

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

16 พฤศจิกายน – 20 พฤศจิกายน 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

ตราสารที่แนะนำประจำเดือนพฤศจิกายน 2563

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

TPIPP22NA
SCC244A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

FCN 12110



หุ้นไทย

AP, BDMS
PTTGC, SCC
STA, TISCO



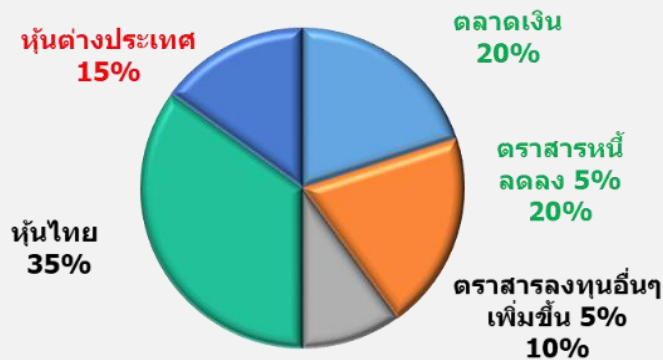
หุ้นต่างประเทศ

MET US
2382 HK

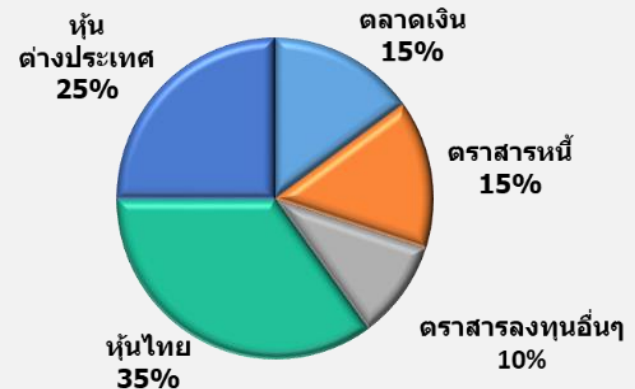
สถานการณ์การระบาดไวรัส COVID-19 ยังมีความรุนแรงต่อเนื่อง โดยล่าสุดผู้ติดเชื้อสะสมทั่วโลกแตะระดับ 47 ล้านราย ซึ่งผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังคงมาจากฝั่งสหรัฐ และยุโรป จึงทำให้มีโอกาสสร้าง Downside ต่อตลาดหุ้นทั้ง 2 ฝั่ง ที่ปรับตัวขึ้นมาเร็วและแรงจนทำให้ Valuation เริ่มตึง

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ คมน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 15% (น้อยกว่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทย คาดหวังต่อ Fund Flow ที่เริ่มมีการงยับมาลงทุนในฝั่งตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น จึงคมน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 35% (เท่าตลาดฯ) แม้มีประเด็นการเมืองคอยกดดันเพิ่มเติม ขณะที่สินทรัพย์ปลอดภัย เพิ่มน้ำหนักตราสารลงทุนอื่นๆ (FCN) จาก 5% เป็น 10% (เท่าตลาดฯ) พร้อมกับลดน้ำหนักตราสารหนี้ลง 5% เหลือ 20% (ยังคงมากกว่าตลาดฯ) เนื่องจากมุมมองผู้ว่า สปท. มองว่าอัตราดอกเบี้ยของไทยระดับ 0.5% นั้นเป็นระดับที่ต่ำสุดในภูมิภาค จึงมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง จึงทำให้ตราสารหนี้มีความน่าสนใจน้อยลง ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินคมน้ำหนัก 20% (มากกว่าตลาดฯ) ไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

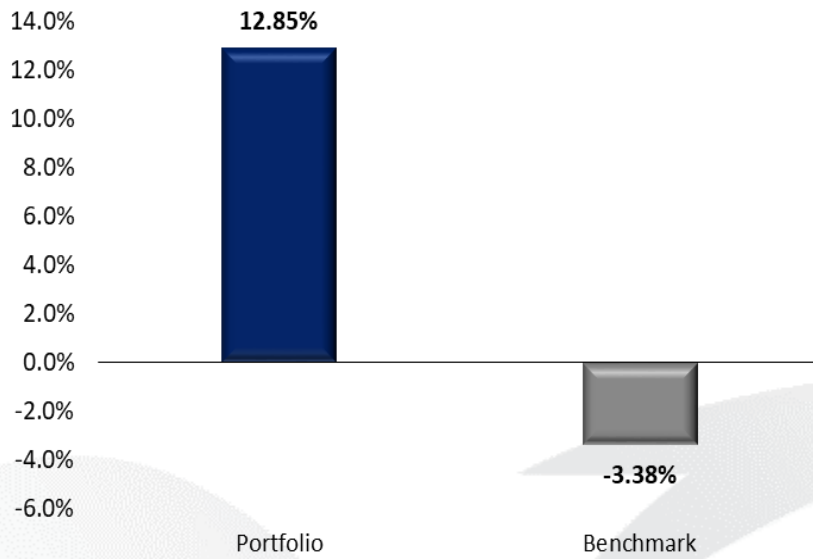
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



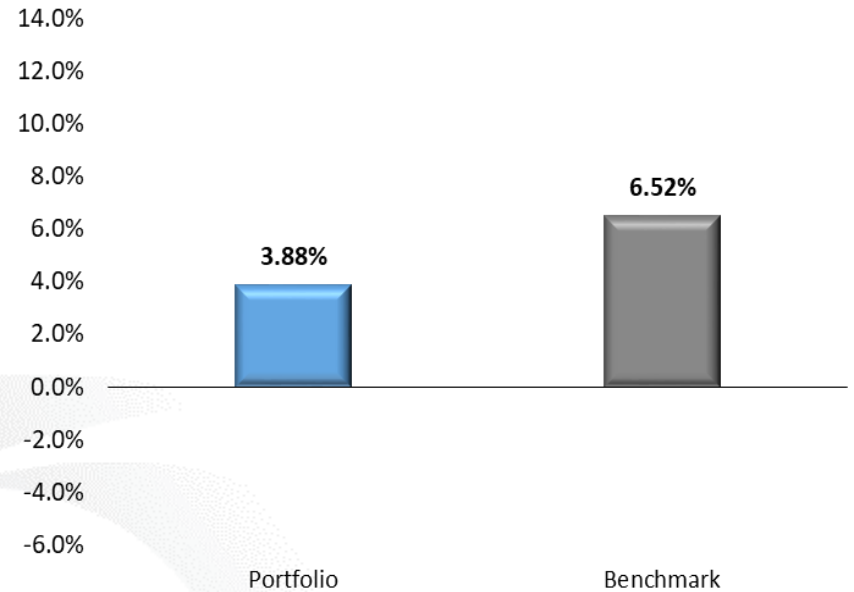
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Neutral	35%	35%	▼ 8.94%	▲ 11.83%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	▼ 4.47%	▲ 9.43%
ตลาดเงิน	Overweight	20%	15%	▼ 0.02%	▲ 0.02%
ตราสารหนี้	Overweight	20%	15%	▲ 0.15%	▼ 0.08%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	▲ 0.42%	▼ 0.08%
ผลตอบแทนรวม				▼ 3.88%	▲ 6.52%

หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (13/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 9 พ.ย.-13 พ.ย.63
AOT	Switch	65.50	61.01	-6.9%	224.66	0.27	17.49%	37,268,595,307
KBANK	BUY	94.25	90.00	-4.5%	12.46	2.12	17.45%	36,555,030,999
PTT	BUY	37.50	45.00	20.0%	26.44	1.60	10.29%	20,490,726,648
BJC	Switch	34.50	38.00	10.2%	31.13	1.80	10.40%	19,553,563,106
MINT	BUY	23.20	25.00	7.8%	NM	0.00	29.61%	19,328,996,049
STGT	BUY	75.25	100.00	32.9%	11.04	3.62	-15.21%	16,134,498,047
CPALL	BUY	62.25	74.00	18.9%	32.41	1.55	5.06%	14,601,722,603
SCB	Switch	82.00	71.00	-13.4%	10.69	2.81	17.14%	14,086,908,652
BBL	BUY	116.50	127.00	9.0%	11.58	2.15	9.39%	12,308,470,095
TASCO	Switch	18.70	21.00	12.3%	8.26	6.93	14.72%	11,557,997,366
SET Index		1,346.47					6.86%	550,998,675,919

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 13 พ.ย.63

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แกว่งพักตัวในกรอบแคบที่ 21.60-23.60 บาท หาก Breakout กรอบบนได้ จะเป็นการเปิด Upside แนวรับไว้ 21.60 บาท / แนวต้าน 23.60 บาทและ 25.75 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : เกิด Break Away Gap ขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 69.00 บาท ปัจจุบันอยู่ในจังหวะพักตัว ประเมินแนวรับไว้ที่ 63.00 บาท / แนวต้าน 69.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพราย 60 นาที ราคาฟอร์มตัวทำรูปแบบ Saucer อยู่ในช่วงการฟื้นตัวขึ้นทดสอบ High เดิม ประเมินแนวรับไว้ที่ 93 บาท / แนวต้าน 98 บาท

MINT กระจายความคาดหวังการพัฒนาวัคซีนไวรัส COVID-19 กลับมาสร้างสีสันแก่ตลาดการเงินอีกครั้ง จึงทำให้หุ้นในกลุ่มการบินและท่องเที่ยวกลับมา Outperform ตลาดฯในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะ MINT ที่ปรับตัวขึ้นเกือบ 30% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (13/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
MINT	BUY	23.20	25.00	7.8%	NM	0.00

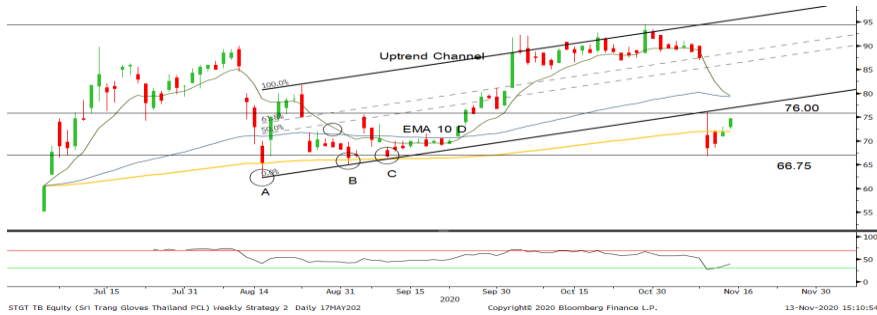
AOT ได้แรงหนุนเช่นเดียวกับ MINT เรื่องความคาดหวัง การพัฒนาวัคซีนไวรัส COVID-19 อีกทั้ง ผลประกอบการงวด 3Q63 ดีกว่าคาด จากภาษีและกลับสำรองโบนัส คาดผ่านจุดตกต่ำของธุรกิจแล้ว

Company	Recommendation	Last Price (13/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
AOT	Switch	65.50	61.01	-6.9%	224.66	0.27

KBANK ราคาหุ้น Underperform SET Index มาหลายปี จากภาวะเศรษฐกิจซบเซา อย่างไรก็ตามหลังจากที่ สปท.อนุมัติให้ปี 2563 แบงก์สามารถจ่ายปันผล 50%(Payout 50%) ได้ จึงเป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มฯ รวมถึง KBANK อย่างมาก

Company	Recommendation	Last Price (13/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
KBANK	BUY	94.25	90.00	-4.5%	12.46	2.12

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แนวโน้มในกรอบแคบที่ 66.75-76.00 บาท คาดอยู่ในจังหวะการเลือกทาง แนวรับ 66.75 บาท / แนวต้าน 76.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาลงหลังลงมาทดสอบเส้น EMA 75 วัน ที่ 62.50 บาท ประเมินกรอบไว้ที่ 62.50-64.75 บาท ประเมินแนวรับที่ 62.50 บาท / แนวต้าน 64.75 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แนวโน้มในกรอบ Fibonacci Retracement ที่ 38.2%-50% โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 34.75 บาท / แนวต้าน 36.75 บาท

STGT หนึ่งในหุ้นที่โดนผลกระทบจาก Sentiment บวกเรื่องวัคซีนและ ความผ่อนคลายของการแพร่ระบาด COVID-19 อีกทั้งราคาหุ้นยัง Outperform SET Index ตั้งแต่ต้นปี จึงทำให้มีแรงขายทำกำไรออกมาบ้าง

Company	Recommendation	Last Price (13/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
STGT	BUY	75.25	100.00	32.9%	11.04	3.62

CPALL หนึ่งในหุ้นกลุ่มค้าปลีกที่ไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็น COVID-19 มากนัก จึงทำให้สัปดาห์ที่ผ่านมาไม่ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเท่าที่ควร และทำให้ราคาหุ้น Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (13/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
CPALL	BUY	62.25	74.00	18.9%	32.41	1.55

BJC ราคาหุ้น Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เช่นเดียวกับ CPALL อีกทั้งพื้นฐานธุรกิจยังคงไม่ค่อยสดใส จึงคงคำแนะนำ Switch แม้คาดว่ากำไร 2H63 จะฟื้นจาก 1H63 ลดลง yoy ชะลอลง จากธุรกิจต่างๆที่กลับมาใกล้ปกติ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจหลักๆ ยังฟื้นตัวช้ากว่าคาด และมีปัจจัยกดดันเฉพาะตัวมากกว่ากลุ่ม

Company	Recommendation	Last Price (13/11/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
BJC	Switch	34.50	38.00	10.2%	31.13	1.80

15 ชาติ ลงนามความตกลงการค้าเสรี(RCEP)



ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

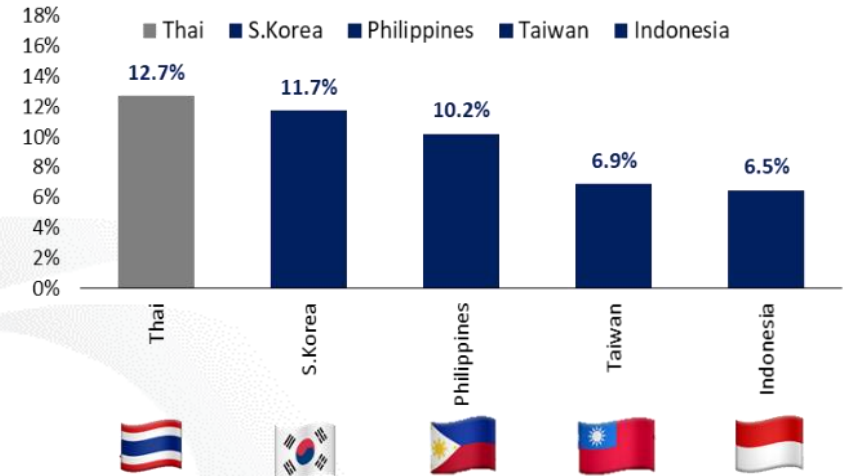
- ✓ 10 ชาติอาเซียน + จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์
- ✓ ไทย รอถวายสัตยาบันคาด กลางปี 2564
- ✓ RCEP เป็นข้อตกลงการค้าใหญ่ที่สุดในโลก (GDP รวาม 32%) เทียบกับ ข้อตกลง EU (GDP รวาม 20%) หรือ CPTPP (GDP รวาม 13%) *มีสมาชิก 11 ประเทศ สหรัฐสนใจจะกลับเข้าร่วมอีกครั้ง (ไทยสนใจจะเข้าร่วม)
- ✓ RCEP ต่างกับ CPTPP คือ มีเงื่อนไขยืดหยุ่นมากกว่า ทั้งด้าน แรงงาน, สิ่งแวดล้อม ฯ
- ✓ สินค้าส่งออกที่คาดจะได้ประโยชน์ อาทิ เกษตร, อาหาร, อุตสาหกรรม (ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์)

มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้นภูมิภาค

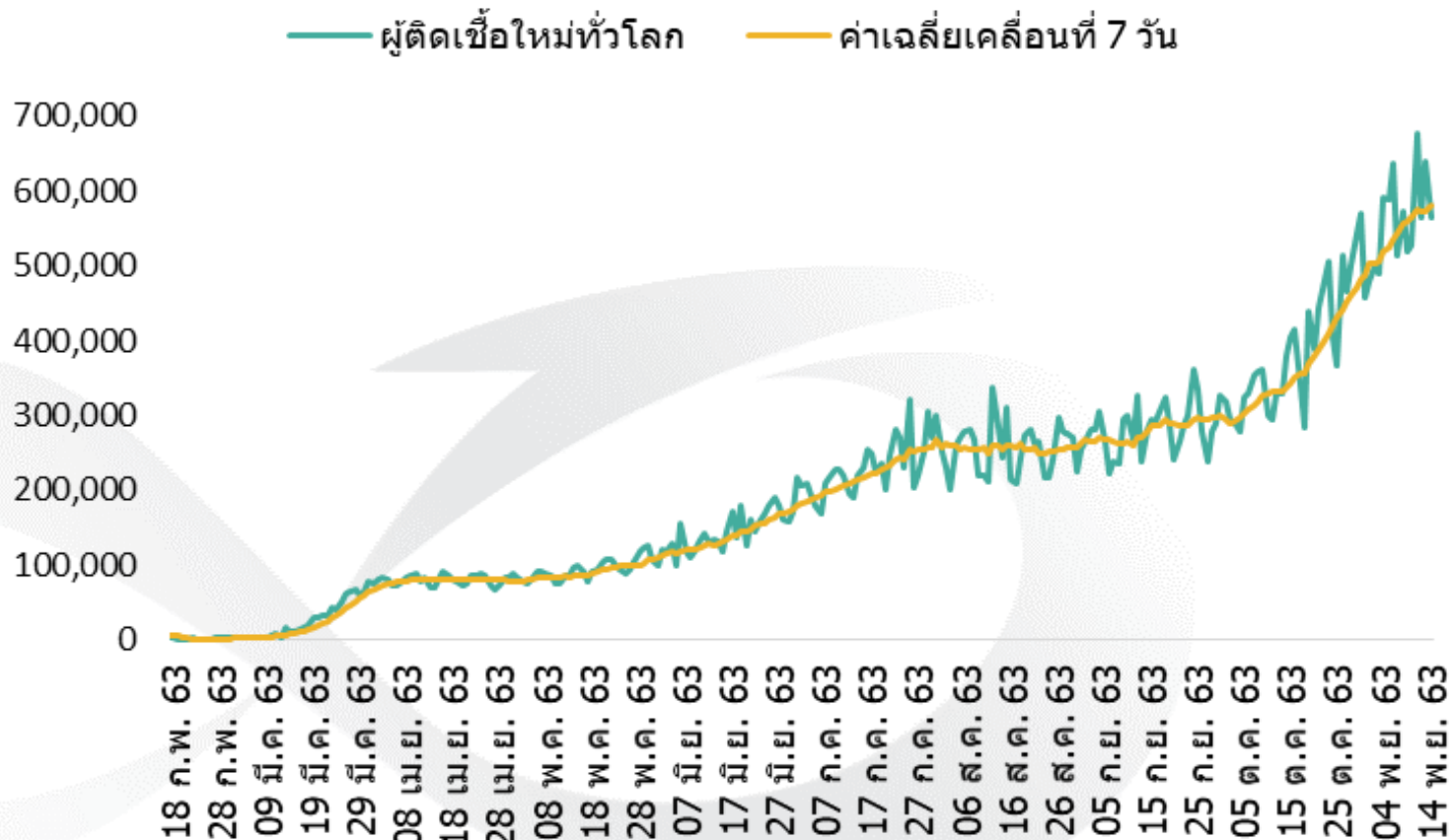
ผลตอบแทนตลาดหุ้นในภูมิภาค เดือน พ.ย. 63 (mtd)

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508
ปี 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030
ปี 2563(ytd)	-2,813	-2,118	-20,792	-18,611	-8,607	-52,941
ม.ค. 63	1	-164	-165	-751	-562	-1,641
ก.พ. 63	-340	-179	-3,000	-4,659	-627	-8,804
มี.ค. 63	-375	-303	-10,544	-12,077	-2,450	-25,749
เม.ย. 63	-560	-325	-3,964	818	-1,439	-5,470
พ.ค. 63	552	-166	-3,302	-5,051	-984	-8,950
มิ.ย. 63	-318	-190	-705	3,269	-737	1,320
ก.ค. 63	-264	-124	725	269	-323	283
ส.ค. 63	-581	-261	-2,295	-2,183	-887	-6,208
ก.ย. 63	-1,049	-306	-990	-1,425	-738	-4,508
ต.ค. 63	-252	-156	-434	-609	-701	-2,152
พ.ย. 63(mtd)	372	56	3,882	3,786	842	8,938

หน่วย : ล้านบาท



จำนวนผู้ซื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลก





Daily Strategy

ความกังวลเรื่อง Covid-19 กลับมารื้อแรงอีกครั้ง ซึ่งน่าจะทำให้หุ้นในกลุ่มถุงมือยางได้ประโยชน์ ส่วนวันนี้จะมีการประกาศ GDP 3Q63 พายัพวิจัยคาดติดลบน้อยลงมาอยู่ที่ -8.5%

Support and Resistance

แนวรับ 1325 จุด แนวต้าน 1356 จุด

Top pick

TISCO (FV@B 80.00)
CK (FV@B 24.50)
STGT (FV@B 100.00)

Portfolio

➡ IN:

+10% STGT

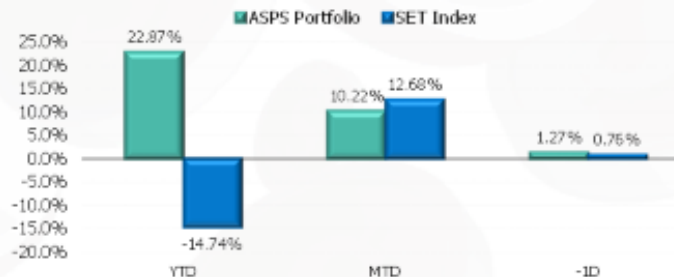
➡ OUT:

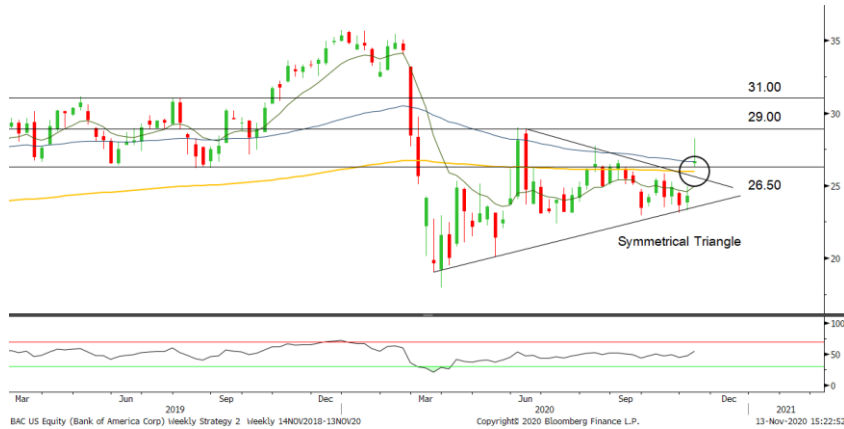
-10% BDMS

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
CRC	10 Nov	12%	▲ 1.2%	32.13	32.50	38.00
BDMS	30 Oct	10%	▲ 20.9%	17.70	21.40	20.56
CPF	09 Nov	10%	▲ 1.9%	27.00	27.50	42.00
VGI	11 Nov	10%	▼ -2.1%	7.10	6.95	8.50
CK	13 Nov	10%	▼ -0.6%	17.70	17.60	24.50
TISCO	22 Oct	15%	▲ 5.4%	71.17	75.00	80.00
GULF	04 Nov	10%	▲ 21.2%	29.50	35.75	38.00
SCC	05 Nov	15%	▲ 4.5%	345.33	361.00	430.00
MINT-W7	11 Nov	3%	▼ -1.3%	7.75	7.65	N.A.
TRPL	13 Nov	5%	▼ -2.1%	1.42	1.39	1.77

Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ เกิด Break Away Gap เหนือกรอบรูปแบบ Symmetrical Triangle บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อเข้าสนับสนุน เป็นการเปิด Upside หากย่อตัว เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม รอเปิดสถานะที่ 26.50 เหรียญฯ แนวต้าน 29 เหรียญฯ และ 31 เหรียญฯ **Cut Loss 25 เหรียญฯ**



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายสัปดาห์ เกิด Hammer กลับมายืนเหนือ EMA 10 สัปดาห์ และกรอบ Uptrend Channel บ่งชี้ว่ากลับสู่แนวโน้มการฟื้นตัวขึ้นต่อ หากย่อเป็นจังหวะเข้าซื้อ ประเมินแนวรับที่ 59.75 เหรียญฯ โดยประเมินแนวต้าน 78.75 เหรียญฯ **Cut 57 เหรียญฯ**

Bank Of America (BAC US)

Target Price Consensus 28.21 USD (Upside 5.7%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน เศรษฐกิจสหรัฐจะมีแนวโน้มฟื้นตัวค่อนข้างเร็ว เนื่องจากนาย Joe Biden เสนองบประมาณโครงสร้างพื้นฐานในสหรัฐวงเงิน 2 ล้านล้านเหรียญ (นาย Trump เสนอ 1 ล้านล้านเหรียญ) ซึ่งจะช่วยกระตุ้นให้เศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฟื้นตัว หน่วยงานกลางสหรัฐ (Fed) ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายตาม คาดเป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่มรพ.อย่าง Bank of America อีกทั้ง Berkshire Hathaway ยังคงซื้อเพิ่มเติมกว่า 107 ล้านหุ้น จนมีสัดส่วนล่าสุดอยู่ที่ 12% ของบริษัท (BAC US)

(unit : USD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	26711.37	15411.42	18061.90
EPS	2.83	1.74	2.08
P/E (x)	9.45	15.36	12.81

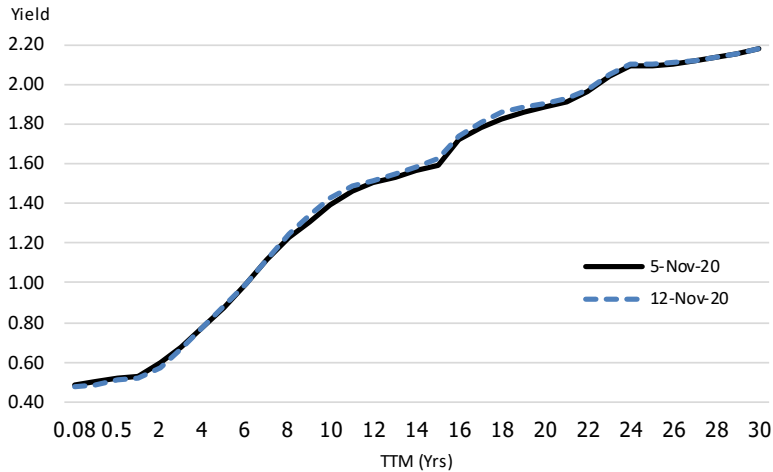
Chewy Inc (CHWY US)

Target Price Consensus 71.45 USD (Upside 12.7%)

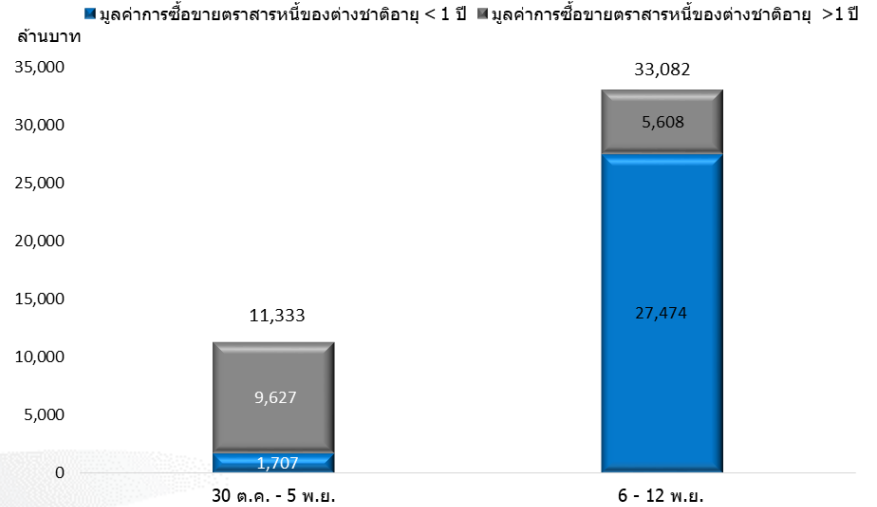
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หนึ่งในหุ้นที่ถูกคิดเข้าดัชนี MSCI Global Standard สอบ Nov20 คาดมีเม็ดเงินเข้าในช่วงนี้ จนถึงวัน Effective (30 พ.ย.63) โดยเป็นลูกค้าปลีกอาหารสัตว์เลี้ยงและผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสัตว์เลี้ยงออนไลน์ในอเมริกา โดยมีรายได้หลักจาก Consumable 74% Hardgoods 14% และอื่นๆ 12% คาดเติบโตได้จากแนวโน้มมูลค่าตลาดสัตว์เลี้ยงในสหรัฐที่มากขึ้นจาก \$80B สู่ \$100B ภายใน 3 ปีข้างหน้า หากพิจารณาจาก consensus ถือว่าเด่น โดยมี Score อยู่ที่ 4.47 เต็ม 5

(unit : USD)	2020	2021F	2022F
NET INCOME (m)	-251.30	-80.49	32.67
EPS	-0.63	-0.18	0.08
P/E (x)	NM	NM	845.07

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
5-Nov-20	0.529	0.672	0.88	1.39	1.88	2.18
12-Nov-20	0.520	0.669	0.88	1.43	1.91	2.18
Change (bps.)	↓(0.9)	↓(0.3)	↑(0.2)	↑(3.3)	↑(2.3)	↓(0.0)



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	TPIPP22NA	บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: BBB+; บริษัท: BBB+/TRIS	1.99	3.50	3.70
★	SCC244A	บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.38	2.80	1.82
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	1.35	3.20	1.23
	MTC232A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.25	3.40	3.42
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.82	3.00	2.08

Alternative Investment



FCN

นักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ FCN 12110 หุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 10.00% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น Southwest Airlines, Bank of America และ NetEase Inc



ELN

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

Product	FCN 12110
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	USD
Stock 1	LUV US
Stock 2	BAC US
Stock 3	NTES US
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	10.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	
Auto Call	
KO Type	Period End

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



Southwest Airlines Co (LUV US)

Target Price Consensus 48.18 USD (Upside 14.9%)

เป็นสายการบินสัญชาติอเมริกันรายใหญ่ เป็นสายการบินราคาประหยัดที่ใหญ่ที่สุดในโลก หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 22 ราย แนะนำให้ซื้อ 15 ราย ,ถือ 6 ราย และขาย 1 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.23 จาก 5

Bank of America (BAC US)

Target Price Consensus 28.21 USD (Upside 5.7%)

เป็นธนาคารเพื่อการลงทุนข้ามชาติของอเมริกาและ บริษัท โฮลดิ้งที่ให้บริการทางการเงินหลากหลายรูปแบบ หากพิจารณาความเสี่ยงด้าน Strike level ถือว่าต่ำมาก โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 29 ราย แนะนำให้ซื้อ 15 ราย ,ถือ 14 ราย และขาย 0 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.03 จาก 5



NetEase Inc (NTES US)

Target Price Consensus 103.61 USD (Upside 18.6%)

ทำธุรกิจพัฒนาและดำเนินธุรกิจเกมออนไลน์พหุประโยชน์อิเล็กทรอนิกส์อินเทอร์เน็ต ธุรกิจนวัตกรรมและธุรกิจอื่น ๆ โดยตัวหุ้นมีนักวิเคราะห์ Cover ทั้งหมด 38 ราย แนะนำให้ซื้อ 31 ราย ,ถือ 6 ราย และขาย 1 ราย คิดเป็น Consensus Rating 4.53 จาก 5

Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

BGRI08C2101A

- *แนวรับ : 0.29 บาท
- *แนวต้าน : 0.38 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.25 บาท



Fundamental Corner BGRIM : Fair Value ๒ 2563 58.00 บาท

- คาดกำไรปกติเพิ่มขึ้น 13.3% qoq มาอยู่ที่ 763 ล้านบาท กำระดับสูงสุดรายไตรมาส
- มุ่งเน้นในกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้นรวมถึงต้นทุนเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติลดลง
- มองเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์หากคุณใจ โบนัส ได้เป็นผู้ชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ จากนโยบายส่งเสริม Clean Energy
- ราคาปรับฐานแรง 18.22% จน Upside เมื่อเทียบกับ FV ที่ 58.00 บาท เปิดกว้างที่ 16.8%

Technical Corner

อยู่ในจังหวะพักตัว หลังจากติดขึ้นแรง Breakout 47.00 บาท พร้อมเกิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ขณะที่ RSI มากกว่า 50 บ่งชี้การเข้าสู่ Bullish Zone สนับสนุนการกลับตัว แนะนำเปิดสถานะที่ 47.00 บาท เป้าหมาย 50.00 บาท และจุดตัดขาดทุน 45.50 บาท

DW RECOMENTATION

KBAN08C2103A

- *แนวรับ : 1.35 บาท
- *แนวต้าน : 1.61 บาท
- *ตัดขาดทุน : 1.21 บาท



Fundamental Corner KBANK : Fair Value 90.00 บาท

- กำไรงวด 3Q63เติบโต 2 เท่า QoQ โดยการดำเนินงานหลักสอดคล้องกับประมาณการ
- แต่การตั้งสำรองลดลงหลังตั้งสูงช่วง 1H63 ช่วยลดความเสี่ยงจากปัญหา NPL ในอนาคต
- จะเป็นหนึ่งในหุ้นที่เป็นเป้าหมายอันดับต้นๆ หาก Fund Flow ต่างชาติไหลเข้าสะท้อนจากแรงซื้อสุทธิจาก NVDR หนาแน่นมากที่สุดเป็นอันดับ 3 ในเดือนนี้ที่ 2.99 พันล้านบาท
- ระยะยาวมองเป็นธนาคารที่ปรับตัวสู่ยุค Digital ค่อนข้างโดดเด่น

Technical Corner

ภาพรวม 60 นาที อยู่ในจังหวะการฟื้นตัวขึ้นทดสอบ High เดิมที่ 98.00 บาท อย่างไรก็ตามหากไม่หลุด 93.00 บาท ประเมินว่ายังคงอยู่ในโหมดการปรับขึ้นต่อ ขณะที่ RSI สนับสนุนการเร่งตัว เปิดสถานะที่ 93.00 บาท เป้าหมาย 98.00 บาท และจุดตัดขาดทุน 90.25 บาท

DW RECOMENTATION

VGI08C2103A

- *แนวรับ : 0.42 บาท
- *แนวต้าน : 0.52 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.38 บาท



Fundamental Corner VGI : Fair Value 8.50 บาท

- เชื่อว่าผลประกอบการผ่านจุดต่ำในงวด 2Q63/64 ที่กำไรที่ 12 ล้านบาท หนุนจากการฟื้นตัวของธุรกิจส่งออกบ้านในประเทศ ที่ทะลุช่วงไฮซีซั่นและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- ระยะสั้นได้ Sentiment เข้มแข็งจากการถูกคัดเลือกเข้าในดัชนี MSCI Global Small Cap ที่มีจะปรับตัวขึ้นได้ดีก่อนวันบังคับใช้ (วันที่ 30 พ.ย. 63) เวลี่ยในช่วง 2-3%
- ราคาหุ้นปัจจุบันปรับฐานลงจากต้นปี 29 % เปิด Upside มากถึง 19.41 %

Technical Corner

ปรับฐานแรง แต่มีแรงซื้อกลับ หลังจากลงมาทดสอบแนวรับที่ 6.50 บาท พร้อมทั้งเกิดแท่งเทียนเขียวยาว อย่างไรก็ตาม หากย่อตัวมาบริเวณเส้น EMA 10 วัน ใช้เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม แนะนำเปิดสถานะที่ 6.65 บาท เป้าหมาย 7.15 บาท และจุดตัดขาดทุน 6.45 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
16 พ.ย. 63	 ญี่ปุ่น	GDP %yoy	3Q63	-6.6%	-9.9%
16 พ.ย. 63	 ไทย	GDP %yoy	3Q63	-8.9%	-12.2%
18 พ.ย. 63	 ไทย	ประชุม กนง.	พ.ย.-63	0.5%	0.5%
19 พ.ย. 63	 อินโดนีเซีย	ประชุม BI	พ.ย.-63	4.0%	4.0%
19 พ.ย. 63	 ฟิลิปปินส์	ประชุม BSP	พ.ย.-63	2.25%	2.25%
19 พ.ย. 63	 จีน	ประชุม PBOC	พ.ย.-63	3.85%	3.85%

Disclaimer

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

นักวิเคราะห์

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



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



0 2680 1000



Asia Plus Group