



การกลับมาซื้อสุทธิสูงสุดเป็นประวัติการณ์ของนักลงทุนต่างชาติ ขณะที่สถาบันในประเทศก็ยังซื้อต่อ ส่งสัญญาณของภาวะตลาดที่เป็น Liquidity Driven ชัดเจนขึ้นซึ่งเป็นผลดีในระยะกลาง-ยาว วันนี้ปรับพอร์ตโดยนำเงินสด 15% เข้าลงทุนใน VGI 10%, ซื้อ CRC เพิ่ม 2% และเท็งกำไรใน MINT-W7 อีก 3% Top Pick เลือก CRC, TISCO และ VGI

ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่ช่วง Liquidity Driven ชัดเจนมากขึ้น

SET Index ดีดตัวขึ้นแรงตอบรับ 2 ปัจจัยบวกคือ ผลการเลือกตั้ง ปธน. สหรัฐฯ และ วัคซีน Covid-19 ไปค่อนข้างเร็ว ซึ่งในช่วงที่ SET Index ปรับขึ้นแรงในรอบนี้ได้ปรากฏสัญญาณของ Fund Flow ไหลเข้าที่ชัดเจนทั้งในกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ ที่วานนี้ซื้อสุทธิกว่า 1.8 หมื่นล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศก็ยังซื้อสุทธิต่อเนื่อง สภาพแวดล้อมดังกล่าวฝ่ายวิจัยเห็นว่าตลาดหุ้นไทย ส่งสัญญาณการเข้าสู่ภาวะที่ถูกขับเคลื่อนด้วยสภาพคล่องทางการเงินส่วนเกิน (Liquidity Driven) ชัดเจนมากขึ้น อันจะเป็นผลดีต่อทิศทางของตลาดหุ้นในระยะกลาง-ยาว สำหรับปัจจัยที่เข้ามาในวันนี้ราคาน้ำมันยังปรับขึ้นต่อผลจากการควบคุม supply ที่ทำได้ดีต่อเนื่อง ส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน-ปิโตรเคมี อีกเรื่องเป็นการที่ MSCI มีการเปลี่ยนแปลงหุ้นที่นำเข้าคำนวณดัชนี โดยในหุ้น Market Cap ใหญ่ มี STGT และ DELTA เพิ่มเข้ามา ส่วนหุ้น Market Cap เล็ก มีหลายบริษัทที่น่าสนใจเช่น M, VGI, TISCO, TFG เป็นต้น พอร์ตการลงทุนวานนี้ลด JMART ลง 15% แต่นำเงินไปซื้อ CRC ได้เพียง 10% ทำให้เงินสดเข้านี้เหลือ 15% ให้จัดสรรโดย ซื้อ VGI 10% ซื้อ CRC เพิ่ม 2% อีก 3% เท็งกำไรใน MINT-W7 หุ้น Top Pick เลือก CRC, VGI และ TISCO

ET Index	1,341.24
เปลี่ยนแปลง (จุด)	55.36
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	166,675

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	18,958.37
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-36.54
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	3,090.17
นักลงทุนรายย่อย	-22,012.01

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติ ชัดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

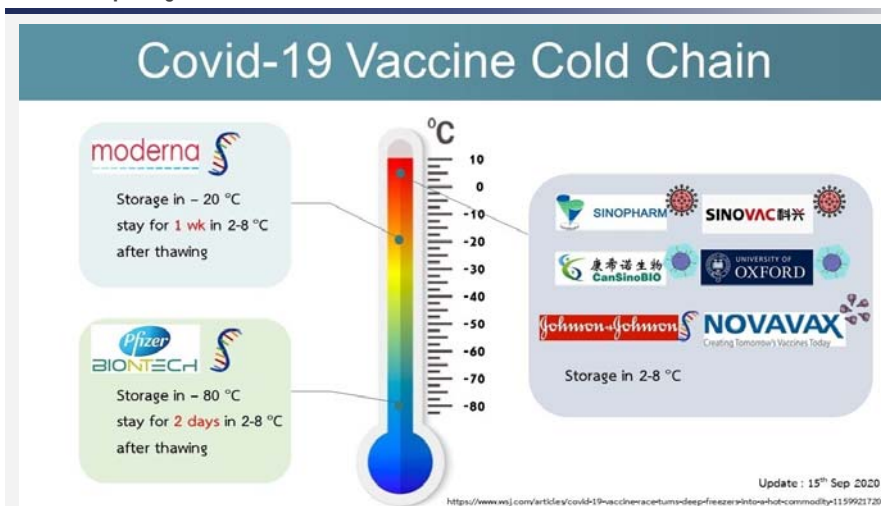
วรรณพุกษ์ โทมลาภิรักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต กักรางพาศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ซึ่งปริมาณ

อุณหภูมิที่ใช้สำหรับการเก็บรักษาวัคซีน COVID-19 ของแต่ละบริษัท



ที่มา: The Wall Street Journal

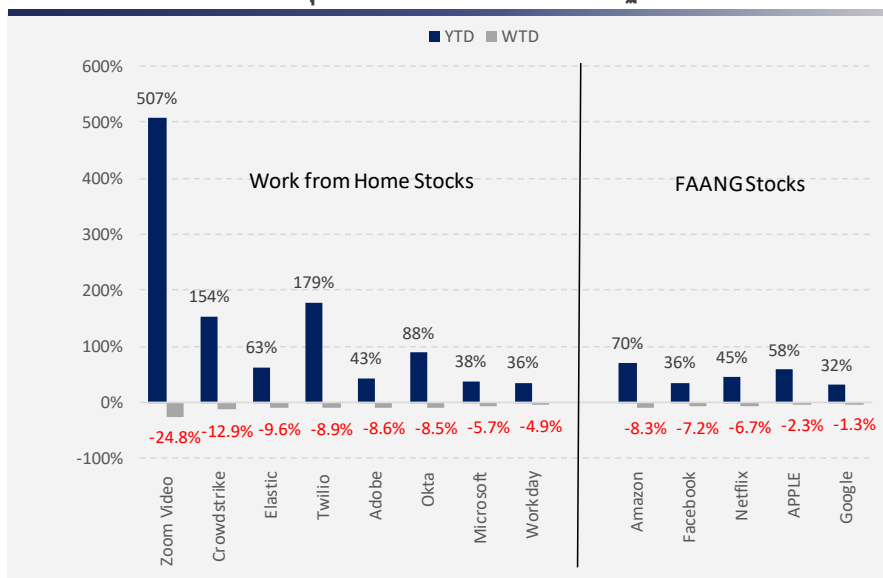
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่อย่างกรณีใด

น้ำหนักข่าวเรื่องวัคซีน น่าจะเบาลง

ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มตอบรับ(Priced in) ประเด็นข่าวความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ของบริษัท Pfizer-BioNTech ไปในระดับหนึ่งแล้ว สังเกตได้จากความร้อนแรงในการปรับขึ้นเริ่มลดลง คือ เริ่มบวกลงในอัตราที่ชะลอลง สะท้อนจากตลาดหุ้นยุโรปวานนี้บวกเฉลี่ย 1% เทียบกับวันจันทร์บวกเฉลี่ย 4% ส่วนหุ้นสหรัฐดัชนี NASDAQ ที่ยังปรับลงต่อ สวททางดัชนี Dow Jones บวกราว 0.9%

หากพิจารณาในรายละเอียด ดังที่ ASPS นำเสนอใน Market talk เมื่อวานนี้หุ้น Tech โดยเฉพาะ หุ้น FAANG และ หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Work From Home นับตั้งแต่ต้นปีทั้ง 2 กลุ่มถือว่า Outperform ในตลาดหุ้นสหรัฐ สะท้อนจากผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี (Ytd) เป็นบวก ดังตาราง ล่าสุดเมื่อวานนี้ Zoom video ยังปรับลงอีก 9% รวม 2 วัน -26.4% เช่นเดียวกับ Microsoft ลงอีก 3.4% รวม 2 วัน -5.8% ส่วนกลุ่ม FAANG ปรับลงเช่นเดียวกัน ยกเว้น Netflix ที่พลิกกลับ +2.1% โดยรวมเป็นการบ่งชี้ได้ว่า Flow ยังไหลออกจากหุ้นทั้ง 2 กลุ่ม หรือ Take Profit หลังจากก่อนหน้านี้ปรับขึ้นมาสูง และเชื่อว่าหากมีประเด็นพัฒนาการวัคซีนเข้ามาอีก เชื่อว่าอาจจะถูกกดดันเพิ่ม

% ผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปี ytd และ WTD ของ หุ้น Tech และหุ้น Work From Home ในสหรัฐ



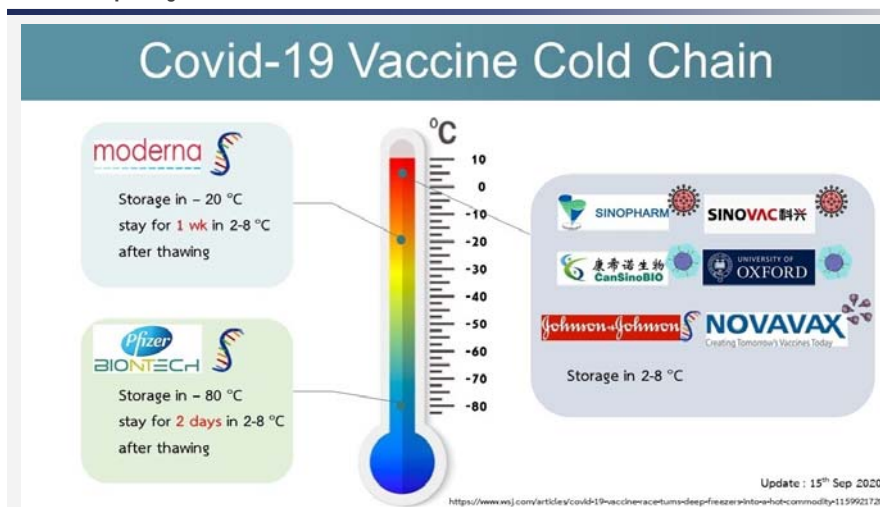
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

เช่นเดียวกับหุ้นไทย ดังที่นำเสนอวานนี้หุ้นกลุ่มที่ปีนี้ Outperform และได้ประโยชน์จาก Covid-19 หลังจากมีประเด็นวัคซีนคืบหน้าดังกล่าว ทั้งกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์, หุ้นขายมือถือ ฯลฯ ถูกขายทำกำไร ออกมา เชื่อว่าวันนี้อาจจะยังมี Sentiment แข็งลบกดดันต่อ โดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ส่วนใหญ่ราคาปรับขึ้นมาเกินมูลค่าพื้นฐานมาก ค่าแนะนำหุ้นทุกตัว Switch ยังแนะนำชะลอการลงทุนในกลุ่มเหล่านี้

ในส่วนของประเด็นวัคซีนแม้จะมีข่าวบวกดังกล่าว แต่เชื่อว่ายังเผชิญความท้าทายจาก

- การเก็บรักษา เนื่องจากในปัจจุบันการเก็บรักษา หรือการแจกจ่ายวัคซีนทำได้ลำบาก อาจส่งผลให้ช่วงเวลาที่ทั่วโลกจะมีวัคซีนใช้ในวงกว้างล่าช้าออกไป ซึ่งทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกล่าช้าตามไปด้วย
ทั้งนี้ วัคซีนของ Pfizer-BioNTech จำนวน 50 ล้านโดสแรก จะแจกจ่ายแก่เจ้าหน้าที่สาธารณสุขเป็นอันดับแรก ก่อนที่จะแจกจ่ายแก่กลุ่มประชาชนอายุ 65 ปีขึ้นไป ซึ่งเป็นกลุ่มอ่อนไหว ในลำดับถัดไป อย่างไรก็ตาม การแจกจ่ายวัคซีนของ Pfizer-BioNTech อาจเผชิญความท้าทายเล็กน้อย เพราะวัคซีนต้องเก็บรักษาในอุณหภูมิ -80 องศาเซลเซียส และอยู่ได้เพียง 2 วัน หลังละลายจากการแช่แข็ง

อุณหภูมิที่ใช้สำหรับการเก็บรักษาวัคซีน COVID-19 ของแต่ละบริษัท



ที่มา: The Wall Street Journal

- การแจกจ่ายวัคซีนในวงกว้าง : ปัจจุบันยังคงกรอบเดิมคือคาดว่าจะเกิดขึ้นประมาณช่วง 2H64

เชื่อว่าแนวโน้มอาจจะเห็นความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนจากบริษัทอื่นๆ: เชื่อว่าความคืบหน้าวัคซีนของ Pfizer-BioNTech จะกระตุ้นให้บริษัทอื่นๆ ที่กำลังอยู่ระหว่างพัฒนาวัคซีน เริ่มเดินหน้าแถวความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนกันมากขึ้น โดยล่าสุดแหล่งข่าวจาก CNN ระบุว่า บริษัท Moderna (ปัจจุบันอยู่ในเฟสที่ 3) เตรียมแถลงข่าวรายงานความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนเพิ่มเติม หากออกมาจริงอาจช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นโลกต่อในอนาคต

ส่วนประเด็นที่ตลาดหุ้นไทยน่าจะให้น้ำหนัก คือ การรายงานผลประกอบการงวด 3Q63 ของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศในสัปดาห์หน้า(ดังรูป)

คาดวันประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนงวด 3Q63



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

STGT และ STA ลงแรง จากข่าววัคซีน...แต่คาดกำไร 3Q63 จะขึ้น
ทำ New high

ราคาหุ้น STGT และ STA ปรับลดลงถึง 22% และ 21% วนนี้ จากข่าวพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 อย่างไรก็ดีตาม ฝ่ายวิจัยประเมินว่าวัคซีนจะผลิตออกมาใช้ในวงกว้างคือในช่วง 2H64 ขณะที่คาดการณ์ความต้องการใช้ถุงมืออย่างยังคงสูงต่อเนื่อง เพราะประชาชนยังต้องระมัดระวังการระบาดของ COVID-19 โดยเฉพาะผู้ประกอบการตามร้านอาหารและสถานที่ต่างๆ ยังต้องใช้ถุงมืออย่างอย่างต่อเนื่อง เช่น ยาม พนักงานร้านอาหารและพนักงานร้านสะดวกซื้อ เป็นต้น เพื่อสร้างความมั่นใจให้ลูกค้า ทำให้คาดว่า STGT จะสามารถขายถุงมืออย่างได้ในราคาสูงต่อเนื่องในปี 2564

นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยยังประเมินว่าแนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q63 ของ STGT จะอยู่ที่ 3.8 พันล้านบาท ขึ้นทำ New high เพิ่มขึ้นถึง 258.8% qoq และ 2965.8% yoy ขณะที่คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 ของ STA จะอยู่ที่ 2.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 113.7% qoq และ 1630.1% yoy จากธุรกิจถุงมืออย่างเติบโตโดดเด่น ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมินว่าราคาหุ้นจะผันผวนตามข่าวพัฒนาการของวัคซีน แต่พื้นฐานของ STGT และ STA ยังดี โดยราคาหุ้น STGT มีค่า PER ปี 2563 ที่ 10 เท่า และ STA มีค่า PER ปี 2563 เพียง 5 เท่า จึงแนะนำหาจังหวะเข้าลงทุน สำหรับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้

Fund Flow มีสัญญาณไหลเข้าที่ชัดเจนมากขึ้น คัดต่อ SET Index ใน
ระยะกลาง-ยาว

พัฒนาการของวัคซีนใกล้เข้าสู่เส้นชัย ถือเป็นข่าวดี ที่ตลาดหุ้นไทยเฝ้ารอ และเป็นปัจจัยสำคัญที่หนุนให้ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทยในเวลานี้สูงถึง 1.8 หมื่นล้านบาท (มากที่สุดเป็นอันดับ 2 ตั้งแต่จัดตั้งตลาดฯ) โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม Cyclical ที่เป็นจุดสนใจของเม็ดเงิน

ลงทุนอย่างเห็นได้ชัด สังเกตได้ NVDR Trading วานนี้ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นในกลุ่ม Cyclical อย่าง AOT KBANK MINT มากสุด 3 อันดับแรก และขายสุทธิหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และ Outperform มาก่อนหน้าอย่าง STGT STA ดังตารางด้านล่าง

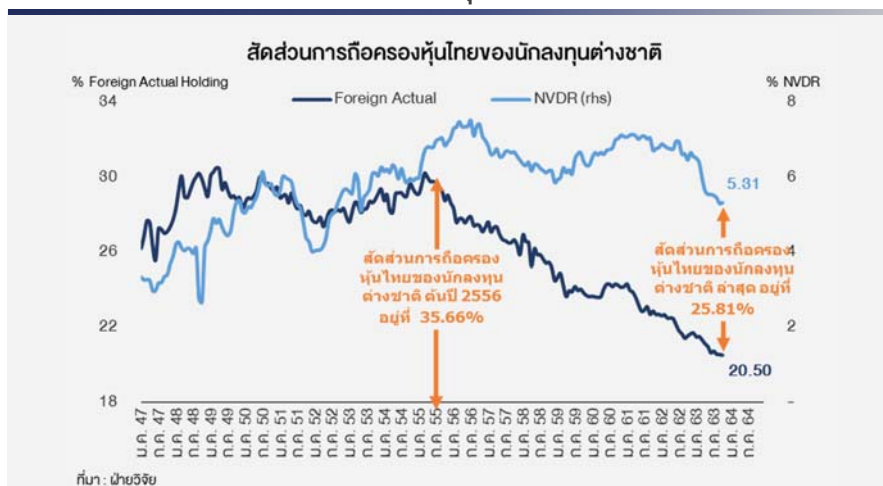
15 อันดับหุ้นที่มีการซื้อ-ขายผ่าน NVDR มากที่สุด (ณ 10 พ.ย.63)

Stock	NVDR Trading Buy	Stock	NVDR Trading Sell
AOT	3,552,712,820	CPALL	-694,780,124
KBANK	1,447,014,590	STGT	-432,073,137
MINT	726,630,159	STA	-359,677,032
SCC	700,001,912	ML	-151,755,270
CPN	460,201,200	DELTA	-101,525,452
BBL	409,443,316	TQM	-71,223,399
PTTGC	333,904,189	CBG	-54,013,753
SCB	320,628,665	SPA	-51,547,490
TOP	283,994,783	TASCO	-38,242,210
PTT	275,795,000	COM7	-37,410,075
INTUCH	270,004,480	PTG	-36,212,720
AWC	255,251,271	JMART	-32,813,676
BDMS	255,029,320	ICHI	-32,206,780
CRC	230,257,580	COL	-31,741,180
HMPRO	221,261,808	KKP	-29,805,920

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

โดยสาเหตุมาจากปัจจัยกดดันภายนอกที่ผ่อนคลายลงทั้งเรื่อง พัฒนาการวัคซีน และการเลือกตั้งสหรัฐฯที่รู้ผลประธานาธิบดีเรียบร้อยแล้ว อีกทั้ง SET Index ยัง Laggard ตลาดหุ้นโลกและเพื่อนบ้านอยู่มาก โดยหากพิจารณาสัดส่วนการถือครองของต่างชาติทั้งโดยตรงและผ่าน NVDR ถือว่าอยู่ในระดับต่ำ โดยมีสัดส่วนล่าสุดอยู่ที่ 25.81% ขณะที่ช่วงต้นปี 2556 อยู่ที่ระดับสูงถึง 35.66% ดังรูปด้านล่าง

สัดส่วนการถือครองหุ้นไทยของต่างชาติ



ดังนั้นจึงเริ่มเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยมาสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นสังเกตได้จาก Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯเร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ 0.96% บวกกับค่าเงินเอเชีย และค่าเงินบาทอยู่ใน Momentum ที่แข็งค่าต่อเนื่อง ทำให้ต่างชาติเข้ามาลงทุนมีโอกาสได้กำไรจาก Fx Gain เพิ่มเติม

ดังนั้น ตลาดหุ้นไทยถือเป็นหนึ่งใน Spotlight สำคัญ สำหรับ Fund Flow ไม่ว่าจะ เป็นของต่างชาติหรือสถาบัน บวกกับมีแรงหนุนอีกแรงจากหุ้นที่ถูกตัดเข้า MSCI Index ซึ่งกล่าวไว้ในหัวข้อถัดไป แต่บางช่วงเวลานักลงทุนระวังการ Take Profit ที่อาจเข้ามาในช่วงสั้น โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index อยู่ที่ 1330-1353 จุด

ข้อป 11.11 กับ MINT-W7

พัฒนาการของวัคซีน ส่งผลให้หุ้นท่องเที่ยวถูก Liquidity Driven ขึ้นมาแรงหลายบริษัท หนึ่งในนั้นคือ MINT ที่ถูกซื้อสุทธิผ่าน NVDR มากสุดเป็นอันดับ 3 ของวานนี้กว่า 726 ล้านบาท แต่หากเปรียบเทียบกับ Warrant อย่าง MINT-W7 กลับถูกละเลย จนราคาปัจจุบันยัง Laggard ราคาทางทฤษฎี และหุ้นแม่อยู่มาก ตามตารางที่ฝ่ายวิจัยคำนวณดังนี้

ตารางราคา MINT-W7 ตามทฤษฎี

ราคาหุ้น MINT	ราคา MINT-W7 ตามทฤษฎี
22.30	9.27
22.50	9.41
22.70	9.55
22.90	9.70
23.10	9.84
23.30	9.99
23.50	10.14
23.70	10.28
23.90	10.43

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

เปรียบเทียบราคา MINT และ MINT-W7



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ดังนั้นแนะนำซื้อ 11.11 กับ MINT-W7 ณ เวลา Promotion คือ ช่วงที่ราคาหุ้นยังต่ำกว่าราคาทางทฤษฎี ตามตารางข้างต้น และยังมีแนวโน้มขึ้นต่อตาม Liquidity Driven หุ้นแม่

หุ้นเข้า MSCI ในกลุ่ม Small Cap น่าสนใจหลายตัว

เข้านี้ MSCI ได้รายงานการ Rebalance ดัชนี ซึ่งรอบนี้มีการย้ายตลาดหุ้นคูเวต จาก MSCI Frontier Market มาอยู่ใน MSCI Emerging Market ซึ่งมีสัดส่วน 0.58% ของทั้งหมด

ขณะที่การปรับน้ำหนักในรอบนี้ มีหุ้นไทยถูกตัดเข้า ออก เช่นกัน โดยมีผลบังคับใช้ในราคาปิดวันที่ 30 พ.ย. 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

MSCI Global Standard มีหุ้นไทยที่ถูกตัดเข้า 2 บริษัท คือ **STGT, DELTA** และหุ้นที่ถูกตัดออก 2 บริษัท คือ **IRPC, TMB**

MSCI Global Small Cap มีหุ้นไทยถูกตัดเข้า 9 บริษัท คือ **BPP, ICHI, JMART, M, RBF, TFG, TISCO, VGI**, IRPC (ย้ายลงมาจาก MSCI Global Standard) และหุ้นที่ถูกตัดออก 2 บริษัท คือ **STPI, THANI**

ตารางหุ้นที่หุ้นที่เข้า-ออกดัชนี MSCI Index รอบ Nov-20

MSCI Global Standard		MSCI Global Small Cap	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
DELTA	IRPC	BPP, ICHI, IRPC*	STPI
STGT	TMB	JMART, M, RBF	THAI
		TFG, TISCO, VGI	

IRPC ถูกตัดออกจาก Global Standard ลงมาสู่ Global Small Cap

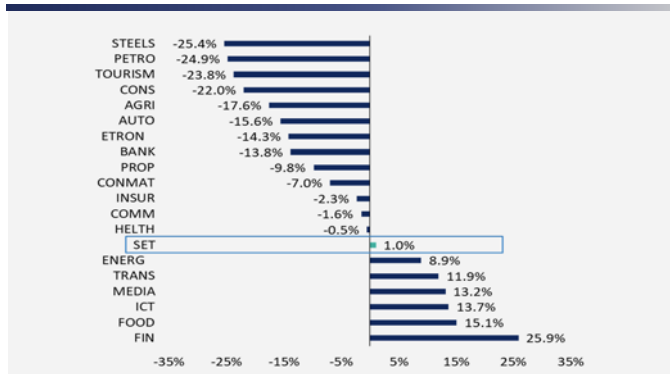
ที่มา: MSCI

“ปกติแล้วหุ้นที่ถูกตัดเข้าดัชนี MSCI Global Standard มักปรับตัวขึ้นได้ดีก่อนวันบังคับใช้ 4% ถึง 5% ขณะเดียวกันหุ้นที่ถูกตัดเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap 2% ถึง 3%”

การประกาศหุ้นเข้าออกดัชนี MSCI ถือว่ามาได้ถูกที่ถูกเวลา เนื่องจากหุ้นที่ถูกตัดเข้าดัชนีน่าจะมี Momentum ของนักลงทุนต่างชาติหนุนต่อเนื่อง หลังจากวานนี้ต่างชาติกลับมาซื้อหุ้นไทยด้วยปริมาณที่มากที่สุดเป็นอันดับ 2 นับตั้งแต่ตลาดยกก่อตั้งมาแล้ว 45 ปี

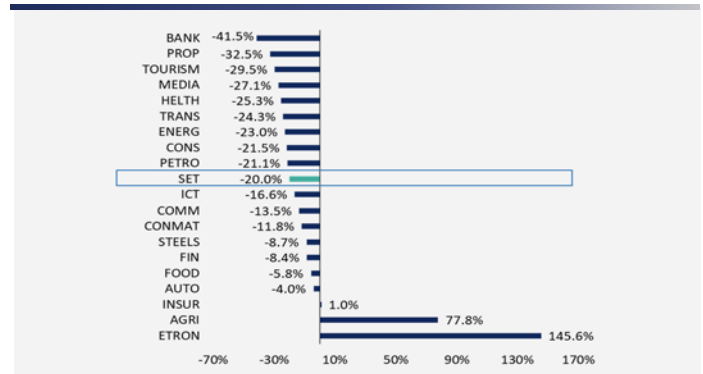
กลยุทธ์การลงทุนเลือกหุ้น Vaccine Play ติดปีกด้วยการถูกตัดเข้าดัชนี MSCI โดยเลือก TISCO กับ VGI เป็น Toppick และยังมีขึ้นชอบ CRC ซึ่งเป็นหุ้น Cyclical ที่เริ่มกลับมาโดดเด่น และต่างชาติเข้าซื้อในช่วงนี้ พร้อมกับแนะนำเก็งกำไร MINT-W7 ที่ราคายังต่ำกว่าราคาทางทฤษฎีอยู่มาก

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



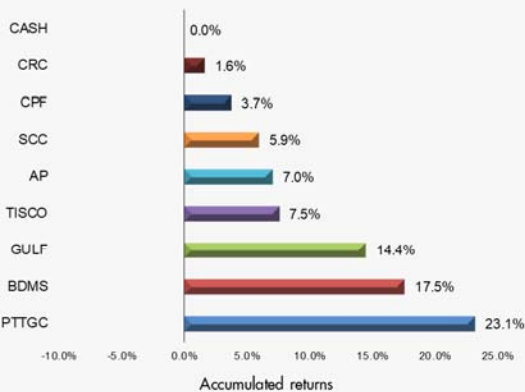
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

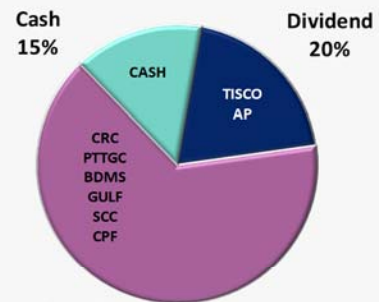
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CRC	10 Nov 20	10%	1.56%	32.00	32.50	33.50	171.70	0.23	30.50	ภาพรวมแนวโน้มเป็นด้าปี 2564 คาดพลิกกลับมาเติบโตสูง 379% คาดหวังได้มากขึ้น จากทั้งรายได้ที่ทยอยฟื้นมา มากขึ้น การจับจ่ายในประเทศที่มีทิศทางที่ดีขึ้น
BDMS	30 Oct 20	10%	17.51%	17.70	20.80	20.50	58.20	0.87	20.50	คาดเติบโต 29% ในปี 64 จากยุโรปไทย + Fly-in ที่ฟื้นดีขึ้น ขณะที่ระยะยาวยังโดดเด่น จากการเป็นผู้นำกลุ่มฯ หนุนโอกาสเติบโตยังคงสดใส
CPF	9 Nov 20	10%	3.70%	27.00	28.00	41.00	9.43	3.21	25.75	ชี้ทิศทางโลดแล่นเข้าซื้อกิจการ TESCO สำเร็จ จะช่วยเพิ่ม Synergy ใน CPF ทั้งในด้านช่องทางจำหน่ายและต้นทุนการขนส่งที่สั้น ขณะที่แนวโน้มกำไร 3Q63 จะขึ้นทำ New high จากธุรกิจการขนส่งที่ฟื้นตัว
CASH	16 Oct 20	15%	0.00%	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	สภาวะตลาดหุ้นผันผวนจากหลายปัจจัยลบ เงินสดถือเป็นทางเลือกในการป้องกันเงินต้นได้เป็นอย่างดี
PTTGC	3 Nov 20	10%	23.13%	40.00	49.25	55.00	NM	1.02	46.00	ทิศทางกำไรปกติ 4Q63 คาดจะเห็นการฟื้นตัวจากงวดก่อนหน้า รมผลบวกจากทุกธุรกิจของ PTTGC ที่ค้ำจุนดีขึ้น ส่วนปี 2564 คาดจะเพิ่มขึ้น 33.0% จากภาพรวมอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวจากปี 2563
TISCO	22 Oct 20	10%	7.50%	70.00	75.25	80.00	10.17	8.64	73.00	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
GULF	4 Nov 20	10%	14.41%	29.50	33.75	38.00	102.88	0.63	31.50	คาดการณ์กำไรปี 3Q63 คาดจะอยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.4% qoq ทหาระดับสูงสุดรายไตรมาสเป็นประวัติการณ์ หลังหนุนจากเงินปันผลบวกกับแนวโน้มกำไรเติบโตโดดเด่น
SCC	5 Nov 20	15%	5.92%	346.50	367.00	430.00	13.91	3.54	350.00	แผนการเติบโตที่ชัดเจนของทุกธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
AP	29 Oct 20	10%	6.98%	6.45	6.90	8.35	5.34	7.11	6.65	แนวโน้มกำไร 9M63 ที่ดีกว่าคาด หนุนจากกลุ่มแนวราบที่มียอดขายแข็งแกร่ง และการโอนฯ คอนโดฯ ตามแผน ทำให้กำไรขยับเพิ่มขึ้นเป็นกำไรปี 2563 ขึ้นจากเดิม 17% เป็น 4.06 พันล้านบาท

งานนี้ปรับ JMART ออกจากพอร์ตและลงทุนใน CRC 10% CASH 5% (ส่วน BDMS 5% และ MINT 10% ราคาปรับตัวขึ้นแรงจนเกินมูลค่าทางพื้นฐานปี 2564 จึงหลีกเลี่ยงไปก่อน) วันนี้นำ CASH 15% ไปลงทุนใน VGI 10% MINT-W7 3% และ CRC 2%

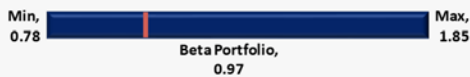
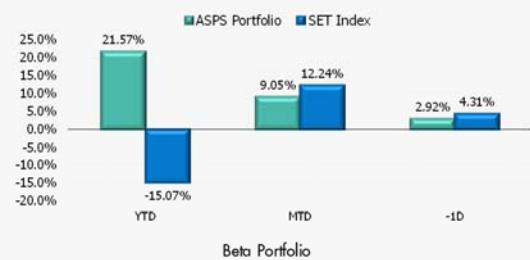
Accumulated returns since our recommendation



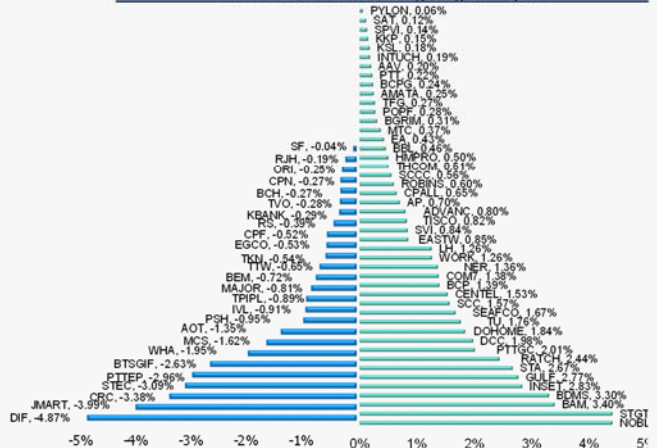
Stock Classification



Positive Factor 65%



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส