

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

12 ตุลาคม - 16 ตุลาคม 2563

อ่าน Investment Gallery ทั้งหมด
[คลิกที่นี่](#) หรือ สแกน QR Code





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

ตราสารที่แนะนำประจำเดือนตุลาคม 2563

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

SCC244A
CPNREIT232A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Equity Linked
Notes
with MTC



หุ้นไทย

ASK, DOHOME
INSET, MTC
NOBLE, STGT



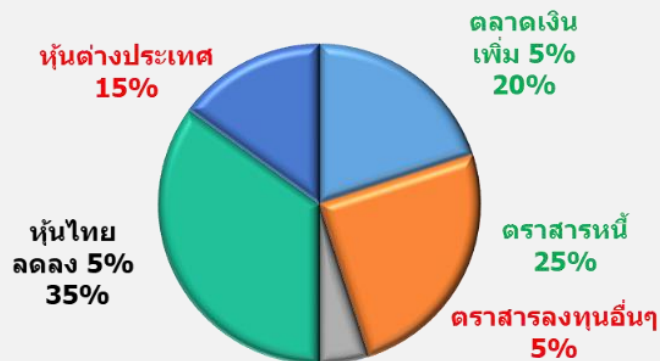
หุ้นต่างประเทศ

AEP US
2382 HK

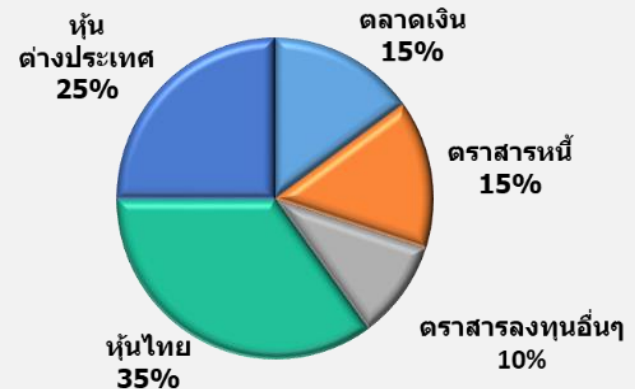
สถานการณ์การระบาดไวรัส COVID-19 รอบ 2 กลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง หลังพบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นอีกครั้งอยู่ในยุโรป และเอเชีย นำไปสู่การทยอย Lockdown ในหลายประเทศ อาทิ อังกฤษ, สเปน, เมียนมาร์ และอินโดนีเซีย เป็นต้น จึงทำให้มีโอกาสสร้าง Downside ต่อตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวขึ้นมาเร็วและแรงจนทำให้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

ดังนั้น สายงานวิจัยยังคงน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 15% (น้อยกว่าตลาดฯ) และลดน้ำหนักหุ้นไทย 5% เป็น 35% (เท่าตลาดฯ) เนื่องจากมีประเด็นการเมืองคอยกดดันเพิ่มเติมอยู่ ส่วนทางด้านสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างตราสารลงทุนอื่นๆ มีสัดส่วน 5% (น้อยกว่าตลาดฯ) โดยแบ่งน้ำหนักให้ ELN ที่ลงทุนในหุ้นไทยและกองทุน SCBGOLDH อย่างละ 2.5% ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นถึงกำไร และขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี ขณะที่ตราสารหนี้มีน้ำหนัก 25% (มากกว่าตลาดฯ) เนื่องจากเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัยที่ได้ผลตอบแทนแน่นอน และมีโอกาสสูงที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกในปีนี้ และส่วนสุดท้ายคือ ตลาดเงินเพิ่มน้ำหนักเป็น 20% (มากกว่าตลาดฯ) ไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

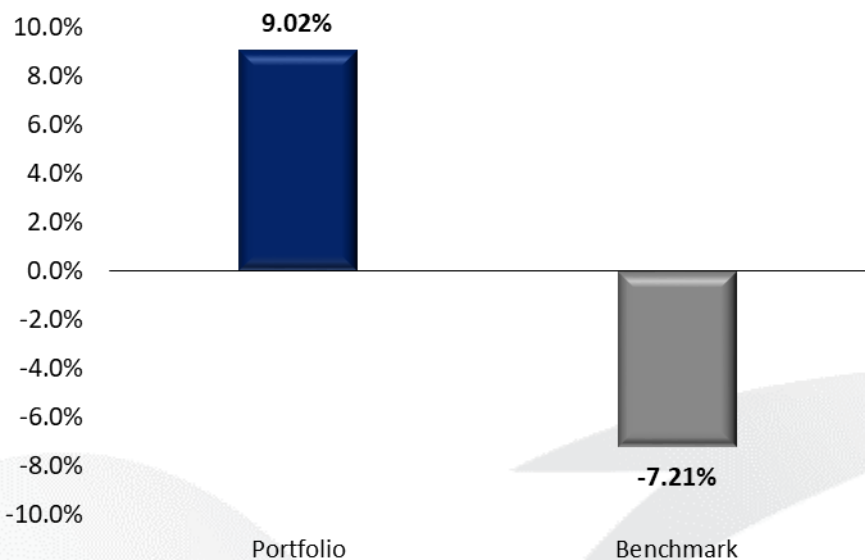
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



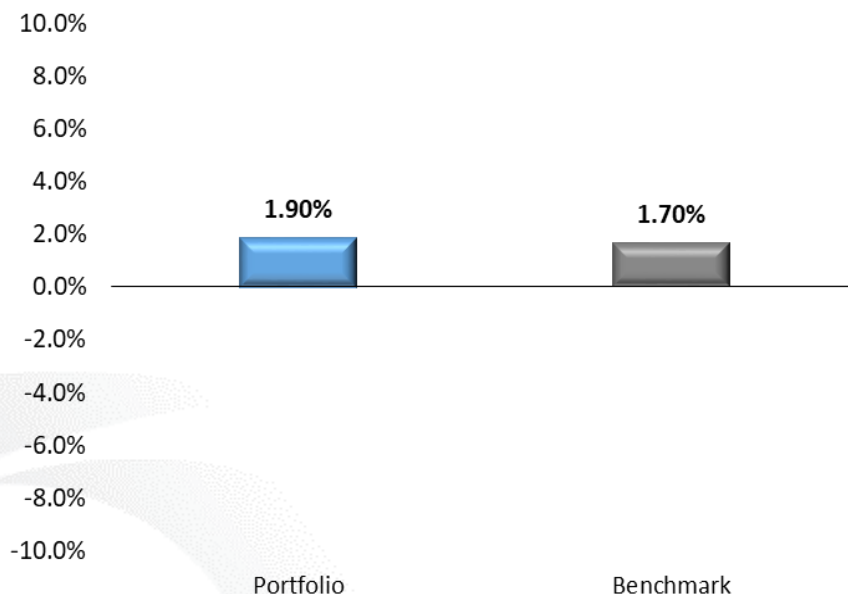
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Neutral	35%	35%	▲ 4.02%	▼ 3.05%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	▲ 2.93%	▼ 2.53%
ตลาดเงิน	Overweight	20%	15%	▲ 0.02%	▼ 0.01%
ตราสารหนี้	Overweight	25%	15%	▲ 0.10%	▼ -0.01%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Underweight	5%	10%	▲ 0.49%	▼ -0.01%
ผลตอบแทนรวม				▲ 1.90%	▼ 1.70%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (09/10/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 5 ต.ค.-9 ต.ค.63
STGT	BUY	86.00	100.00	16.3%	12.62	3.17	-2.82%	9,835,332,829
IVL	BUY	23.10	32.00	38.5%	13.11	4.33	12.14%	7,966,132,977
PTT	BUY	33.25	41.00	23.3%	22.27	3.01	3.10%	7,936,409,374
PTTEP	Sw itch	83.50	100.00	19.8%	14.55	4.79	11.33%	6,962,190,715
AOT	Sw itch	57.50	61.01	6.1%	197.22	0.30	2.68%	6,435,504,179
KBANK	Sw itch	75.25	93.00	23.6%	9.95	2.66	-0.66%	6,072,995,530
MINT	Sw itch	19.90	15.00	-24.6%	NM	0.00	3.11%	5,035,780,633
TASCO	SELL	15.00	15.00	0.0%	11.25	5.31	-3.85%	4,820,274,388
ADVANC	BUY	177.00	210.00	18.6%	19.13	3.66	4.12%	4,560,714,036
TU	BUY	15.70	17.00	8.3%	14.85	3.95	10.56%	4,226,129,625
SET Index		1,267.14					2.39%	255,632,253,552

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 9 ต.ค.63

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาย่อตัว หลังจากเกิด Technical Rebound ขึ้นแรง ประเมินแนวรับไว้ 22.50 บาท / แนวต้าน 24.40 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : มีสัญญาณย่อตัว หลังจากปริมาณขึ้นทดสอบกรอบบน Downtrend Channel ประเมินแนวรับไว้ที่ 75.50 บาท / แนวต้าน 83.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : หลังจากฟื้นขึ้นแรง เกิดแท่งเทียนเขียวยาว ราคาปัจจุบันเป็นจังหวะการแกว่งพักตัว ประเมินแนวรับไว้ที่ 15.10 บาท / แนวต้าน 16.00 บาทและ 17.00 บาท

IVL ราคาหุ้นปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปีกว่า 30% จนมี Valuation น่าสนใจ ประกอบกับคาดการณ์ใน 2H63 น่าจะเห็นการฟื้นตัวจาก 1H63 และหากมองภาพทำไรทั้งปี 63 แม้จะลดลง 23% yoy แต่ถือว่าแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มฯ จนทำให้ราคาหุ้น Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (09/10/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
IVL	BUY	23.10	32.00	38.5%	13.11	4.33

PTTEP หุ้นกลุ่มพลังงานที่แกว่งตัวตามราคาน้ำมันดิบ ซึ่งราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นแรง 7% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หนุนจาก Supply น้ำมันที่หายไปช่วงสั้นจากประเทศ Norway และตลาดเริ่มคลายกังวลหลังจากอาการของประธานาธิบดี Donald Trump ดีขึ้น อีกทั้งราคาหุ้นยัง Laggard SET Index อยู่มาก จนเริ่มมีนักลงทุนเก็บสะสมหุ้นขนาดใหญ่

Company	Recommendation	Last Price (09/10/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
PTTEP	Switch	83.50	100.00	19.8%	14.55	4.79

TU ธุรกิจหลักฟื้นตัวดีกว่าคาด คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 เพิ่มขึ้น 5.6% qoq และ 31.9% yoy มาจาก 1) คาดส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจ Red Lobster ลดลงมาก หลังจากที่ร้านอาหาร Red Lobster ในสหรัฐฯ กลับมาเปิด 2) ธุรกิจอาหารแช่เย็นแช่แข็ง (กุ้งและแฮมมอน) ฟื้นตัว ภายใต้ Valuation โดดเด่นจึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นแรงกว่า 10% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (09/10/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
TU	BUY	15.70	17.00	8.3%	14.85	3.95

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่งตัวในกรอบ Sideway คาดเป็นลักษณะการเลือกทางประเมิน แนวรับไว้ที่ 14.90 บาท/ แนวต้าน 16.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : หลังจากทดสอบแนวต้านสำคัญบริเวณ 90 บาท ราคาอยู่ในจังหวะทยอยลงทดสอบ EMA 10 วัน ประเมินแนวรับที่ 84.50 บาท / แนวต้าน 90.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ทิศทางอยู่ในจังหวะการพักตัวในกรอบ Sideway ที่ 73.00-79.75 บาท ประเมินแนวรับไว้ที่ 73.00 บาท / แนวต้าน 79.75 บาท

TASCO ราคาหุ้นถูกกดดันกว่า 3 3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาจาก Demand ที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจสะท้อนจาก GDP Growth ที่หลายสำนักทยอยปรับขึ้น อีกทั้งถูกสหรัฐสั่งห้ามซื้อน้ำมันดิบจากประเทศเวเนซุเอลา มีผล พ.ย. 63 ส่งผลให้มีสต็อกน้ำมันดิบแหล่งใหม่แทนที่ไม่ได้

Company	Recommendation	Last Price (09/10/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
TASCO	SELL	15.00	15.00	0.0%	11.25	5.31

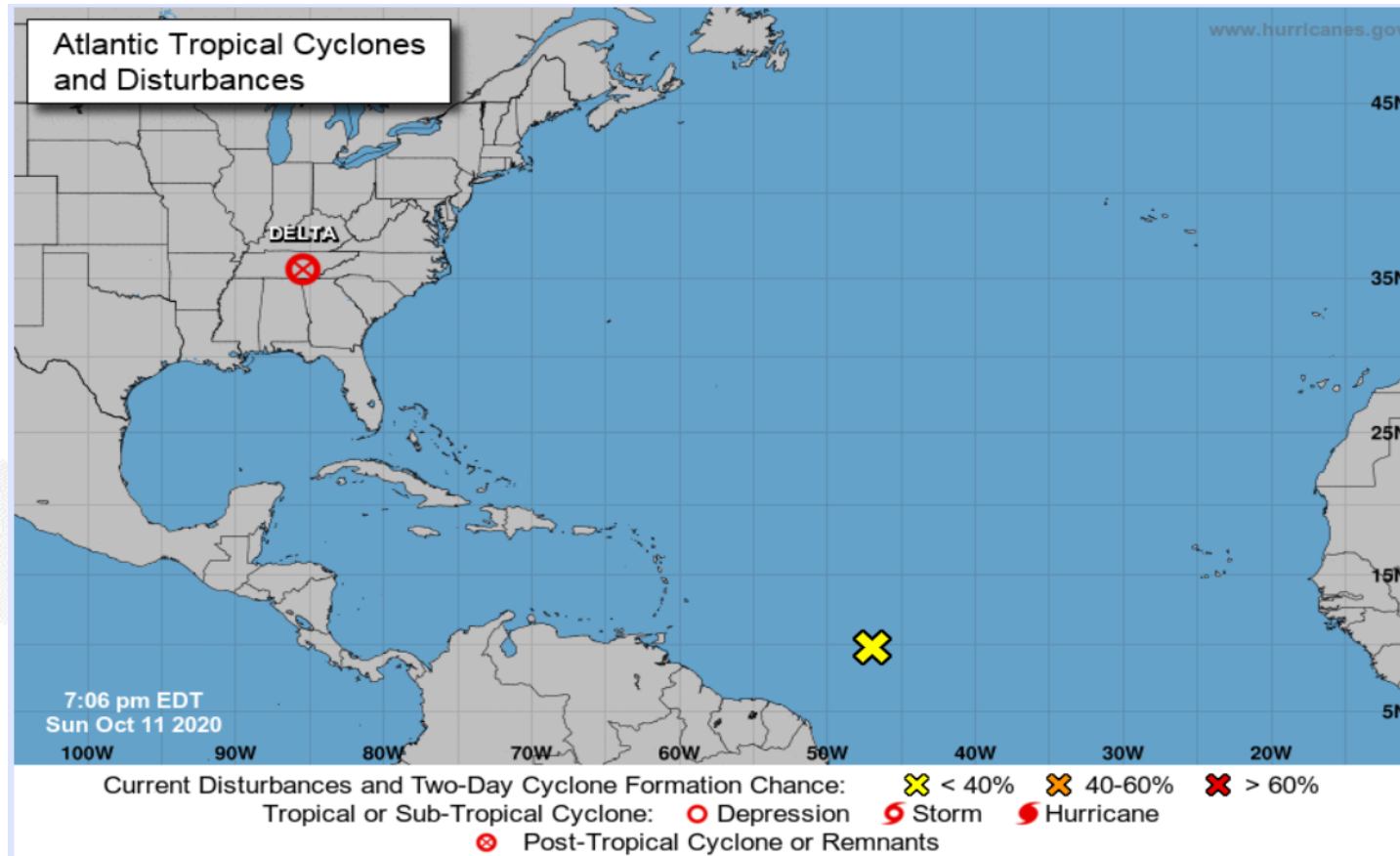
STGT หนึ่งในหุ้นที่ได้รับผลกระทบเต็มๆจาก COVID-19 อีกทั้งโดนผลกระทบจากการ Lockdown ในหลายประเทศแถบยุโรป เนื่องด้วยประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอก 2 รวมกับราคาหุ้น Outperform SET Index ในช่วงที่ผ่านมาจึงมีแรงขายทำกำไรออกมาและส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลงเกือบ 3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (09/10/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
STGT	BUY	86.00	100.00	16.3%	12.62	3.17

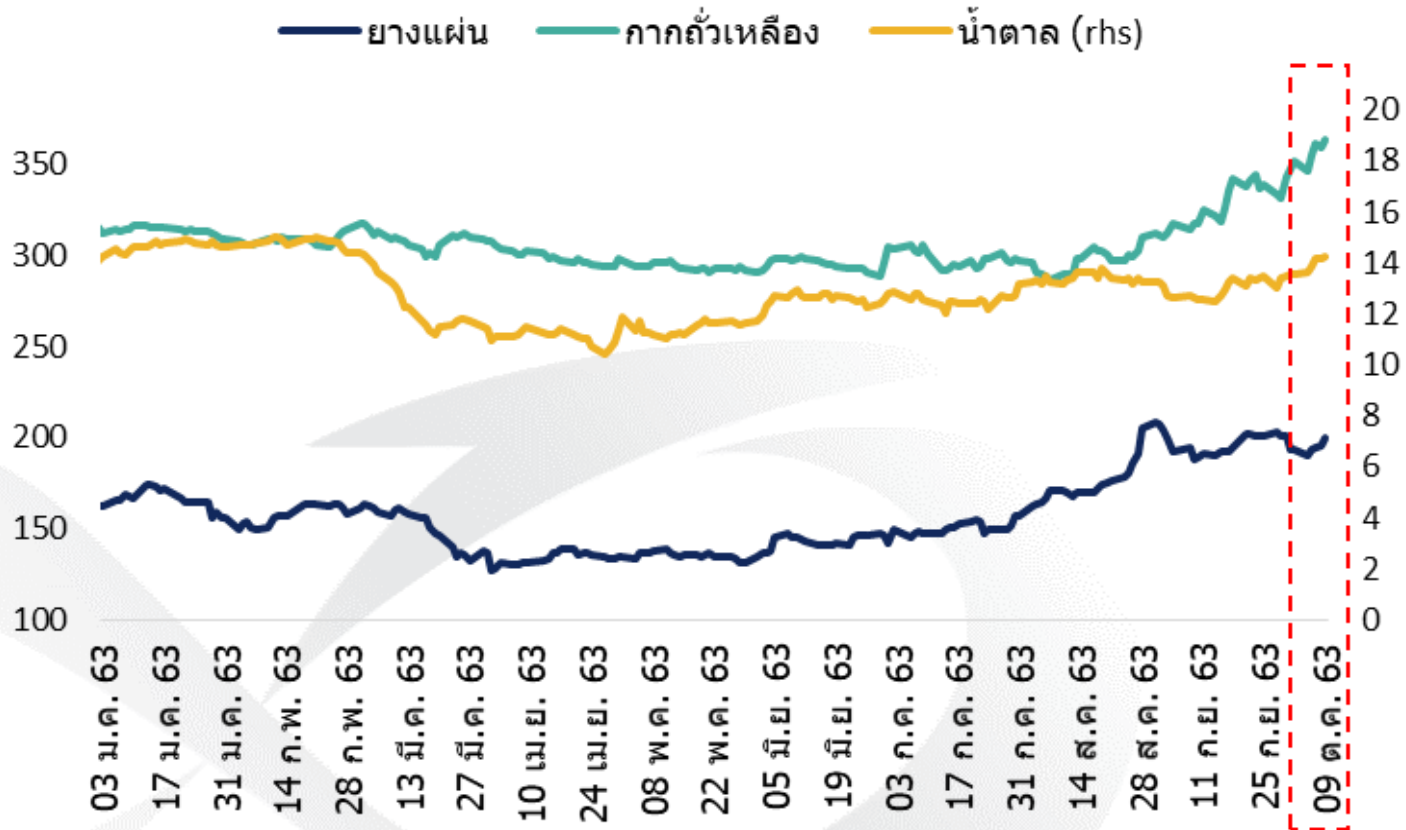
KBANK หุ้นกลุ่ม ธ.พ. โดยเฉพาะ KBANK ที่ไร้ปัจจัยหนุน ขณะที่ปัจจัยลบจากการถูกกดดันจากรายได้ดอกเบี้ยและที่มีใช้ดอกเบี้ย มีแนวโน้มอ่อนตัว ขณะที่ทิศทาง 4Q63 อ่อนแอ หลังลูกหนี้ส่วนใหญ่ครบกำหนดมาตรการพักชำระหนี้ ส่งผลต่อการดำรงสำรอง

Company	Recommendation	Last Price (09/10/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
KBANK	Switch	75.25	93.00	23.6%	9.95	2.66

ทิศทางพายุดelta เริ่มอ่อนตัว ส่งผลทำให้ราคาน้ำมันเริ่มอ่อนตัว

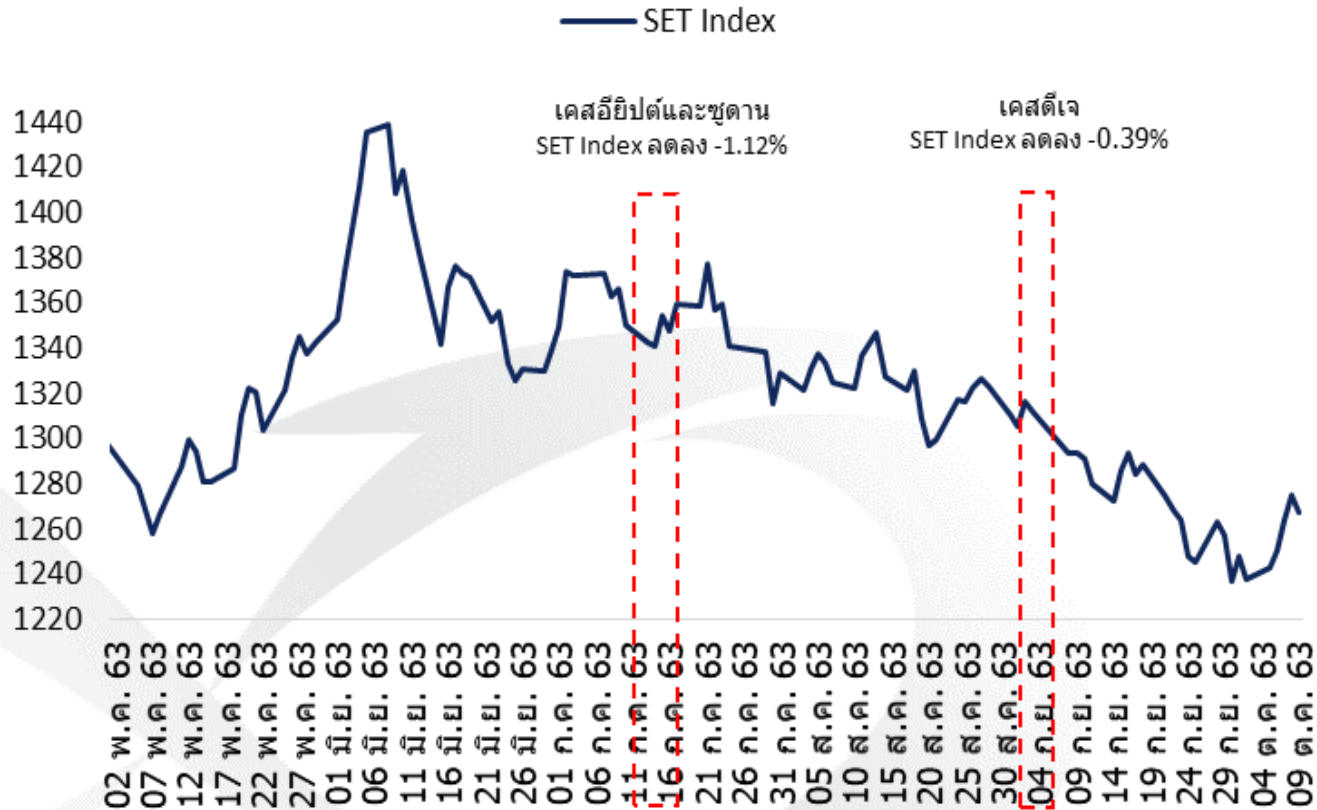


ราคา Soft Commodity แนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

การตอบสนองของ SET Index ต่อความกังวล COVID-19 ในประเทศไทย



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส



Daily Strategy

คาดว่า SET Index น่าจะอยู่ในภาวะ Wait & See โดยมีประเด็นการเมือง 14 ต.ค.63 ให้ติดตาม ส่วนเรื่อง Covid-19 ก็เป็นอีก 1 ตัวแรกที่จะสร้างแรงกดดันต่อตลาดฯ พอร์คการลงทุนวันนี้ ไม่มีการปรับเปลี่ยน

Support and Resistance

แนวรับ 1260 จุด แนวต้าน 1275 จุด

Top pick

JMART (FV @ 18.00)
DCC (FV @ 3.10)
WORK (FV @ 12.00)

Portfolio

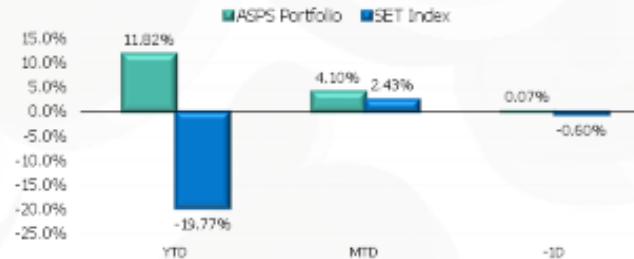
➡ IN: ➡ OUT:



Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
JMART	09 Oct	10%	▼ -1.2%	16.40	16.20	15.46
DCC	30 Sep	10%	▼ -6.3%	2.56	2.40	3.10
TU	06 Oct	10%	▲ 9.0%	14.40	15.70	17.00
CPN	07 Oct	10%	▬ 0.0%	44.50	44.50	66.00
ORI	07 Oct	10%	▼ -0.7%	6.85	6.80	8.10
MCS	25 Sep	10%	▲ 3.9%	12.80	13.30	19.50
INSET	24 Sep	10%	▲ 3.6%	3.32	3.44	4.18
MTC	29 Sep	15%	▲ 0.2%	51.17	51.25	57.00
NER	05 Oct	5%	▲ 17.6%	3.30	3.88	4.40
WORK	30 Sep	10%	▲ 12.0%	10.80	12.10	12.00

Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ ราคาแกว่งลงมาแนวรับสำคัญ พร้อมมีแรงซ็อกกลับเข้ามาหนาแน่น เกิดแท่งเทียนเขียวยาว บ่งชี้ Downside จำกัด ทั้งนี้ หากย่อลงมาบริเวณแนวรับที่ 112-119 เหรียญฯ เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม มีโอกาสรีบาวน์ ขึ้นทดสอบ High เดิมที่ 149 เหรียญฯ ในระยะถัดไป Cut 108 เหรียญฯ



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ ราคาฟื้นตัวจากแนวรับสำคัญบริเวณเส้น EMA 200 สัปดาห์ พร้อมทั้งล่าสุด เกิดแท่งเทียนเขียวยาว Breakout 87 เหรียญฯ ขึ้นมา บ่งชี้การเปลี่ยน Zone Trading หากย่อมาบริเวณ 87 เหรียญฯ ใช้เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 95 เหรียญฯ Cut 83 เหรียญฯ

Sunny Optical Technology Group (2382 HK)

Target Price Consensus 143.49 HKD (Upside 14.1%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ทำธุรกิจออกแบบผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสายตาและพลาสติกที่เกี่ยวข้องกล้องโทรศัพท์มือถือและกล้องจุลทรรศน์ โดยคาดปีนี้ยังคงเติบโตต่อเนื่องกว่า 8%yoy จาก Demand ของลูกค้าที่มีอย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนของเลนส์โทรศัพท์ที่มีมากขึ้นในแต่ละเครื่องทั้งในแบรนด์ของ Huawei(38% ของรายได้) Samsung(10% ของรายได้) Xiaomi(7% ของรายได้) และเลนส์กล้องติดรถยนต์เช่นกัน ขณะ PE อยู่ที่ 31 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 40 เท่า

(unit : HKD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	4039.43	4341.87	5600.47
EPS	3.69	3.97	5.15
P/E (x)	34.08	31.65	24.38

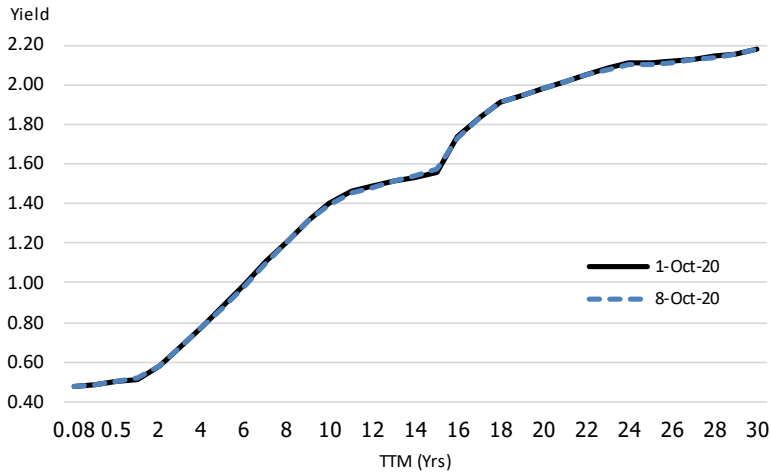
American Electric Power Co Inc (AEP US)

Target Price Consensus 92.00 USD (Upside 2.9%)

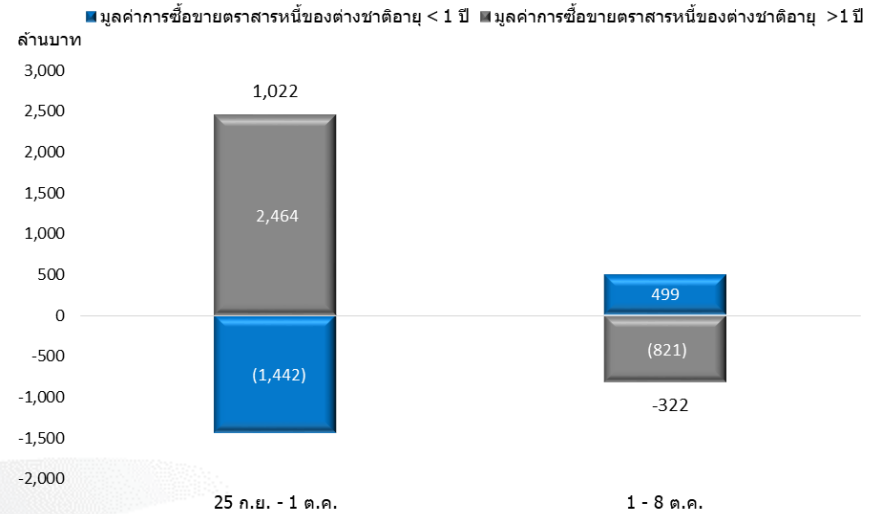
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หนึ่งในผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของประเทศโดยมีกำลังการผลิตเกือบ 38,000 เมกะวัตต์ในสหรัฐอเมริกา โดยส่งกระแสไฟฟ้าให้กับลูกค้ามากกว่า 5 ล้านรายใน 11 รัฐ ซึ่งคาดปีนี้เติบโตกว่า 8%yoy (โตเฉลี่ย 5%ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา) จากที่บริษัทจะหันอย่าง Permian Basin มาซื้อไฟฟ้า อีกทั้งบริษัทมีแผนที่จะลดสัดส่วนต้นทุนลงกว่า 22% ซึ่งเพิ่มน้ำหนักให้กับก๊าซธรรมชาติและลมภายในปี 2023 ขณะราคาหุ้นมักจะมีปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน ต.ค. โดยสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยกว่า 3.8% และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวกสูง 90% (ข้อมูลย้อนหลัง 10 ปี)

(unit : USD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	1979.80	2140.83	2331.08
EPS	4.01	4.33	4.65
P/E (x)	22.30	20.65	19.22

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
1-Oct-20	0.514	0.672	0.88	1.40	1.98	2.18
8-Oct-20	0.521	0.675	0.88	1.40	1.98	2.18
Change (bps.)	↑0.7	↑0.3	↓(0.3)	↓(0.2)	↑0.0	↓(0.3)



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	2.33	3.30	2.16
★	SCC244A	บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.48	2.80	1.84
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	1.44	3.20	1.45
	MTC232A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.35	3.40	3.42
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.91	3.00	2.28

Alternative Investment



FCN

ตลาดหุ้นหลายประเทศ ทอยปรับตัวขึ้นจนมี Volatility ต่ำ อีกทั้งประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 รอบ 2 และสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ ที่ยังมีอยู่ จึงทำให้ไม่ใช่ช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับสินค้าดังกล่าว สายงานวิจัยฯ จึงแนะนำให้หลีกเลี่ยงไปก่อน จนกว่าตลาดฯ จะตอบรับประเด็นดังกล่าวไปพอสมควร ถึงเป็นจังหวะที่น่าลงทุนอีกครั้ง



ELN

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

Product	FCN
Tenor	
Pay Frequency	
CCY	
Stock 1	
Stock 2	
Stock 3	
Indicative PRC	
Coupon p.a.	
Fixed Coupons	
Put	
Auto Call	
KO Type	

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
3.2	0.99	-0.0031/4	28 JAN 2021

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



Fundamental Corner STA : Fair Value 40.00 บาท

- แนวโน้มธุรกิจหลักยังเติบโตต่อเนื่องในงวด 2H63 ทั้งธุรกิจถุงมือยางที่ Demand เติบโตโดดเด่น
- ระยะสั้นได้แรงหนุนจากความกังวลต่อการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอก 2
- ราคาหุ้นมี Valuation ที่ถูกมาก จาก PER เพียง 6.30 เท่า พร้อม Div Yield กว่า 5.3%

Technical Corner

ทิศทางราคาเป็นการแกว่งขึ้น ในกรอบ Uptrend Channel หากย่อลงมาบริเวณแนวรับกรอบล่างที่ 27.50 เป็นจังหวะในการเข้าซื้อสะสม มีโอกาสแกว่งขึ้นทดสอบกรอบบน ในระยะถัดไป แนะนำ รอรับที่ 27.50 บาท เป้าหมาย 29.50 บาทและจุดตัดขาดทุน 26.50 บาท

DW RECOMENTATION

MTC08C2102A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
3.4	1.03	-0.0070/2	17 FEB 2021

- *แนวรับ : 0.51 บาท
- *แนวต้าน : 0.61 บาท
- *จุดตัดขาดทุน : 0.46 บาท



Fundamental Corner MTC : Fair Value ปี 2563 57.00 บาท

- สัญญาณความต้องการใช้สินค้าเพิ่มขึ้นแล้ว หลังรัฐบาลคลาย lock down อีกทั้งยังเป็นช่วงเปิดเทอมและฤดูกาลเพาะปลูก ล้วนหนุนความต้องการใช้สินค้าหลักมากขึ้น
- คาดกำไรสุทธิจะขึ้นทำ New high ต่อเนื่อง ในงวด 3Q-4Q63 หนุนกำไรสุทธิปี 2563 เติบโต 21.4% และต่อเนื่องในปี 2564 ที่ระดับ 16.8% yoy

Technical Corner

ราคาย่อตัว ทดสอบเส้น EMA 200 วัน อย่างไรก็ตาม การที่ต่ำจึงหวั่น Higher Low พร้อมทั้ง MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ เชื่อว่า Momentum การปรับขึ้นยังคงอยู่ หากย่อ เป็นโอกาสสะสม แนะนำรอรับที่ 50.75 บาท เป้าหมาย 53.50 บาทและจุดตัดขาดทุน 49.25 บาท

DW RECOMENTATION

MINT08P2102A

Effective Gearing	Sensitivity	Time Decay	Last Trading Date
3.3	1.55	-0.0071/2	25 FEB 2021

- *แนวรับ : 0.76 บาท
- *แนวต้าน : 0.89 บาท
- *จุดตัดขาดทุน : 0.70 บาท



Fundamental Corner MINT : Fair Value 15.00 บาท

- คาดราคาหุ้นมีโอกาสถูกกดดันจากความกังวลต่อการกลับมา Lockdown เมืองในยุโรป หลังจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในหลายประเทศลดน้อยลงได้ธุรกิจโรงแรมของบริษัท
- แนวโน้มการดำเนินงานต้องใช้เวลาอย่างน้อย 2 ปี จึงจะกลับไปอยู่จุดเดียวกับปี 2562 หลัง COVID-19 ยังแพร่ระบาดทั่วโลก รวมถึงกำลังซื้อทั่วโลกมีทิศทางชะลอตัว
- ราคาปัจจุบันเต็มมูลค่าพื้นฐานปี 63 ที่ 15.00 บาท หรือหากมองข้ามไปใช้มูลค่าพื้นฐานปี 64 ที่ 22.00 บาท Upside ยังคงจำกัด

Technical Corner

ราคาแกว่งในแนวโน้มขาลงกรอบ Downtrend Channel หากทดสอบแนวต้านเป็นจังหวะเปิดสถานะ แนะนำเปิดสถานะที่ 20.60 บาท เป้าหมาย 19.60 บาท และจุดตัดขาดทุน 21.10 บาท

Appendix



กองทุนรวม : Asset Plus Fund Management

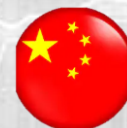


ASP-DPLUS



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
12 ต.ค. 63	 ไทย	กรม. พิจารณามาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจ	ต.ค.-63	-	-
13 ต.ค. 63	 สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อ	ก.ย.-63	1.2%	1.3%
13 ต.ค. 63	 สหรัฐ	รายงานประมาณการ เศรษฐกิจโลกของ IMF	ต.ค.-63	-	-
14 ต.ค. 63	 จีน	การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	ก.ย.-63	-	-0.3%
14 ต.ค. 63	 จีน	ยอดผลิตอุตสาหกรรม	ก.ย.-63	-	5.6%
14 ต.ค. 63	 จีน	ยอดค้าปลีก	ก.ย.-63	-	0.5%
16 ต.ค. 63	 สหรัฐ	ยอดค้าปลีก	ก.ย.-63	-	2.6%

Disclaimer

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

นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
ชาญชัย พันการนาทิจ	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
ภราดร เตียรณปราโมทย์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ฐกฤตชาติเชิดศักดิ์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
วรรณพฤกษ์ โกมลวิทยาธร	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506
ภวัต ภัทราพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
ธนัฐธร เกิดเนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



0 2680 1000



Asia Plus Group