

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

4 มกราคม 2564 – 8 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



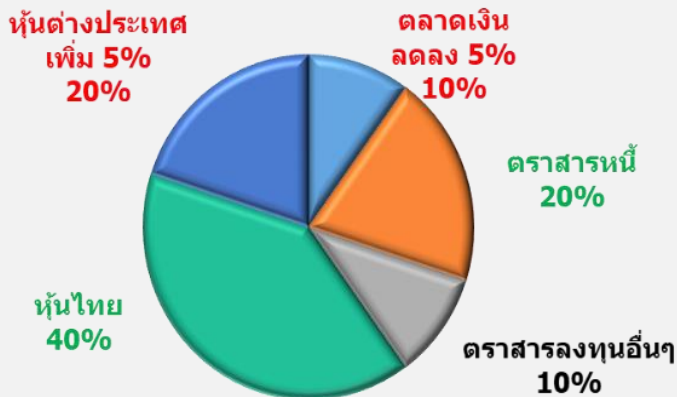
หุ้นต่างประเทศ

388 HK
NTES US

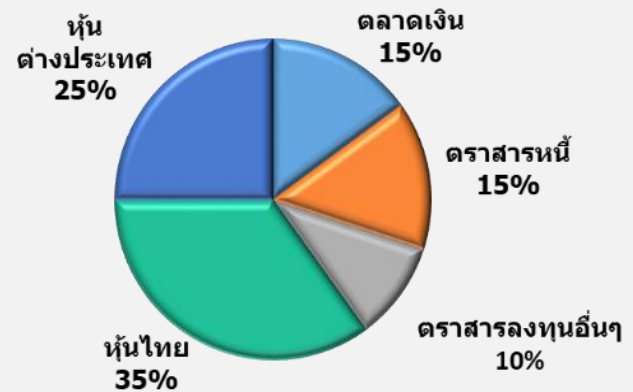
สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ในต่างประเทศกลับมาสร้างความกังวลอีกครั้ง โดยหลายประเทศกลับมา lockdown โดยเฉพาะแถบยุโรป อาทิ อังกฤษ เนเธอร์แลนด์ อิตาลี และอื่นๆ จึงทำให้ตลาดหุ้นโลก(MXWO Index) แกว่งทรงตัวในรอบเดือนและปรับตัวขึ้นเพียง 0.6% mtd อย่างไรก็ตามยังเชื่อว่า Fund Flow ยังมีทิศทางไหลเข้าตลาดหุ้นจากสภาพคล่องส่วนเกินที่สิ้นระบบและอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับ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

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) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นถึงกำไรและขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับค่น้ำหนักตราสารหนี้ไว้ 20% (มากกว่าตลาดฯ) เนื่องจากเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัยที่ได้ผลตอบแทนแน่นอนและมากกว่าตลาดเงิน ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินลดน้ำหนัก 5% เหลือ 10% (น้อยกว่าตลาดฯ) โดยถือไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

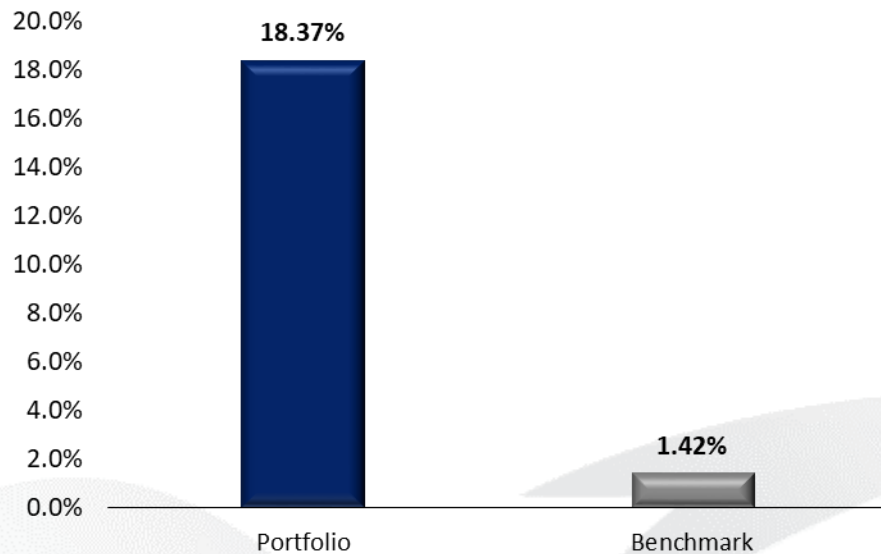
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



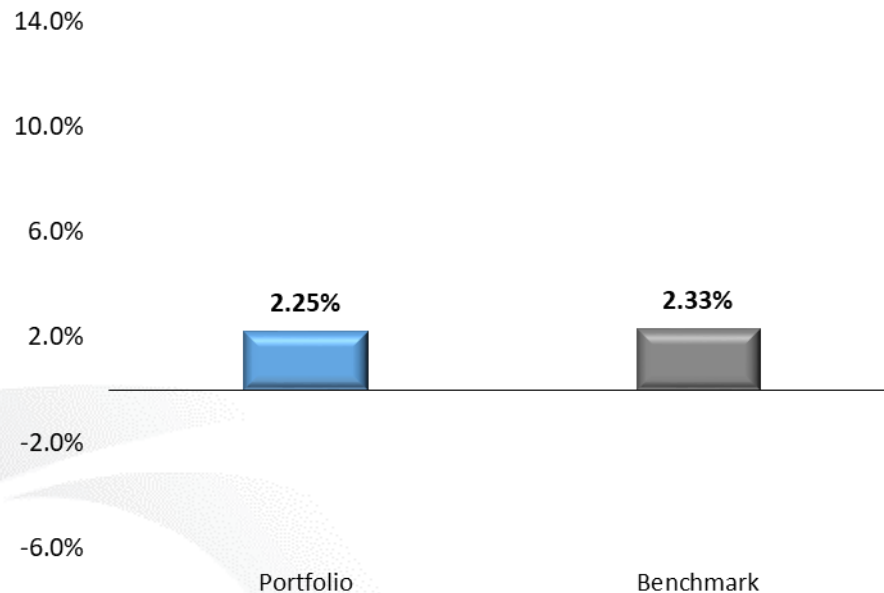
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overweight	40%	35%	2.14%	3.81%
หุ้นต่างประเทศ	Underweight	15%	25%	5.77%	3.83%
ตลาดเงิน	Neutral	15%	15%	0.05%	0.04%
ตราสารหนี้	Overweight	20%	15%	0.57%	0.13%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	4.07%	0.13%
ผลตอบแทนรวม				2.25%	2.33%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (30/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 28 ธ.ค.-30 ธ.ค.63
DELTA	SELL	486.00	150.00	-69.1%	90.18	0.72	-13.21%	31,852,823,000
GPSC	BUY	73.75	82.00	11.2%	27.22	2.57	-6.05%	18,509,197,000
AEONTS	BUY	203.00	200.00	-1.5%	15.70	1.97	1.50%	9,276,530,000
IVL	BUY	37.00	34.00	-8.1%	79.71	0.95	0.68%	7,168,066,000
PTT	BUY	42.50	45.00	5.9%	29.97	1.41	3.66%	7,116,460,000
EA	Switch	49.25	49.00	-0.5%	28.49	0.66	2.07%	6,327,703,000
BANPU	Switch	11.00	8.50	-22.7%	NM	2.73	1.85%	5,219,740,000
KBANK	BUY	113.00	126.00	11.5%	14.94	1.77	1.35%	4,997,504,000
TRUE	Switch	3.44	3.45	0.3%	190.96	0.00	-6.01%	4,830,289,000
CPALL	BUY	58.25	74.00	27.0%	30.32	1.66	-0.43%	4,185,178,000
SET Index		1,449.35					-0.23%	268,898,522,000

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 ธ.ค.63

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : อยู่ในจังหวะย่อตัว หลังเกิดการ Breakout แนวต้านสำคัญ ประเมินแนวรับที่ 73.50 บาท / แนวต้าน 80.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : Breakout Downtrend Line คาดมีโอกาสเปลี่ยนแนวโน้ม ประเมินแนวรับที่ 49.00 บาท / แนวต้าน 51.00 บาทและ 56.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ทำจังหวะ Throw Back หลังจาก Breakout Downtrend Line ประเมินแนวรับที่ 41.50 บาท / แนวต้าน 44.00 บาท

GPSC รับข่าวดีเปิดตัวโรงงานแบตเตอรี่ เริ่มผลิตไตรมาส 2 ปี 64 เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมต่อไป จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นแรงกว่า 10% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ SET Index ทอดบึงจยหนุนระยะสั้น

Company	Recommendation	Last Price (30/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
GPSC	BUY	73.75	82.00	11.2%	27.22	2.57

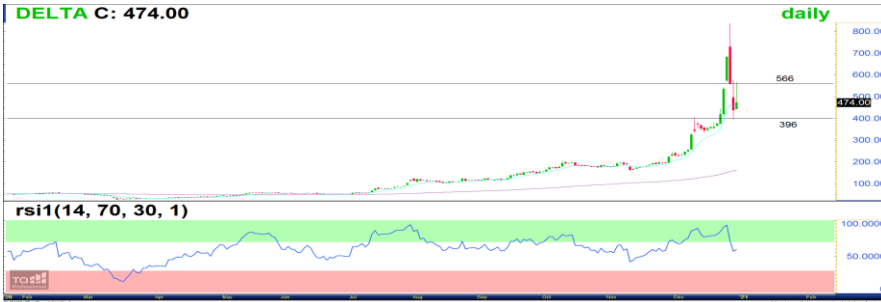
EA คาดกำไร 2H63 จะโดดเด่นกว่า 1H63 จากการเข้าสู่ฤดูกาลโรงไฟฟ้าพลังลม และมีโอกาสที่จะได้รับผลบวกจากลมมรสุม บวกกับได้ Sentiment เชิงบวกจากการผลิตแบตเตอรี่จากโรงงานในเฟสแรก ในช่วงเดือนก.พ.64 เพื่อป้อนแบตเตอรี่เข้าสู่สายธุรกิจผลิตยานยนต์ไฟฟ้าประเภทต่าง ๆ ให้กลุ่มของบริษัท ประกอบด้วย รถยนต์ไฟฟ้า (EV) รถบัสโดยสารไฟฟ้า (E Bus) และเรือโดยสารไฟฟ้า

Company	Recommendation	Last Price (30/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
EA	Switch	49.25	49.00	-0.5%	28.49	0.66

PTT ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น 0.4% ถือเป็นแรงหนุนให้หุ้นกลุ่มพลังงานอย่าง PTT ทำให้ PTT Outperform SET Index ในยามที่ตลาดทอดบึงจยหนุน อีกทั้งคาดการณ์ปี 2564 Turnaround จากปี 2563 จากประเด็นเศรษฐกิจฟื้นตัวและ Stock loss อย่างหนักใน 1Q63

Company	Recommendation	Last Price (30/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
PTT	BUY	42.50	45.00	5.9%	29.97	1.41

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ผันผวนสูงแกว่งในกรอบกว้างที่ 396-566 บาท อาจต้องระมัดระวังเนื่องจากความเสี่ยงสูง ประเมินแนวรับ 396 บาท/แนวต้าน 566 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แรงซื้อเริ่มจำกัด ประกอบกับหากหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ EMA 10 วัน มีความเสี่ยงปรับฐานต่อ แนวรับ 181 บาท แนวต้าน 198 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แกว่งพักตัวในกรอบแคบ คาดอยู่ในจังหวะพักตัวก่อนเลือกทาง ประเมินแนวรับที่ 10.40 บาท / แนวต้าน 11.60 บาท

DELTA ปรับตัวขึ้นมาแรงกว่า 1000% ตั้งแต่ต้นปี โดยคาค่าไรสุทธิในงวด 4Q63 จะหดตัวลงจากงวดก่อน เนื่องจากเป็นช่วง Low season ของธุรกิจ และแนวโน้มค่าเงินบาทเอียงงวด 4Q63 แ็งค่าขึ้น กดดันแนวโน้มประสิทธิภาพการดำเนินงาน 4Q63 ลดลง จึงทำให้เห็นแรงขายทำกำไรออกมาในช่วงที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (30/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
DELTA	SELL	486.00	150.00	-69.1%	90.18	0.72

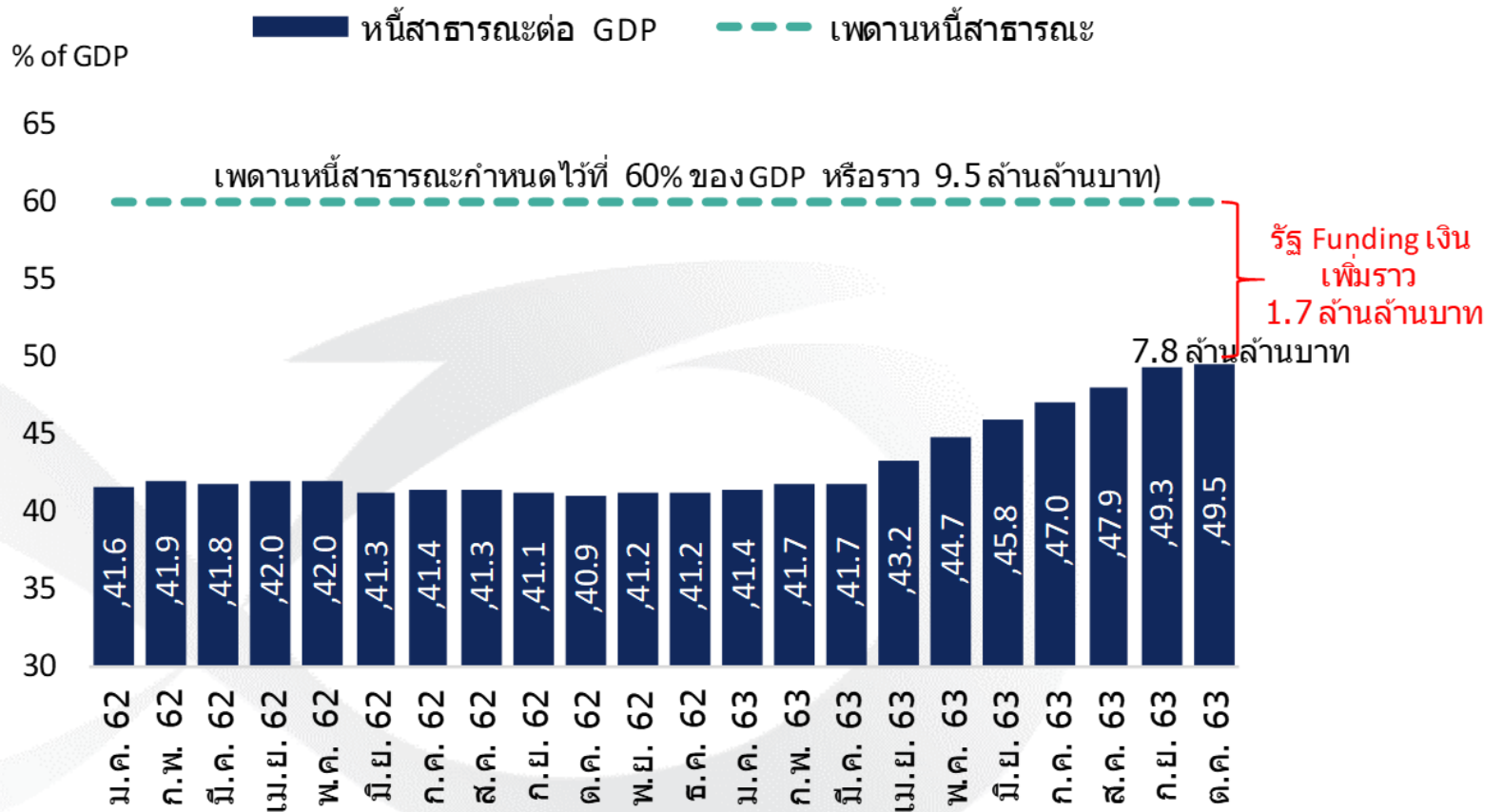
AEONTS โดนผลกระทบอัตราดอกเบี้ยเรียกเก็บที่ลดลงซึ่งจะทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง จากการปรับลดเพดานอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ 1 ส.ค.63 บวกกับมีแรงเก็งกำไรอย่างมากในช่วงก่อนหน้า จึงทำให้ AEONTS Underperform ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (30/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
AEONTS	BUY	203.00	200.00	-1.5%	15.70	1.97

BANPU ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาแรงในช่วงที่ผ่านมา จากราคาทันที่ติดตัวแรงรับอากาศหนาว แต่หากหมดฤดูกาลก็จะกลับสู่ภาวะปกติ พื้นฐานยังอิงกับราคา commodity สัดส่วนกว่า 60% ของพอร์ต จึงทำให้ภาพใหญ่ยังไม่เห็นปัจจัยบวกที่ชัดเจน ส่งผลให้ราคาหุ้น Underperform สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (30/12/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
BANPU	Switch	11.00	8.50	-22.7%	NM	2.73

หนี้สาธารณะของไทย

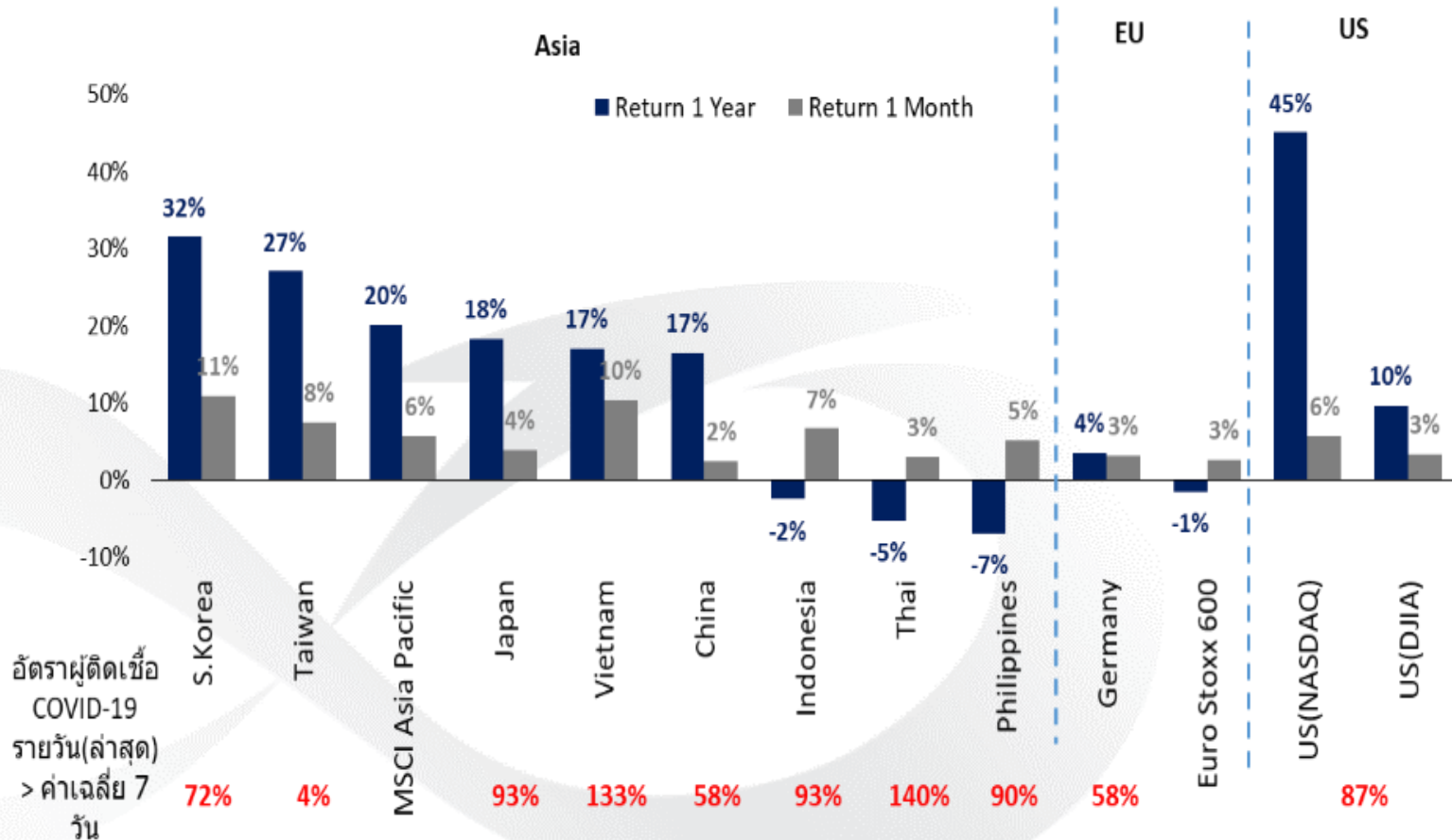


มูลค่าซื้อขายสุทธิตลาดหุ้นในภูมิภาคของนักลงทุนต่างชาติ(รายเดือน)

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)	-3,220	-2,513	-20,082	-15,605	-8,287	-49,706
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	245	-169	5,205	4,507	1,081	10,869
ธ.ค.63	-279	-171	-614	2,285	82	1,303

หน่วย : ล้านดอลลาร์

ผลตอบแทนรายตลาดหุ้น VS อัตราผู้ติดเชื้อรายวัน COVID-19



Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (30/12/2020)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STGT	PERSON	76.00	130.00	71.1%	4.38	11.42
DCC	CONMAT	2.22	3.15	41.9%	12.40	8.07
ADVANC	ICT	176.00	220.00	25.0%	19.35	3.62



NTES US Equity (NetEase Inc) Weekly Strategy 2 Weekly 29DEC2019-30DEC2020 Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P. 30-Dec-2020 14:00:05

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



388 HK Equity (Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd) Donut Weekly 31DEC2019-30DEC Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P. 30-Dec-2020 14:11:30

วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรายวันแกว่งในกรอบ Uptrend Channel โดยมีเส้น EMA 10 วัน (398 เหรียญฯ) เป็นแนวรับสนับสนุน หากอ่อนตัวลงมาบริเวณดังกล่าว ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 425 เหรียญฯ และ 470 เหรียญฯ Cut หากหลุด 370 เหรียญฯ

NetEase Inc (NTES US)

Target Price Consensus 107.89 USD (Upside 15.5%)

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

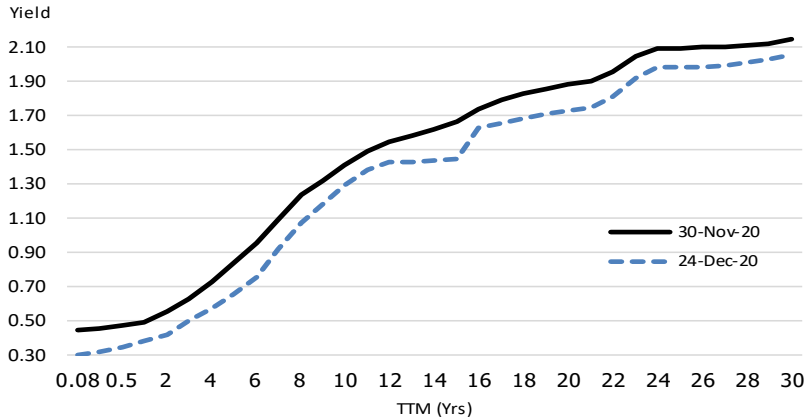
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd (388 HK)

Target Price Consensus 416.94 HKD (Upside 3.3%)

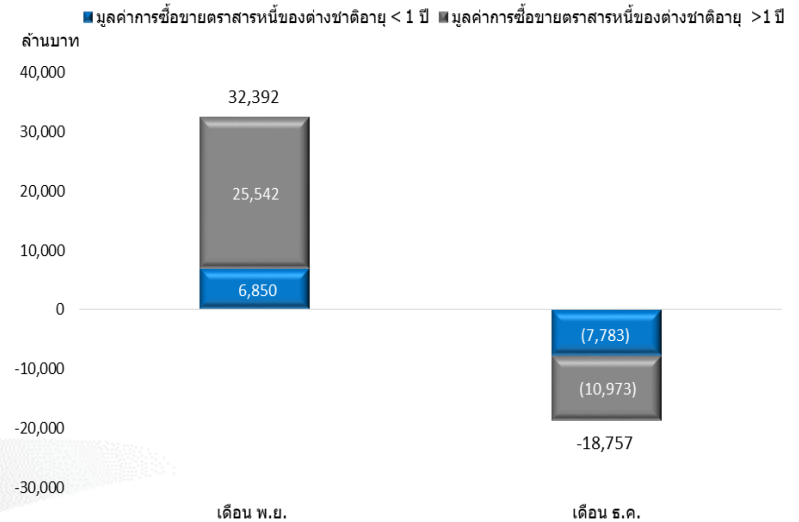
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ดำเนินการในตลาดหุ้นและตลาดซื้อขายล่วงหน้าในฮ่องกงผ่านบริษัท ในเครือตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง จำกัด (SEHK) และ Hong Kong Futures Exchange Limited (HKFE) คาดรักษาผลประกอบการที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 4 นี้ได้ตามแนวโน้มในช่วงต้นเดือนต.ค.63 และ พ.ย.63 โดยมีมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้นเฉลี่ยต่อวันของฮ่องกงอยู่ที่ 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

Alternative Investment



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 เดิมที่ทั้งปี โดยคาดว่าจะ 2H63 จะโดดเด่นกว่า 1H63 จากการเข้าสู่ฤดูกาลโรงไฟฟ้าพลังลมและมีโอกาสที่จะได้รับผลบวกจากลมมรสุม ขณะที่ธุรกิจไบโอดีเซลคาดว่าจะทยอยฟื้นตัวจากการเปิดเมือง ประเมิน FV ณ สิ้นปี 2564 (DCF) เท่ากับ 49 บาท

อัตรากำไรขาดทุนทางด้าน ELN ที่ระดับ Strike Level 98.00% อยู่ที่ 48.76 บาท ซึ่งถือว่าต่ำพอสมควร ที่สำคัญสามารถคาดหวังคงได้สูงประมาณ 28% ต่อปี (สูงกว่าเงินปันผลของบริษัทเอง)

รายละเอียดของ EA ใน Equity Linked Notes (ELN)

กราฟทางเทคนิค



ทางเลือก ELN ที่ฝ่ายวิจัยแนะนำ

Spot Price (B) as of 29 Dec 2020	49.75
98% Strike Price (B)	48.76
Annualized Yield	
No Protection	30.0000%
90% Protection	26.0000%
95% Protection	17.0000%

Valuation ของ EA

Company	Recommendation	Last Price (29/12/2020)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
EA	Switch	49.75	49.00	-1.51%	26.52	0.71

Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

AP08C2101A

- *แนวรับ : 0.19 บาท
- *แนวต้าน : 0.26 บาท
- *จุดตัดขาดทุน : 0.16 บาท



Fundamental Corner AP : Fair Value 8.35 บาท

- คาดยอดโอน 2563 จะทำได้ตามเป้าหมายที่ฝ่ายวิจัยฯ หลังจาก Backlog ถึงสิ้นเดือน ต.ค.63 รวม 4 หมื่นล้านบาท โดยกำหนดส่งมอบ 4Q63 รวบรวม 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

พักตัวบริเวณแนวรับโซน 7.30-7.45 บาท โดยมีเส้น EMA 10 วันเป็นแนวกดดันราคา อย่างไรก็ตาม หากผ่านได้ จะเป็นการเปิด Upside แนะนำเปิดสถานะเมื่อผ่าน ที่ 7.45 บาท เป้าหมาย 7.85 บาทและจุดตัดขาดทุน 7.25 บาท

DW RECOMENTATION

GULF08C2102A

- *แนวรับ : 0.15 บาท
- *แนวต้าน : 0.22 บาท
- *จุดตัดขาดทุน : 0.12 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

หลังจากติดกรอบบน Uptrend Channel ปัจจุบันอยู่ในจังหวะการแกว่งหาฐาน หากอ่อนตัวมาบริเวณแนวรับสำคัญที่ 33.25 บาท อาจเห็นแรงซ็อกกลับ มองเป็นโอกาสเข้าสะสม แนะนำเปิดสถานะที่ 33.25 บาท เป้าหมาย 35.75 บาทและจุดตัดขาดทุน 32.00 บาท

DW RECOMENTATION

ADVA08C2103A

- *แนวรับ : 0.33 บาท
- *แนวต้าน : 0.47 บาท
- *จุดตัดขาดทุน : 0.29 บาท



Fundamental Corner ADVANC: Fair Value ปี 2563 220.00 บาท

- คาดราคาหุ้นจะได้ Sentiment เชิงบวกจากกระแสการย้ายค่ายหลังจาก DTAC เพชฌิม ความเสี่ยงระบบล่ามของ ในวันครบสิริมาตรการณ์คนละครั้ง
- หุ้น ICT ที่มีโอกาสได้รับความสนใจจากกระแสเงินไหลเข้า จากจุดเด่นที่คาดว่ารักษาฐานกำไรระดับสูงได้ในช่วงลงทุน 1-2 ปีนี้ และการเก็บเกี่ยวประโยชน์ 5G ระยะถัดไป
- มูลค่าพื้นฐานปัจจุบันยังมี Upside 19.55% และคาดหวัง Yield เกินปีละ 3.5%

Technical Corner

อยู่ในจังหวะพักตัวบริเวณแนวรับที่ 176.00 บาท คาดเป็นการสร้างฐานแนวรับใหม่ ทั้งนี้ หากผ่านแนวต้านที่ 179.00 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside แนะนำเปิดสถานะที่ 176 บาท เป้าหมาย 184.50 บาท และจุดตัดขาดทุน 170.50 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

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 ภัทรภาพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
ธนัฐสร เกิดเนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



0 2680 1000



Asia Plus Group