

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

28 ธันวาคม 2563 – 1 มกราคม 2564

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

ตราสารที่แนะนำประจำเดือนมกราคม 2564

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

CPNREIT232A
SCC244A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Equity Linked
Notes EA



หุ้นไทย

ADVANC, PTT, AP
KBANK, GULF,
DCC



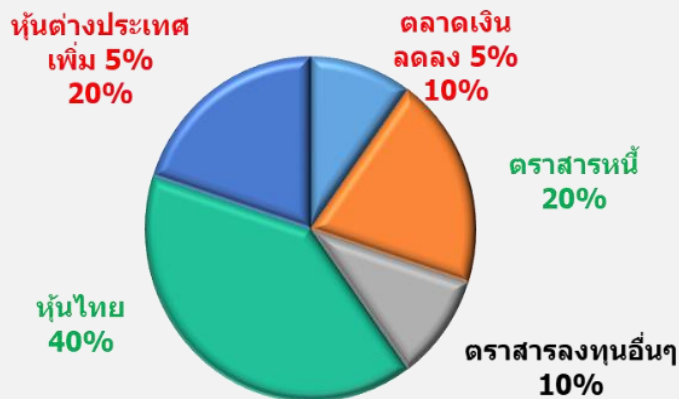
หุ้นต่างประเทศ

388 HK
NTES US

สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ในต่างประเทศกลับมาสร้างความกังวลอีกครั้ง โดยหลายประเทศกลับมา lockdown โดยเฉพาะแถบยุโรป อาทิ อังกฤษ เนเธอร์แลนด์ อิตาลี และอื่นๆ จึงทำให้ตลาดหุ้นโลก(MXWO Index) แกว่งทรงตัวในรอบเดือนและปรับตัวขึ้นเพียง 0.6% mtd อย่างไรก็ตามยังเชื่อว่า Fund Flow ยังมีทิศทางไหลเข้าตลาดหุ้นจากสภาพคล่องส่วนเกินที่สิ้นระบบและอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับต่ำ

ฝ่ายวิจัยฯ เพิ่มน้ำหนักหุ้นต่างประเทศอีก 5% เป็น 20% (น้อยกว่าตลาดฯ) ส่วนตลาดหุ้นไทย ได้แรงหนุนจาก Fund flow ต่างชาติเช่นกัน หลังจากที่มีส่วนถือครองอยู่ในระดับต่ำมากเมื่อเทียบกับอดีตบวกกับ ราคาหุ้น Underperform ตลาดหุ้นเพื่อนบ้านตั้งแต่ต้นปี ฝ่ายวิจัยฯ ยังคงน้ำหนักหุ้นไทยไว้ 40% (มากกว่าตลาดฯ) ขณะที่สินทรัพย์ปลอดภัย ยังคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ อย่าง ELN 10% (เท่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นที่เก็งกำไรและขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับค่น้ำหนักตราสารหนี้ไว้ 20% (มากกว่าตลาดฯ) เนื่องจากเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัยที่ได้ผลตอบแทนแน่นอนและมากกว่าตลาดเงิน ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินลดน้ำหนัก 5% เหลือ 10% (น้อยกว่าตลาดฯ) โดยถือไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

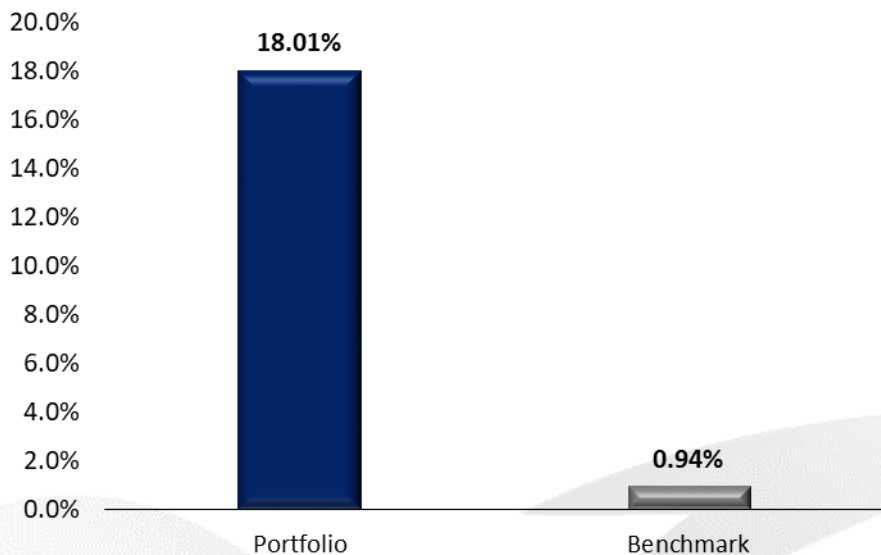
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



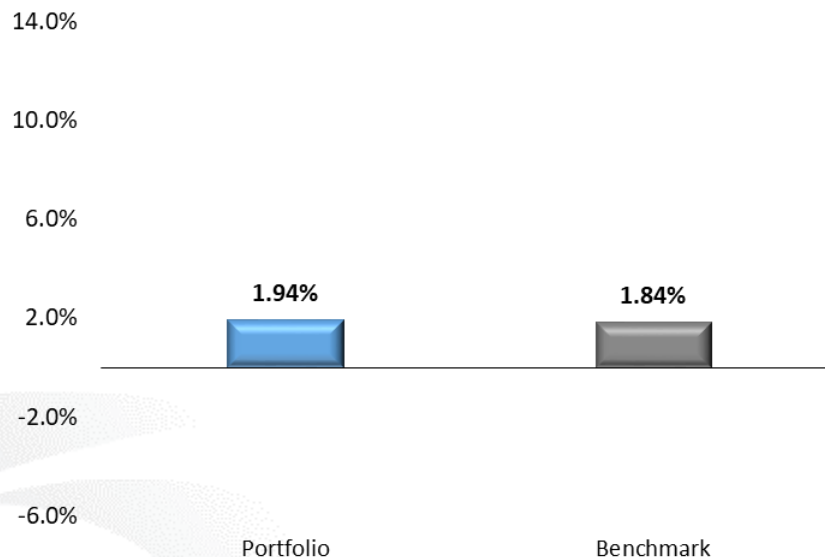
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overweight	40%	35%	1.69%	3.07%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	5.16%	2.93%
ตลาดเงิน	Neutral	15%	15%	0.04%	0.04%
ตราสารหนี้	Overweight	20%	15%	0.52%	0.11%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	3.81%	0.11%
		ผลตอบแทนรวม		1.94%	1.84%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (25/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 21 ธ.ค.-25 ธ.ค.63
DELTA	SELL	684.00	150.00	-78.1%	126.92	0.51	89.47%	23,082,051,000
PTT	BUY	42.00	45.00	7.1%	29.62	1.43	-1.75%	16,581,206,000
KBANK	BUY	116.00	126.00	8.6%	15.34	1.72	-2.52%	15,481,042,000
BANPU	Sw itch	11.40	8.50	-25.4%	NM	2.63	0.88%	13,414,274,000
IVL	BUY	40.00	34.00	-15.0%	86.17	0.88	5.96%	11,670,114,000
CPALL	BUY	59.00	74.00	25.4%	30.71	1.64	-4.84%	10,688,831,000
CPF	BUY	27.00	42.00	55.6%	9.10	3.33	-1.82%	10,143,288,000
ADVANC	BUY	179.00	220.00	22.9%	19.34	3.62	-4.53%	9,586,935,000
AOT	Sw itch	62.50	61.03	-2.3%	206.65	0.35	-3.85%	8,781,198,000
STGT	BUY	72.00	130.00	80.6%	7.91	5.06	-2.37%	8,258,468,000
SET Index		1,486.31					0.27%	498,446,626,000

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 25 ธ.ค.63

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : การปรับขึ้นอย่างร้อนแรงโดยมี EMA ระยะสั้น เป็นแนวรับ คาดเคลื่อนไหวในกรอบ 686-570 บาท ประเมินแนวรับที่ 570 บาท / แนวต้าน 686 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : Breakout ด้านสำคัญบริเวณ 37.75 บาท ปิดแท่งเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน ประเมินแนวรับที่ 37.75 บาท / แนวต้าน 43.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : อยู่ในจังหวะฟื้นขึ้นทดสอบแนวต้าน โดยมี EMA 10 วัน เป็นแนวรับสนับสนุน ประเมินแนวรับที่ 10.50 บาท / แนวต้าน 11.60 บาท

DELTA ได้รับผลบวกจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่ทำอุปกรณ์จ่ายไฟสำหรับ cloud and data center ที่ได้ผลดีจากสถานการณ์โควิด ขณะที่ธุรกิจที่ซาร์จรถยนต์อีวี ยังดูดีในอนาคต จึงทำให้ราคาหุ้น Outperform SET Index อย่างมากในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (25/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
DELTA	SELL	684.00	150.00	-78.1%	126.92	0.51

IVL มีปัจจัยหนุนจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ PTA/PET สะท้อนการคลายกังวลในภาพรวมอุตสาหกรรมและการฟื้นตัวของกำไรในปี 2564 จึงทำให้ราคาหุ้น Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (25/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
IVL	BUY	40.00	34.00	-15.0%	86.17	0.88

BANPU คาดผลการดำเนินงานปกติ 4Q63 มีแนวโน้มน่าจะดีขึ้นจากงวด 3Q63 ยังมองธุรกิจหลักด้านหินน่าจะยังเป็นตัวช่วยอยู่ในงวด 4Q63 และช่วงฤดูหนาวคาดว่าจะช่วยหนุนให้ความต้องการใช้ถ่านหินเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับธุรกิจก๊าซที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดตามราคาก๊าซที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวแรงกว่า 20% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (25/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
BANPU	Switch	11.40	8.50	-25.4%	NM	2.63

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : อยู่ในจังหวะปรับฐาน หลังจากหลุดกรอบ Sideway ลงมา ประเมินแนวรับ 60.25 บาท/แนวต้าน 64.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : สร้างฐานแนวรับบริเวณ 177.50 บาท การเคลื่อนไหวของราคา ทำจังหวะ Higher Low ประเมินแนวรับ 177.50 บาท แนวต้าน 186.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : จากการหลุด 59.50 บาท อาจเห็นแรงขายกดดันต่อ ประเมินแนวรับที่ 57.00 บาท / แนวต้าน 59.50 บาท

AOT หนึ่งในหุ้นที่ต่างชาติขายและให้ความสนใจน้อยลง หลังมีประเด็นพบผู้ติดเชื่อในประเทศในหลายพื้นที่ ส่งผลให้เกิดความกังวลและส่งผลให้เศรษฐกิจฟื้นตัวล่าช้ากว่าเดิม จึงทำให้ AOT ปรับตัวลงกว่า 5.3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (25/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
AOT	Switch	62.50	61.03	-2.3%	206.65	0.35

ADVANC หนึ่งในหุ้นที่ไม่ได้แรงหนุนจากโครงการภาครัฐฯ อย่างไรก็ตามคาดหวังประโยชน์ 5G เข้ามาเสริม หลัง iPhone 5G เปิดตัว จุดเด่นสำคัญที่ความสามารถในการรักษาฐานกำไรและฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยมี Upside สูง ประมาณ 23%

Company	Recommendation	Last Price (25/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
ADVANC	BUY	179.00	220.00	22.9%	19.34	3.62

CPALL โดนผลกระทบจากแรงกดดันดอกเบี้ยกู้ซื้อ Tesco ที่มากกว่าคาด อีกทั้งได้รับผลกระทบจากนักท่องเที่ยวต่างชาติกลับมาช้ากว่าคาด บวกกับไม่ได้มาตรการกระตุ้นเหมือนหุ้นกลุ่มอื่นๆ ทำให้ราคาหุ้น Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (25/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
CPALL	BUY	59.00	74.00	25.4%	30.71	1.64



Daily Strategy

แม้ SET Index จะปรับตัวขึ้นแรง แต่พบว่าน้ำหนักส่วนใหญ่เกิดจากการเก็งกำไรในหุ้นบางตัวอย่าง DELTA, BAY, AEONTS ทพดังกล่าวมีส่วนทำให้ Valuation ของตลาดฯแพงกว่าที่ควร อย่างไรก็ตามยังเชื่อว่ายังมีแรงเก็งกำไรต่อเนื่องทำให้ SET Index ยืนที่ระดับสูง

Support and Resistance

แนวรับ 1400 จุด แนวต้าน 1460 จุด

Top pick

STGT (FV@B 130.00)
AP (FV@B 8.35)
PTT (FV@B 45.00)

Portfolio

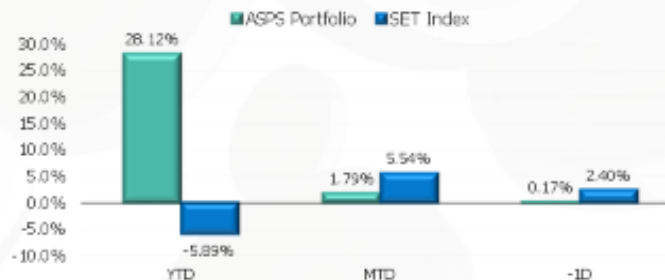
➔ IN: ➔ OUT:



Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
BAM	26 Nov	15%	▲ 0.2%	22.17	22.20	26.00
STGT	23 Dec	10%	▼ -2.7%	74.00	72.00	130.00
SCC	05 Nov	10%	▲ 9.7%	346.50	380.00	430.00
GULF	24 Dec	10%	▲ 3.0%	33.50	34.50	38.50
PTT	18 Dec	15%	▼ -0.2%	42.08	42.00	45.00
AP	25 Dec	10%	▼ -3.3%	7.65	7.40	8.35
ADVANC	17 Dec	15%	▼ -3.0%	184.50	179.00	220.00
KBANK	01 Dec	15%	▲ 1.5%	114.33	116.00	126.00

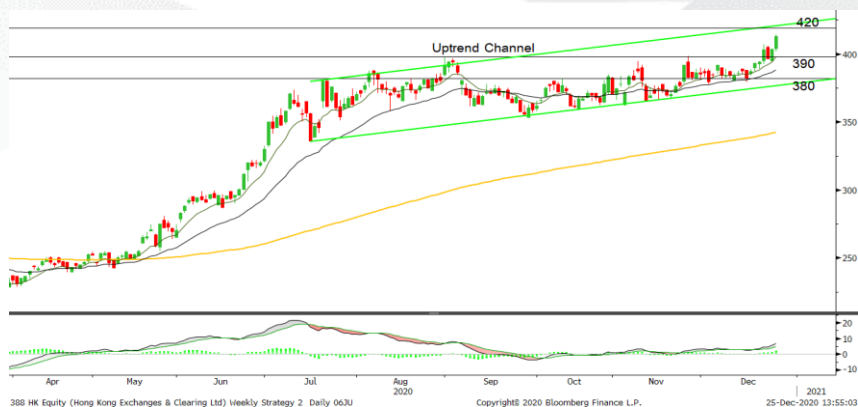
Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายวัน ทำจังหวะ Higher Low ยืนเหนือ EMA 10 วันที่ 89.25 เหรียญฯ บ่งชี้ Downside เริ่มจำกัด ระวังถัดไปหาก Breakout แนวต้านที่ 93 เหรียญฯ ขึ้นมาได้ จะเป็นการเปิด Upside ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 97 เหรียญฯ และ Cut Loss หากหลุด 87.50 เหรียญฯ ลงมา



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายวันแกว่งในกรอบ Uptrend Channel โดยมีเส้น EMA 10 วัน (390 เหรียญฯ) เป็นแนวรับสนับสนุน หากอ่อนตัวลงมาบริเวณดังกล่าว ใช้เป็น จังหวะเข้าสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 420 เหรียญฯ Cut หากหลุด 370 เหรียญฯ

NetEase Inc (NTES US)

Target Price Consensus 107.89 USD (Upside 16.4%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ธุรกิจพัฒนาและดำเนินธุรกิจเกมออนไลน์อันดับ 2 ของจีน คาดปีหน้ากำไรสุทธิเติบโตกว่า 16%yoy จากการขยายตัวในตลาดต่างประเทศมากขึ้น อาทิ ญี่ปุ่น โดยผ่านการเปิดตัว 3 เกมส์ คือ แอร์รี่ พอตเตอร์ / เดอะลอร์ดออฟเดอะริง / Diablo: Immortal อีกทั้งธุรกิจการศึกษาออนไลน์อย่าง Youdao จะเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนรายได้ในช่วงถัดไป โดยจำนวนนักเรียนออนไลน์ปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยยะในช่วงที่ผ่านมา(จากพฤติกรรม New-Normal)

(unit : USD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	1931.70	2491.70	2873.10
EPS	2.97	3.68	4.28
P/E (x)	31.20	25.18	21.65

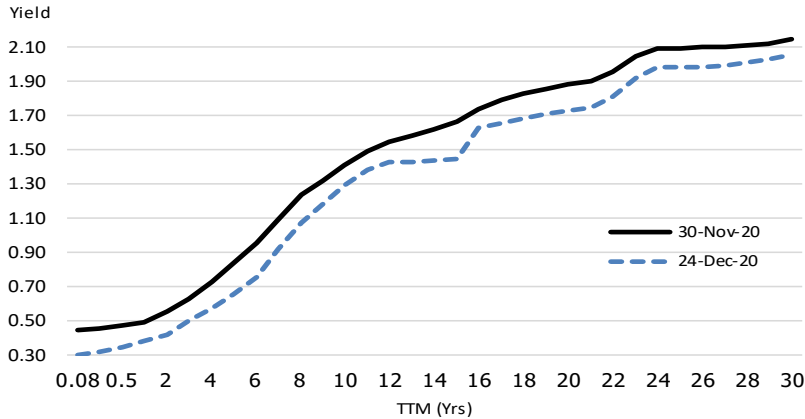
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd (388 HK)

Target Price Consensus 416.94 HKD (Upside 3.3%)

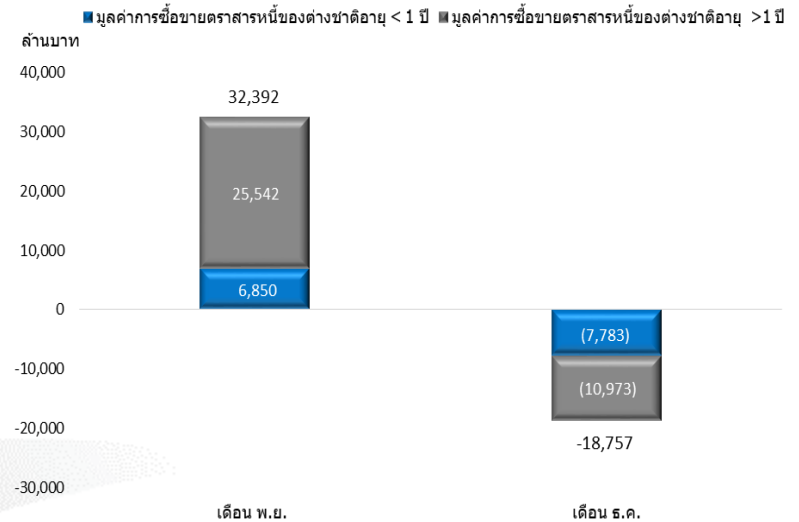
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ดำเนินการในตลาดหุ้นและตลาดซื้อขายล่วงหน้าในฮ่องกงผ่านบริษัท ในเครือตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง จำกัด (SEHK) และ Hong Kong Futures Exchange Limited (HKFE) คาดรักษาผลประกอบการที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 4 นี้ได้ตามแนวโน้มในช่วงต้นเดือนต.ค.63และพ.ย.63 โดยมีมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้นเฉลี่ยต่อวันของฮ่องกงอยู่ที่ 136 Bn.HKD สูงกว่าปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกันกว่า 76% อีกทั้ง HKEX ยังคงรอการอนุมัติตามกฎข้อบังคับเพื่อเปิดตัว MSCI A-share futures contract ถือเป็น Upside ต่อประมาณการ

(unit : HKD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	9372.69	11164.23	13056.68
EPS	7.46	8.81	10.20
P/E (x)	55.40	46.86	40.47

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
30-Nov-20	0.489	0.630	0.84	1.41	1.88	2.15
24-Dec-20	0.380	0.501	0.66	1.29	1.73	2.06
Change (bps.)	↓10.9	↓12.9	↓18.3	↓12.2	↓15.4	↓9.0



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN สิงห์ โทรม	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	2.12	3.30	1.88
★	SCC244A	บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.27	2.80	1.57
	TBEV223A	บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: AA(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	1.23	3.20	1.23
	MTC232A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.14	3.40	3.10
	BJC239B	บริษัท เอร์ลี่ ยุคเตอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.70	3.00	1.57



FCN

ฝ่ายวิจัยฯ ยังไม่แนะนำลงทุน เนื่องจากตลาดหุ้นต่างประเทศขึ้นมาแรง และ Valuation จากประเด็นคืบหน้าการพัฒนาวคซีน COVID-19 โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Cyclical เป็นหลักทั้งกลุ่มการบินและท่องเที่ยว แม้มี Volatility ค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาแรงจนเปิด Downside และมีความเสี่ยงจากตัวธุรกิจค่อนข้างสูง ส่วนหุ้นกลุ่ม Technology นั้นปรับตัวขึ้นมาแรงตลอดปี และผันผวนค่อนข้างต่ำ จึงทำให้มี Volatility น้อย และไม่เหมาะสมในการทำ FCN เพราะจะทำให้มี Strike Level น้อยกว่าระดับปกติ ด้วยปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้นจึงทำให้มีหุ้นที่เหมาะสมในการทำ FCN ค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับอดีต จึงแนะนำให้หลีกเลี่ยงไปก่อนรอเวลาที่เหมาะสมในระยะถัดไป

Product	FCN
Tenor	
Pay Frequency	
CCY	
Stock 1	
Stock 2	
Stock 3	
Indicative PRC	
Coupon p.a.	
Fixed Coupons	
Put	
Auto Call	
KO Type	

ELN

สำหรับนักลงทุนที่คุ้นเคยกับหุ้นไทย แต่อยากได้ผลตอบแทนที่แน่นอน และความเสี่ยงอยู่ในระดับไม่สูงมาก แนะนำ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์เฟืองประเภท Bull Note / Bull Note with Protection บนหุ้นอ้างอิง (Underlying) อย่าง EA

Bull Note / Bull Note with Protection	
Underlying 1	EA
Underlying 2	-
ELN Type	Bull Note
Settlement Method	Cash or Physical
Minimum Subscription	\$100,000
Time to Maturity	30 Days



วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน EA

หนึ่งในหุ้นกลุ่มพลังงานทดแทนที่ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการปี 63 เติบโต 8.9%yoy จากการรับรู้โรงไฟฟ้าหุมนาน 260 MWe เพิ่มที่ทั้งปี โดยคาดว่าจะ 2H63 จะโดดเด่นกว่า 1H63 จากการเข้าสู่ฤดูกาลโรงไฟฟ้าพลังลมและมีโอกาสที่จะได้รับผลบวกจากลมมรสุม ขณะที่ธุรกิจไบโอดีเซลคาดว่าจะทยอยฟื้นตัวจากการเปิดเมือง ประเมิน FV ณ สิ้นปี 2564 (DCF) เท่ากับ 49 บาท มี Upside เกือบ 10%

อีกทั้งหากพิจารณาทางด้าน ELN ที่ระดับ Strike Level 98.00% อยู่ที่ 44.35 บาท ซึ่งถือว่าต่ำพอสมควร ที่สำคัญสามารถคาดหวังคงได้สูงประมาณ 28% ต่อปี (สูงกว่าเงินปันผลของบริษัทเอง)

รายละเอียดของ EA ใน Equity Linked Notes (ELN)

กราฟทางเทคนิค



ทางเลือก ELN ที่ฝ่ายวิจัยแนะนำ

Spot Price (B) as of 24 Dec 2020	45.25
98% Strike Price (B)	44.35
Annualized Yield	
No Protection	28.0000%
90% Protection	25.0000%
95% Protection	16.0000%

Valuation ของ EA

Company	Sector	Last Price (24/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 21F (%)
EA	ENERG	45.25	49.00	8.3%	26.18	0.78

Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

AP08C2101A

- *แนวรับ : 0.23 บาท
- *แนวต้าน : 0.37 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.19 บาท



Fundamental Corner AP : Fair Value 8.35 บาท

- คาดนอนไอ 2563 จะทำได้ตามเป้าหมายที่ฝ่ายวิจัยฯ หลังจาก Backlog ถึงสิ้นเดือน ต.ค.63 รวม 4 หมื่นล้านบาท โดยกำหนดส่งมอบ 4Q63 รว 7.3 พันล้านบาทคิดเป็น 98% ของประมาณการ หนุนกำไร 2563 ทำจุดสูงสุดที่ 4.06 พันล้านบาท
- ราคาหุ้นมี Upside กว่า 10% และให้ Dividend Yield สูงถึง 6-7% โดยจ่ายปีละ 1 ครั้ง

Technical Corner

ติดจากแนวรับ EMA 30 วัน โดยมีสัญญาณกลับตัวจากแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ระยะถัดไป หาก Breakout แนวต้านที่ 7.60 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside แนะนำ เปิดสถานะที่ 7.55 บาท เป้าหมาย 8.25 บาทและจุดตัดขาดทุน 7.35 บาท

DW RECOMENTATION

GULF08C2102A

- *แนวรับ : 0.14 บาท
- *แนวต้าน : 0.29 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.11 บาท



Fundamental Corner GULF: Fair Value 38.50 บาท

- แนวโน้มการเติบโตที่ชัดเจนในปีหน้าจากโครงการใหม่เตรียมทยอย COD ตามแผนรวม 1,382 MW การรับรู้กำไรจากโครงการ GCG และ Borkum เต็มปีและรายได้จากปันผล INTUCH ที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น 10%
- คาดแนวโน้มกำไรสุทธิ 2564 เติบโตก้าวกระโดด 94%yoy สูงกว่า SET Index ที่เติบโต 38% โดยฝ่ายวิจัยฯประเมิน FV 38.50 บาทมี Upside 10.8%

Technical Corner

ทำจังหวะ Reversal หลังจากทดสอบแนวรับ EMA 200 วัน ระยะสั้นหากผ่าน 32.25 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside สิ้นสุดการพักตัว แนะนำ เปิดสถานะที่ 35.25 บาท เป้าหมาย 37.50 บาทและจุดตัดขาดทุน 34.00 บาท

DW RECOMENTATION

PTT08C2103A

- *แนวรับ : 0.57 บาท
- *แนวต้าน : 0.67 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.52 บาท



Fundamental Corner PTT : Fair Value ปี 2563 45.00 บาท

- ราคาน้ำมันดิบดูไบที่อยู่ในระดับสูงใกล้เคียง 50 เหรียญฯต่อบาร์เรล สูงกว่าสมมติฐาน ฝ่ายวิจัยฯ ที่ 45 เหรียญฯต่อบาร์เรล เป็น Upside ต่อ Fair Value ทั้งนี้ประเมินทุก 5 เหรียญฯที่สูงกว่าสมมติฐานเป็นบวกต่อ FV ของ PTT ในช่วง 2-3 บาท/หุ้น
- ระยะสั้นได้แรงหนุนจากเตรียมนำ OR เข้า IPO โดยกำหนดสัดส่วน PTT 95 หุ้น ต่อ 1 หุ้นสามัญของ OR โดยขึ้น XB ในวันที่ 4 ม.ค. 64




Technical Corner

Breakout กลับมายืนเหนือ EMA 10 วัน พร้อมแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้สัญญาณกลับตัวในระยะสั้น หากอ่อนตัว เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม แนะนำเปิดสถานะที่ 41.25 บาท เป้าหมาย 43.00 บาท และจุดตัดขาดทุน 40.00 บาท

Appendix



Economic Calendar

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
29 ธ.ค. 63	 ไทย	กรม. ประชุมอนุมัติมาตรการ กระตุ้นการท่องเที่ยว	ธ.ค.-63	-	-
30 ธ.ค. 63	 ไทย	สปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจ	พ.ย.-63	-	-
31 ธ.ค. 63	 จีน	PMI ภาคการผลิต	ธ.ค.-63	52.2	52.1

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

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 โกมลวิทยาธร	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506
ภวัต ภัทรภาพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
ธนัฐธร เกิดเนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



0 2680 1000



Asia Plus Group