

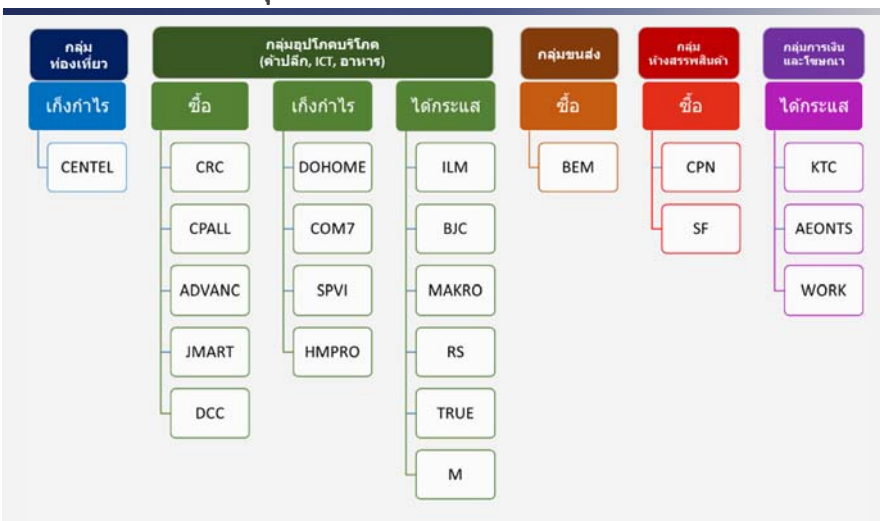


ภาพรวมยังไม่มีปัจจัยที่มาสร้างแรงกดดันเพิ่ม ทำให้ SET Index มีโอกาสที่จะติดตัวขึ้นได้ต่อ แต่ Upside จะจำกัด กลยุทธ์การลงทุน Selective Buy หุ่นที่มีกระแสบวกจากสถานการณ์แวดล้อม โดย JMART และ CPN ได้กระแสซัพพอร์ตมีคืน ส่วน WORK จาก 10 Fight 10 เลือกทั้ง 3 บริษัทเป็น Top Pick ส่วนพอร์ต ให้ขายทำกำไร DOHOME สลับเข้า JMART

JMART, CPN ได้ดีจากซัพพอร์ตมีคืน ส่วน WORK ต้อง 10 Fight 10

สัปดาห์หน้า IMF น่าจะมีการแถลงถึงมุมมองเศรษฐกิจโลกรอบใหม่ ซึ่งคาดว่าจะเห็นการปรับเพิ่มประมาณการ GDP ให้สูงขึ้นจากเดิม ซึ่งถือเป็นการยืนยันมุมมองของฝ่ายวิจัยที่น่าเสนอมาตลอดว่า Downside สำหรับประมาณการ GDP ปี 2563 น่าจะสิ้นสุดลงแล้ว ส่วนประเด็นที่ยุ่งยากและต้องติดตามใกล้ชิดเป็นเรื่องของ Covid-19 ซึ่งสถานการณ์การติดเชื้อใหม่อยู่ในระดับสูงโดยหลายประเทศในยุโรปมีตัวเลขที่เป็น New High ขณะที่ในเมียนมาร์ก็มีอัตราการเสียชีวิตระดับสูง ภาวะดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการทำให้ปริมาณกิจกรรมทางเศรษฐกิจอาจต้องหดตัวลง แต่ก็น่าจะจำกัดกว่าในรอบที่ผ่านมา สำหรับประเด็นการลงทุนวันนี้ ยังให้น้ำหนักไปที่มาตรการ ซัพพอร์ตมีคืน เฉพาะอย่างยิ่งสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งช่วงที่ผ่านมาพบว่าราคาหุ้นหลายบริษัทได้ปรับตัวขึ้นไปแรงจนเต็มมูลค่าพื้นฐาน อย่างเช่น COM7 SPVI อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยเห็นว่ายังมีอีกบริษัทหนึ่งซึ่งราคาเปิด Upside และอยู่ในฐานะที่ได้ประโยชน์ได้แก่ JMART วันนี้จึงแนะนำให้เพิ่ม JMART เข้าพอร์ตด้วยน้ำหนัก 10% โดยตัวที่ให้ขายทำกำไรออกไปได้แก่ DOHOME ซึ่งน่าจะทำได้ 13 – 15% หุ้น Top Pick เลือก CPN, JMART และ WORK

รายชื่อหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการซัพพอร์ตมีคืน



ที่มาสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET Index	1,274.83
เปลี่ยนแปลง (จุด)	11.12
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	56,013

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-628.95
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,159.58
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	247.45
นักลงทุนรายย่อย	-778.08

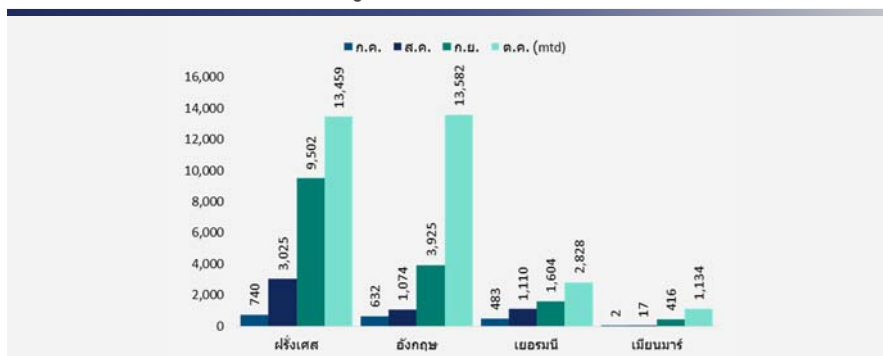
Covid-19 ในยุโรป ตัวเลขผู้ติดเชื้อ New High เมียนมาร์ ผู้เสียชีวิตสูง

ภาพรวมการลงทุน 4Q63 ASPS ยังคงมุมมองเดิม คือ เห็นจุดสิ้นสุด Downside การปรับลดทั้ง GDP Growth ปี 2563(ปัจจุบันค่าเฉลี่ย Consensus คาด GDP ปี 2563 หดตัว 7.3% ASPS คาด -8.4%) กำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2563 Consensus คาด 57.8 บาท/หุ้น ASPS คาด 56.65 บาท/หุ้น

แม้ปัจจัยพื้นฐานของตลาดจะมีความนิ่ง แต่ยังมี ในช่วงระหว่าง ต.ค.-พ.ย. หลายปัจจัยกดดันตลาดหุ้น ล่าสุด

- ผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ทั่วโลกยังเพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง ในเดือน ต.ค. โดยเฉพาะในยุโรป ผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ยต่อวันในเดือน ต.ค. 2563 เพิ่มขึ้นเร็ว (นับตั้งแต่ 1-8 ต.ค. 2563 เพียง 8 วัน) จนสูงกว่าจำนวนผู้ติดเชื้อเฉลี่ยต่อวันในตลอดทั้งเดือน ก.ย. 2563 ไปแล้ว โดยเฉพาะ ฝรั่งเศส, เยอรมนี เมื่อวานนี้ผู้ติดเชื้อปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ , เมียนมาร์ ผู้เสียชีวิตเร่งตัวเหนือ 500 ราย ทำจุดสูงสุด (ดังรูป) สถานการณ์จำนวนผู้ติดเชื้อที่ยังเพิ่มขึ้นในหลายประเทศ สร้าง Sentiment เชิงบวกคือ หุ้น STGT, STA, NER

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ยต่อวัน



ที่มา: Bloomberg

- การเลือกตั้งสหรัฐฯ ในวันที่ 3 พ.ย. ล่าสุดวานนี้การโต้วาที(Debate) ระหว่างผู้สมัครชิงตำแหน่งรองประธานาธิบดีสหรัฐฯ นาย Mike Pence (Republican) และนาง Kamala Harris (Democrat) Polls สํารวจล่าสุด อ้างอิง CNN เทไปทางพรรคนาง Kamala ได้คะแนน 59% นำนาย Mike Pence 38% โดยเชื่อว่าเป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อ

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย ในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้งสหรัฐฯ 3 ครั้งล่าสุด



ที่มา: ASPS

- การเมืองไทยยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะวันพุธหน้า 14 ต.ค. การนัดชุมนุมของเยาวชนปลดแอก จากสถิติในอดีต เมื่อมีประเด็นการเมืองร้อนแรงพบว่าทุกครั้งรูปแบบจะคล้ายกันคือ SET Index ถูกกดดันหรือปรับฐาน, เม็ดเงินต่างชาติไหลออก, ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า (ดังรูป)

การเมืองแต่ละครั้ง VS. SET Index, Flow ต่างชาติ, ค่าเงินบาท

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%

ที่มา: ASPS

คาด IMF ปรับคาดการณ์ GDP ปี 2563 ตีขึ้น

สัปดาห์หน้า 13 ต.ค. 2563 ASPS ให้นำนัก IMF จะเผยแพร่รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลก (World Economic Outlook: WEO) ซึ่งอ้างอิงจากคำแถลงของผู้อำนวยการ IMF ในช่วงกลางอาทิตย์ที่ผ่านมา พบว่า IMF มีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการ GDP โลก ปี 2563 ให้ติดลบน้อยลง รอบล่าสุดคือ มิ.ย. IMF คาด GDP โลกหดตัว -4.9%yoy ในปี 2563 และปี 2564 คาดจะพลิกกลับมาขยายตัว 5.4%

ASPS ประเมินว่า IMF มีโอกาสปรับเพิ่ม GDP สอดคล้องกับในเดือน ก.ย. เห็นบรรดาธนาคารกลางและสำนักเศรษฐกิจหลายแห่งทยอยเดินหน้า Upgrade คาดการณ์มุมมอง GDP ปี 2563 ให้ติดลบน้อยลงจากคาดการณ์เดิม (ดังตาราง) โดยจนวนนับเป็นการตอกย้ำว่า Downside เศรษฐกิจโลกปี 2563 จะจำกัด หรือจะไม่เห็นการปรับลงแล้วในช่วงที่เหลือของปีนี้ถือเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจที่ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2563

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2563F ใหม่		GDP 2563F เดิม	หมายเหตุ
ECB	-8.0%	↑	-8.7%	GDP ยุโรป
OECD	-4.5%	↑	-6.0%	GDP โลก
Fed	-3.7%	↑	-6.5%	GDP สหรัฐ
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	-8.0%	↑	-9.0%	GDP ไทย
CIMB THAI	-7.5%	↑	-8.9%	GDP ไทย
ธนาคารแห่งประเทศไทย	-7.8%	↑	-8.1%	GDP ไทย
IMF	xx%	↑	-4.9%	GDP โลก

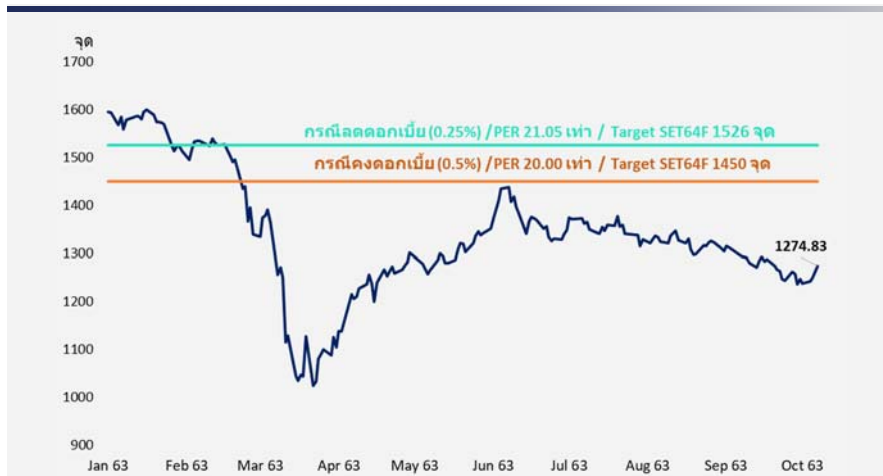
ที่มา: ASPS รวบรวม

เป้า SET ปี 2564 1450 – 1526 จุด ตอนนี้อยู่บนหุบเหวเป็นหลัก

ฝ่ายวิจัยประเมินเป้าหมายของดัชนีปี 2564 ด้วยวิธี Market Earning Yield Gap ที่ระดับ 4.5% ถือเป็นเป้าหมายที่อนุรักษ์นิยม เพราะสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต 4.25% ได้ผลลัพธ์แบ่งออกเป็น 2 กรณี ดังนี้

- กรณีคงดอกเบี้ย (ดอกเบี้ยนโยบาย 0.5%) จะได้ P/E ที่ระดับเหมาะสมในการซื้อขาย 20 เท่า เมื่อนำมาคูณกับ EPS64F ที่ 72.51 บาท/หุ้น จะได้เป้าหมาย SET Index ณ สิ้นปี 2564 ที่ 1450 จุด
- กรณีลดดอกเบี้ย (ดอกเบี้ยนโยบาย 0.25%) จะได้ P/E ที่ระดับเหมาะสมในการซื้อขาย 21.05 เท่า เมื่อนำมาคูณกับ EPS64F ที่ 72.51 บาท/หุ้น จะได้เป้าหมาย SET Index ณ สิ้นปี 2564 ที่ 1526 จุด

Target SET Index ตามประมาณการ EPS64F ที่ 72.51 บาท/หุ้น



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การลงทุนยังคงเน้น หุ่นกลาง – หุ่นเล็ก พื้นฐานแข็งแกร่ง เป็นหลักก่อน เนื่องจาก Fund Flow ยังไม่มีท่าทีจะไหลเข้าตลาดหุ้นไทย สะท้อนได้ปีนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยทุกเดือน ด้วยมูลค่ารวม 2.8 แสนล้านบาท ขณะที่แรงหนุนจากสถาบันในช่วงที่เหลือของปี มีโอกาสแผ่วลงไปมาก เนื่องจากปีนี้ขาดแรงหนุนจากกองทุน LTF ราว 3 – 5 หมื่นล้าน ที่ปกตินักลงทุนจะซื้อกองทุนดังกล่าวช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีเสมอ

ยอด Net Buy / Sell ของนักลงทุนกลุ่มต่างๆ

Month	สถาบัน(ล้านบาท)	บัญชี บล.(ล้านบาท)	ต่างชาติ(ล้านบาท)	รายย่อย(ล้านบาท)
Jan 63	-12,341.1	-821.0	-17,302.4	30,464.6
Feb 63	-3,921.0	38.7	-19,648.8	23,531.1
Mar 63	42,335.5	-6,567.7	-78,403.6	42,635.8
Apr 63	23,674.7	4,512.4	-46,975.9	18,788.8
May 63	17,838.0	308.1	-31,598.3	13,452.2
Jun 63	6,576.0	3,057.0	-22,716.7	13,083.8
Jul 63	-4,689.7	492.1	-10,177.7	14,375.3
Aug 63	11,574.4	-1,034.9	-27,661.1	17,121.7
Sep 63	-12,874.5	2,326.5	-23,189.3	33,737.2
Oct 63	2,941.1	1,380.0	-6,688.2	2,367.1
ALL	71,113.4	3,691.2	-284,362.2	209,557.6

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แต่ยังได้แรงหนุนจากนักลงทุนรายย่อย ที่ปีนี้มี การเปิดบัญชีใหม่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ คือ ช่วง 8 เดือนแรกของปี มีการเปิดบัญชีใหม่ไปแล้วกว่า 5.1 แสนบัญชี (ปกติเปิดบัญชีใหม่ปีละ 2 – 3 แสนบัญชีเท่านั้น) การเข้ามาลงทุนของนักลงทุนรายย่อยถือเป็นแรงส่งที่ดี โดยเฉพาะ หุ่นกลาง-เล็ก ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง

เปรียบเทียบจำนวนบัญชีหลักทรัพย์ของรายย่อยตั้งแต่ปี 2558-ปัจจุบัน



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ส่วนหุ่นขนาดใหญ่ ยังต้องรอดสภาพคล่องส่วนเกิน (ปัจจุบันเงินฝากในระบบ > Market Cap ตลาด) คอยหนุนในระยะถัดไป เนื่องจากยังมีปัจจัยกดดันจาก 5 ทิศทาง คือ COVID-19 ระลอก 2, การเมืองไทย, การเมืองสหรัฐ และการเข้ามาของหุ่น SCGP ในเดือนนี้ รวมถึงการปรับเกณฑ์ Short Sales สู่ภาวะปกติ (รายละเอียดตามบทวิเคราะห์ Invest+ ประจำเดือน ต.ค.)

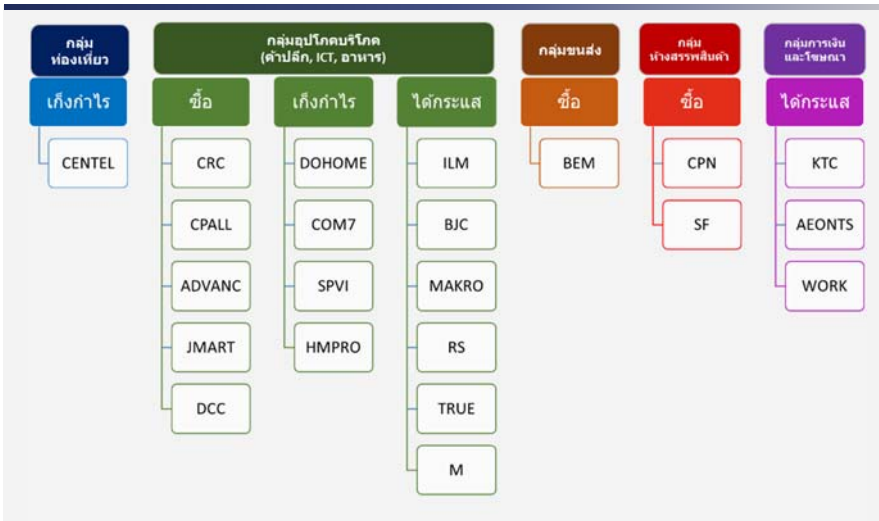
ดังนั้นหุ่นขนาดกลาง – เล็ก พื้นฐานแข็งแกร่ง และยังมีปัจจัยเฉพาะตัวหนุน ถือเป็นตัวเลือกที่ดีในการลงทุนช่วงนี้

หุ้นชอปตีมีคืน + กระแส iPhone ยังน่าชอป ชอบ CPN WORK

มาตรการชอปตีมีคืน!!! ถือเป็นหนึ่งในมาตรการที่นักชอปสินค้า และนักชอปหุ้นเฝ้ารอ โดยปีนี้รัฐจัดเต็ม คือ เพิ่มทั้งวงเงินลดหย่อนภาษี 2 เท่า (จาก 1.5 หมื่นบาท เป็น 3 หมื่นบาท) และเพิ่มช่วงเวลาในการชอปยาวนาน 3 เท่า (จาก 23 ต.ค. – สิ้น ธ.ค. 63) โดยทางรัฐบาลคาดหวังมาตรการนี้น่าจะหนุนเม็ดเงินสะพัดในระบบถึง 1.2 แสนล้านบาท สูงกว่าในรอบก่อนๆ 5 – 6 เท่าตัว

กระแสดังกล่าวถือว่าส่งผลดีต่อบริษัทจดทะเบียนหลายบริษัท ซึ่งฝ่ายวิจัยฯ ได้ทำการคัดกรองหุ้นที่ได้ประโยชน์จากกระแสดังกล่าว มีดังนี้

รายชื่อหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการช้อปดีมีคืน



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

(รายละเอียดแต่ละบริษัท สามารถอ่านได้ในบทวิเคราะห์ Market Talk ฉบับวานนี้)

นอกจากนี้ยังมีกระแส Iphone เตรียมเปิดตัวรุ่นใหม่ รองรับเทคโนโลยี 5G ในสัปดาห์หน้า ช่วยหนุนให้หุ้นค้าขายมือถือ (COM7, SPVI) รวมถึงหุ้นสื่อสารได้ Sentiment เชิงบวกมากขึ้น (ADVANC, JMART) (รายละเอียดอ่านได้ในหัวข้อถัดไป)

กลยุทธ์การลงทุนในวันนี้ ในยามที่ต่างชาติยังขายหุ้นไทยต่อเนื่อง แนะนำหุ้นที่มี Sentiment เฉพาะตัวหนุน น่าจะมีโอกาส Outperform ตลาดได้ดีกว่า เลือก JMART (ได้ปัจจัยบวกจากการเปิดตัว iPhone ตัวใหม่ + ช้อปดีมีคืน), CPN (ได้ปัจจัยบวกจากช้อปดีมีคืน) รวมถึงแนะนำกิจการ WORK (เตรียมรับรายการ 10 Fight 10 Season 2 ฉายวันแรก 12 ต.ค. 63 นี้)

การเปิดตัว Iphone รุ่นใหม่ + 5G ในอนาคต แนะนำ JMART

ปัจจุบันมีพัฒนาการเกี่ยวของเทคโนโลยี 5G ต่อเนื่อง เริ่มจากการเปิดตัวแพ็คเกจบริการ 5G ของ ADVANC และ TRUE ในช่วงสัปดาห์ก่อน ตามด้วยกำหนดการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่วันที่ 13 ต.ค. 63 ที่เปิดเผยช่วงต้นสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ ยังมีในส่วนของเปิดตัวมือถือรองรับ 5G ได้ในกลุ่มผู้ผลิตจีน เช่น Xiaomi, Oppo, Vivo, Huawei ประเด็นดังกล่าวถือเป็นบวกต่อกลุ่มผู้จำหน่ายสินค้ามือถือในตลาด อาทิ COM7, JMART, SPVI, CPW รวมถึงผู้จำหน่ายสินค้าไอทีกลุ่มค้าส่ง คือ SYNEX และ SIS เชื่อว่าในกลุ่มดังกล่าว JMART เป็นผู้ที่มีโอกาสจะได้รับประโยชน์สูงเป็นลำดับต้น เนื่องจาก

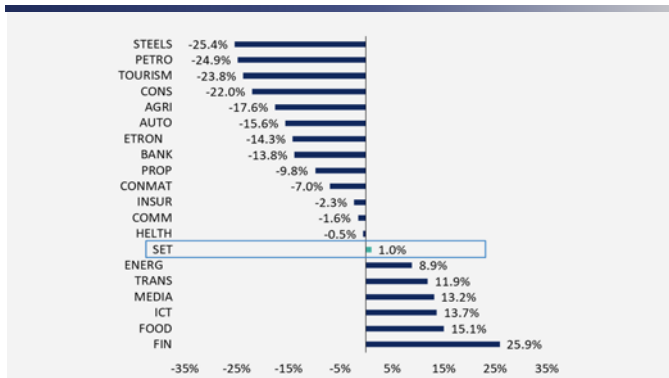
1. เป็นบริษัทเดียวที่เน้นจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือเป็นหลักและครอบคลุมทุกแบรนด์ บวกกับ มีช่องทางขายในเครือที่หลากหลาย คือ ทั้งหน้าร้าน JMART, ลูกตู้ในพื้นที่เช่า IT Junction ของ J (ถือหุ้น 75%) และการขายตรงผ่านช่องทาง SINGER (ถือหุ้น 30%) นอกจากนี้ JMART เป็นพันธมิตรกับ ADVANC ซึ่งมีความพร้อมบริการ 5G สูง คาด

ช่วยดึงลูกค้าที่สนใจ 5G เข้ามาซื้อสินค้ากับทางกลุ่มได้ อีกทั้งยังมีอานิสงส์ความต้องการซื้อที่จะเพิ่มสูงขึ้นจากมาตรการช้อปดี มีคืน นอกจากนี้ จุดเด่นที่เหนือรายอื่น คือ

2. การที่มีธุรกิจการเงินในเครือ ช่วยอำนวยความสะดวกให้กับกลุ่มลูกค้าที่มีความต้องการซื้อสินค้ารุ่นใหม่มาใช้ก่อน ตามกระแสความนิยม ภาพรวมเชื่อว่า ธุรกิจในกลุ่ม JMART จะสร้างกำไรระดับสูงสุดต่อเนื่อง โดยเบื้องต้นประเมินงวด 3Q63 ที่ราว 200 ล้านบาท เติบโต 20.4%qoq และ 77%yoy จะเพิ่มขึ้นมากกว่านั้นในงวด 4Q63 ซึ่งมีแนวโน้มที่จะเปิด Upside กำไรปกติที่ฝ่ายวิจัยประเมินปี 2563 ราว 625 ล้านบาท

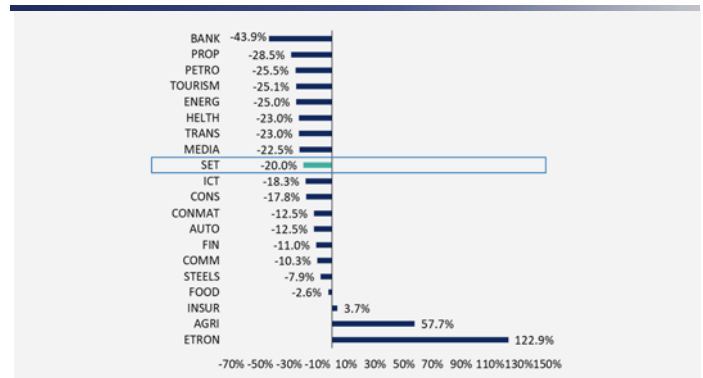
ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบัน แม้ปรับตัวขึ้นมาบ้างแล้ว แต่ซื้อขายกันที่ PER'64 ราว 18.5 เท่า ยังต่ำกว่า COM7 ที่ซื้อขาย 35.2 เท่า มูลค่าพื้นฐานปี 2564 อิงวิธี Sum of The Part ที่ 18 บาท (อิงมูลค่าพื้นฐาน JMT 31 บาท, SINGER 17.7 บาท (อิง Consensus) และ J ที่ 1.27 บาท) ยังมี Upside เหลือลงทุนได้เกือบ 10% แต่หากอิงราคาหุ้นปัจจุบันของบริษัทลูก ๆ คือ JMT ที่ 36.25 บาท SINGER ที่ 16.2 บาท และ J ที่ 1.27 บาท มูลค่าหุ้น JMART จะอยู่ที่ราว 20 บาท จึงแนะนำ ซื้อ

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



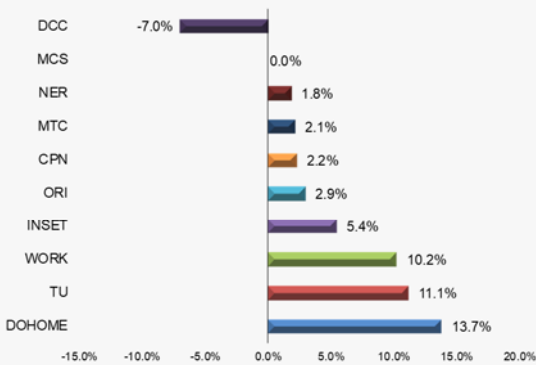
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่น่าสนใจใน Market Talk

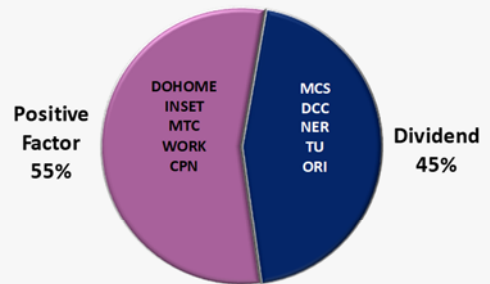
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DOHOME	21 Sep 20	10%	13.74%	13.10	14.90	15.00	44.16	1.02	14.80	โดดเด่นสุดใน 3Q63 + ทิศทาง Gross margin ที่เพิ่มขึ้น และมีสาขาใหม่สะท้อนทิศทางของ Business model ที่ตอบใจผู้บริโภค แทนโอกาสแบ่งฐานลูกค้าใหม่ต่อเนื่อง
DCC	30 Sep 20	10%	-7.03%	2.56	2.38	3.10	13.60	6.10	2.25	แนวโน้มกำไรไตรมาสที่ 3 ยังเติบโตต่อเนื่อง (โดยยอดขายเดือน ก.ค. และเดือน ส.ค. เติบโตจนครอบคลุมเป้าหมายของไตรมาสแล้ว)
TU	6 Oct 20	10%	11.11%	14.40	16.00	17.00	15.13	3.88	13.70	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 ดีกว่าที่คาดไว้เดิมมาก เพิ่มขึ้น 5.6% QoQ และ 31.9% yoy มาจากร้านอาหาร Red Lobster ในสหรัฐฯ กลับมาเปิด และธุรกิจอาหารเข็นแซ่บเพิ่มขึ้น
CPN	7 Oct 20	10%	2.25%	44.50	45.50	66.00	31.40	0.96	42.00	ธุรกิจผ่านจุดเลวร้าย และมีแนวโน้มดีขึ้น หลังจากศูนย์การค้าที่ตัวตัวบริษัท คาด จากหลายปัจจัยหนุน ทั้งจำนวนผู้ไปบริการ , การใส่ส่วนลดค่าเช่า และกลุ่มผู้เช่าทยอยกลับมาเปิดร้านค้ามากขึ้น
ORI	7 Oct 20	10%	2.92%	6.85	7.05	8.10	5.79	6.57	6.40	ภาพรวม 9M63 มียอด Presale 1.9 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 88% ของเป้าหมายปีนี้ ส่วน Presale 4Q63 คาดมีแนวโน้มดีต่อเนื่องจาก 3Q63 หนุนเป้า Presale ปีนี้สูงกว่าเป้าหมายและผ่านบริษัทแล้ว
MCS	25 Sep 20	10%	0.00%	12.80	12.80	17.70	7.20	6.74	12.50	สภาพคล่องที่มากพอจากเงินสดในมือ ให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า MCS จะพิจารณาลดทุนจดทะเบียน คาด EPS ปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 1.95 บาท/หุ้น จากเดิม 1.86 บาท/หุ้น
INSET	24 Sep 20	10%	5.42%	3.32	3.50	4.18	13.37	2.99	3.20	คาดการณ์ปี 2563 จะเติบโตได้ถึง 23.8% ขณะที่กำไรปี 2564 ยังเห็น Upside มากขึ้น จากโอกาสค่าไฟ อาทิ Data Center, 5G, ระบบรถไฟ
MTC	29 Sep 20	15%	2.12%	51.17	52.25	57.00	21.53	0.70	47.75	แนวโน้มกำไรสุทธิจะขึ้นทำ New High ต่อเนื่องในงวด 3Q63 จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตต่อเนื่อง หลังคลาย lock down ไปแล้ว
NER	5 Oct 20	5%	1.82%	3.30	3.36	4.40	6.47	6.18	3.00	ผลมาจากเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวเร็ว หลังควบคุมการระบาด COVID-19 ได้แล้ว สอดคล้องกับโรงงานแปรรูปยางพาราแห่งใหม่
WORK	30 Sep 20	10%	10.19%	10.80	11.90	12.00	38.52	2.08	10.80	ช่วงที่เริ่มมีกระแส 10 Fight 10 Season 1 หลังจากนั้น 1 เดือน ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นได้รวดเร็วกว่า 60% ดังนั้นปัจจุบันที่ Downside เริ่มจำกัด มากกว่ากระแส 10 Fight 10 Season 2

รับนิยามค่าตัว DOHOME แล้วลงทุนใน JMART แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

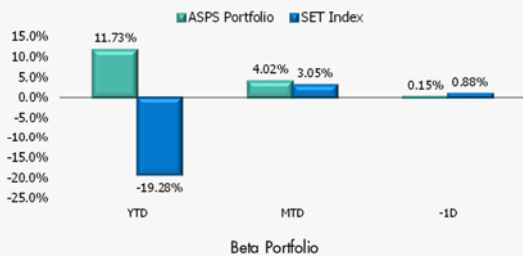
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



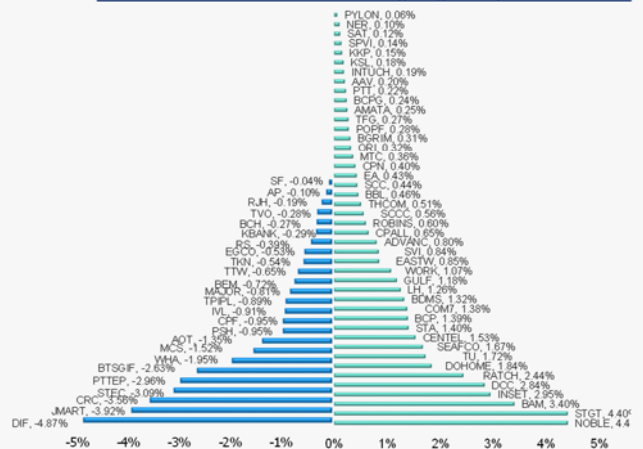
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส