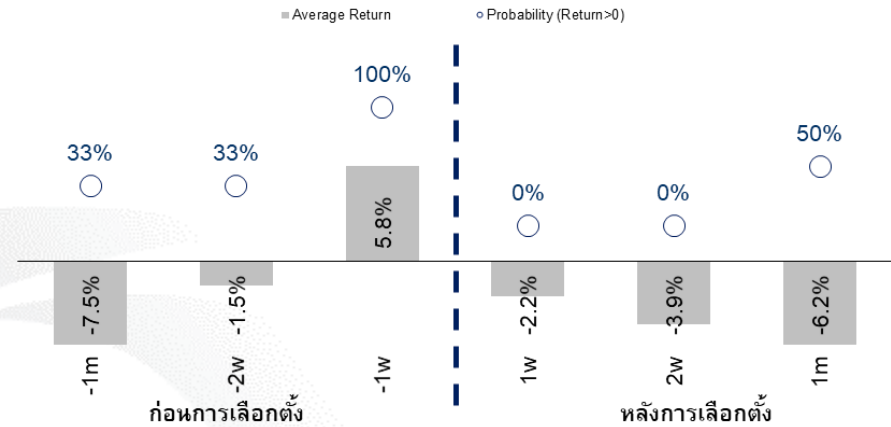
CPF ราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า 9% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากที่ไม่ได้แรงกระตุ้นเหมือนกลุ่มค้าปลีกและท่องเที่ยว อีกทั้งโดนผลกระทบจากเอลนินโญ่ ซึ่งส่งผลลบต่อ CPF เต็มๆ

Company	Recommendation	Last Price (25/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
CPF	BUY	27.75	41.00	47.7%	9.35	3.24

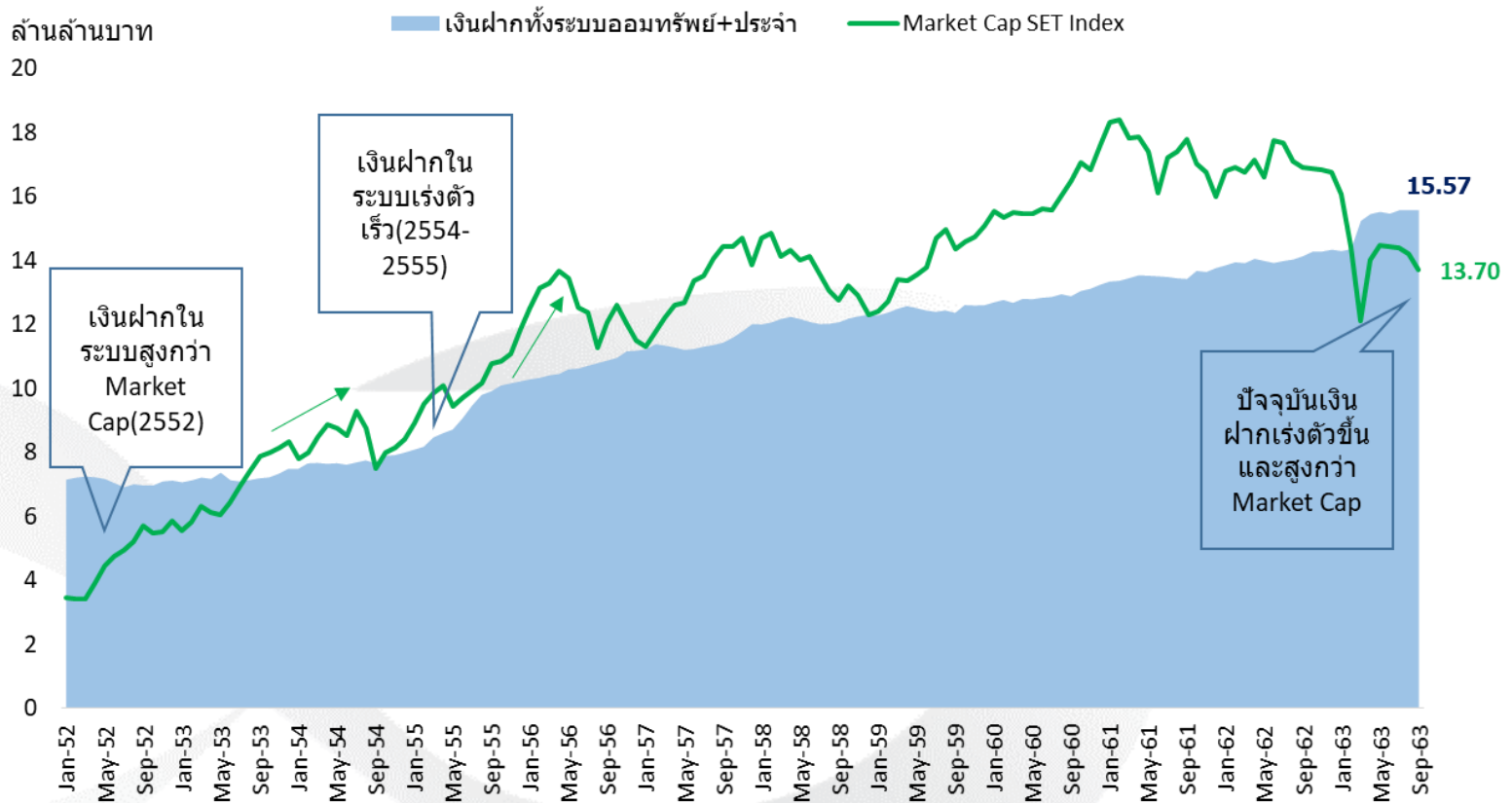
ผลตอบแทนของตลาดหุ้นสหรัฐฯ (SPX Index)



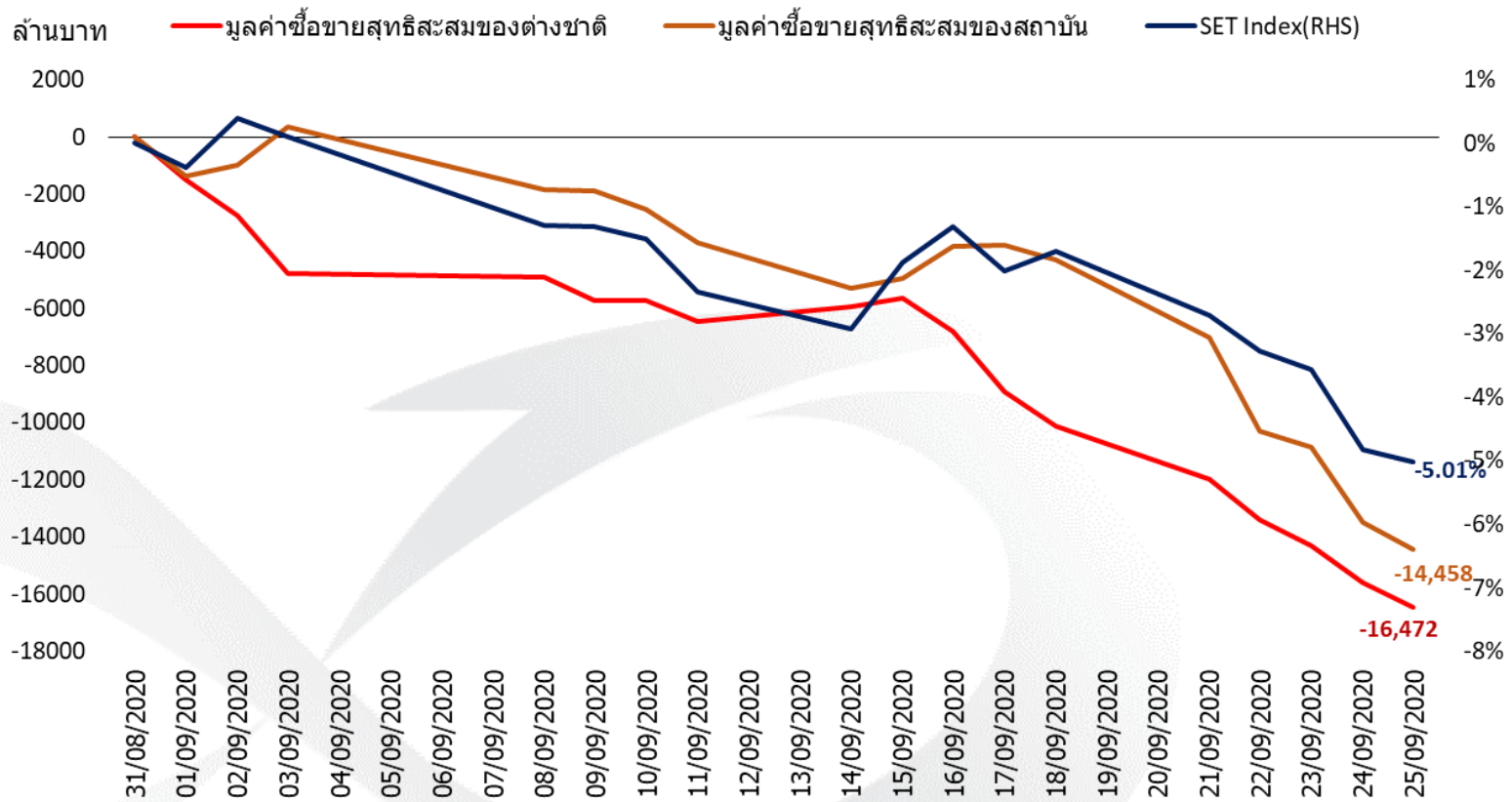
ผลตอบแทนของตลาดหุ้นไทย (SET Index)



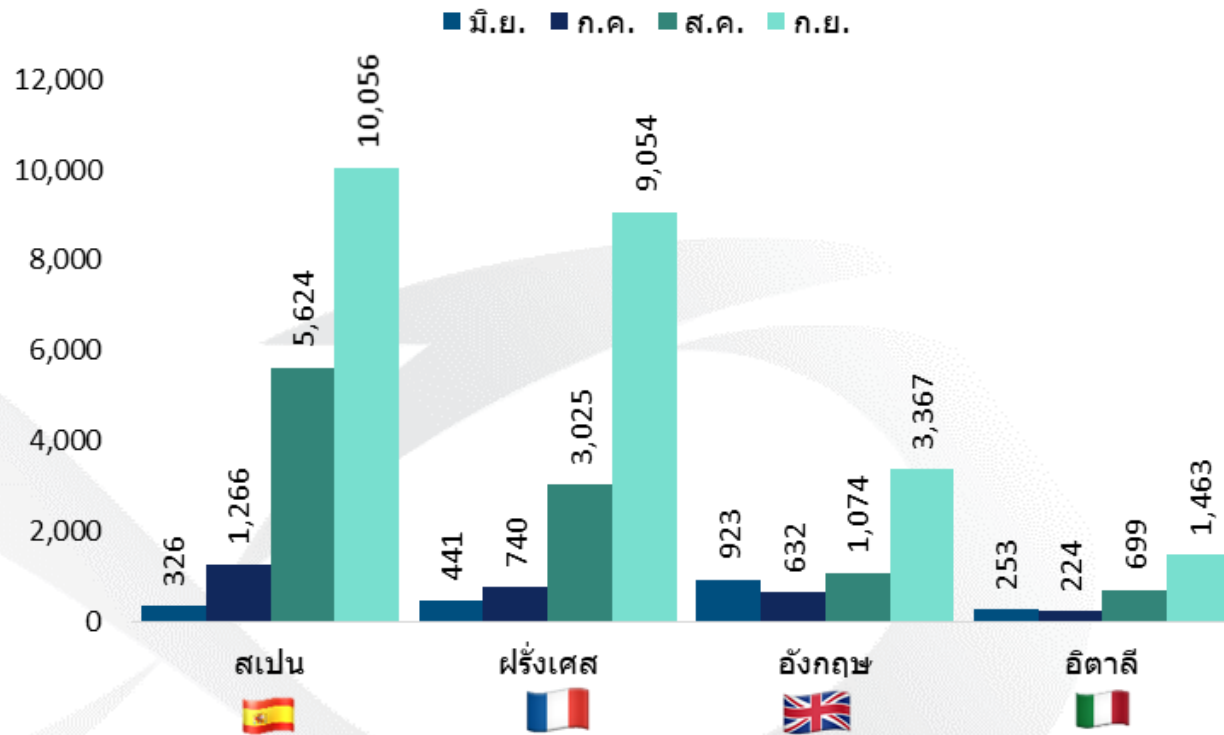
จำนวนเงินฝากในระบบ เทียบกับ Market Cap SET Index



มูลค่าซื้อขายสะสมสุทธิของสถาบัน-ต่างชาติ เทียบกับ SET Index (MTD)



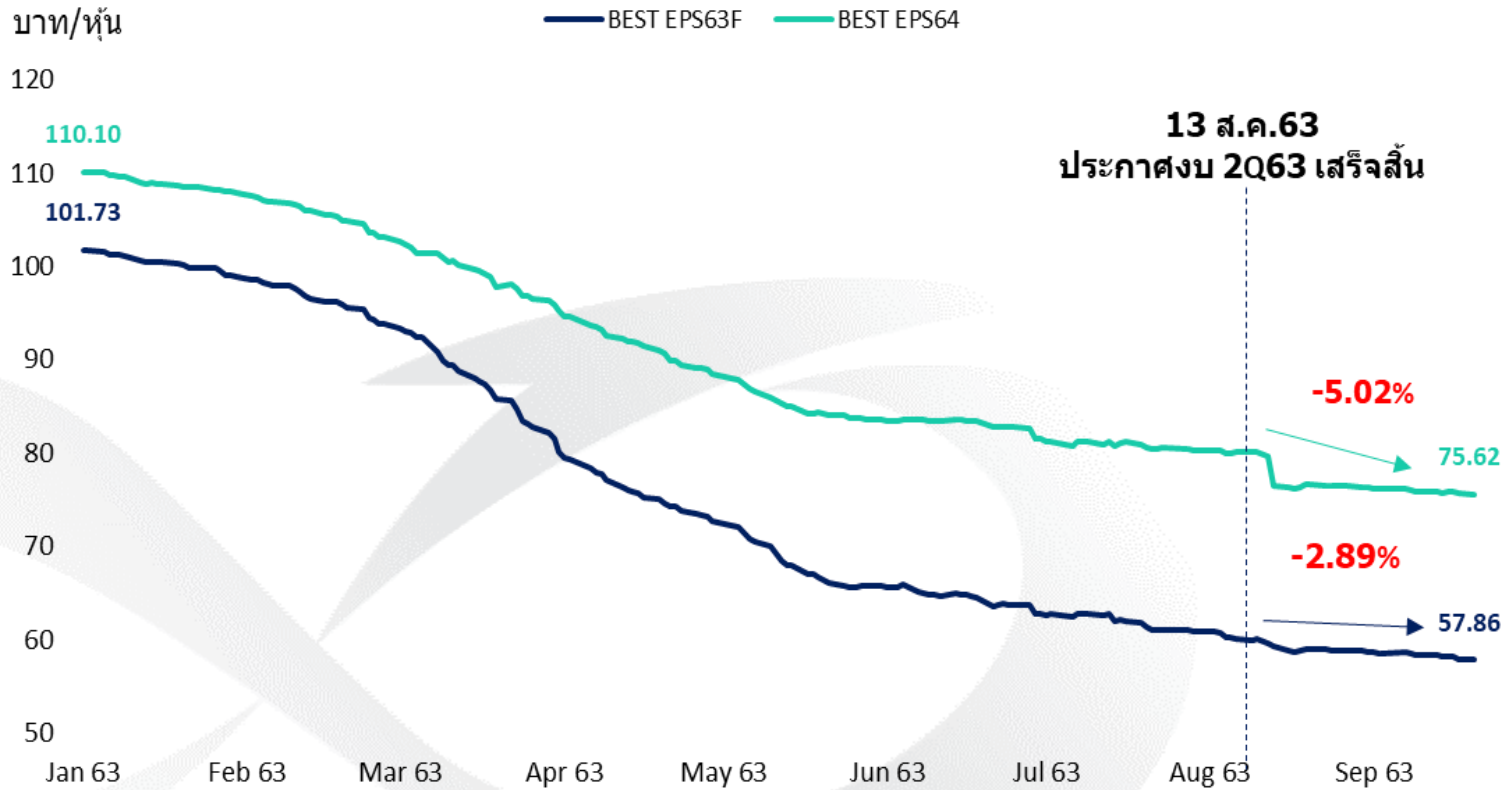
การขยายตัว COVID-19 ในระยะที่ 2



ข้อมูล Fund Flow และตลาดหุ้นในช่วงที่มีการชุมนุม

ชื่อกลุ่ม	1.5 เดือน					
	%Chg SET Index	%Chg MSCI EM Index	เม็ดเงินต่างชาติ (ล้านบาท)	Chg CDS 5Y Spread (Bps.)	%Chg CDS 5Y Spread	ค่าเงินบาทอ่อนค่า (-)
การชุมนุมกลุ่มพันธมิตร (2551)	-16.6%	-14.0%	-57,771	71.9	96.3%	4.9%
การชุมนุมกลุ่ม นปช (2553)*	5.3%	4.6%	28,995	16.8	16.7%	-1.5%
การชุมนุมกลุ่ม กปปส (2556)	-7.2%	-5.0%	-84,705	16.3	15.5%	3.2%
ค่าเฉลี่ย	-6.2%	-4.8%	-37,827	35.0	42.8%	2.2%
การชุมนุมเยาวชนปลดแอก (13/8/63-ปัจจุบัน)	-7.4%	-3.5%	-38,678	7.0	17.7%	1.8%

เปรียบเทียบ Bloomberg Consensus EPS 63F และ 64F





Daily Strategy

มุมมองในเชิงของปัจจัยพื้นฐานมีความนิ่งมากขึ้น ทั้งในส่วนของการประมาณการ GDP และ กำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2563 แต่ในช่วงนี้ SET Index น่าจะมีความผันผวนจากแรงกดดันของการเมืองที่ร้อนแรงขึ้น และ การระบาดของ Covid-19 รอบประเทศที่รุนแรง

Support and Resistance

แนวรับ 1240 จุด แนวต้าน 1260 จุด

Top pick

STGT (FV @ 100.00)
MCS (FV @ 17.70)

Portfolio

➡ IN: ➡ OUT:



Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
DOHOME	21 Sep	10%	▲ 8.4%	13.10	14.20	15.00
THCOM	24 Sep	10%	▲ 5.4%	5.60	5.90	7.68
BEM	13 Aug	10%	▼ -5.2%	9.08	8.60	10.00
DF	09 Sep	30%	▼ -2.7%	14.80	14.40	N.A.
STGT	26 Aug	10%	▲ 10.2%	68.75	75.75	100.00
MCS	25 Sep	10%	▲ 3.1%	12.80	13.20	17.70
INSET	24 Sep	5%	▲ 4.2%	3.32	3.46	4.18
NOBLE	08 Sep	15%	▲ 25.1%	14.07	17.60	22.70

Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ ราคาย่อตัวหลังจากที่ขึ้นทดสอบเส้น EMA 10 สัปดาห์ แต่อย่างไรก็ตามราคากลับเข้าสู่ โซนแนวรับ ถือว่า เป็นจังหวะเข้าสะสม ประเมินแนวรับไว้ที่ 112-119 เหรียญฯ แนวต้านที่ 149 เหรียญฯ ส่วนจุดตัดขาดทุน หากหลุด 100 เหรียญฯ



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ ราคาก่อตัวอยู่บนบริเวณโซนแนวรับที่ 77-79 เหรียญฯ ซึ่งจะเห็นได้ว่า หากราคาลงมา มักจะมีแรงซ็อกกลับเข้ามาเสมอ สะท้อนภาพเป็นแนวรับที่แข็งแกร่ง หากย่อลงมาบริเวณแนวรับดังกล่าวเป็นจังหวะเข้าสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 88 เหรียญฯ ส่วนจุดตัดขาดทุนหากหลุด 73 เหรียญฯ

Sunny Optical Technology Group (2382 HK)

Target Price Consensus 143.49 HKD (Upside 21.0%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ทำธุรกิจออกแบบผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสายตาและพลาสติกที่เกี่ยวข้องกล้องโทรศัพท์มือถือและกล้องจุลทรรศน์ โดยคาดปีนี้จะคงเติบโตต่อเนื่องกว่า 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	4341.87	5600.47
EPS	3.69	3.99	5.17
P/E (x)	32.18	29.75	22.92

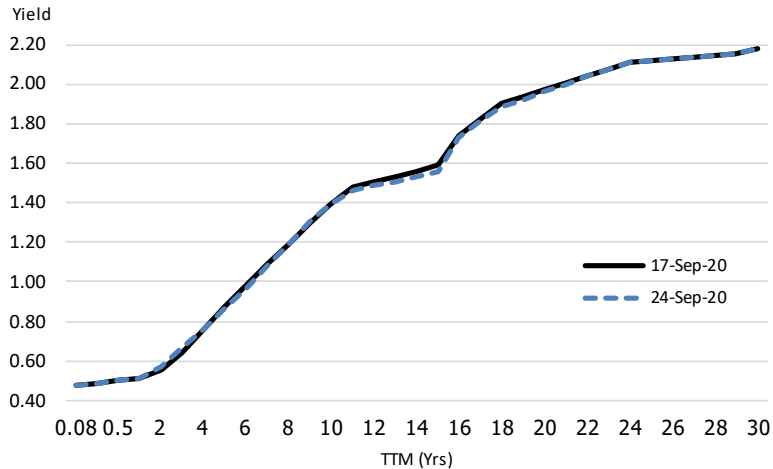
American Electric Power Co Inc (AEP US)

Target Price Consensus 91.95 USD (Upside 14.2%)

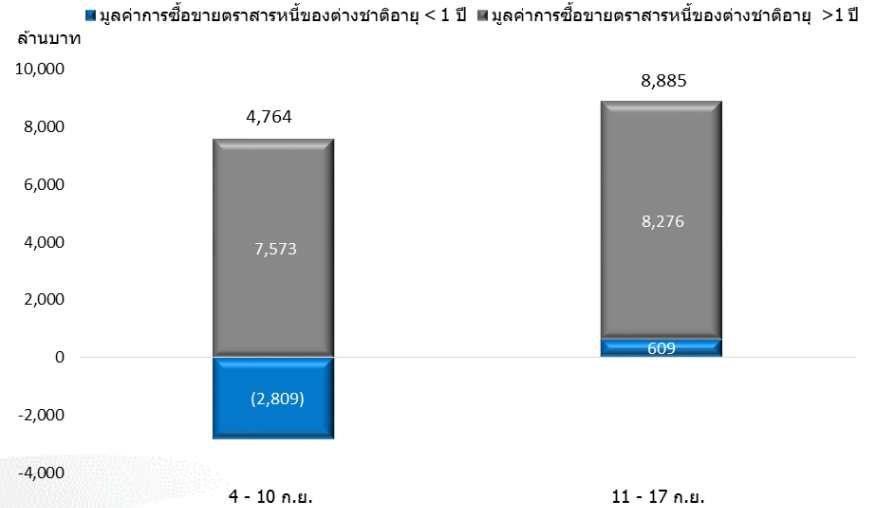
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หนึ่งในผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของประเทศโดยมีกำลังการผลิตเกือบ 38,000 เมกะวัตต์ในสหรัฐอเมริกา โดยส่งกระแสไฟฟ้าให้กับลูกค้ามากกว่า 5 ล้านรายใน 11 รัฐ ซึ่งคาดปีนี้จะเติบโตกว่า 8%yoy (โตเฉลี่ย 5%ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา) จากที่บริษัทจะหันมาอย่าง Permian Basin มาซื้อไฟฟ้า อีกทั้งมี PE ต่ำเพียง 18 เท่า ขณะที่ราคากันมักจะปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน ต.ค. โดยสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยกว่า 3.8% และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวกสูง 90% (ข้อมูลย้อนหลัง 10 ปี)

(unit : USD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	1979.80	2139.25	2327.08
EPS	4.01	4.33	4.65
P/E (x)	20.08	18.61	17.32

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
17-Sep-20	0.513	0.645	0.88	1.40	1.97	2.18
24-Sep-20	0.514	0.671	0.86	1.39	1.96	2.18
Change (bps.)	↑0.0	↑2.6	↓(1.3)	↓(0.5)	↓(0.8)	↓(0.0)



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	SCC244A	บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.52	2.80	1.84
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	2.37	3.30	2.24
	TPIPP22NA	บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	2.12	3.50	3.72
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.95	3.00	2.42
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	1.48	3.20	1.55

Alternative Investment



FCN

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



ELN

สำหรับนักลงทุนที่คุ้นเคยกับหุ้นไทย แต่อยากได้ผลตอบแทนที่แน่นอน และความเสี่ยงอยู่ในระดับไม่สูงมาก แนะนำ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์เฟืองประเภท 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

STA08C2101A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
3.1	0.95	-0.0028/4	28 JAN 2021



- *แนวรับ : 0.28 บาท
- *แนวต้าน : 0.36 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.25 บาท

Fundamental Corner STA : Fair Value 40.00 บาท

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

Technical Corner

ทิศทางราคาเริ่มเห็นสัญญาณย่อตัว เกิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว หลังจากที่ดีแนวต้านที่ 28.75 บาท คาดมีโอกาสแกว่งลงมากที่แนวรับสำคัญที่ 25.50 บาท ซึ่งหาลงมาบริเวณดังกล่าวเป็นจังหวะเข้าสะสม แนะนำรอรับที่ 25.50 บาท เป้าหมาย 27.50 บาท และจุดตัดขาดทุน 24.70 บาท

DW RECOMENTATION

AOT08P2102A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
3.4	0.97	-0.0069/2	17 FEB 2021



- *แนวรับ : 0.65 บาท
- *แนวต้าน : 0.74 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.59 บาท

Fundamental Corner AOT : Fair Value 61.00 บาท

- ความกังวลต่อการแพร่ระบาด covid-19 ในหลายประเทศ เป็นปัจจัยที่ทำให้การเดินระหว่างประเทศฟื้นตัวได้ล่าช้าสอดคล้องไปกับประมาณการของ BOT ที่คาดนักท่องเที่ยวปี 2564 อยู่ที่ 9 ล้านคน ลดลงจากเดิมที่คาด 16.2 ล้านคน
- Sentiment ลบจากการขยายช่วยเหลือให้กับผู้ประกอบการและสายการบินและถึง 31 มี.ค.65

Technical Corner

หลังจากที่ ราคาหลุดกรอบ Uptrend Channel ลงมา ทำให้ภาพในระยะถัดไป อยู่ในภาวะ การแกว่งลงหาฐานใหม่ หากปริมาณมาบริเวณแนวต้าน EMA 10 วัน ใช้เป็นจังหวะในการเปิดสถานะ แนะนำ เปิดสถานะที่ 58.00 บาท เป้าหมาย 55.50 บาท และจุดตัดขาดทุน 59.75 บาท

DW RECOMENTATION

MINT08P2102A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
3.3	1.36	-0.0069/2	25 FEB 2021



- *แนวรับ : 0.82 บาท
- *แนวต้าน : 1.00 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.75 บาท

Fundamental Corner MINT : Fair Value 15.00 บาท

- คาดราคาหุ้นมีโอกาสถูกกดดันจากความกังวลต่อการกลับมา Lockdown เมืองในยุโรป หลังจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในหลายประเทศกดดันรายได้ธุรกิจโรงแรมของบริษัท
- แนวโน้มการดำเนินงานต้องใช้เวลาน้อย 2 ปี จึงจะกลับไปอยู่จุดเดียวกับปี 2562 หลัง COVID-19 ยังแพร่ระบาดทั่วโลก รวมถึงกำลังซื้อทั่วโลกมีทิศทางชะลอตัว

Technical Corner

ราคาหลุดกรอบ Uptrend Channel พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนแรงขายยังคงหนาแน่น หากปริมาณ ใช้เป็นจังหวะเปิดสถานะ แนะนำเปิดสถานะที่ 20.60 บาท เป้าหมาย 19.30 บาท และจุดตัดขาดทุน 21.20 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
30 ก.ย. 63	 จีน	PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-63	51.2	51.0
01 ต.ค. 63	 ญี่ปุ่น	PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-63	-	47.3
01 ต.ค. 63	 ยุโรป	PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-63	51.7	53.7
01 ต.ค. 63	 อังกฤษ	PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-63	-	54.3
01 ต.ค. 63	 สหรัฐ	PMI ภาคการผลิต	ก.ย.-63	56.0	56.0
02 ต.ค. 63	 สหรัฐ	การจ้างงานนอกภาค เกษตร	ก.ย.-63	875K	1,371K
02 ต.ค. 63	 สหรัฐ	อัตราการว่างงาน	ก.ย.-63	8.3%	8.4%

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 ภัทราพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ธนัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



Follow Us

