

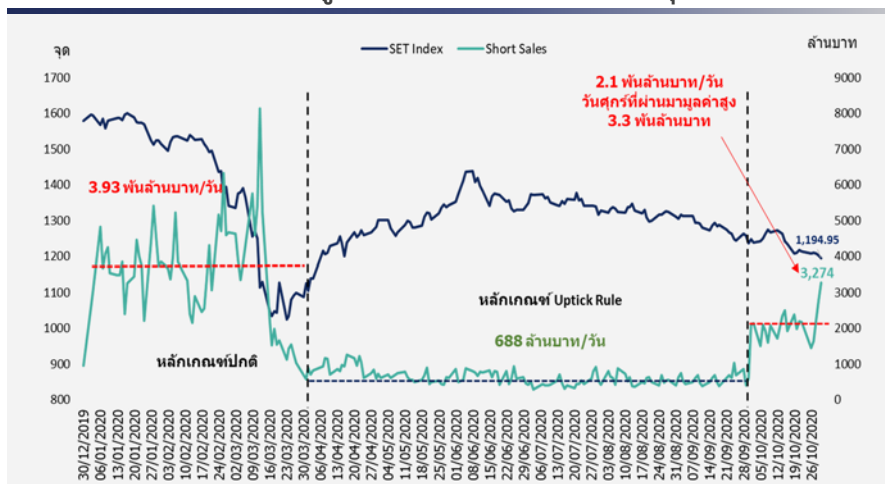


SET Index หลุดระดับ 1200 จุด จากหลายปัจจัยลบกดดัน และที่สำคัญพบว่าระดับ Short Sell เพิ่มขึ้นมาทะลุ 3.2 พันล้านบาท สำหรับประเด็นสหรัฐตัดสิทธิ GSP รอบล่าสุด อาจกดดันหุ้นส่งออก แต่น่าจะถือเป็นโอกาสเก็บหุ้นเข้าพอร์ต เนื่องจากผลกระทบในทางพื้นฐานไม่มีนัยสำคัญ พอร์ตการลงทุนไม่เปลี่ยน วันนี้เลือก AP, TISCO และ TU เป็น Top Pick

### ระดับ Short Sales ทะลุ 3 พันล้านบาท ภายใต้หลายปัจจัยลบ

การเลือกตั้งในสหรัฐฯ จนถึงวันนี้โพลที่ออกมายังไม่เปลี่ยนทิศ คาดว่า โจ ไบเดน น่าจะชนะในการเลือกตั้ง อย่างไรก็ตามจากสถิติที่ผ่านมาจะเห็นการ Sell on Fact หลังจากผู้ผลการเลือกตั้ง สำหรับประเด็นที่สหรัฐตัดสิทธิ GSP ไทยอีกรอบหนึ่ง ฝ่ายวิจัยประเมินว่าน่าจะเป็นผลกระทบในเชิง Sentiment มากกว่าที่จะเป็นผลกระทบในเชิงพื้นฐาน เพราะจากการตรวจสอบบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มส่งออกไม่พบบริษัทใดที่ได้ใช้สิทธิ GSP ในระดับที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามในการที่สหรัฐตัดสิทธิ GSP ในรอบที่แล้ว (มีผล เม.ย. 63) พบว่าราคาหุ้นในกลุ่มส่งออกปรับตัวลดลงแรง ซึ่งหากเกิดขึ้นในรอบนี้ก็น่าจะเป็นโอกาสในการซื้อลงทุน ส่วนประเด็นที่น่าจะมีผลกระทบต่อ SET Index มากกว่าได้แก่เรื่อง Covid-19 ซึ่งเห็นกระแสการกลับมาทำ Lockdown ที่เข้มงวดในหลายประเทศ นับเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และมีผลกดดันราคาน้ำมันให้ปรับตัวลดลง ขณะที่ตลาดหุ้นไทยยังมีแรงกดดันเพิ่มเติมจากการทำ Short Sales ซึ่งล่าสุดเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา มีระดับกว่า 3.2 พันล้านบาทคาด SET Index ผันผวนทิศทางลง พอร์ตการลงทุนไม่มีการปรับเปลี่ยน เลือก AP, TISCO และ TU เป็น Top Pick

### เปรียบเทียบมูลค่า Short sales ในอดีตและปัจจุบัน



ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET Index	1,194.95
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-6.69
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	52,726

### ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

#### นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-3,471.41
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-971.26
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,557.61
นักลงทุนรายย่อย	6,000.29

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### จุกฤตชาติชิตศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทมสวธิยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวัต ภัทรพงศ์

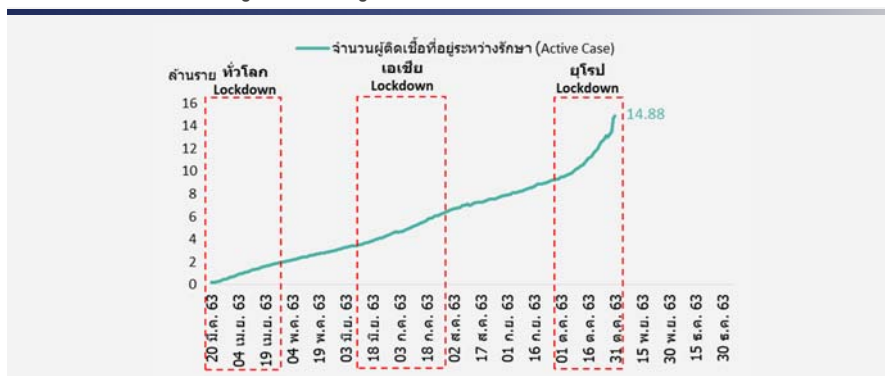
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## COVID-19 ทำให้เกิดการ Lockdown ขยายวงมากขึ้น เพิ่มความเสี่ยงเศรษฐกิจ

สถานการณ์ไวรัส COVID-19 ขยายวงกว้างขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อสะสม (Total Case) เพิ่มขึ้นเป็น 45.9 ล้านคน และจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New Case) ต่อวันยังเพิ่มขึ้นเกือบ 5 แสนราย ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน เดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ (All Time High) ต่อไป

ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อที่อยู่ระหว่างรักษา (Active Case) ทั่วโลก (คำนวณจากจำนวนผู้ติดเชื้อสะสม (Total Case) ลบด้วยจำนวนผู้เสียชีวิต (Death Case) และจำนวนผู้ที่รักษาหาย (Recovered Case)) พบว่ายังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเร่งตัวสูงขึ้นในเดือน ต.ค. 2563 โดยปัจจุบันอยู่ที่ 14.88 ล้านคน

จำนวนผู้ติดเชื้อที่อยู่ระหว่างรักษา (Active Case) ทั่วโลก



ที่มา : Bloomberg

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New Case) และผู้ติดเชื้อที่อยู่ระหว่างรักษา (Active Case) ที่ยังไม่มียาต้านไวรัสประสิทธิผลสูง ส่งผลให้หลายประเทศกลับมา Lockdown อีกครั้ง เช่น สเปน, ไอร์แลนด์, อิตาลี, ฝรั่งเศส, เยอรมนี และล่าสุดคืออังกฤษ โดยนาย Boris Johnson นายกรัฐมนตรีอังกฤษประกาศ Lockdown ทั่วประเทศ ตั้งแต่วันที่ 5 พ.ย. 2563 เป็นต้นไป โดยห้ามประชาชนช้อปปิ้งนอกบ้าน ยกเว้นเพียงบางกรณี เช่น ซื้อสินค้าจำเป็น, ไปเรียน หรือพบแพทย์เท่านั้น

ประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรปกลับมา Lockdown

ประเทศ	รายละเอียด	ระยะเวลา
 อังกฤษ	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปิดร้านอาหารและสถานบันเทิงหลังเวลา 22.00, ปิดสนามกีฬา, ขอความร่วมมือให้ประชาชนทำงานที่บ้าน</li> <li>ประกาศ Lockdown ทั่วประเทศ โดยห้ามประชาชนออกนอกบ้าน ยกเว้นซื้อสินค้าจำเป็น, ไปเรียน, พบแพทย์</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•22 ก.ย. 63 เป็นต้นไป</li> <li>•5 พ.ย. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 ฝรั่งเศส	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปิดร้านอาหารและสถานบันเทิงทุกแห่งในเมือง Marseille</li> <li>ประกาศ Curfew ในกรุง Paris, Lyon, Montpellier, Lille และ Saint-Étienne</li> <li>ประกาศ Lockdown ทั่วประเทศ ยกเว้นการพบแพทย์, ซื้อสินค้าจำเป็น</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•26 ก.ย. 63 เป็นต้นไป</li> <li>•18 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> <li>•28 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 เบลเยียม	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปิดบาร์และร้านอาหารทั่วประเทศ</li> <li>ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•18 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> <li>•18 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 ไอร์แลนด์	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปิดร้านอาหาร ผับ บาร์ และร้านทำผม</li> <li>ประชาชนสามารถเดินได้ไกลไม่เกิน 5 กิโลเมตรจากเคสสถาน</li> <li>ระบบขนส่งสาธารณะรับผู้โดยสารไม่เกิน 1 ใน 4</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•22 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 ฟิลิปปินส์	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประกาศ Curfew ในกรุงมะนิลา</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•19 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 อิตาลี	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประกาศ Lockdown ทั่วประเทศ โดยปิดร้านอาหาร, สถานบันเทิง, สถานที่ออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์ ตั้งแต่เวลา 18.00</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•25 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 สเปน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•26 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 เช็ก	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปิดร้านอาหาร และกิจการที่ไม่จำเป็น</li> <li>ขอความร่วมมือประชาชนงดออกจากบ้าน</li> <li>ห้ามนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•26 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 นอร์เวย์	<ul style="list-style-type: none"> <li>จำกัดจำนวนผู้เข้าร่วมกิจกรรมในร่มไม่เกิน 50 คน จากเดิมไม่เกิน 200 คน</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•27 ต.ค. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>
 เยอรมนี	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lockdown บางส่วน โดยปิดร้านอาหาร, สถานบันเทิง,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•2 พ.ย. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>

ที่มา : ASPS รวบรวม

ASPS ประเมินการที่หลายประเทศกลับมา Lockdown อีกครั้งในช่วงปลายปี 2563 อาจเป็นการเพิ่มความเสี่ยงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2564 ซึ่งหากการ Lockdown ดำเนินต่อไปจนถึงช่วง 1H64 จะส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกจะยากลำบากมากขึ้น และยังเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นโลกต่อไป เห็นได้จากตลาดหุ้นสหรัฐสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี Dow Jones ลดลง 0.6%, S&P 500 ลดลง 1.2%, NASDAQ ลดลง -2.5% รวมถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันดิบเข้านี้ปรับฐานแรงถึง 4.3% เนื่องจากการ Lockdown ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัว ซึ่งทำให้ความต้องการใช้น้ำมัน (Demand) ชะลอตัวตาม นับถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน (PTT และ PTTEP) จึงแนะนำชะลอการลงทุนในช่วงสั้น อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 มีโอกาสช่วยหนุน Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นบางกลุ่มได้ เช่น STGT, STA และ NER

สหรัฐฯ ตัด GSP ไทย รอบที่ 2 ไม่กระทบพื้นฐาน กระแส Sentiment

กระแสข่าวสหรัฐประกาศตัดสิทธิพิเศษภาษี(GSP) กับไทยเพิ่มขึ้นรอบที่ 2 มีผล 30 ธ.ค. 2563 เป็นผลมาจากไทยไม่ยอมเปิดตลาดเนื้อหมูและเครื่องในจากสหรัฐฯ ที่ใช้สารเร่งเนื้อแดง ASPS ถือเป็นประเด็นที่เคยเกิดขึ้นแล้ว โดยสหรัฐมีการตัดสิทธิ GSP กับไทยดังนี้

- รอบที่ 1 (ข่าวออกว่าจะตัดสิทธิวันเสาร์ที่ 26 ต.ค.2562 แต่มีผล 25 เม.ย.63 โดยตัดสิทธิ GSP 573 สินค้า อาทิ อาหารสำเร็จรูป, เครื่องใช้ไฟฟ้า, เซรามิก, อาหารทะเล, ผัก ผลไม้, เมล็ดพันธุ์, น้ำเชื่อม น้ำตาล, ซอสถั่วเหลือง, น้ำผัก น้ำผลไม้, ทอง, เหล็ก ฯลฯ มูลค่าส่งออกรวมกันราว 1,3 พันล้านเหรียญฯ ASPS ทำสถิติผลตอบแทนหุ้นส่งออกหลังจากมีข่าวสหรัฐตัดสิทธิ GSP รอบนี้ พบว่าหุ้นส่งออกส่วนใหญ่ตอบรับในเชิงลบ อาทิ HANA DELTA ฯลฯ (ตั้งรูปด้านล่าง) ส่วนหุ้นที่ราคาทรงตัว อาทิ KCE STA NER KSL พบว่าราคาเปิดต่ำ แต่มีแรงไล่ซื้อกลับมา ฯลฯ

สถิติผลตอบแทนหุ้นส่งออก ในช่วงที่สหรัฐประกาศตัดสิทธิ GSP รอบแรก

สหรัฐประกาศตัดสิทธิ GSP รอบที่ 1		ราคาปิดหุ้น(บาท)				%Returnของหุ้น		
	10/25/2019	10/28/2019	10/29/2019	10/30/2019	t+1	t+2	t+3	
HANA	26.5	25.25	24	24.5	-4.7%	-9.4%	-7.5%	
DELTA	49	47	42.5	43	-4.1%	-13.3%	-12.2%	
TU	14	13.5	13.3	13.6	-3.6%	-5.0%	-2.9%	
TFG	3.86	3.74	3.74	3.72	-3.1%	-3.1%	-3.6%	
GFPT	14	13.6	13.8	13.5	-2.9%	-1.4%	-3.6%	
CPF	25	24.5	24.8	24.9	-2.0%	-0.8%	-0.4%	
SAT	16	15.9	15.7	15.7	-0.6%	-1.9%	-1.9%	
KCE	13.8	13.8	13.5	14.4	0.0%	-2.2%	4.3%	
STA	10.2	10.2	10.3	10.4	0.0%	1.0%	2.0%	
NER	2.44	2.44	2.42	2.44	0.0%	-0.8%	0.0%	
KSL	1.91	1.91	1.95	1.96	0.0%	2.1%	2.6%	
SVI	4.6	4.62	4.56	4.54	0.4%	-0.9%	-1.3%	
AH	15.1	15.2	15.3	15.1	0.7%	1.3%	0.0%	
STANLY	157.5	159	159	158.5	1.0%	1.0%	0.6%	

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

- รอบที่ 2 (ล่าสุดที่เป็นประเด็นจะมีผล 30 ธ.ค. 63 ) ตัดสิทธิ GSP ราว 200 สินค้า อาทิ ชิ้นส่วนรถยนต์, สินค้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์บางประเภท, เครื่องครัวอะลูมิเนียม, หอยบางชนิด, มะม่วง, ผลิตภัณฑ์จากป่านไม้ อาหารอบแห้ง ฯลฯ มูลค่าราว 817 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ASPS ประเมินผลกระทบกรณีตัดสิทธิ GSP ไม่กระทบทั้งเศรษฐกิจและแนวโน้มภาคส่งออกในปี 2564 มากนัก คือ เพราะไทยใช้สิทธิ GSP ส่งออกสินค้าไปสหรัฐราว 4-4.4 พันล้านบาท/ปี คิดราว 15% ของยอดส่งออกสินค้า รวม GSP และไม่ใช้สิทธิ GSP ไปสหรัฐ โดยปี 2562 ราว 2.8 หมื่นล้านเหรียญฯ แต่จะกระทบคือ ผู้ส่งออกสินค้าที่อยู่ในรายการสินค้านี้จะเสียภาษีเพิ่ม 4-5%(ต้นทุนเพิ่มขึ้น)

ในส่วนพื้นฐานตลาดหุ้น รวมถึงหุ้นส่งออก คาดกระทบจำกัดมาก กระทบเฉพาะ Sentiment ดังนี้

กลุ่มส่งออกชิ้นส่วนฯ, เกษตรและอาหาร กระทบจำกัดหรือกระทบน้อยมาก เพราะส่วนใหญ่ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ GSP จากการส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯ อยู่แล้ว โดย STGT(Buy FV@B100) ไม่ได้ถูกตัดสิทธิ GSP สำหรับการส่งออกถุงมือยางไปสหรัฐฯ ในรอบนี้ จึงยังได้สิทธิประโยชน์ตามเดิม ทำให้ผู้นำเข้าถุงมือยางจากสหรัฐฯไม่ต้องเสียภาษี

นำเข้า 3% ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบผู้ส่งออกถุงมือยางจากมาเลเซีย ที่ไม่ได้สิทธิประโยชน์ GSP แล้ว แต่หากสหรัฐฯ ตัดสิทธิ GSP ถุงมือยางไทยในอนาคต ฝ่ายวิจัยประเมินว่า STGT จะได้รับผลกระทบจำกัด เพราะผู้นำเข้าถุงมือยางจากสหรัฐฯ จะเสียภาษีนำเข้าราว 3% ใกล้เคียงกับผู้ส่งออกถุงมือยางจากมาเลเซีย จึงยังสามารถแข่งขันได้ อีกทั้ง ปัจจุบันความต้องการใช้ถุงมือยางมีสูงมาก ประเมินว่า STGT สามารถผลัดภาระไปให้ลูกค้าได้ โดยปัจจุบัน STGT มีสัดส่วนรายได้ส่งออกถุงมือยางไปสหรัฐฯราว 18% ของรายได้รวม

ขณะที่ TU (Buy FV@B17) ก็แทบไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ GSP อยู่แล้ว จึงได้รับผลกระทบจำกัด อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน สหภาพยุโรปมีการ Lock down เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ จะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มยอดขายอาหารกระป๋อง (50% ของรายได้รวม) ให้เพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วง 4Q63 เป็นต้นไป ส่งผลกระทบต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานของ TU ให้เติบโตต่อในปี 2564

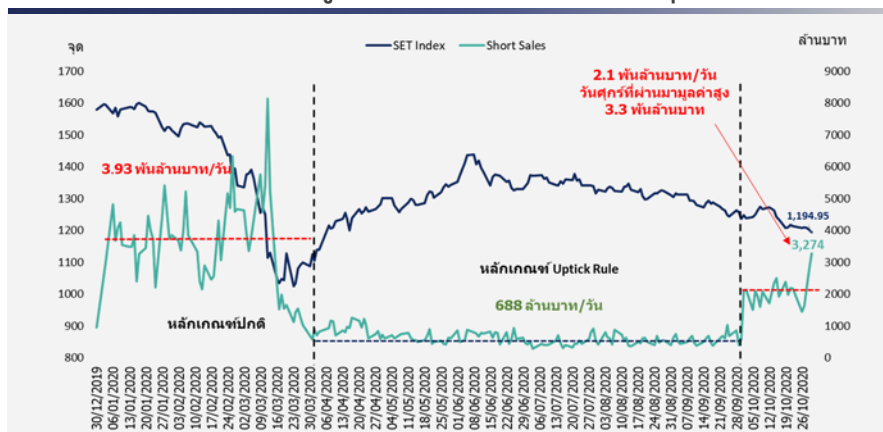
กลุ่มยานยนต์ กระทบจำกัดหรือกระทบน้อยมาก อาทิ AH(Switch FV@B7.4), STANIY (SwitchFV@B178.0) ไม่ได้มีการส่งออกไปสหรัฐฯ SAT (Buy FV@B12.9) มีชิ้นส่วนบางประเภทที่ส่งออกไปสหรัฐฯ (ราว 5%) แต่ไม่ได้สิทธิ GSP อยู่แล้ว

## Short Sales เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ กดดันตลาด

ภาพรวมตลาดหุ้นไทยยังถูกปัจจัยแวดล้อมกดดัน ทั้งจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้น กดดันให้ราคาน้ำมันดิบโลกตกหนักในสัปดาห์ที่แล้วลดลง 10% เข้านี้ลดลงอีก 4-5% ขณะเดียวกันยังมีประเด็นประเทศไทยถูกสหรัฐฯ ประกาศตัดตัดสิทธิ GSP เพิ่มเติม 2 ร้อยกว่ารายการ

ปัจจัยรอบด้านรุมเร้าต่อเนื่อง ส่งผลให้ปริมาณการ Short Sales เพิ่มขึ้น หลังตลาดขาลงหลายเกณฑ์ ซึ่งในเดือน ต.ค. 63 มีปริมาณ Short Sales เฉลี่ยอยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท/วัน (ตอนที่ตลาดฯ ใช้เกณฑ์ Uptick Rule มีปริมาณ Short Sales เฉลี่ยอยู่ที่ 688 ล้านบาท/วัน) และวันศุกร์ที่ผ่านมามีปริมาณการ Short Sales พุ่งขึ้นไปอยู่ที่ 3.27 พันล้านบาท/วัน (สูงสุดในรอบ 7 เดือนครึ่ง)

เปรียบเทียบมูลค่า Short sales ในอดีตและปัจจุบัน



ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

และหากพิจารณาหุ้นที่ถูก Short Sales มากสุด 10 อันดับแรกในวันศุกร์ที่ผ่านมา ดังนี้

10 อันดับหุ้นที่ถูก Short sales มากที่สุด (ณ 30 ต.ค.63)

Stock	Short Sales Value (Baht)	%Short Sale Value
AOT	283,891,025	13.35
PTT	192,878,800	11.02
GULF	140,209,625	24.61
CPALL	121,450,850	7.39
SCB-R	113,476,000	10.16
PTTEP	106,921,800	13.76
KBANK	87,234,650	5.69
SCGP	85,005,175	2.50
ADVANC	77,950,950	10.23
SCC	73,510,900	5.64
<b>SET Index</b>	<b>3,273,766,073</b>	<b>6.21</b>

ที่มา: SET,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หมายเหตุ %Short Sale Value คือ Value short sales เทียบกับ Total Value ณ วันนั้นๆ

โดยเฉพาะหุ้นที่มี % การถูก Short Sales มากกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด จำเป็นต้องระมัดระวังในระยะสั้น

ดังนั้นกลยุทธ์ในการลงทุนเน้นหุ้นที่ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวเด่น บันผลสูง และมีปริมาณการ Short Sales น้อย อย่าง TU, TISCO, AP

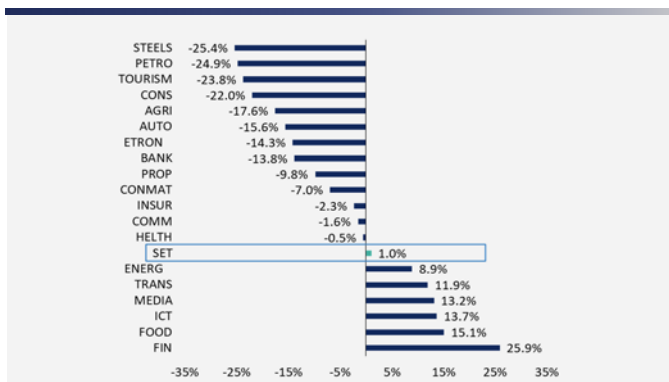
Valuation หุ้น Top picks วันนี้

Company	Last Price (30/10/2020)	FairValue	Upside	Div Yield 20F (%)	Short Sales Value (Baht)	%Short Sale Value
AP	6.25	8.35	33.6%	7.85	1,613,790	1.17
TISCO	70.75	80.00	13.1%	9.19	15,126,225	2.96
TU	15.20	18.00	18.4%	4.08	12,774,980	4.16

ที่มา: SET,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

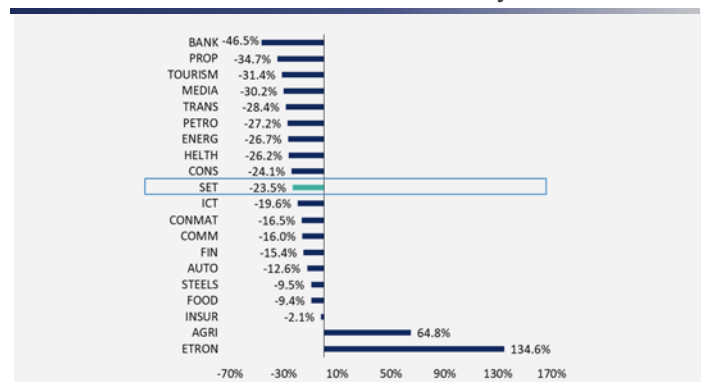
หมายเหตุ %Short Sale Value คือ Value short sales เทียบกับ Total Value ณ วันนั้นๆ

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



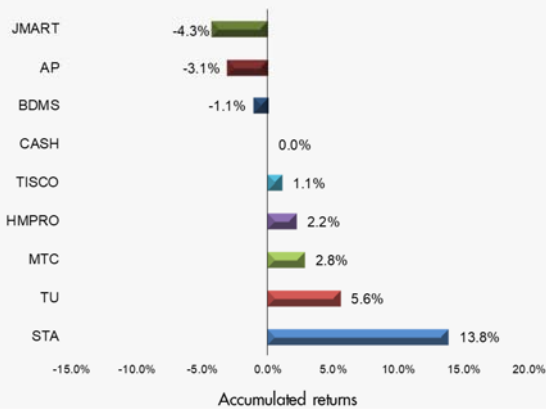
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

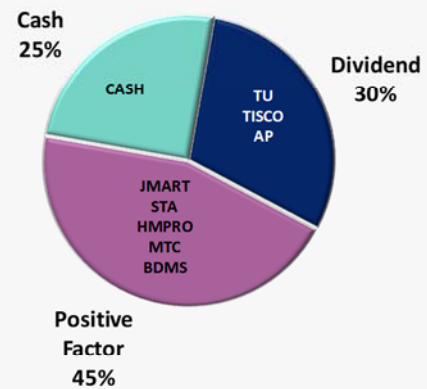
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
JMART	9 Oct 20	10%	-4.27%	16.40	15.70	15.46	19.03	3.94	14.70	บริษัทเน้นจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือเป็นหลักและครอบคลุมแบรนด์ นวทกที่มีช่องทางขายในเครือที่หลากหลาย คาดว่า Sentiment นวทกจากการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ + 5G ในอนาคต
BDMS	30 Oct 20	5%	-1.13%	17.70	17.50	20.50	48.97	1.03	17.00	คาดเดบิต 29% ในปี 64 จากยูนิวม + Fly-in เป็นตัวชี้ขึ้น ขณะที่ระยะยาวยังคงโตเด่น จากการเป็นผู้นำกลุ่มฯ หนุนโอกาสเติบโตยังคงทรงโตอีกมาก
TU	6 Oct 20	10%	5.56%	14.40	15.20	17.00	14.37	4.08	15.00	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 ดีกว่าที่คาดไว้เดิมมาก เพิ่มขึ้น 5.6% qoq และ 31.9% yoy มาจากร้านอาหาร Red Lobster ในสหรัฐฯ กลับมาเปิด และธุรกิจอาหารแช่แข็งแซงชิงพื้นที่
CASH	16 Oct 20	25%	0.00%	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	สภาวะตลาดหุ้นผันผวนจากหลายปัจจัยรวม เงินสดถือเป็นหนึ่งทางเลือกในการป้องกันเงินต้นได้เป็นอย่างดี
HMPRO	21 Oct 20	10%	2.19%	13.70	14.00	15.50	34.58	2.41	13.70	ผู้นำธุรกิจจำหน่ายสินค้าปรับปรุงบ้านที่มีความมั่นคงสูง และคาดการณ์ฟื้นตัวได้งวด 3Q63 ได้ดีจากกลุ่มฯ และต่อเนื่องในงวด 4Q63 จะได้อานิสงส์จากทั้งมาตรการช้อปมีคืน
STA	20 Oct 20	15%	13.79%	31.42	35.75	40.00	7.97	4.20	33.75	ทิศทางธุรกิจหลักยังคงเติบโตในงวด 2H63 ทั้งในส่วนธุรกิจโรงแรมและบางพารา คงประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2563 จะอยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท
TISCO	22 Oct 20	10%	1.07%	70.00	70.75	80.00	9.57	9.19	68.75	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
MTC	28 Oct 20	5%	2.82%	53.25	54.75	70.00	22.57	0.67	51.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 21.4% yoy และ 16.8% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิปี 2563-64 เติบโต 15.3% yoy และ 20.0% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตต่อเนื่องตามฤดูกาล
AP	29 Oct 20	10%	-3.10%	6.45	6.25	8.35	4.84	7.85	6.10	แนวโน้มกำไร 9M63 ดีกว่าคาด หนุนจากกลุ่มแบรนด์รวมที่ยอดขายแข็งแกร่ง และการโอนฯ คอนโดฯ ตามแผน ทำให้กำไรขยับปรับเพิ่มกำไรปี 2563 ขึ้นจากเดิม 17% เป็น 4.06 พันล้านบาท

วันที่แนะนำปรับ DCC ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน BDMS และเงินสด(CASH) อย่างละ 5%

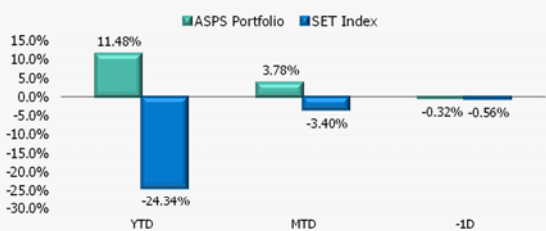
Accumulated returns since our recommendation



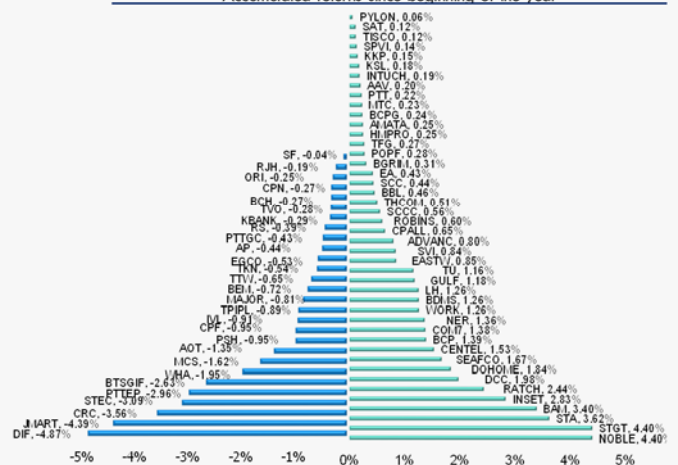
Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส