



ฝ่ายวิจัยได้ศึกษาข้อมูลพบว่า นักลงทุนของปัจจัยบวกเรื่องวัคซีน จะมีน้ำหนักมากกว่าแรงกดดันจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มสูงขึ้น โดยในไทยคาดว่าจะมีการนำเข้ามา Lot แรกเดือน ก.พ.64 และเริ่มฉีดให้กลุ่มเป้าหมาย ซึ่งน่าจะทำให้ SET ตอบสนองเชิงบวก พอร์ตจำลอง ไล่ลด TASC0 ลง 5% เข้าซื้อ TFG หุ้น Top Pick เลือก BDMS, PTT และ TFG

วัคซีน ความหวังเศรษฐกิจ ความหวังตลาดหุ้น ... ก.พ. 64 มาแน่

การตอบสนองข่าว Covid-19 ต่อตลาดหุ้น อาจแยกออกได้เป็น 2 มิติ โดยมิติแรกเป็นเรื่องของจำนวนผู้ติดเชื้อที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นซึ่งมีน้ำหนักเป็นแรงกดดัน ส่วนอีกเรื่องหนึ่งเป็นข่าวเรื่องพัฒนาการและการนำวัคซีนมาใช้ ซึ่งมีน้ำหนักเป็นแรงผลักดันให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น จากการศึกษาของฝ่ายวิจัยพบว่า ในช่วงเวลานับจากปลายปี 2563 เป็นต้นมา ซึ่งมีการนำเสนอข่าวเรื่องการเริ่มฉีดวัคซีนของบางประเทศออกมาพบว่า น้ำหนักของแรงผลักดันเรื่องวัคซีนจะมีมากกว่า ทำให้เห็นภาพราคาหุ้นในประเทศที่มีการฉีดวัคซีนมีทิศทางปรับตัวสูงขึ้นทั้งที่มีรายงานจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นรุนแรง ดังจะเห็นในตลาดหุ้น สหรัฐฯ, อังกฤษ และญี่ปุ่น สำหรับของประเทศไทยพบว่ามีควมคืบหน้าในเรื่องวัคซีนเช่นกัน เบื้องต้นคาดว่าจะเห็นการเข้ามา Lot เดือน ก.พ.64 (คาดว่าจะอนุมัติให้เริ่มฉีด 14 ก.พ. 64) ราว 2 แสนโดส และทยอยเข้ามาจนครบ 2 ล้านโดสในเดือน เม.ย.64 ส่วน Lot ใหญ่ คาดว่าจะเริ่มฉีดได้ 2H64 ประเมินว่าในช่วงเวลาดังกล่าวอิทธิพลเชิงลบจากตัวเลขจำนวนผู้ติดเชื้อที่มีต่อ SET Index ก็น่าจะเริ่มเบาลง พอร์ตจำลอง ไล่ลดน้ำหนัก TASC0 ลง 5% นำเงินเข้าลงทุนใน TFG หุ้น Top Pick เลือก BDMS, PTT และ TFG

เปรียบเทียบตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกกับดัชนีหุ้นโลก (หลังมีการฉีดวัคซีนหุบขึ้นแรง)



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 8 ม.ค. 64

SET Index	1,536.44
เปลี่ยนแปลง (จุด)	22.66
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	125,081

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	4,542.48
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-1,299.85
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,365.01
นักลงทุนรายย่อย	-1,877.62

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และ-ทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลิกวิทยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัด ภัทรภาพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

Covid-19 ในทั่วโลกและในไทย ยังเพิ่มขึ้น

สถานการณ์ การระบาดของไวรัส COVID-19 ทั่วโลก ยังให้น้ำหนัก ล่าสุดพบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 8.33 แสนราย ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันที่มีจำนวน 7.13 แสนราย ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อสะสมเพิ่มขึ้นไปแตะ 90 ล้านรายแล้ว รวมถึงความกังวลเรื่องการระบาด COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ ที่ปัจจุบันตรวจพบใน 24 ประเทศ จากช่วงปลายปี 2563 ที่เริ่มต้นตรวจพบในอังกฤษ ทำให้มาตรการควบคุมการระบาดในหลายประเทศยังมีอยู่

ในส่วนของไทย วานนี้ ไทยพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ 245 ราย จากวันก่อนหน้าที่ 212 ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อสะสมเพิ่มขึ้นไปแตะระดับเกิน 1 หมื่นรายแล้ว และจำนวนผู้ติดเชื้อยังกระจายไปในหลายจังหวัด ล่าสุดพบรวมกัน 58 จังหวัด จากสัปดาห์ก่อนที่พบใน 53 จังหวัด ส่งผลให้หลายจังหวัดมีมาตรการควบคุมที่เข้มงวดขึ้น สะท้อนจากล่าสุดจังหวัดสมุทรปราการประกาศให้ผู้ที่จะเดินทางเข้าออกต้องรายงานตัวกับเจ้าหน้าที่

จากมาตรการควบคุมต่างๆที่ยังมีอยู่ ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัว ซึ่งเป็น การเปิด Downside ให้ GDP โลก และไทย สะท้อนจากบางสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจเริ่มปรับประมาณการ GDP ลง ASPS ยังเชื่อว่ากระแสการทยอยปรับลดตามมาหลังจากนี้ ถือเป็น Sentiment ลบต่อตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นโลกยังมีแรงหนุนหลักจากสภาพคล่องส่วนเกินที่ล้นระบบ จากภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และช่วงสั้น สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกมีแรงหนุนจากความคาดหวัง ว่าที่ปธน. Joe Biden จะออก Package วงเงินอัดฉีดในช่วง Covid 1-3 ล้านล้าน ??? สะท้อนจากตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ อาทิ เกาหลีใต้ เพิ่มขึ้น 3% คัด Set Index จะได้ Sentiment บวกเช่นกัน

(+) กระแสวัคซีน Covid-19 คืบหน้าต่อเนื่องแล้วจ้า !!

แม้ผู้ติดเชื้อทั่วโลก และไทยยังเป็นประเด็นที่มีน้ำหนัก แต่ข่าวดีจากความคืบหน้าวัคซีน Covid-19 มีให้เห็นอย่างต่อเนื่อง ASPS เชื่อว่าจะเป็นหนุนตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้ เริ่มจาก

ในต่างประเทศ :

- 1.) ความสำเร็จวัคซีน : ล่าสุด มีบริษัทที่ได้รับการอนุมัติจากองค์การอาหารและยาสหรัฐ (FDA) และ อย.ของแต่ละประเทศ 3 บริษัท Pfizer และ Moderna, Astrazenega และ คาดว่าจะได้รับการอนุมัติเพิ่มมาจากบริษัทที่พัฒนาอยู่ในเฟสสุดท้าย (เฟส 3) รวมกันราว 20 บริษัท (ดังรูป) ถัดไปตลาดคาด Sinovac , Johnson & Johnson และในวันหยุดรายงานผลวัคซีนของ Pfizer สามารถป้องกัน Covid ครอบคลุมหลายสายพันธุ์ อาทิ อังกฤษ, แอฟริกา ถือเป็น Sentiment บวก
- 2.) จำนวนผู้ที่ได้รับการฉีดวัคซีน(Pfizer, Moderna ฯลฯ)เพิ่มขึ้น : ณ.สิ้นปี 2563 ทั่วโลก ได้รับการฉีดวัคซีนรวมกันราว 3 ล้านคน (1 คน ฉีด 2 โดส) ล่าสุด 10 ม.ค. มีการฉีดสะสมรวมกัน 12 ล้านคน (หรือ 0.2% ของประชากรโลกทั้งหมด 7.6 พันล้านคน) โดย คาดจะมีการฉีดอย่างต่อเนื่อง อิงวารสารการแพทย์ British Medical Journal (BMJ)

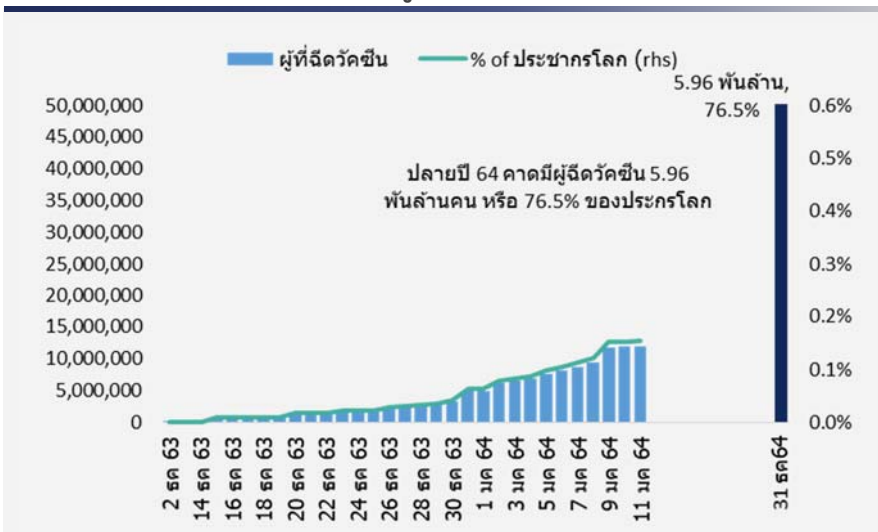
คาดสิ้นปี 2564 ทั่วโลกจะได้ฉีดวัคซีนรวม 5.96 พันล้านราย (ราว 76% ของประชากรโลก) ดังรูป

พัฒนาการวัคซีนของโลก

moderna	Pfizer BIONTECH	AstraZeneca OXFORD	SINOVAC 科兴
<ul style="list-style-type: none"> มีประสิทธิภาพป้องกัน 94.5% เก็บรักษาในตู้เย็นธรรมดาได้ สัปดาห์ ภายหลัง ละลายจากการแช่แข็ง ฉีด 2 โดส ห่างกัน 3 สัปดาห์ 	<ul style="list-style-type: none"> มีประสิทธิภาพป้องกัน 95% แช่แข็งในอุณหภูมิ -80 องศา C เก็บรักษาที่อุณหภูมิ 2-8 องศา C ได้นาน 2 วัน ภายหลังจากการแช่แข็ง ฉีด 2 โดส ห่างกัน 4 สัปดาห์ 	<ul style="list-style-type: none"> มีประสิทธิภาพป้องกัน 90% เก็บรักษาในตู้เย็นธรรมดาได้ ปลอดภัยกับผู้สูงอายุที่มีอายุเกิน 70 ปี ฉีด 2 โดส ห่างกัน 4 สัปดาห์ 	<ul style="list-style-type: none"> มีประสิทธิภาพป้องกัน 78% เก็บรักษาในตู้เย็นธรรมดาได้ ฉีด 2 โดส ห่างกัน 4 สัปดาห์
ราคาวัคซีน			
• 35 เหรียญ/โดส	• 20 เหรียญ/โดส	• 3-4 เหรียญ/โดส	• 30 เหรียญ/โดส
ภาคธุรกิจต่าง ๆ ด้านล่างจะรายงานความคืบหน้าช่วงปลายปี 63 – ต้นปี 64 เป็นลำดับต่อไป			

ที่มา: ASPS รวบรวม

ความคืบหน้า ของผู้ที่ได้รับการฉีดวัคซีนทั่วโลก



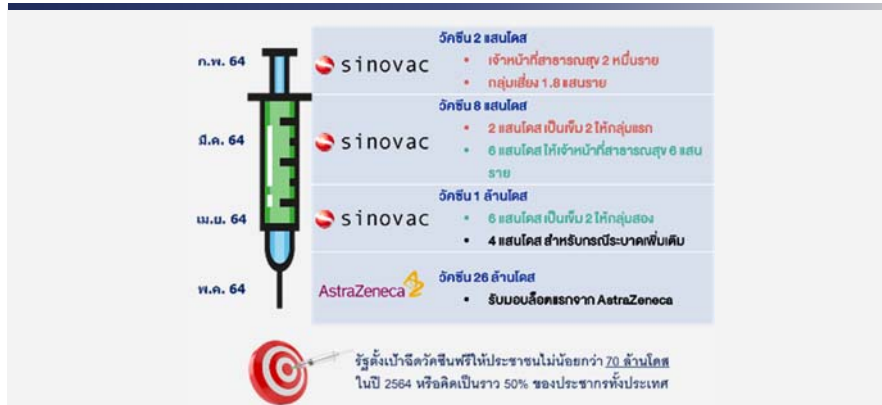
ที่มา: ourworldindata.org

ในส่วนของไทย : กระแสข่าวจะได้วัคซีนมืออย่างต่อเนื่อง ถือเป็น Sentiment (+) ต่อตลาดหุ้น คือ รัฐบาลเผยแพร่กรอบเวลา (ดังรูป) เริ่มจาก 1.) จัดหาวัคซีน SINOVAC (จีน) และคาดอย. ไทยจะอนุมัติขึ้นทะเบียน 14 ก.พ. ถึงจะเริ่มฉีดให้กับกลุ่มที่มีความเสี่ยง อาทิ แพทย์ ผู้ที่มีโรคประจำตัว และรัฐบาลตั้งเป้าสิ้นปี 2564 จะมีผู้ได้ฉีดวัคซีนเกินครึ่งประเทศ หรือ 50% ของประชากรไทย

โดยรวมกระแสวัคซีนที่จะยังมีอย่างต่อเนื่องหลังจากนี้ รวมถึง ล่าสุด กรณีรพ.เอกชนที่จะนำวัคซีนโควิด-19 เข้ามาให้บริการ สั่งผ่านตัวแทนจำหน่ายที่แต่งตั้งในไทยของผู้ผลิตวัคซีน ปัจจุบันรอให้ตัวแทนขึ้นทะเบียนขออนุญาตกับ อย. คาดจะมีพัฒนาการ ASPS เชื่อว่าจะ

บวกต่อ หุ่นกลุ่มโรงพยาบาล ลงทุน “เท่าตลาด” เลือก BDMS (FV@B24) และ PR9 (FV@B11) เป็น Top picks กลุ่มฯ และยังแนะนำซื้อ BCH (FV@B19) จากการปรับตัวได้ดี หนุนได้อานิสงส์ระยะสั้น จากการรับตรวจ COVID-19 ระลอกใหม่ และโอกาสที่จะเกิดขึ้น จากการบริการวัคซีน COVID-19 ในระยะถัดไป

Timeline วัคซีนที่จะฉีดในไทยปี 2564



ที่มา: ASPS รวบรวม

ราคาสุกรในไทย เวียดนามและจีนปรับตัว บวกต่อ TFG และ CPF

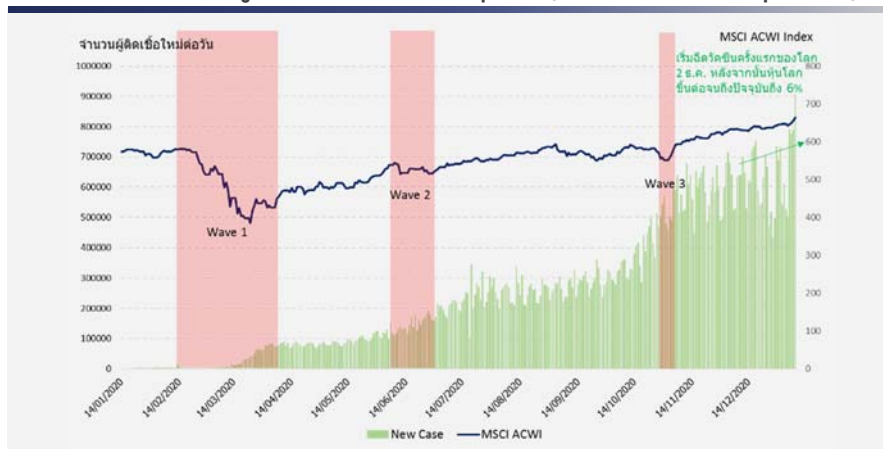
ราคาสุกรหน้าฟาร์มในไทยล่าสุดอยู่ที่ 80 บาท/กก. สูงสุดในรอบ 6 ปี ปรับเพิ่มขึ้นถึง 5.3% จากวันก่อนหน้า และปรับเพิ่มขึ้นถึง 25.0% ในช่วง 1 เดือน จากการเปิดด่านชายแดนให้ส่งออกสุกรไปกัมพูชามากขึ้น ส่งผลบวกต่อ TFG และ CPF ที่มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสุกรในไทย 30% และ 10% ของรายได้รวม ขณะที่ราคาสุกรหน้าฟาร์มในเวียดนามก็ปรับเพิ่มขึ้นราว 12.7% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ล่าสุดอยู่ที่ราว 7.5 หมื่นดอง/กก. (100 บาท/กก.) ส่งผลบวกต่อ CPF และ TFG ที่มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสุกรในเวียดนามราว 10% และ 3% ของรายได้รวม เช่นเดียวกับราคาสุกรหน้าฟาร์มในจีนก็ปรับเพิ่มขึ้นถึง 17.2% ในช่วง 1 เดือน จนล่าสุดอยู่ที่ 34.80 หยวน/กก. (160 บาท/กก.) ส่งผลบวกต่อ CPF ที่มีธุรกิจฟาร์มสุกรในจีน สาเหตุหลักมาจากปัญหาสุกรขาดแคลนในภูมิภาคเอเชีย เพราะการระบาดของโรคอหิวาต์แอฟริกาในสุกรที่จีนและเวียดนามยังคงมีอยู่ต่อเนื่อง และยังไม่มียุทธศาสตร์รักษา หนุนแนวโน้มราคาสุกรจะยืนสูงต่อเนื่องในปี 2564

แนะนำซื้อ TFG (FV@B6.20) จากแนวโน้มกำไรปกติปี 2563-64 จะเติบโต 43.5% yoy และ 3.2% yoy จากธุรกิจสุกรยังดีต่อเนื่อง และแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) จากแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 32.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรและส่งออกไก่พื้นบ้าน พร้อม Valuation น่าสนใจ โดย TFG มีค่า PER ราว 13 เท่า และ CPF มีค่า PER เพียง 9 เท่า และสามารถคาดหวัง Div Yields ได้กว่า 3% ต่อปี

กลยุทธ์เลือกหุ้นในกลุ่มที่ต่างชาติทยอยปอง ในช่วงรอวัคซีน

แม้ปัจจุบันตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกยังเพิ่มขึ้น 6 แสนรายต่อวัน และสะสมอยู่ในระดับสูงถึง 90 ล้านคน แต่สังเกตได้ว่าตลาดหุ้นโลกกลับไม่ตอบสนองเชิงลบเลย และขยับขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะหลังจากมีการเริ่มฉีดวัคซีนครั้งแรกในประเทศรัสเซีย วันที่ 2 ธ.ค. 63 เป็นต้นมา จนถึงปัจจุบัน (1 เดือนเศษๆ) ตลาดหุ้นโลก (MSCI ACWI Index) กลับปรับขึ้นแรงถึง 6% ตามภาพทางด้านล่าง

เปรียบเทียบตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกกับดัชนีหุ้นโลก (หลังมีการฉีดวัคซีนหุ่นขึ้นแรง)



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 8 ม.ค. 64

และหากพิจารณาผลตอบแทนตลาดหุ้นประเทศอื่นๆ ที่เริ่มมีการฉีดวัคซีนจนถึงปัจจุบันปรับตัวขึ้นเช่นกัน อาทิ สหรัฐเริ่มฉีดวัคซีน 19 ธ.ค. 63 ตลาดหุ้น S&P500 เพิ่มขึ้นมาแล้ว 3% และอังกฤษเริ่มฉีดวัคซีน 20 ธ.ค. 63 ตลาดหุ้น FTSE เพิ่มขึ้นมาถึง 5.3%

หุ้น US, หุ้น UK หลังมีการฉีดวัคซีนหุ่นขึ้นแรงเช่นกัน

ประเทศ	วันเริ่มฉีดวัคซีน	Index	ผลตอบแทนตั้งแต่มีการฉีดวัคซีนจนถึงปัจจุบัน
สหรัฐ	19 ธ.ค.63	S&P500	3.0%
อังกฤษ	20 ธ.ค.63	FTSE	5.3%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 8 ม.ค. 64

ขณะที่หากพิจารณาให้ลึกกลงไปเป็นราย Sector พบว่า ส่วนใหญ่นักลงทุนต่างประเทศกลับมาให้น้ำหนักในหุ้นวัฏจักรมากขึ้น อาทิ กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด 8.1%ytd ตามมาด้วยกลุ่มวัสดุ 6.5%, กลุ่มการเงิน 4.0%, กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย 3.4%, กลุ่มอุตสาหกรรม 2.9% และกลุ่มการแพทย์ 2.6% เป็นต้น

ผลตอบแทนหุ้นในแต่ละกลุ่มทั่วโลก ในปีนี้หุ้นวัฏจักรมาแรง (ytd)

Sector	MSCI ACWI Index		Return 2563 (%)	Chg. YTD
	Weight	Return 2563 (%)		
Energy(พลังงาน+ปิโตรฯ)	3.23	-30.85%	8.10%	
Materials(วัสดุ)	5.21	18.77%	6.51%	
Financials(ธพ.+การเงิน)	12.85	-6.39%	3.98%	
Consumer Discretionary(สินค้าฟุ่มเฟือย)	11.80	35.90%	3.40%	
Industrials(ภาคอุตสาหกรรม)	8.81	9.75%	2.89%	
Health Care(การแพทย์)	11.62	12.90%	2.62%	
Utilities(พลังงานทดแทน)	2.94	0.79%	2.11%	
Information Technology(IT)	22.09	44.55%	1.97%	
Communication Service(สื่อสาร)	9.81	21.55%	1.04%	
Consumer Staple(สินค้าจำเป็น)	7.90	5.78%	0.00%	
Real Estate(อสังหาฯ)	2.51	-9.14%	-1.65%	

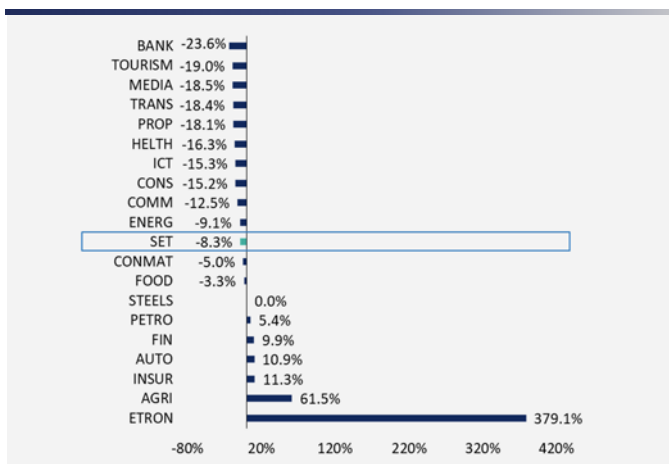
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 8 ม.ค. 64

ดังนั้นภายใต้ Fund Flow ยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทย บวกกับใกล้เข้าสู่ช่วงฉีดวัคซีนในประเทศ (เดือน ก.พ. 64) กลยุทธ์จึงเน้นหุ้นขนาดใหญ่ที่อยู่ในกลุ่มหุ้นโลกที่ต่างชาติหมายปองเป็นพิเศษ

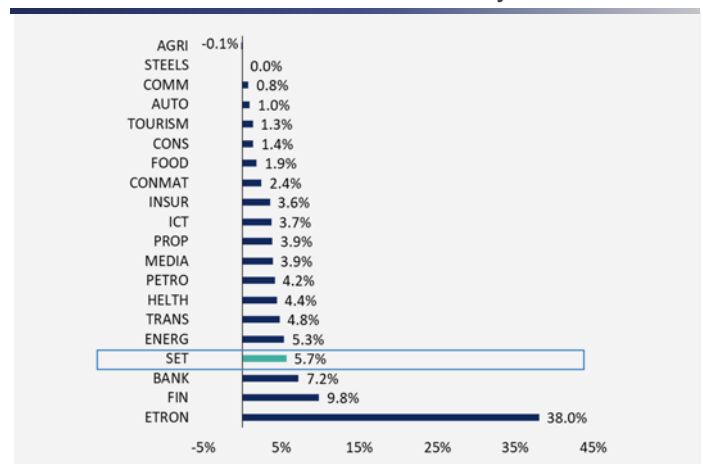
Toppick เลือกหุ้นพลังงานแนะนำ PTT ยัง Laggard หุ้นน้ำมันโลก และราคาน้ำมันอยู่มาก, หุ้นโรงพยาบาลขนาดใหญ่ เลือก BDMS และหุ้นขนาดเล็กได้แรงหนุนเฉพาะตัวจากราคาหมูพุ่งสูง 25% ในช่วง 1 เดือน (สูงสุดในรอบ 6 ปี) อย่าง TFG

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

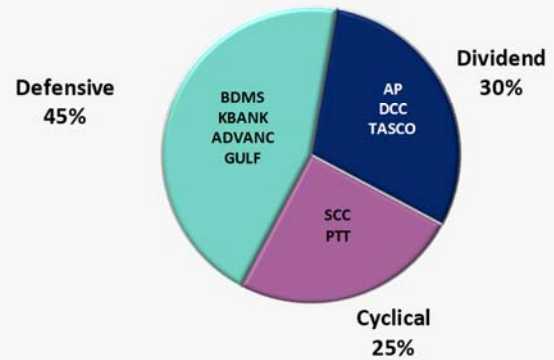
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BDMS	8-ม.ค.-21	10%	0.93%	21.50	21.70	24.00	39.82	1.26	21.00	ความคืบหน้าล่าสุดการรถไฟ.เอกชนที่จะนำรถขึ้นโควิด-19 เข้ามาให้บริการ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มการแพทย์ คาดประโยชน์หลักๆอยู่ในกลุ่มรพ.
TASCO	6-ม.ค.-21	10%	5.03%	17.90	18.80	21.00	16.37	4.24	17.10	แนวโน้มผลประกอบการ 4Q63 น่าจะออกมาดี ราคาขงมะตอยที่ปรับขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่เดือน พ.ย. ส่งผลบวกกับความต้องการที่จะเห็น New Crude Supply ภายใน 1Q64
SCC	30-ธ.ค.-20	10%	1.85%	378.00	385.00	430.00	12.62	3.64	360.00	แผนการเติบโตที่ชัดเจนของธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
GULF	30-ธ.ค.-20	10%	8.0%	34.25	37.00	38.50	55.40	1.17	32.00	แนวโน้มการเติบโตที่ชัดเจนในปีหน้า จากโครงการใหม่ๆที่เตรียมทยอย COD ตามแผนรวม 1,382 เมกะวัตต์, การรับผู้ค้าโรงจากโครงการ GCG และ Borkum เดิมที
PTT	30-ธ.ค.-20	15%	0.59%	42.50	42.75	45.00	18.03	2.81	39.50	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 50 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT
AP	30-ธ.ค.-20	10%	3.45%	7.25	7.50	8.35	6.29	6.04	7.00	คาดการณ์ปี 2563 ที่ระดับ 4.06 พันล้านบาท ถือเป็นจุดสูงสุดนับตั้งแต่ตั้งบริษัท และเติบโต 34% yoy จากการขยายโครงการแนวราบใหม่ที่จะเปิดขายช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี
ADVANC	30-ธ.ค.-20	15%	4.83%	176.00	184.50	220.00	20.28	3.45	169.00	ผลกระทบต่อระบบนิเวศรับสิทธิ์มาตรการคนละครึ่ง เชื้อมีโอกาสด้าน Downside กำไร และมูลค่าพื้นฐาน จากแนวทางขดเคียวใหม่กับลูกค้า ดังนั้นจึง Switch ไป ADVANC
DCC	4-ม.ค.-21	10%	2.70%	2.22	2.28	3.15	12.73	7.85	2.12	ทิศทางผลประกอบการในช่วง 4Q63 อยู่ในเกณฑ์ดี โดยได้แรงหนุนจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลงเกือบ 13%YoY และค่าขนส่งที่ลดลงจากการเจรจากับบริษัท
KBANK	30-ธ.ค.-20	10%	4.74%	116.00	121.50	126.00	13.32	1.65	109.50	ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว มากขึ้น ภาพดังกล่าวเป็นบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์ของ KBANK

บริษัทที่ผ่านมาปรับ BAM ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน BDMS แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

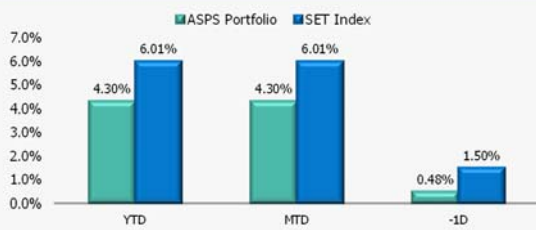
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส