

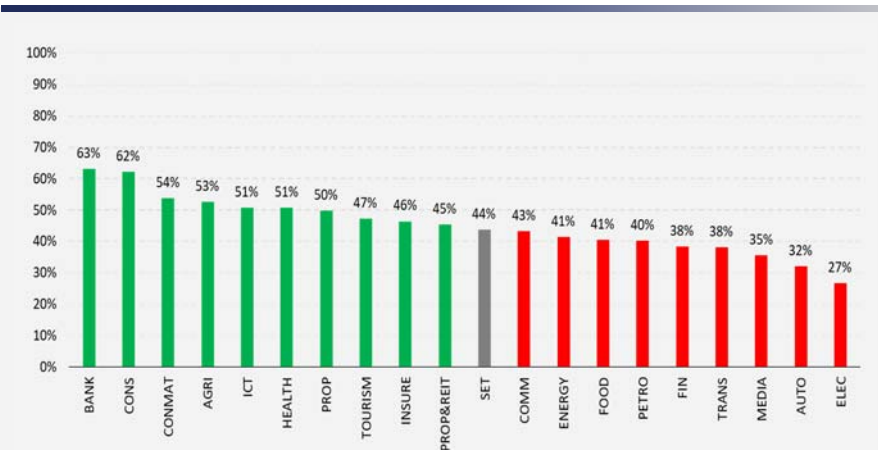


Covid-19 ในประเทศเริ่มผ่อนคลาย ต่ต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้น ส่วนเรื่องที่น่าติดตามคือแนวคิดการกำกับแบบ Free float Adjusted Market Cap. ซึ่งจะส่งผลดีต่อกุม ธนาคาร, รับเหมาฯ, วัสดุฯ และ ICT แนะนำปรับพอร์ตเพื่อรองรับแนวคิดดังกล่าว โดยขายทำกำไร ADVANC และ AP ลงทุนใน INTUCH และ TISCO หุ้น Top Pick เลือก CPF, INTUCH และ TISCO

Free float Adjusted Market Cap ต่ต่อหุ้นอะไร

มีแนวคิดที่จะแก้ปัญหาการกำกับไว้ในหุ้นที่มี Free Float ต่ำโดยกำหนดวิธีคำนวณดัชนีใหม่ที่เราเรียกว่า Free float Adjusted Market Cap ซึ่งเป็นการนำตัวเลข Free Float ของแต่ละบริษัทมาถ่วงน้ำหนักใน Market Cap ก่อนคำนวณเป็นดัชนี ฝ่ายวิจัยศึกษาข้อมูล Free float ของตลาดหุ้นไทยพบว่าทั้งตลาดมีค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ 44% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีค่าเฉลี่ยสูงกว่าระดับดังกล่าวก็มีโอกาสที่จะได้รับการถ่วงน้ำหนักมากขึ้น อย่างเช่น กลุ่มธนาคารพาณิชย์, รับเหมาฯ, วัสดุฯ, เกษตรฯ และ ICT ส่วนกลุ่มที่มีค่าเฉลี่ย Free Float ต่ำกว่า 44% ก็มีโอกาที่จะถูกลดน้ำหนักลง เช่น กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์, ยานยนต์, Media, ขนส่ง และ การเงิน หากแนวคิดดังกล่าวเกิดขึ้นจริง และนักลงทุนสถาบันนำดัชนีตามแนวคิดใหม่มาใช้เป็น Benchmark ก็จะทำให้หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม Free Float สูงได้รับประโยชน์สำหรับพอร์ตจำลองของฝ่ายวิจัยถือได้ว่ามีหุ้นที่อยู่ในเกณฑ์ที่ได้ประโยชน์หลายตัวเช่น SCC, KBANK, BDMS, PTT และเพื่อให้ชัดเจนขึ้นไปอีกได้มีการปรับพอร์ตโดยขายทำกำไร ADVANC และ AP ซึ่งมีน้ำหนักอย่างละ 10% แล้วนำเข้าลงทุนใน INTUCH และ TISCO อย่างละเท่าๆ กัน หุ้น Top Pick เลือก CPF, INTUCH และ TISCO

เปรียบเทียบ Free float แต่ละ Sector เทียบกับ SET Index



ที่มา: ASPS รวบรวม

SET Index	1,515.72
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-6.87
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	93,560

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-2,095.75
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	50.50
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,715.24
นักลงทุนรายย่อย	3,760.50

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลิกยารส
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

Jeo Biden เข้าพิธีสาบานตน หนุนนโยบายเศรษฐกิจเดิมน้ำ

ตลาดหุ้นโลก และเข้านีโอเซียปรับตัวขึ้นสดใส โดยปัจจัยหนุนมาจากเรื่องเดิม คือ นาย Jeo Biden เข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาอย่างเป็นทางการ โดยภายหลังที่เข้ารับตำแหน่ง นาย Jeo Biden ออกคำสั่งของฝ่ายบริหาร (Executive Order) หลายอย่าง อาทิ กลับเข้าเป็นสมาชิก Paris Agreement ยกเลิกการก่อสร้างกำแพง ชายแดนสหรัฐฯ-เม็กซิโก ฯลฯ โดยสิ่งที่ตลาดคาดหวังคือ 10 วัน จนถึง 100 วันแรกหลังเข้ารับตำแหน่งจะเห็นรัฐบาลของประธานาธิบดี Biden ผลักดันนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ วงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญ (ราว 9% ของ GDP สหรัฐ) อาทิเช่น จ่ายเงินเยียวยาประชาชน อีก 1,400 เหรียญ, (ดังตาราง)

อย่างไรก็ตาม อีกหนึ่งปัจจัยที่ต้องให้น้ำหนักต่อคือ กระแส Trade war สหรัฐกับจีน ยังคงอยู่ รัฐมนตรีคลัง Janet Yellen มีแนวคิดกดดันจีน และฝั่งจีน ออกกฎหมายควบคุม การส่งออกแร่ Rare earth ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่ใช้ผลิตแผงวงจร (Semiconductor) ที่ปัจจุบัน จีนมีการผลิตถึง 90% ของความต้องการในตลาดโลก ซึ่งมีความจำเป็นมากในการผลิต สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ อื่นๆ ฯลฯ ในสหรัฐฯ ถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มนิคม (AMATA, WHA) ที่สำคัญ คือราคาสินค้า Soft Commodity ยังคงปรับลงแรงต่อ ราคาถั่วเหลือง , ถั่ว วานนี้ปรับลงต่อ 1.2% WTD ปรับลงรวม 4.5% เป็น Sentiment ลบช่วงสั้นต่อ TVO(FV@37) แต่เป็น Sentiment บวกต่อ CPF(FV@B42)

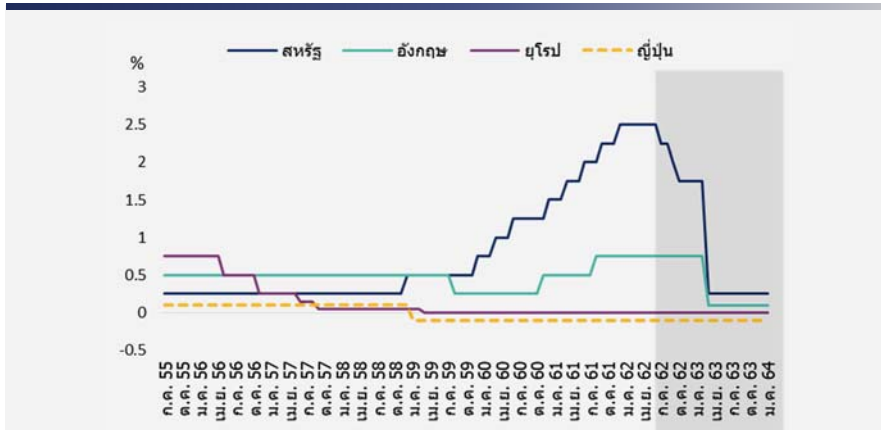
นโยบายสำคัญของนาย Jeo Biden ใน 10 วันและ 100 วันแรกหลังเข้ารับตำแหน่ง

นโยบายสำคัญช่วง 10 วันแรก		สถานะ:
	สิ่งแวดล้อม • กลับเข้าเป็นสมาชิกข้อตกลง Paris Agreement • ยกเลิกการใช้ถ่านหินจากถ่านหิน	ดำเนินการแล้ว
	COVID-19 • ออกกฎหมายบังคับให้ประชาชนสวมหน้ากากใน สถานที่ของรัฐ	ดำเนินการแล้ว
	การต่างประเทศ • ยกเลิกการก่อสร้างกำแพงชายแดนสหรัฐฯ-เม็กซิโก	ดำเนินการแล้ว
นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญ		สถานะ:
	เยียวยาประชาชน • จ่ายเงินเพิ่มอีก 1,400 เหรียญ	กำลังพิจารณา
	ค่าจ้างขั้นต่ำ • ปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำจากราคา: 7.25 เหรียญ/ชั่วโมง เป็น 15 เหรียญ/ชั่วโมง	กำลังพิจารณา
	ผู้ว่างงาน • เพิ่มวงเงินช่วยเหลือผู้ว่างงานเป็น 400 ดอลลาร์/สัปดาห์ และขยายโครงการไปจนถึง ก.ย. 64	กำลังพิจารณา

ที่มา: ASPS รวบรวม

อีกปัจจัยหนึ่ง คือการประชุมของธนาคารกลางทั่วโลก จะประชุมเสร็จสิ้นแล้วคือ ธนาคารกลางแคนาดา และบราซิล ซึ่งผลประชุมยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำ ส่วนในวันนี้ให้น้ำหนักการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งตลาดคาดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% และ 0% ต่อไป เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และไทย กนง. ประชุมในวันที่ 3 ก.พ. 2564 ซึ่งปัจจุบัน Consensus จะยังไม่คาดว่า กนง. จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในรอบนี้ แต่เริ่มบางส่วน (นักเศรษฐศาสตร์ 4 ท่านจาก 19 ท่าน) มองว่า กนง. จะปรับลดดอกเบี้ย 0.25% เหลือ 0.25% ในงวด 1Q64

อัตราดอกเบี้ยนโยบายในหลายประเทศทั่วโลก



ที่มา: Bloomberg

กทม. พิจารณาผ่อนมาตรการคุม Covid-19 ดีต่อตลาดหุ้น

ปัจจัยในประเทศประเด็นที่ตลาดให้น้ำหนัก 2 ประเด็นสำคัญ คือ

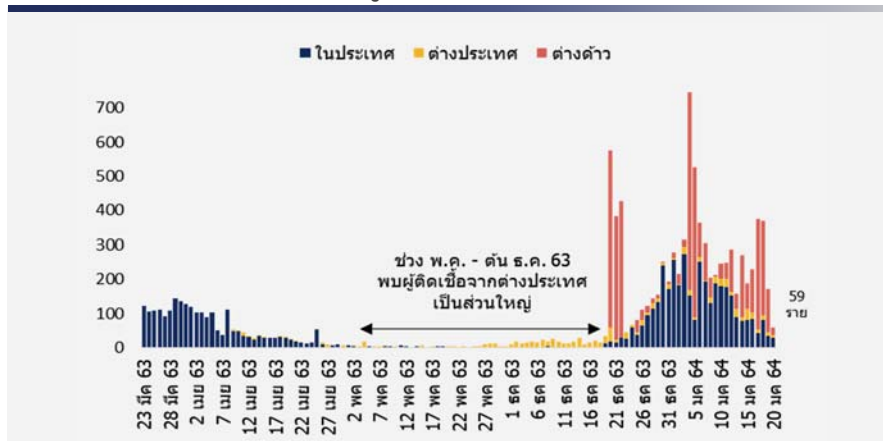
- กทม. จะผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ หรือ พิจารณายกเลิกปิดสถานที่เสี่ยง เช่น สถานประกอบการสุขภาพ-นวด, สถานที่ออกกำลังกาย, ห้องจัดเลี้ยง (ดังตาราง) และเชื่อว่าจังหวัดอื่นๆ จะทยอยผ่อนคลาย (ปัจจุบัน เชียงใหม่ ยกเลิกการปิดสถานที่เสี่ยง ฯลฯ) : หลังจากสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศดีขึ้นมากฯ ล่าสุด วานนี้ผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วประเทศ เพิ่มขึ้น 59 ราย(แต่ละระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 เดือน) ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน ล่าสุดอยู่ที่ 251 ราย ลดลงจากสัปดาห์ก่อนที่ 267 ราย (ดังรูป)

ความคืบหน้า ผ่อนคลายการเข้มงวดกิจกรรมเศรษฐกิจไทย

มาตรการเข้มงวด/ผ่อนคลาย		วันที่
มาตรการเข้มงวด		
ทั่วประเทศ	• นายกรัฐมนตรีระบุว่า มาตรการควบคุมการระบาด COVID-19 จะยังคงมีต่อไป	สิ้นสุดวันที่ 31 ม.ค. 64
มาตรการผ่อนคลาย		
เชียงใหม่	• ยกเลิกการปิดสถานที่เสี่ยง เช่น สนามมวย, สถานที่จำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ • นั่งทานอาหารเครื่องดื่มในร้านได้ แบบไม่กำหนดเวลา • บริโภคเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้านอาหารได้	19 ม.ค. 64 เป็นต้นไป
กรุงเทพฯ	• พิจารณายกเลิกปิดสถานที่เสี่ยง เช่น สถานประกอบการสุขภาพ-นวด, สถานที่ดูแลผู้สูงอายุ, สถานที่ออกกำลังกาย, ร้านเกม-อินเทอร์เน็ต, ห้องจัดเลี้ยง, สนามพระเครื่อง-ศูนย์พระเครื่อง	วันที่ 21 ม.ค. 64
สมุทรสาคร	• พิจารณาเปิดตลาดกลางกุ้ง	คาดการณ์ที่ 26 ม.ค. 64

ที่มา: ASPS รวบรวม

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย



ที่มา: กรมควบคุมโรค

กระแสการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจไทย รวมถึงการความคืบหน้าของรัฐบาลที่จะนำเข้าวัคซีนป้องกัน Covid-19 มาฉีดซึ่งจะเริ่มเห็นการฉีดเข็มแรกในช่วง เดือน ก.พ.64 ล่าสุด คาด ปรับมาเป็นฉีด AstraZeneca คาด 1.5 แสนโดส ทั้ง 2 ประเด็นถือว่าดีกว่าที่คาด ASPS เชื่อว่าจะบรรเทาภาคเศรษฐกิจ ภาคการค้า, การบริโภค, การเดินทางในคาดมีแนวโน้มดีขึ้น ประเมินเป็น Sentiment บวกต่อ หุ้นเปิดเมือง : กลุ่มขนส่ง BTS(FV@B12.8), BEM(FV@B10.2), กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม ERW, CENTEL , MINT กลุ่มสื่อ PLANB(FV@B7.5), เป็นต้น และ หุ้นค้าปลีก อาทิ CRC (FV@B38.00), HMPRO (FV@B15.50) และ CPALL (FV@B74.00) หุ้นกลุ่มผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคในชีวิตประจำวันเช่น OSP (FV@B41.00, TKN (FV@B12.70) และ SAPPE (FV@B26.00) ยังได้แรงหนุนจากมาตรการรัฐ“เราชนะ” จ่ายเงินเยียวยา 3,500 บาท/คน ระยะเวลา ก.พ.-มี.ค.64 รวม 31 ล้านคน วงเงินรวม 2.17 แสนล้านบาท

ในส่วนของเศรษฐกิจ GDP Growth ปี 2564 ASPS คาดไม่น่าทำให้เห็น Downside มากกว่าก่อนหน้าบางสำนักเศรษฐกิจคาดการณ์ Worst case GDP ทั้งปี 2564 จะยังติดลบเป็นปีที่ 2 หรือขยายตัว 0.5% โดยรวม ASPS คาด GDP ทั้งปีจะขยายตัวราว 2.1-2.7%yoy (จากเดิมคาด 4.1%yoy) ประเมินบวกต่อหุ้นในกลุ่ม ธนาคารพาณิชย์ โดยขึ้นชอบ ธ.พ. ที่มีงบแสดงฐานะการเงินแข็งแกร่ง อย่าง TISCO(FV@B95)

Timeline การกระจายวัคซีน COVID-19 ของรัฐบาลไทย



ที่มา: ASPS รวบรวม

หุ้นได้/เสียประโยชน์ หากตลาดปรับเกณฑ์คำนวณดัชนีเป็น Free Float Adjusted Market Capitalization

เวลานี้ตลาดหลักทรัพย์ประกาศเตรียมทบทวนเกณฑ์เกี่ยวกับ Free Float รวมถึงการจัดทำดัชนีโดยใช้เกณฑ์ Free Float Adjusted Market Capitalization แทน Full Market Capitalization เพื่อให้สะท้อนสภาพการณ์ตลาดมากขึ้น และเป็นแนวทางเดียวกับสากล ซึ่งทั้ง 2 ส่วน เบื้องต้นฝ่ายวิจัยได้ประเมินผลสิ่งที่จะตามมาต่อภาพรวมตลาดดังนี้

1. **หุ้นขนาดใหญ่ที่อยู่ใน SET50 หรือ SET100 ที่มี Free float ต่ำ ตลาดน่าจะจับตามองเป็นพิเศษ** คือ เดิมตลาดใช้เกณฑ์ในการคัดกรองหุ้นใน SET50-100 คือ มี Free Float >20% หากตลาดเพิ่มเกณฑ์ Free Float ในการคัดกรอง อาจทำให้หุ้นที่มี Free Float ต่ำใกล้เคียงกับเกณฑ์เดิม มีโอกาสสูงถูกคัดออกจากดัชนีได้ อาทิ DELTA GPSC AWC VGI BPP CKP และ ACE น่าจะได้รับ Sentiment เชิงลบจากประเด็นนี้

7 หุ้นที่อยู่ใน SET50-100 ที่มี Free float ต่ำใกล้เคียงเกณฑ์เดิม (20%)

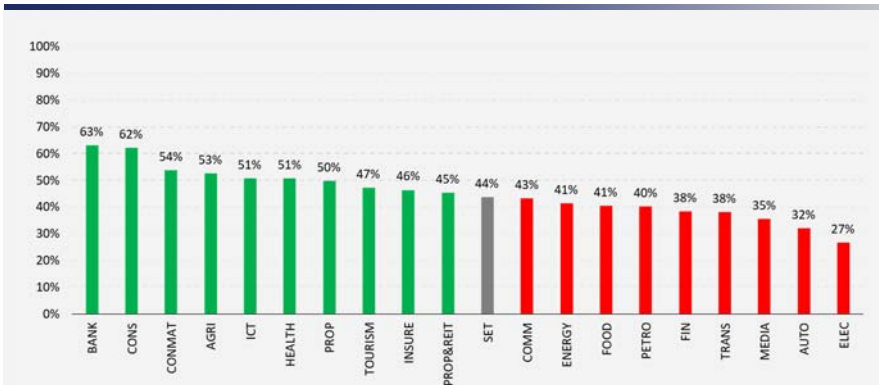
Symbol	Freefloat
DELTA	22.35
GPSC	24.74
AWC	24.97
VGI	24.70
BPP	21.24
CKP	23.81
ACE	21.75

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

2. หากตลาดฯปรับเกณฑ์คำนวณดัชนีจาก Market Capitalization เป็น Free float Adjusted Market Capitalization จะทำให้หุ้นที่มี Free float น้อยมีผลต่อตลาดฯน้อยลงอย่างมีนัยฯ ในทางกลับกันจะมีกลุ่มหุ้นที่ได้ประโยชน์เช่นกัน โดยฝ่ายวิจัย ASPS ทำการรวบรวมข้อมูลทั้งในมุมมองอุตสาหกรรม และหุ้นที่มีโอกาสส่งผลกระทบต่อตลาดมากขึ้นหากมีการปรับเกณฑ์ ดังนี้

2.1 **กลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้ และเสียประโยชน์** โดยเริ่มจากพิจารณาจาก Free Float ของ SET Index ล่าสุดอยู่ที่ 44% ซึ่ง Sector ที่มี Free float มากกว่า SET Index คือ BANK CONS CONMAT AGRI ICT HEALTH PROP TOURISM INSURE และ PF&REIT ซึ่งการขยับของราคาหุ้นมีโอกาสดำเนินดัชนีมากขึ้น รวมถึงมีโอกาสดำเนินดัชนีได้แรงหนุนจากเม็ดเงินลงทุนจากกองทุน Passive Fund เพิ่มเติม ในทางกลับกัน Sector ที่มี Free float น้อยกว่า SET Index ได้แก่ COMM ENERGY FOOD PETRO FIN TRANS MEDIA AUTO และ ETRON การเคลื่อนไหวของราคามีผลกระทบต่อดัชนีน้อยลง และมีโอกาสถูกกองทุน Passive Fund ถดถอยส่วนเงินลงทุนเช่นกัน จะส่งผลดังรูปด้านล่าง

เปรียบเทียบ Free float แต่ละ Sector เกี่ยวกับ SET Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

2.2 ฝ่ายวิจัยฯ ได้ทำการคัดกรองหุ้นที่ได้ประโยชน์และเสียประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว เริ่มจากหุ้นที่มีน้ำหนักต่อดัชนีเพิ่มขึ้นมากที่สุด 10 อันดับแรก มีโอกาสได้เม็ดเงินลงทุนจากกองทุน Passive Fund ในการปรับพอร์ตตามดัชนีเพิ่มขึ้นเยอะสุด ดังนี้

10 หุ้นที่มีน้ำหนักต่อดัชนีเพิ่มขึ้นมากที่สุด

Stock	Free Float	Increase impact to SET Index	กองทุน Passive Fund ต้องเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุน
BBL	98.60	1.7%	125%
SCC	66.11	1.4%	51%
SCB	76.43	1.4%	75%
KBANK	74.48	1.1%	70%
BDMS	64.86	1.0%	48%
CPALL	56.65	0.9%	30%
INTUCH	78.99	0.9%	81%
PTT	48.88	0.8%	12%
CPN	62.76	0.6%	43%
TISCO	82.04	0.4%	88%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

อาทิ BBL คือ หุ้นที่มีน้ำหนักต่อดัชนีเพิ่มขึ้นมากที่สุด โดยส่งผลต่อ SET Index เพิ่มขึ้น 1.7% (มีน้ำหนักต่อดัชนีเพิ่มขึ้นจาก 1.4% เป็น 3.1%) หรือ ทุกๆ 1% ที่ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นของ BBL จะส่งผลต่อ SET เพิ่มขึ้นเป็น 0.47 จุด จากเดิม 0.21 จุด ในอีกมุมหนึ่งคือ กองทุน Passive Fund มีโอกาสเพิ่มเม็ดเงินลงทุนใน BBL ขึ้นถึง 125% จากเม็ดเงินเดิมที่ลงทุนอยู่แล้ว

ส่วนหุ้นที่เสียประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว หรือก็ได้หุ้นที่มีน้ำหนักต่อดัชนีลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรก มีโอกาสถูกลดเม็ดเงินลงทุนจากกองทุน Passive Fund เพื่อปรับพอร์ตตามดัชนีดังนี้

10 หุ้นที่มีน้ำหนักต่อดัชนีลดลงมากที่สุด

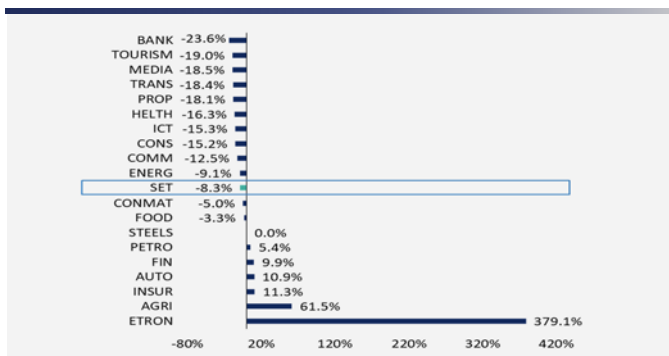
Stock	Free Float	Decrease impact to SET Index	กองทุน Passive Fund ต้องเพิ่มหรือลดน้ำหนัก
DELTA	22.35	-2.2%	-49%
AOT	30.00	-1.6%	-31%
MAKRO	6.92	-0.9%	-84%
GULF	26.71	-0.9%	-39%
BAY	23.12	-0.7%	-47%
GPSC	24.74	-0.6%	-43%
ADVANC	36.23	-0.5%	-17%
PTTEP	35.19	-0.5%	-20%
SCGP	29.51	-0.4%	-33%
AWC	24.97	-0.4%	-43%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

สรุปคือ หากเกณฑ์ดังกล่าวเกิดขึ้นจริง แม้อาจทำให้ SET Index ผันผวนในระยะสั้นจากการปรับพอร์ตของกองทุน Passive Fund รวมถึงนักลงทุนเข้าไปแสวงหากำไรจากประเด็นดังกล่าว แต่ในระยะถัดไปทำให้ SET Index สามารถสะท้อนสภาพตลาดได้ดีมากขึ้น

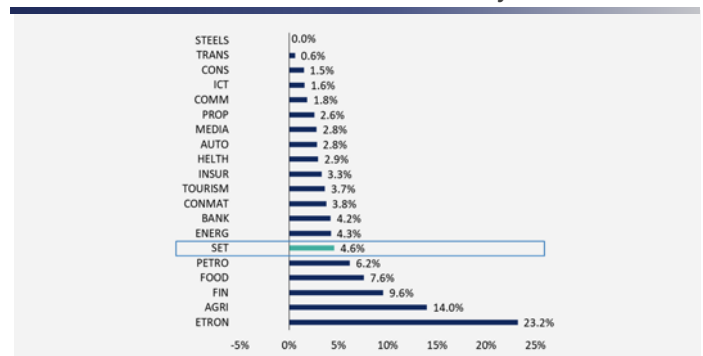
Toppick เลือหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว INTUCH, TISCO รวมถึงยังขึ้นชอบ CPF

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021 ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

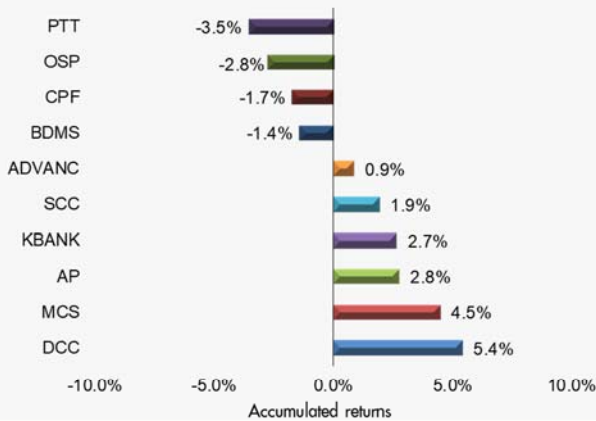
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BDMS	8-ม.ค.-21	10%	-1.40%	21.50	21.20	24.00	38.90	1.29	21.00	ความคืบหน้าล่าสุดกรณีร.เอกชนที่จะนำวัคซีนโควิด-19 เข้ามาให้บริการ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มการแพทย์ คาดประโยชน์หลักอยู่ในกลุ่มร.
MCS	18-ม.ค.-21	5%	4.48%	13.40	14.00	21.90	6.40	8.18	12.60	คาด 4Q63 จะส่งมอบชิ้นต่ำอยู่ที่ 1 หมื่นชิ้น หนุนกำไรโตต่อเนื่อง จึงเพิ่มประมาณการส่งมอบปี 2563 สูงขึ้นจาก 5.2 หมื่นชิ้น เป็น 6.1 หมื่นชิ้น
SCC	30-ธ.ค.-20	15%	1.93%	379.67	387.00	450.00	12.67	3.62	370.00	แผนการเดิมโตที่ชัดเจนของทุกธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจมีโตะเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
OSP	15-ม.ค.-21	10%	-2.8%	36.00	35.00	41.00	26.02	3.46	33.75	คาดกำไรปกติงวด 4Q63 เดิมโต QoQ และ YoY หนุนด้วยคาดการณ์ยอดขายในไทยเข้าสู่ช่วง High Season ของบริษัทฯ
PTT	30-ธ.ค.-20	10%	-3.53%	42.50	41.00	48.50	16.14	2.93	39.50	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 50 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT
CPF	20-ม.ค.-21	10%	-1.71%	29.25	28.75	42.00	9.25	3.30	28.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 32.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุรในไทย จีนและเวียดนามเติบโตต่อเนื่อง โดยเห็นสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจนของราคาสุรในไทย จีนและเวียดนามแล้ว
AP	30-ธ.ค.-20	10%	2.76%	7.25	7.45	8.35	6.25	6.08	7.00	คาดการณ์กำไรปี 2563 หารดับ 4.06 พันล้านบาท ถือเป็นจุดสูงสุดนับตั้งแต่ตั้งบริษัท และเติบโต 34% yoy จากการขยายโครงการแนวราบใหม่ที่จะเปิดขายช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี
ADVANC	30-ธ.ค.-20	10%	0.85%	176.00	177.50	220.00	19.51	3.59	169.00	ผลกระทบระบบล้มวันกลรับลิ้มรสชาติการคนละครั้ง เข้ามองโอกาสเปิด Downside กำไร และมูลค่าพื้นฐาน จากแนวทางชดเชยให้กับลูกค้า ดังนั้นจึง Switch ไป ADVANC
DCC	4-ม.ค.-21	10%	5.41%	2.22	2.34	3.15	13.07	7.65	2.12	ทิศทางผลประกอบการในช่วง 4Q63 อยู่ในเกณฑ์ดี โดยได้แรงหนุนจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลงเกือบ 13%YoY และค่าขนส่งที่ลดลงจากการเจรจาจากบริษัท
KBANK	30-ธ.ค.-20	10%	2.65%	113.00	116.00	126.00	12.72	1.72	109.50	ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว มากขึ้น ภาพดังกล่าวเป็นบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์ของ KBANK

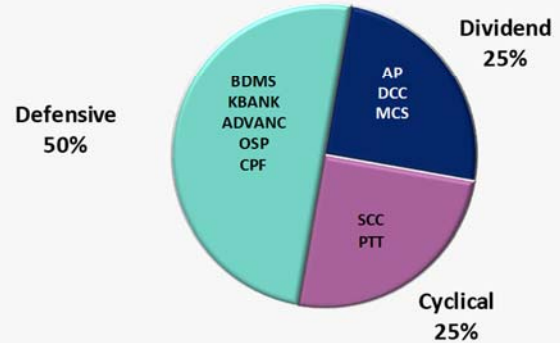
วานนี้ขายทำกำไร TVO แล้วลงทุนใน CPF แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้ขายทำกำไร ADVANC และ AP แล้วลงทุนใน INTUCH และ TISCO แทนอย่างละ 10%

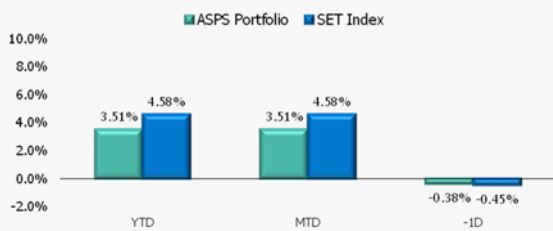
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส