

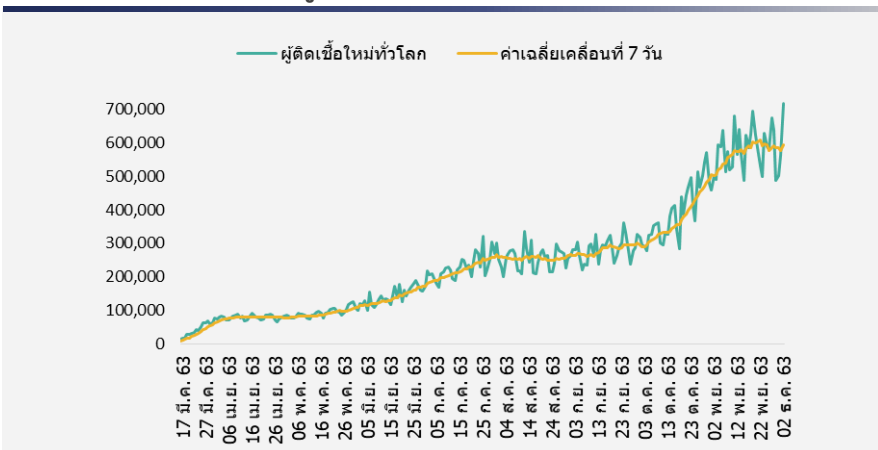


SET Index ยังถูกจับเคลื่อนด้วย Fund Flow ทำให้อยู่ในแนวโน้มขึ้น อย่างไรก็ตามการปรับฐานอาจเกิดขึ้นได้เป็นปกติ หากมีปัจจัยกดดัน ซึ่งในช่วงนี้ให้น้ำหนักกับ Covid-19 ทั้งในประเทศ และทั่วโลก พอร์ตการลงทุน ให้เปลี่ยนจากการถือหุ้น STGT มาเป็น STA บนความคาดหวังว่าราคาอาจพารายจะปรับขึ้นหลังน้ำท่วมภาคใต้ Top Pick เลือก SCC, STA และ VGI

### SET Index ยังถูกจับเคลื่อนด้วย Fund Flow ต่อ

การเคลื่อนไหวของ SET Index ยังสะท้อนภาพการถูกจับเคลื่อนด้วย Fund Flow ชัดเจน โดยทั้งนักลงทุนสถาบันในประเทศ และ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ ประเมินว่าสภาวะดังกล่าวยังคงอยู่ต่อไปและน่าจะผลักดันให้ SET Index สามารถปรับขึ้นได้ต่อ ส่วนการปรับฐานในระยะสั้นก็อาจเกิดขึ้นได้เป็นธรรมดา หากมีปัจจัยเชิงลบเข้ามากดดัน โดยวันนี้ให้ความสนใจเรื่อง Covid-19 เหตุเพราะจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ทั่วโลกทำ New High ไปที่กว่า 7.16 แสนราย หลายประเทศเริ่มเข้มงวดเรื่องการควบคุมการติดเชื้อส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัว ส่วนในประเทศไทยเริ่มพบการติดเชื้อในประเทศ แม้จะยังมีจำนวนน้อยมาก แต่ก็ยังเป็นปัจจัยที่อาจสร้างความกังวล และน่าจะส่งผลทำให้มาตรการผ่อนคลายต่างๆ ต้องชะลอตัวออกไป อีกประเด็นหนึ่งคือผลการประชุม OPEC+ ซึ่งผลออกมาผิดหวัง กล่าวคือ มีตัวเลขการตัดกำลังการผลิตลดลงมาจาก 7.7 ล้านบาร์เรล เหลือ 7.2 ล้านบาร์เรล ซึ่งอาจกดดันราคาน้ำมันในอนาคตแม้ในปัจจุบันราคายังยืนในระดับสูง พอร์ตลงทุนวันนี้ ให้เปลี่ยนจากการถือหุ้น STGT มาเป็น STA บนความคาดหวังว่าราคาอาจพารายจะปรับขึ้นหลังเหตุน้ำท่วมภาคใต้ หุ้น Top Pick เลือก SCC, STA และ VGI

### จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลก



ที่มา: Bloomberg

SET Index	1,438.32
เปลี่ยนแปลง (จุด)	20.37
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	82,636.94

### ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	967.64
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	993.54
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,396.95
นักลงทุนรายย่อย	-3,358.13

### RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### สุกฤตชาติ ชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกฤษ โทณวิทย์ธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวัต กัทธราพงศ์

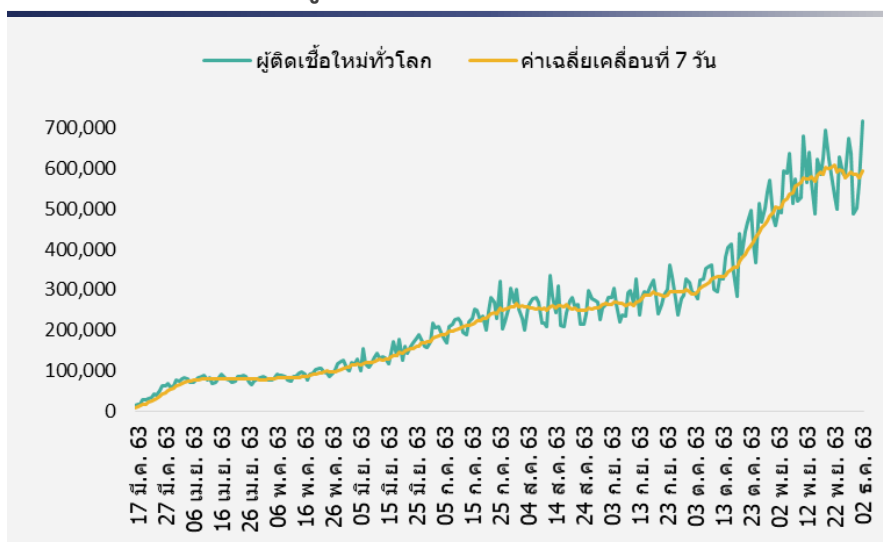
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ที่สิงคโปร์

### ผู้ติดเชื้อ COVID-19 New High วนะที่ไทยพบการติดเชื้อในประเทศ

สถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลกยังน่าเป็นห่วง กล่าวคือจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ทั่วโลก (New Case) เพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ (New High) ที่ 7.16 แสนราย สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันที่ 5.94 แสนราย กัดดันให้จำนวนผู้ติดเชื้อสะสมทั่วโลก (Total Case) เพิ่มขึ้นไปเป็นแต่ระดับ 65 ล้านราย โดยผู้ติดเชื้อส่วนใหญ่มาจากสหรัฐ และยุโรป เช่น อังกฤษ, เยอรมนี รวมถึงเอเชีย เช่น ญี่ปุ่น, เกาหลีใต้, ฮองกง และอินโดนีเซีย ส่งผลให้บางประเทศจำเป็นต้องดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดเพิ่มขึ้น เช่น เยอรมนีขยายเวลา Lockdown ต่ออีก 1 เดือน ไปจนถึง ม.ค 2564, ฮองกงเลื่อน Travel Bubble กับสิงคโปร์ ออกไปก่อนเนื่องจากพบการระบาดในฮองกง

ขณะที่ไทย ล่าสุดวานนี้พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 เพิ่มอีก 1 ราย ที่จังหวัดเชียงราย โดยไม่มีประวัติเดินทางไปต่างประเทศ แต่มีประวัติใกล้ชิดกับผู้ติดเชื้อที่เดินทางมาจากเมียนมาร์ นับเป็นครั้งแรกที่ไทยพบผู้ติดเชื้อในประเทศ ภายหลังจากพบผู้ติดเชื้อที่เดินทางมาจากเมียนมาร์โดยไม่ผ่านช่องทางการเข้าเมืองที่ถูกต้อง อย่างไรก็ตาม ASPS ประเมินว่าไทยน่าจะยังไม่กลับมา Lockdown เศรษฐกิจ จึงตามทำที่ของกรมควบคุมโรคที่ระบุว่าจะไม่มีการ Lockdown ในจังหวัดที่เกี่ยวข้อง แต่ทว่าแม้การ Lockdown จะไม่เกิดขึ้น แต่บรรยากาศอาจคล้าย Lockdown เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจในบางพื้นที่อาจชะลอลงมาได้ ซึ่งจะเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจในระยะต่อไป

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลก



ที่มา: Bloomberg

## ผลประชุม OPEC+ ออกมาแยกว่าที่คาด แต่ราคาน้ำมันยังยืนได้

ผลการประชุม OPEC+ วานนี้ มีมติปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบเหลือ 7.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2564 จากปัจจุบันที่ลดกำลังการผลิตอยู่ 7.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน และจะมีการพิจารณาในทุกๆ เดือนตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2564 เพื่อปรับเพดานการผลิตในเดือนต่อไป ส่วนทางกับที่ตลาดคาดก่อนหน้านี้ว่า OPEC+ จะยังคงการตัดลดกำลังการผลิตที่ 7.7 ล้านบาร์เรล/วัน ไปอีกราว 3-6 เดือน

อย่างไรก็ตาม แม้ผลการประชุม OPEC+ จะผิดไปจากตลาดคาด แต่ราคาน้ำมันดิบยังทรงตัวสูง โดยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.6% ซึ่งเป็นสาเหตุสำคัญที่ช่วยหนุนให้หุ้นในกลุ่มพลังงาน-ปิโตรเคมียังสามารถ Outperform ตลาดได้ในช่วงที่ผ่านมา แต่ปัจจุบันราคาหุ้นหลายตัวปรับเพิ่มขึ้นเร็วจน Upside เริ่มจำกัด **แนะนำหุ้นที่มี Upside มากกว่า 5% ได้แก่ PTT และ PTTEP ฝ่ายวิจัยให้ความสนใจกับหุ้นที่โครงสร้างรายได้ - กำไรหลักมาจากปิโตรเคมี และราคายัง Laggard อย่าง SCC โดยเลือกเป็น 1 ในหุ้น Top pick ในวันนี้**

ส่วนปัจจัยสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์หน้า ได้แก่ การรายงานดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจของจีน, การพิจารณามาตรการดูแลเงินบาทของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) (ดูเพิ่มในบทวิเคราะห์ Market Talk ฉบับวันที่ 2 ธ.ค. 2563), การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) และการรายงานอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ

### ปัจจัยสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
08 ธ.ค. 63		จีน การส่งออก	พ.ย.-63	11.8%	11.4%
08 ธ.ค. 63		จีน การนำเข้า	พ.ย.-63	6.3%	4.7%
09 ธ.ค. 63		จีน อัตราเงินเฟ้อ	พ.ย.-63	0.2%	-0.3%
09 ธ.ค. 63		ธปท. พิจารณา มาตรการดูแลเงินบาท	พ.ย.-63	-	-
10 ธ.ค. 63		ยุโรป ประชุม ECB	พ.ย.-63	0%	0%
10 ธ.ค. 63		สหรัฐ อัตราเงินเฟ้อ	พ.ย.-63	1.3%	1.2%

ที่มา: ASPS รวบรวม

## ดอลลาร์อ่อน+น้ำท่วมภาคใต้ ล้วนหนุนราคาอย่างสูงขึ้น ชอบ STA

สถานการณ์น้ำท่วมในหลายจังหวัดภาคใต้ อาทิ นครศรีธรรมราช สุราษฎร์ธานีและสงขลา เป็นต้น ซึ่งมีพื้นที่ปลูกยางที่ขึ้นทะเบียนกับการยางแห่งประเทศไทย (กยท.) ราว 5.2 ล้านไร่ และคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อผลผลิตยางพาราราว 1 แสนตัน หรือราว 2% ของผลผลิตยางพาราของไทย/ปี โดยต้นยางสามารถอยู่ในน้ำขังได้ราว 1-2 เดือน ฝ่ายวิจัยประเมินว่าปัญหาน้ำท่วมจะหนุนแนวโน้มราคาอย่างพาราโลกสูงขึ้น โดยราคาอย่างแห้งล่าสุดอยู่ที่ 1.65 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ปรับเพิ่มขึ้นถึง 5.4% wow ส่งผลให้ลูกค้าจะเร่งซื้ออย่างพาราเร็วขึ้น และส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำการกำไรต่อ STA และ NER โดยพื้นที่โรงงานของ STA

และ STGT ไม่ได้ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม โดยยังผลิตสินค้าและขนส่งได้ปกติและมี  
วัตถุดิบเพียงพอในการผลิตยางพาราเพื่อส่งมอบในงวด 4Q63

ขณะที่คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 ของ STA จะเติบโตถึง 77.1% yoy และคาดการณ์กำไรสุทธิ  
ปี 2564 ของ NER จะเพิ่มขึ้น 20.5% yoy โดยคาดการณ์กำไรสุทธิงวด 4Q63 ของ STA  
และ NER จะเติบโตโดดเด่นเช่นกัน เนื่องจากเป็นช่วง high season ของการส่งออก  
ยางพารา และแนวโน้ม gross margin ดีขึ้น อานิสงค์ทิศทาง Soft Community โลก  
รวมทั้งราคาขายปรับตัวสูงขึ้น หนุนจาก Dollar Index อ่อนค่าแรง 1.4% mtd (ต่ำสุด  
ในรอบ 2 ปีครึ่ง) จึงแนะนำซื้อ STA (FV@B50) และเก็งกำไร NER (FV@B4.40)  
ตามทิศทางราคาขายพาราที่ปรับสูงขึ้น

## หุ้นที่กองทุนกึ่งไทย และต่างประเทศหมายปอง ชอบ BAM

ใกล้เข้าสู่ช่วงรายงานหุ้นเข้าออก SET50, SET100 งวด 1H64 (ปกติตลาดหลักทรัพย์ฯ จะ  
ประกาศผลราวสัปดาห์ที่ 3 ของเดือน ธ.ค.) ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการคำนวณและ  
คาดการณ์ว่าจะมีหุ้นอะไรที่มีโอกาสถูกคัดเข้า - ออกจากดัชนี โดยมีผลลัพธ์ดังนี้

หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเข้า SET50 3 บริษัท คือ DELTA, BAM และ COM7

หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET50 3 บริษัท คือ IRPC, WHA และ BPP

หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET100 7 บริษัท คือ DELTA, BAM, BLA, PTL, MBK,  
DCC และ SPCG

หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET100 7 บริษัท คือ SGP, AAV, SIRI, BEC, MAJOR,  
EPG และ AMATA

การถูกคัดเข้าดัชนี SET50, SET100 ถือเป็น Sentiment ที่ดีต่อหุ้น ดังนี้

- ได้แรงซื้อที่ตามเข้ามาจากกองทุนประเภท Passive Fund ในประเทศ ที่ลงทุน  
อ้างอิงตามดัชนี SET50 หรือ SET100
- เป็นหุ้นที่ตลาดฯ คัดสรรมาให้ในระดับหนึ่งแล้ว ว่าเป็นหุ้นที่มีขนาดใหญ่สภาพ  
คล่องสูง อีกทั้งยังมีสัดส่วนการถือครองของนักลงทุนรายย่อยอยู่ในระดับที่  
เหมาะสม ทำให้ง่ายต่อการตัดสินใจของนักลงทุนมากขึ้น
- หุ้นที่ถูกคัดเข้าคำนวณมัก Outperform ตลาดได้ดีก่อนมีผลบังคับใช้เสมอ (มีผล  
บังคับใช้ วันแรกของการซื้อขายในปี 2564) โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกคัดเข้า SET50  
มักจะปรับตัวขึ้นได้ดีใน 1 เดือน ก่อนมีผลบังคับใช้ โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย  
เฉลี่ยราว 5.6% แรงกว่าหุ้นที่ถูกคัดเข้า SET100 ปรับขึ้นเฉลี่ยราว 1% ในช่วง  
เวลาเดียวกัน

อย่างไรก็ตาม แรงผลักดันตลาดหุ้นไทยในช่วงนี้ มาจากนักลงทุนต่างชาติเป็นหลัก ทั้งใน  
มุมมองปริมาณและมูลค่าการซื้อขายที่เร่งตัวขึ้น ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการ Plug in หรือ  
รวมข้อมูลหุ้นที่มีโอกาสเข้าคำนวณในดัชนี SET50/SET100 ว่าอยู่ในดัชนี MSCI  
หรือไม่? เพื่อค้นหาหุ้นที่กองทุนทั้งไทยและต่างประเทศหมายปอง โดยปกติหุ้นที่

อยู่ในดัชนี MSCI มักจะได้รับความสนใจจากกองทุนต่างชาติ โดยเฉพาะอยู่ในดัชนี MSCI Global Standard จะได้รับความสนใจมากกว่าหุ้นที่อยู่ในดัชนี MSCI Global Small Cap. เนื่องจากจะถูกนำไปทำเป็นดัชนีอ้างอิงในจำนวนมาก และหลากหลายกว่า ได้ผลลัพธ์ดังนี้

แบ่งหุ้นที่มีโอกาสถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 -100 รอบ 1H64 ออกตามประเภทของดัชนี MSCI

ภาครายชื่อหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H64			
SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
DELTA*	IRPC	DELTA* BAM*	SGP AAV
BAM*	WHA	BLA PTL MBK	SIRI BEC MAJOR
COM7	BPP	DCC SPCG	EPG AMATA

หุ้นสำรอง(Reserve List) คัดเข้าจำนวน SET50 ได้แก่ IRPC, STA, BPP, WHA, CKP  
 หุ้นสำรอง(Reserve List) คัดเข้าจำนวน SET100 ได้แก่ AMATA, ICHI, JMART, EPG, MAJOR  
 หมายเหตุ : DELTA BAM คัดเข้าทั้ง SET50 และ SET100

- หุ้นที่อยู่ใน MSCI Global Standard
- หุ้นที่อยู่ใน MSCI Small Cap
- หุ้นที่ไม่อยู่ในดัชนี MSCI

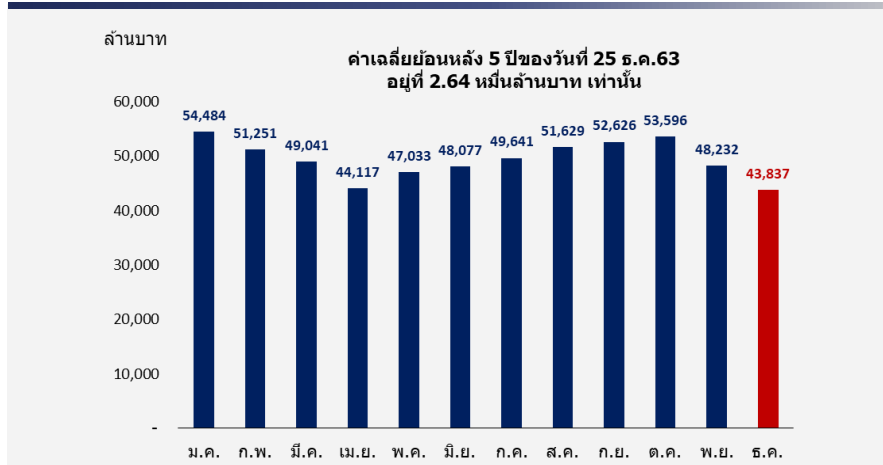
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

สรุปคือหุ้นเด่นหุ้นที่กองทุนทั้งไทย และต่างประเทศหมายปอง น่าจะเป็นหุ้นที่ถูกคัดเข้าจำนวนทั้งดัชนี SET50 และ SET100 อีกทั้งยังอยู่ในดัชนี MSCI Global Standard ทำให้มีโอกาสได้แรงหนุนจาก Fund Flow ที่ไหลเข้าในช่วงนี้ อย่าง DELTA, BAM แต่หากมองในมุมพื้นฐานฝ่ายวิจัยเลือก BAM เป็น Toppick จากแนวโน้มกำไรในปี 64 คาดเติบโตถึง 62% จากการฟื้นตัวตามภาพรวมเศรษฐกิจ และสูงกว่าภาพรวมตลาดที่ฝ่ายวิจัยคาดว่า มี EPS Growth 64F วัที่ 38%

### กลยุทธ์ช่วงก่อนหยุดยาวเดือน ธ.ค. เลือก SCC STA และ VGI

เริ่มเข้าสู่ช่วงหยุดยาวเดือน ธ.ค.63 ซึ่งปกติแล้วเดือน ธ.ค. ปริมาณการซื้อขายมักจะเบาบางกว่าปกติ (ต่ำสุดของปี) โดยเฉพาะช่วงหลังวันคริสต์มาส (เฉลี่ยซื้อขายเพียง 2.6 หมื่นล้านบาท/วัน จากปกติสูงราว 5 หมื่นล้านบาท) จึงทำให้ระยะสั้น คาด Fund flow อาจมีแรงซื้อชะลอๆ ลงบ้าง

มูลค่าซื้อขายตลาดหุ้นไทยรายเดือน (ย้อนหลัง 5 ปี)



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

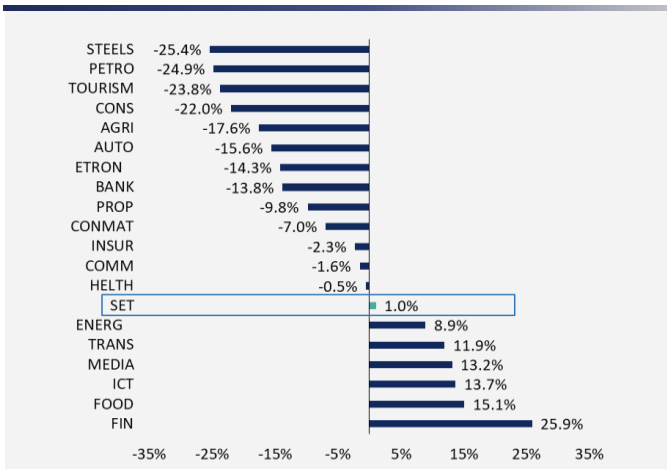
ดังนั้นกลยุทธ์เน้นหุ้นขนาดใหญ่ราคา Laggard อย่าง SCC และหุ้นขนาดใหญ่ที่ได้ปัจจัยบวกเฉพาะตัว อย่าง STA และ VGI เป็น Toppicks โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

SCC (FV @ 430.00) ทิศทางธุรกิจระยะ 3-5 ปีข้างหน้า มองเห็นการเติบโตชัดเจน ตามแนวทางที่ SCC ได้ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง โดยธุรกิจปีโตรเคมีจะมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 70% จากปัจจุบัน หลังโรงงาน LSP ในเวียดนามเปิดดำเนินการปี 2566 ส่วนธุรกิจซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง จะเป็น Cash Cow สร้างกระแสเงินสดให้กับกลุ่มฯ และใช้กลยุทธ์ Solutions & Solutions เพื่อเพิ่มอัตรากำไร ขณะที่ธุรกิจ Packaging หลังเข้าระดมทุน IPO ช่วยเสริมความแข็งแกร่งด้านการเงิน และมีศักยภาพที่จะมีรายได้เติบโตขึ้นอีก 1 เท่าตัว ภายในปี 2568 เป้าหมายทางพื้นฐานปี 64 อยู่ที่ 430 บาท เทียบเท่า PER 12 เท่า บวกกับ Dividend Yield อีก 3.5%

STA(FV @ 50.00) ภาพรวมธุรกิจหลักของ STA ยังเดินหน้าเติบโตต่อเนื่องในปี 2564 นำโดยธุรกิจถุงมือยางเติบโตโดดเด่น จากทั้งการปรับเพิ่มราคาขายถุงมือยางและแนวโน้มปริมาณขายเพิ่มขึ้น ขณะที่ธุรกิจยางพาราจะฟื้นตัวเช่นกัน จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนคำสั่งซื้อยางพาราเพิ่มขึ้น บวกกับน้ำท่วมภาคใต้ หนุนราคาขายปรับสูงขึ้น(จากหัวข้อยกก่อนหน้า) โดยฝ่ายวิจัยฯคาดกำไรสุทธิปี 2563 จะอยู่ที่ 8.5 พันล้านบาท เติบโตอย่างมีนัยฯ และเติบโตอีก 79.0% yoy ในปี 2564 โดยประเมิน FV ปี 2564 เท่ากับ 50 บาท มี Upside สูงเกือบ 100%

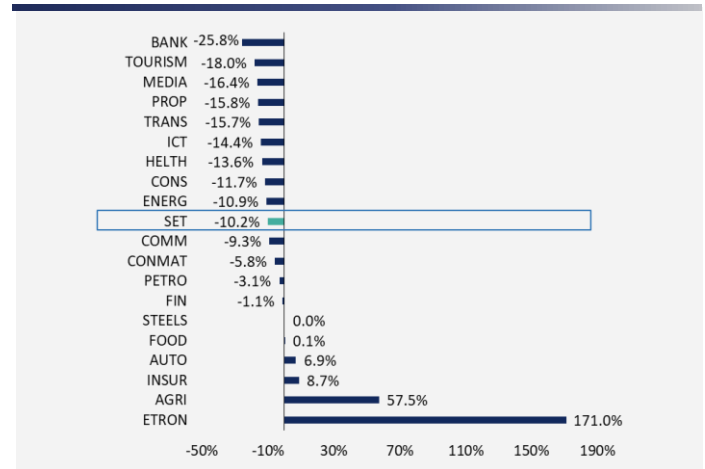
VGI (FV @ 8.50) ภาพการฟื้นตัวที่เริ่มชัดเจนของสีนอกบ้านในประเทศ ดังนั้นเชื่อว่าโมเมนตัมของกำไรใน 3Q63/64 เป็นต้นไป จะดีขึ้นต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนจากการเข้าสู่ไฮซีซั่นและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงประเด็นการ IPO ของ KEX ที่คาดซื้อขายในช่วงปลาย ธ.ค.63-ต้นปี 64 นี้ คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกทางพื้นฐานอย่างมีนัยฯ โดยฝ่ายวิจัยฯคาดกำไรสุทธิปี 2564 อยู่ที่ 1216 ล้านบาท(ฟื้นตัวกลับมาอยู่ระดับใกล้เคียงกับปี 2562) ประเมินมูลค่าทางพื้นฐานที่ 8.50 บาท

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

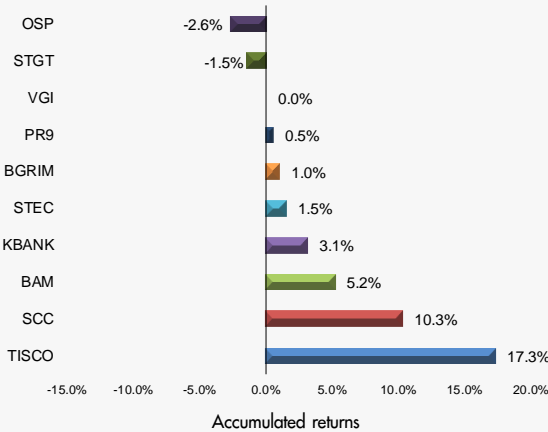


หุ้นที่น่าสนใจใน Market Talk

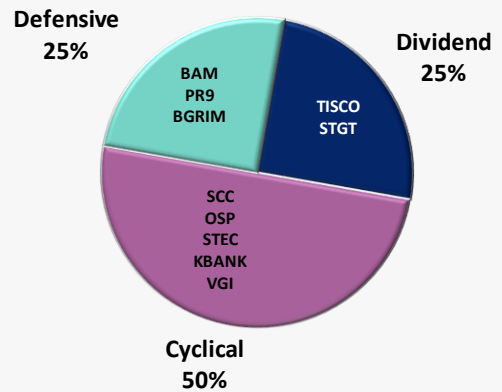
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PR9	20 Nov 20	5%	0.53%	9.35	9.40	11.00	37.10	1.04	9.00	แนวโน้มรายได้ผู้วัยไทย 4Q63 ขึ้นต่อเนื่อง คาดหนุนกำไร 4Q63 กลับมาทรงตัว yoy ภาพรวมจึงปรับเพิ่มกำไรปี 2563-64 ขึ้นร้อยละ 15%
<b>STGT</b>	<b>16 Nov 20</b>	<b>10%</b>	<b>-1.46%</b>	<b>75.35</b>	<b>74.25</b>	<b>130.00</b>	<b>8.16</b>	<b>4.90</b>	<b>69.00</b>	<b>กำไรสุทธิ 9M63 สูงกว่าคาด ทำให้ฝ่ายวิจัยมีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2563-64 จากธุรกิจถูกมองว่ามีแนวโน้มโตดีกว่าคาด</b>
BAM	26 Nov 20	10%	5.19%	21.20	22.30	26.00	35.86	2.51	19.60	แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 4Q63 จะขึ้นตัวชัดเจน จากการขาย NPLs และ NPAs ขนาดกลางและใหญ่ได้มากขึ้น ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาขายอยู่ราว 4 ราย
TISCO	22 Oct 20	15%	17.33%	71.17	83.50	95.00	11.29	4.43	79.00	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
BGRIM	26 Nov 20	10%	1.01%	49.50	50.00	58.00	49.96	0.76	46.00	ราคาก๊าซมีแนวโน้มปรับตัวลดลงต่อราว 2%ต่อไตรมาส อยู่ที่ 230 บาท/ล้านมีหทัย และรายได้ขายไฟฟ้าให้กลุ่มอุตสาหกรรมมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นชัดเจน คาดเป็นส่วนช่วยหนุนกำไรเอาไว้
SCC	5 Nov 20	15%	10.33%	345.33	381.00	430.00	14.44	3.41	354.00	แผนการเติบโตที่ชัดเจนของธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
<b>OSP</b>	<b>23 Nov 20</b>	<b>5%</b>	<b>-2.65%</b>	<b>37.75</b>	<b>36.75</b>	<b>41.00</b>	<b>30.71</b>	<b>2.93</b>	<b>36.00</b>	<b>ลดกำไรไปครึ่งตัว 4Q63 เดิมโต QoQ และ YoY หนุนด้วยคาดการณ์ยอดขายในไทยเข้าสู่ช่วง High Season ของบริษัทฯ รวมถึงคาดการณ์กำลังซื้อในประเทศมีแรงหนุนจากโครงการถนนและครึ่งของภาครัฐ</b>
STEC	24 Nov 20	10%	1.50%	13.30	13.50	18.00	24.12	1.48	12.30	ตัวชี้เบสส์กำไรปี 2564-65 มาจากรายได้ที่เติบโตตาม Backlog ที่มี 7.8 หมื่นล้านบาท ประเมินพื้นฐานบริษัทยังคงแข็งแกร่งทั้งมูลค่างานในมือและฐานะการเงิน เชื่อราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวขึ้นตามผลประกอบการ
<b>VGI</b>	<b>3 Dec 20</b>	<b>10%</b>	<b>0.00%</b>	<b>7.65</b>	<b>7.65</b>	<b>8.50</b>	<b>198.20</b>	<b>0.25</b>	<b>7.20</b>	<b>ภาพการฟื้นตัวที่เริ่มชัดเจนของสื่อออนไลน์ในประเทศ ดังนั้นเชื่อว่าโมเมนตัมของกำไรใน 3Q63/64 เป็นต้นไป และจะดีขึ้นต่อเนื่อง จากปัจจัยหนุนจากการเข้าสู่ไซเบอร์และกราฟหุ้นของเศรษฐกิจ</b>
KBANK	1 Dec 20	10%	3.13%	112.00	115.50	126.00	15.27	1.73	107.00	ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว มากขึ้น ภาพดังกล่าวเป็นบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์ของ KBANK

วานนี้ลดน้ำหนัก OSP ลง 10% แล้วลงทุนใน VGI แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน  
วันนี้ปรับ STGT ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน STA แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

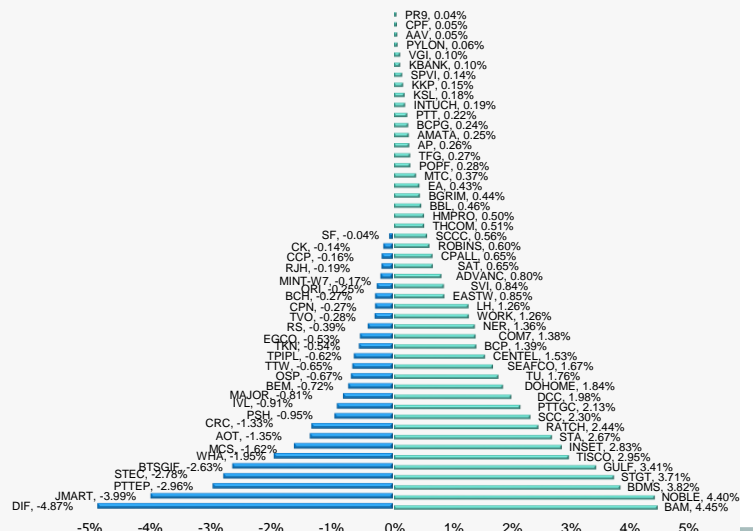
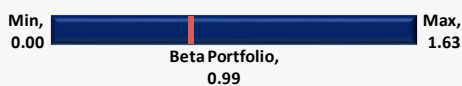
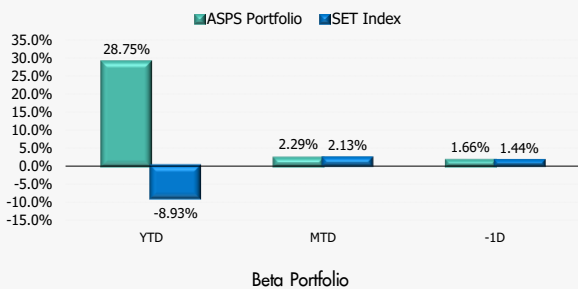
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year





ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส