



SET Index อยู่ในภาวะที่ขาดแรงหนุนทั้งจากปัจจัยพื้นฐาน และ Fund Flow ทำให้ปรับตัวขึ้นได้ยาก ประเด็นที่ต้องติดตามยังเป็น 2 เรื่องหลักคือ การระบาดของ Covid-19 และการเมืองในประเทศที่ร้อนแรง วันนี้ปรับพอร์ตโดยลดเงินสดลง 5% เหลือ 20% โดยนำเจ้าลงทุนใน MTC ส่วนหุ้น Top pick เลือก MTC, STA และ TISCO

ขาดแรงหนุนทั้งปัจจัยพื้นฐาน และ Fund Flow

จบการรับฟังความเห็นจากการประชุมรัฐสภาสมัยวิสามัญ ข้อสรุปที่ชัดเจนดูเหมือนจะมี 2 เรื่องหลักคือ 1) การเดินหน้าแก้รัฐธรรมนูญ และ 2) การตั้งคณะกรรมการร่วมเข้ามารับฟังและแก้ปัญหาการชุมนุม โดยภาพรวมเชื่อว่าสถานการณ์การเมืองยังคงจะมีความร้อนแรงต่อไป และเป็นปัจจัยเสี่ยงสำหรับตลาดหุ้น วันนี้ฝ่ายวิจัยได้ทำการปรับประมาณการ GDP ปี 2563 ขึ้นเล็กน้อย จากเดิมคาด -8.4% เป็น -7.9% ทั้งนี้เป็นการปรับสมมุติฐานเรื่องการส่งออกจากเดิมที่คาดว่าจะติดลบ 10% เป็นติดลบ 7% ให้สอดคล้องกับตัวเลขจริงที่ออกมาแล้วในช่วง 9M63 สำหรับปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานอื่นๆ สำหรับตลาดหุ้นไทยเข้านี้ มีเรื่องราคาน้ำมันที่ติดตัวกลับขึ้นเล็กน้อยจากเหตุ พายุที่พัดเข้าอ่าวเม็กซิโก แต่ก็มีแรงกดดันจากการระบาดของ Covid-19 ที่กลับมารุนแรงและกดดันความต้องการใช้น้ำมันให้ลดลงตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มีการทำ lockdown เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ ประเมินโดยภาพรวมของ SET Index เชื่อว่ายังมีโอกาสปรับขึ้นได้ยาก เนื่องจากขาดแรงหนุนทั้งในเชิงปัจจัยพื้นฐาน และ Fund Flow กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ปรับพอร์ตเล็กน้อย โดยลดเงินสดจาก 25% เหลือ 20% เข้าลงทุนใน MTC หุ้น Top Pick เลือก MTC, STA และ TISCO

คาดการณ์ GDP Growth ไทย

	2560A	2561A	2562A	1H2563A	2563F	2564F	
					ใหม่	เดิม	
GDP Growth%(CVM)	3.9%	4.1%	2.4%	-7.0%	-7.9%	-8.4%	4.1%
การบริโภคครัวเรือน (C)	3.2%	4.6%	4.5%	-2.1%	-3.5%	-3.5%	2.2%
ลงทุนภาคเอกชน	1.7%	3.9%	2.8%	-10.2%	-10.0%	-10.0%	4.5%
ลงทุนภาครัฐ	-1.2%	3.3%	0.2%	1.2%	2.0%	2.0%	10.0%
การบริโภคภาครัฐ(G)	0.5%	1.8%	1.4%	-0.7%	2.5%	2.5%	2.0%
การส่งออกX(ดอลลาร์)	10.0%	7.5%	-3.2%	-7.8%	-7%	-10.0%	3.5%
การนำเข้า M(ดอลลาร์)	14.7%	13.7%	-5.4%	-12.2%	-15.0%	-15.0%	3.0%
อัตราแลกเปลี่ยน(บาท/ดอลลาร์)	34	33	31.1	31.4	31	31	31
ราคาน้ำมันดิบ(เหรียญบาร์เรล)	55	65	61.66	42.6	40.0	40.0	45.0

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET Index	1,208.95
เปลี่ยนแปลง (จุด)	0.98
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	45,732

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-139.41
บัญชีหลักทรัพย์	-735.77
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-969.88
นักลงทุนรายย่อย	1,845.05

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

จุกฤตชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวียากร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

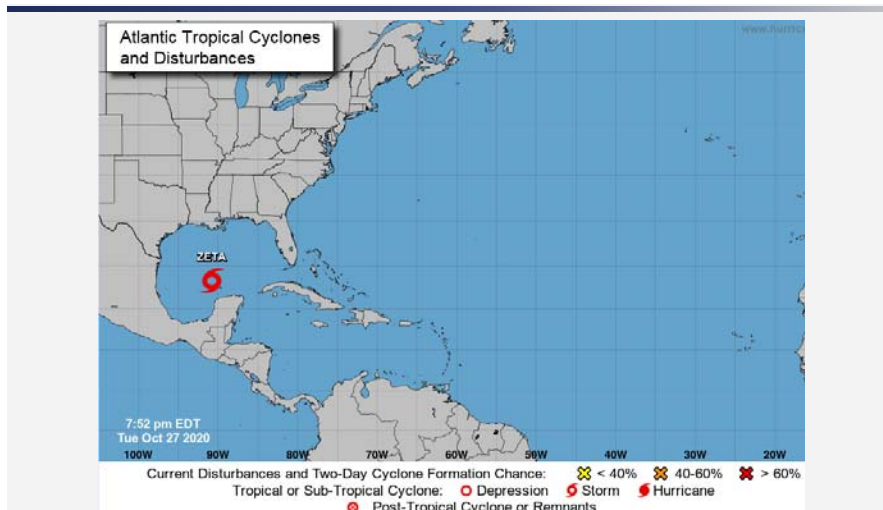
COVID-19 กลับมาสร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจอีกรอบ

การระบาดของ COVID-19 ทั่วโลกยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วโลกเพิ่มขึ้นอีก 457,892 ราย สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันที่ 443,352 ราย ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อสะสมทั่วโลกแตะระดับ 44.2 ล้านราย ขณะที่จำนวนผู้เสียชีวิตรายใหม่ทั่วโลกเฉลี่ยย้อนหลังเพิ่มขึ้นจนเกือบทำจุดสูงสุดใหม่ (New High) โดยเพิ่มขึ้นอีก 5,926 ราย ซึ่งใกล้เคียงระดับจุดสูงสุดเดิมที่ 6,000 ราย ทั้งนี้ ผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังคงมาจากฝั่งสหรัฐที่พบผู้ติดเชื้อใหม่อีก 74,993 ราย, อินเดีย 42,965 ราย, ฝรั่งเศส 33,417 ราย, อังกฤษ 22,885 ราย, อิตาลี 21,994 ราย, สเปน 18,418 ราย เป็นต้น

การระบาดของ COVID-19 ที่กลับมารุนแรงอย่างต่อเนื่อง ได้สร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจและตลาดการเงินโลก สังเกตได้จากตลาดหุ้นสหรัฐวานนี้ปรับลดลง โดยดัชนี Dow Jones ลดลง 0.8% และ S&P 500 ลดลง 0.3% ส่วนราคาน้ำมันดิบวานนี้ ลดช่วงบวกลงจาก 2.6% เหลือ 1.6% เนื่องจากความกังวลการระบาด COVID-19 กดดันความต้องการใช้น้ำมันโลก (Demand) หักล้างแรงหนุนจากกำลังการผลิต (Supply) ที่จะลดลงจากพายุเฮอริเคน Zeta ที่พัดเข้าสู่อ่าวเม็กซิโก ส่งผลให้แท่นขุดเจาะน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก ซึ่งมีกำลังการผลิตราว 2.94 แสนบาร์เรล/วัน (16% ของ Supply) ต้องปิดดำเนินการชั่วคราว

อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 มีโอกาสช่วยหนุน Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นบางกลุ่มได้ เช่น STGT, STA และ NER

พายุ Zeta เข้ากลุ่มอ่าวเม็กซิโก



ที่มา : U.S. National Hurricane Center

ปรับ GDP ไทย ปี 2563 ตีขึ้นเหลือติดลบ 7.9%

ASPS ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2563 หดตัว 7.9%yoy จากเดิมคาดหดตัว 8.4% หลังจากเห็นดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจฟื้นตัวชัดเจน หลังจากรัฐคลาย Lockdown ตั้งแต่งวด 2Q63 หลักๆทำให้มีการปรับ/คงสมมติฐานดังนี้

(+) ปรับเพิ่มคาดส่งออก(X) ปี 2563 เหลือหดตัว 7% ดีขึ้นจากเดิมคาดหดตัว 10% หลังจากส่งออก 9M63 หดตัวเฉลี่ย 7.3%yoy เทียบกับสมมติฐาน ASPS ก่อนหน้าที่คาดหดตัว 10% โดย ASPS ประเมินแนวโน้มส่งออกในช่วง 4Q63 (ต.ค.-ธ.ค. 2563) ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวหรือใกล้เคียงกับ 3Q63 บริเวณ 1.9 หมื่นล้านเหรียญฯ/เดือน

ขณะที่สมมติฐานอื่นๆ ยังคงเดิม เพราะมีโอกาสเป็นไปได้ อาทิ การนำเข้าขาด -15% (การนำเข้า 9M63 หดตัวเฉลี่ย 14.6%yoy), การบริโภคครัวเรือนหด -3.5%, ลงทุนเอกชนหด -10% ลงทุนรัฐหด 2% การเบิกจ่ายรัฐหด 2.5% เป็นต้น

ส่วนแนวโน้มเศรษฐกิจปี 2564 ASPS ยังคงคาด 4.1%yoy ประเมินจะเป็นการฟื้นตัวจากฐานที่ต่ำในปี 2563 ทั้งนี้ประเมินเศรษฐกิจไทยปีหน้ายังเผชิญ อาทิ ภาคท่องเที่ยว และปัญหาการเมืองไทยในประเทศหากยืดเยื้อ อาจกดดันการบริโภคและการลงทุนในอนาคต (อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมใน Invest+ ฉบับเดือน พ.ย. 2563 เร็วๆนี้)

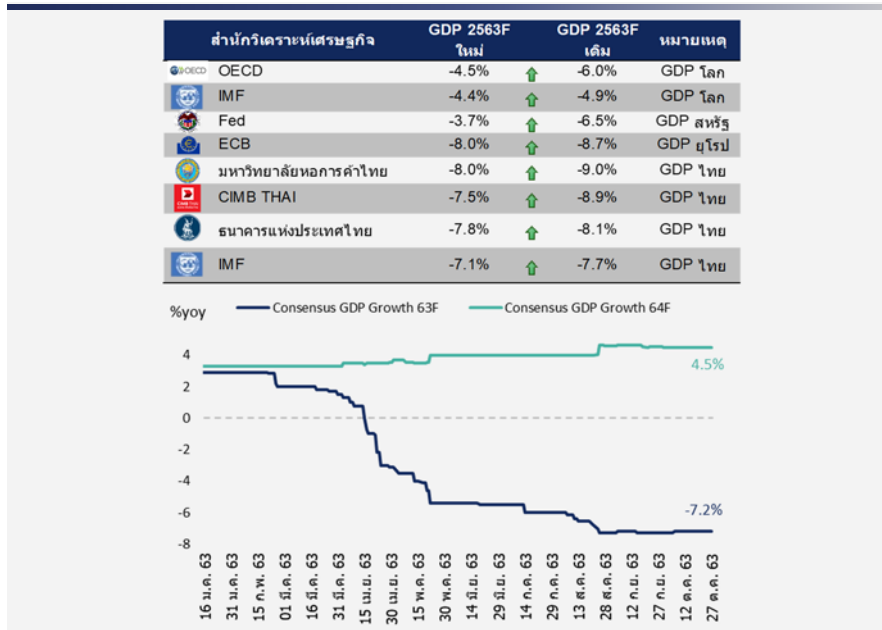
คาดการณ์ GDP Growth ไทย

	2560A	2561A	2562A	1H2563A	2563F		2564F
					ใหม่	เดิม	
GDP Growth%(CVM)	3.9%	4.1%	2.4%	-7.0%	-7.9%	-8.4%	4.1%
การบริโภคครัวเรือน (C)	3.2%	4.6%	4.5%	-2.1%	-3.5%	-3.5%	2.2%
ลงทุนภาคเอกชน	1.7%	3.9%	2.8%	-10.2%	-10.0%	-10.0%	4.5%
ลงทุนภาครัฐ	-1.2%	3.3%	0.2%	1.2%	2.0%	2.0%	10.0%
การบริโภคภาครัฐ(G)	0.5%	1.8%	1.4%	-0.7%	2.5%	2.5%	2.0%
การส่งออก(X)(ดอลลาร์)	10.0%	7.5%	-3.2%	-7.8%	-7%	-10.0%	3.5%
การนำเข้า (M)(ดอลลาร์)	14.7%	13.7%	-5.4%	-12.2%	-15.0%	-15.0%	3.0%
อัตราแลกเปลี่ยน(บาท/ดอลลาร์)	34	33	31.1	31.4	31	31	31
ราคาน้ำมันดิบ(เหรียญบารเรล)	55	65	61.66	42.6	40.0	40.0	45.0

ที่มา: ASPS

การปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2563 ดังกล่าวสอดคล้องกับภาพที่เกิดขึ้นทั่วโลกที่ Upgrade ปีนี้คล้ายกัน อาทิ ในต่างประเทศ (ECB, Fed, OECD) ปรับ GDP ในประเทศขึ้น ในส่วนของไทย Consensus ล่าสุด คาด GDP ไทยปี 2563 หดตัว 7.2% (ดังรูป) โดยรวมถือเป็นการตอกย้ำ Downside เศรษฐกิจโลกปี 2563 จะจำกัดหรือไม่เห็นการปรับลงแล้วในช่วงที่เหลือของปีนี้ โดยเชื่อว่าสำนักเศรษฐกิจอื่นๆ มีแนวโน้มจะปรับเพิ่มมุมมองดีขึ้น

Consensus คาดการณ์ GDP ปี 2563-2564



ที่มา: Bloomberg, 27 ต.ค. 2563

ราคายางปรับเพิ่มขึ้นเร็วและแรง...บวกต่อ STA และ NER

ราคายางพาราปรับเพิ่มขึ้นเร็วและแรงในช่วง 3 เดือน นำโดยราคายางแผ่นรมควันโลก (อ้างอิง SICOM) ล่าสุดอยู่ที่ 2.75 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ปรับเพิ่มขึ้นถึง 83.0% ในช่วง 3 เดือน และราคายางแท่งโลกล่าสุดอยู่ที่ 1.75 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน เพิ่มขึ้นถึง 49.5% ในช่วงเวลาเดียวกัน สาเหตุหลักมาจาก 1) ความต้องการใช้ยางพาราฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หลังจากหลายประเทศทยอยเปิดเมืองมากขึ้น โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวเร็วจากการควบคุมการระบาดของ COVID-19 ได้ดี และ 2) ผลผลิตยางพาราออกสู่ตลาดลดลง เนื่องจากมีฝนตกและน้ำท่วมในหลายประเทศ อาทิ ไทย เวียดนามและจีน ทำให้ชาวสวนไม่สามารถกรีดยางได้ โดยเฉพาะประเทศไทยที่เป็นผู้ผลิตยางพารารายใหญ่สุดของโลก ผลผลิตยางพาราได้ราว 4.3 ล้านตัน/ปี หรือราว 33% ของผลผลิตยางพาราโลก โดยราคายางพาราที่อยู่ในทิศทางขาขึ้น จะทำให้ลูกค้าเร่งสั่งซื้อยางพาราเร็วขึ้น และส่วนต่างระหว่างราคาขายยางพาราและต้นทุนวัตถุดิบยางพาราเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน ส่งผลบวกต่อ STA (FV@B40) และ NER (FV@B4.40) ที่จะสามารถจำหน่ายยางพาราได้เพิ่มขึ้นในงวด 4Q63 และ 1Q64

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมินว่าแนวโน้มราคายางพาราจะไม่ได้ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในระยะยาว เนื่องจากสถาบันวิจัยยางพาราชั้นนำของโลก IRSG คาดการณ์ว่าส่วนเกินผลผลิตยางพาราโลกในปี 2564 จะอยู่ที่ 3.2 แสนตัน จากแนวโน้มผลผลิตยางพาราจะออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้น 3.1% yoy สู่ระดับ 13.4 ล้านตัน ในปี 2564 จากสภาพอากาศที่ดีขึ้น และราคายางที่อยู่ในระดับสูงจะจูงใจให้ชาวสวนยางกรีดยางมากขึ้น

สำหรับราคาน้ำยางขั้นที่ปรับเพิ่มขึ้น จะส่งผลกระทบต่อ STGT จำกัด เพราะวัตถุดิบน้ำยางขั้นคิดเป็นเพียง 20% ของต้นทุนขายรวม อีกทั้ง ปัจจุบันความต้องการใช้ถุงมือยางสูงขึ้น ทำให้ STGT สามารถปรับเพิ่มราคาขายถุงมือยางได้ในอัตราที่สูงกว่าต้นทุนวัตถุดิบน้ำยางขั้นมาก โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่า STGT สามารถผลักภาระวัตถุดิบน้ำยางขั้นที่สูงขึ้นให้ลูกค้าได้ สะท้อนจากการปรับเพิ่มราคาขายถุงมือยางได้ถึง 70% qoq ในงวด 3Q63 และปรับเพิ่มราคาขายได้อีก 12% qoq ในงวด 4Q63 จึงยังแนะนำซื้อ STGT (FV@B100) ที่คาดกำไรสุทธิจะขึ้นทำ New high ต่อเนื่องในงวด 3Q-4Q63

ปัจจัยลบยังมี ป้องกันพอร์ตด้วยหุ้นงบ Q3 สวย ชอบ MTC, STA

ประเด็น COVID-19 ยังระบาดแรงในหลายประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่มีผู้เสียชีวิตต่อวันขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เกือบ 1000 รายต่อวัน ขณะที่การเมืองในประเทศยังร้อนแรง และไม่เห็นความชัดเจน เป็นตัวก้ำกัไม่ให้ Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นไทย เหมือนกับตลาดหุ้นเพื่อนบ้าน

การจัดพอร์ตในช่วงนี้ แนะนำทยอยสะสมหุ้นที่แนวโน้มผลประกอบการงวด 3Q63 เติบโตเด่น น่าจะเป็นเกาะป้องกันปัจจัยภายนอก และ Outperform ตลาดได้ดี สะท้อนได้จาก HMPRO (เป็นหุ้นที่ฝ่ายวิจัยแนะนำมาตั้งแต่วันที่ 21 ต.ค. 63) มีการรายงานงบงวด 3Q63 ในวานนี้เติบโต 48%QoQ แม้อลดลง 5%YoY แต่ยังปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นถึง 4.4%

เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯ ทำการคัดกรองหุ้นที่มีโอกาสเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ซึ่งน่าจะ Outperform ตลาดได้ดีในช่วงฤดูกาลประกาศงบงวด 3Q63 เช่นกัน มีรายละเอียดดังนี้

หุ้นที่มีโอกาสเติบโตทั้ง QoQ และ YoY

Sector	Stock	▲ QoQ	▲ YoY
 AGRI	STA	113.7%	1630.1%
 FOOD	TU	5.6%	31.9%
	CPF	26.2%	25.6%
 FIN	MTC	3.3%	21.1%
	JMT	9.7%	52.9%
 ETRON	DELTA	18.4%	287.0%
	SVI	97.0%	94.1%

ที่มา: SET, รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

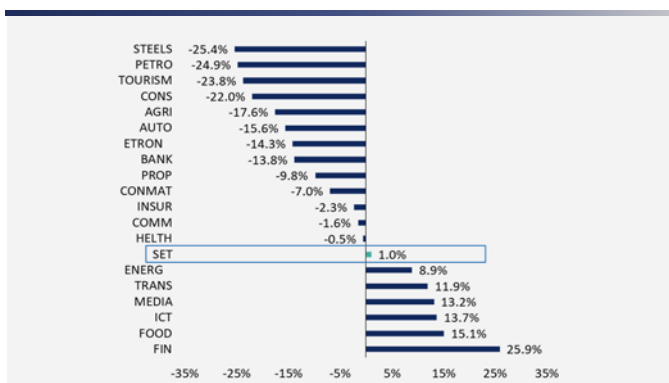
Toppick เลือก 2 หุ้นในตารางอย่าง MTC และ STA ที่มีผลประกอบการเด่น และยังมี Upside รวมถึงยังชื่นชอบ TISCO โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐานที่น่าสนใจดังนี้

MTC(FV @ 70.00) คาดกำไรสุทธิงวด 3Q63 เท่ากับ 1.3 พันล้านบาท เดินหน้าทำ New High ต่อเนื่อง เพิ่มขึ้น 3.3% qoq และ 21.1% yoy โดยคาดการณ์ปี 2563-64 จะเติบโต 21.4% yoy และ 16.8% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2563-64 เติบโต 15.3% yoy และ 20.0% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อเติบโตต่อเนื่องตามฤดูกาล เนื่องจากมีเทศกาลวันหยุดยาว หนุนความต้องการใช้สินเชื่อเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นปกติของอุตสาหกรรมฯ ปรับใช้มูลค่าพื้นฐานปี 2564 ที่ 70 บาท อิง PBV 5.9 เท่า มี Upside สูงเกิน 30% ถือเป็นโอกาสสะสม

STA(FV @ 40.00) ทิศทางธุรกิจหลักยังเดินหน้าเติบโตในงวด 2H63 ทั้งในส่วนธุรกิจถุงมือยาง(33% ของรายได้รวม)และ ยางพารา(67% ของรายได้รวม) คาดกำไรสุทธิปี 2563 จะอยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท พลิกจากที่ขาดทุนสุทธิ 149 ล้านบาท จากปี 2562 ส่วนกำไรสุทธิปี 2564 คาดจะเติบโตต่อเนื่องอีก 22.3% yoy จากธุรกิจถุงมือยางเติบโตโดดเด่น และธุรกิจยางพาราฟื้นตัว จากการแข่งขันที่ลดลงในอุตสาหกรรมฯ ประเมิน Fair Value ปี 2563 เท่ากับ 40 บาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันมี Valuation น่าสนใจ โดยมีค่า PER เพียง 7 เท่า พร้อมคาดหวัง Div Yield ได้ 4.6% ต่อปี

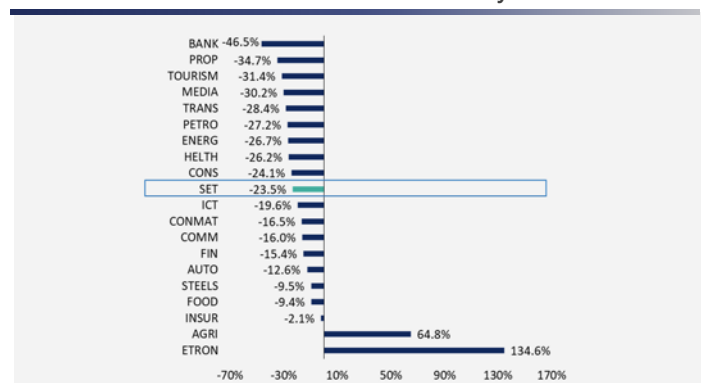
TISCO(FV @ 80.00) เลือก TISCO เป็น Top pick กลุ่มฯ จากสำรวจสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ ที่ 196% รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ) และอัตราเงินกองทุน (CAR) สูงสุดในกลุ่มฯ ที่ 22.6% (เฉลี่ยกลุ่มฯ ราว 18.6%) ภายใต้ Valuation ใหม่ได้ PBV ที่ 1.42 เท่า ปรับไปใช้ FV ปี 2564 ที่ 80 บาท โดยในกรณีที่ 5.ป.ท. อนุญาตให้จ่ายเงินปันผล คาด Div Yield อยู่ในระดับสูงราว 10%

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



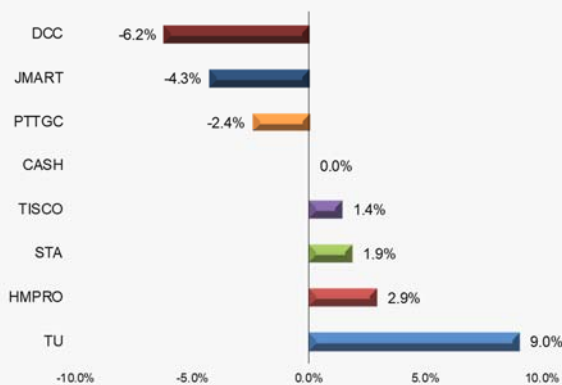
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

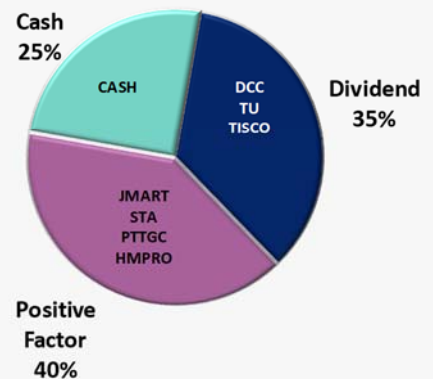
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
JMART	9 Oct 20	10%	-4.27%	16.40	15.70	15.46	19.03	3.94	14.70	บริษัทเน้นจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือเป็นหลักและครอบคลุมทุกแบรนด์ มวกกับมีช่องทางขายในเครือที่หลากหลาย คาดได้ Sentiment บวกจากการเปิดตัว Iphone รุ่นใหม่ + 5G ในอนาคต
DCC	30 Sep 20	15%	-6.20%	2.47	2.32	3.10	13.26	6.26	2.24	แนวโน้มกำไรไตรมาสที่ 3 ยังเติบโตต่อเนื่อง (โดยยอดขายเดือน ก.ค. และเดือน ส.ค. เติบโตจนครอบคลุมเป้าหมายทั้งไตรมาสแล้ว)
TU	6 Oct 20	10%	9.03%	14.40	15.70	17.00	14.85	3.95	15.00	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 ดีกว่าที่คาดไว้เดิมมาก เพิ่มขึ้น 5.6% qoq และ 31.9% yoy มาจากร้านอาหาร Red Lobster ในสหรัฐฯ กลับมาเปิด และธุรกิจอาหารแช่แข็งแข่งขันตัว
CASH	16 Oct 20	25%	0.00%	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	สถานะตลาดหุ้นผันผวนจากหลายปัจจัยลบ เงินสดถือเป็นทางเลือกในการป้องกันเงินต้นได้เป็นอย่างดี
HMPRO	21 Oct 20	10%	2.92%	13.70	14.10	15.50	34.83	2.40	13.70	ผู้นำธุรกิจจำหน่ายสินค้าปริมาณสูงที่มีความมั่นคงสูง และคาดหวังการฟื้นตัวได้งวด 3Q63 ได้ดีกว่ากลุ่มฯ และต่อเนื่องในงวด 4Q63 จะได้อานิสงส์จากทั้งมาตรการช้อปดีมีคืน
STA	20 Oct 20	15%	1.86%	31.42	32.00	40.00	7.13	4.69	29.50	ทิศทางธุรกิจหลักยังคงเดินหน้าเติบโตในงวด 2H63 ทั้งในส่วนของธุรกิจกึ่งมือยางและ มายพารา คงประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2563 จะอยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท
TISCO	22 Oct 20	10%	1.43%	70.00	71.00	80.00	9.60	9.15	68.75	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
PTTGC	14 Oct 20	5%	-2.41%	41.50	40.50	44.00	NM	1.23	38.50	ทิศทางกำไรปกติ 4Q63 คาดจะเห็นการฟื้นตัวจากงวดก่อนหน้า รมผลบวกจากทุกธุรกิจของ PTTGC ที่คาดจะดีขึ้น ส่วนปี 2564 คาดจะเพิ่มขึ้น 33.0%yoy จากภาพรวมอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวจากปี 2563

วานนี้ลดน้ำหนัก PTTGC ลง 5% แล้วลงทุนเพิ่มใน STA แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้ลดน้ำหนัก CASH 5% แล้วลงทุนใน MTC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

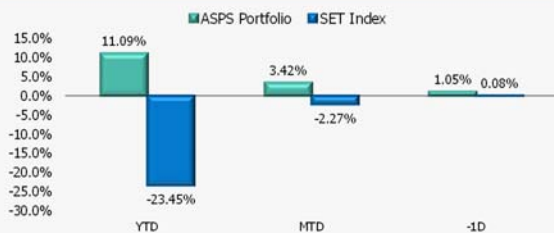
Accumulated returns since our recommendation



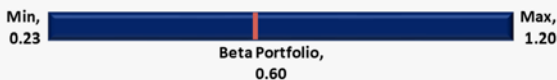
Stock Classification



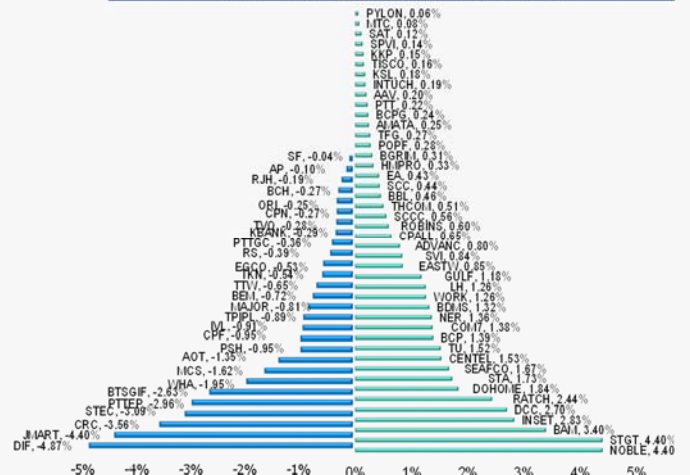
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส