

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

15 กุมภาพันธ์ 2564 – 19 กุมภาพันธ์ 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

ตราสารที่แนะนำประจำเดือนกุมภาพันธ์ 2564

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

CPNREIT232A
EA257A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Equity Linked
Notes CPF



หุ้นไทย

BDMS, CPF, MCS
PTT, SCC, TISCO



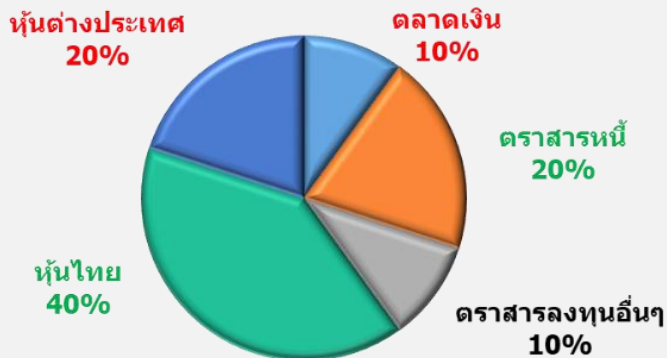
หุ้นต่างประเทศ

763 HK
BATS LN

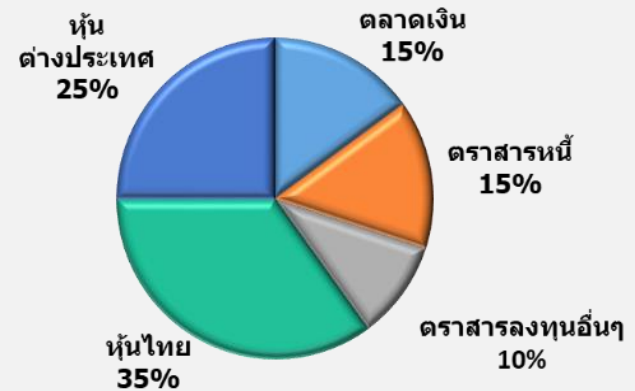
แม้สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ในต่างประเทศยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นสัญญาณบวกจากภาพรวมเศรษฐกิจทั่วโลก หลังจากหลายประเทศมีการทยอยฉีดวัคซีนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ทำให้ตลาดหุ้นโลก(MXWO Index) หนุนให้ตลาดหุ้นมีโอกาสแกว่งตัวในแดนบวก

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงพิจารณาคงน้ำหนักหุ้นต่างประเทศไว้ที่ 20%(น้อยกว่าตลาดฯ) ส่วนในประเทศไทยเชื่อว่า Fund Flow ยังมีทิศทางไหลเข้า ตลาดหุ้นไทยมากขึ้นหากมีการฉีดวัคซีนในเดือนนี้ จึงคงน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 40%(มากกว่าตลาดฯ) ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง ELN 10%(เท่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นถึงกำไรและขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับคงน้ำหนักตราสารหนี้ไว้ 20%(มากกว่าตลาดฯ) เนื่องจากเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัยที่ได้ผลตอบแทนแน่นอนและมีโอกาสได้ผลตอบแทนเพิ่มขึ้นหากกนง. มีการลดดอกเบี้ยในเดือน ก.พ. ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินคงน้ำหนัก 10% (น้อยกว่าตลาดฯ) โดยถือไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

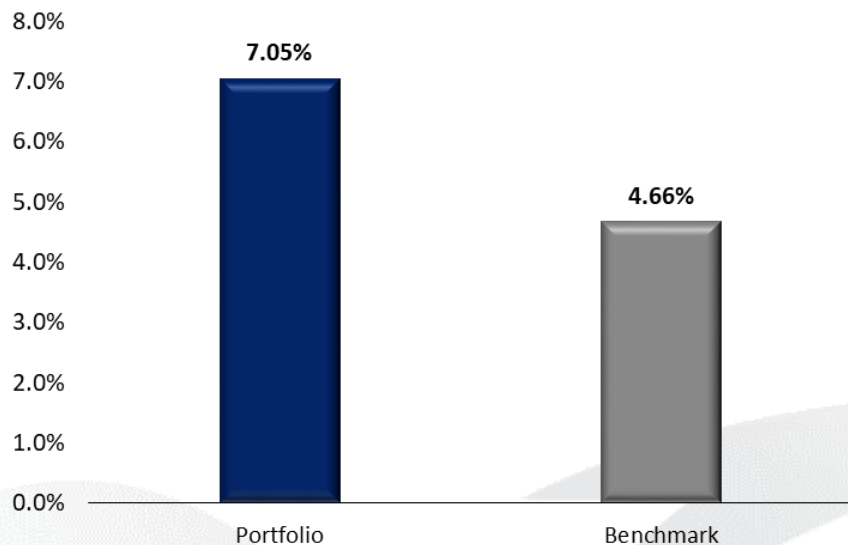
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



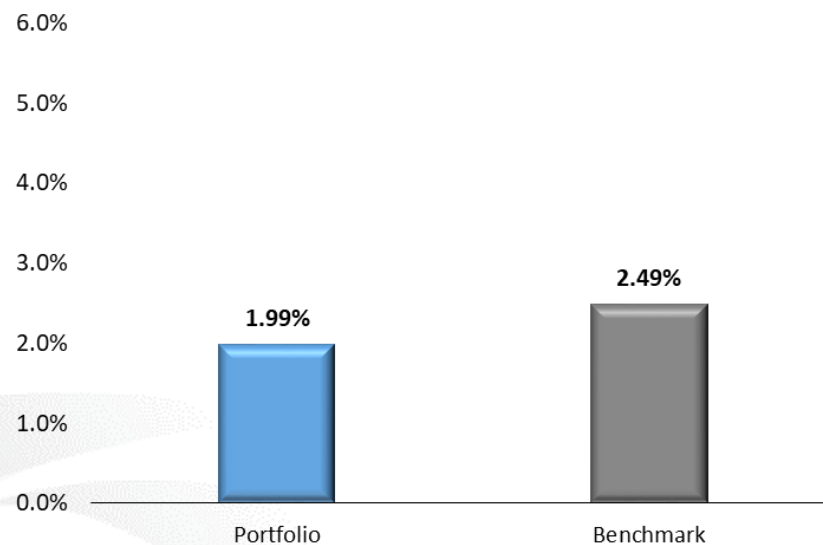
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overw eight	40%	35%	2.51%	3.41%
หุ้นต่างประเทศ	Underw eight	20%	25%	4.70%	5.20%
ตลาดเงิน	Underw eight	10%	15%	0.01%	0.02%
ตราสารหนี้	Overw eight	20%	15%	0.02%	-0.04%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	0.36%	-0.04%
ผลตอบแทนรวม				1.99%	2.49%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

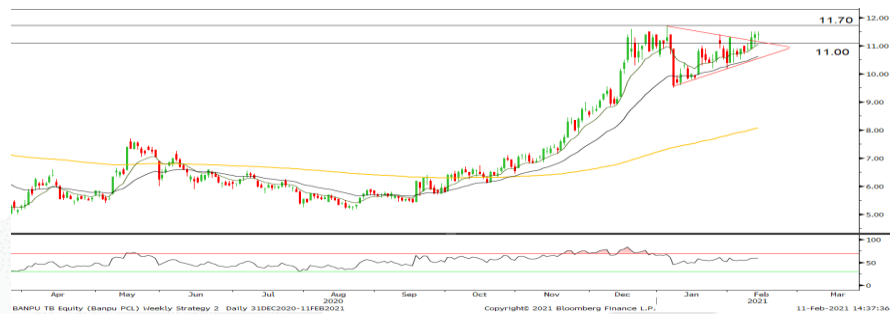
Company	Recommendation	Last Price (11/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 8 n.w.-11 n.w.64
PTT	BUY	40.25	48.50	20.5%	15.84	2.98	3.21%	16,294,033,000
KBANK	BUY	145.00	155.00	6.9%	10.06	2.76	5.07%	14,842,995,000
BBL	BUY	126.00	154.00	22.2%	9.34	1.98	2.44%	13,745,895,000
GPSC	BUY	80.75	82.00	1.5%	27.49	1.71	4.87%	9,739,265,000
SCB	Sw itch	106.00	102.00	-3.8%	12.38	3.96	6.53%	7,802,422,000
IVL	BUY	39.75	44.00	10.7%	17.05	1.89	3.92%	6,619,515,000
PTTEP	BUY	111.50	118.00	5.8%	16.24	4.04	2.29%	6,373,574,000
GULF	BUY	35.00	38.50	10.0%	52.41	1.24	6.87%	6,246,587,000
BANPU	Sw itch	11.80	8.50	-28.0%	58.74	3.39	9.26%	6,194,440,000
EA	Sw itch	65.50	49.00	-25.2%	34.91	0.54	1.16%	5,511,857,000
SET Index		1,508.35					0.78%	368,471,250,000

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 11 ก.พ.64

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : Breakout เส้น EMA 10 วัน บ่งชี้แรงซื้อเข้าหนุน ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 34.50-37.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ส่งสัญญาณปรับตัวขึ้นต่อ หลังจาก Breakout กรอบบน Symmetrical Triangle ประเมินแนวรับไว้ที่ 11.00-11.70 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ย่อตัวลง หลังจากทดสอบแนวต้านบริเวณ 107 บาท อย่างไรก็ตาม หากไม่หลุด 101 บาท Momentum ยังดี ประเมินกรอบไว้ที่ 101-107 บาท

GULF หลังจากที่ถูกขายทำกำไรมานาน จากนักลงทุนหันไปสนใจหุ้นกลุ่มน้ำมันมากกว่า ตามการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ บวกกับแรงเก็งกำไร Q4 ออกมาดี จึงทำให้ GULF ปรับตัวขึ้นแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (11/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
GULF	BUY	35.00	38.50	10.0%	52.41	1.24

BANPU ได้อานิสงค์ตามราคากำหนดปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เริ่มเข้าไตรมาส 4 ตามช่วงฤดูกาล บวกกับ supply ได้ทยอยปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงก่อนหน้าตามกระแสโลกที่รณรงค์ลดการใช้ถ่านหิน จึงทำให้ BANPU Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (11/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
BANPU	Switch	11.80	8.50	-28.0%	58.74	3.39

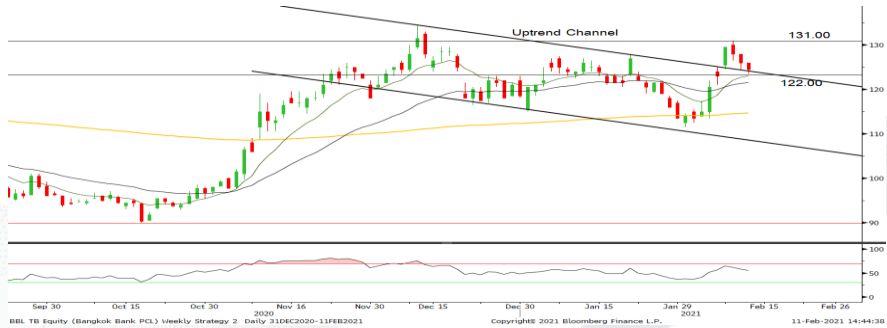
SCB หนึ่งในหุ้น.พ.ขนาดใหญ่ที่ราคาหุ้นยัง Laggard KBANK อยู่ระดับหนึ่ง บวกกับมุมมอง Credit Cost ปี 2564 – 65 ที่ดีขึ้น ประเมิน Downside ค่อนข้างจำกัด ทำให้นักลงทุนหันมาสนใจ SCB ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (11/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SCB	Switch	106.00	102.00	-3.8%	12.38	3.96

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แนวโน้ม Sideway ที่ 63.25-69.25 บาท อาจเห็นแรงขายกดดันหากหลุด 63.25 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 63.25-69.25 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ย่อตัวแรงหลังทดสอบแนวต้านที่ 131.00 บาท ทั้งนี้จะมีแนวรับบริเวณ EMA 10 วันที่ 122 บาท โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 122-131 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ถูก Take Profit เกิดแก่งเทียนแดงยาว บ่งชี้แรงขายเข้ากดดัน ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 109.00-115.50 บาท

EA ปรับตัวขึ้นน้อยกว่าหุ้นตัวอื่นๆในกลุ่ม โดยนักลงทุนหันมาสนใจหุ้นกลุ่มน้ำมันมากกว่า ตามราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น บวกกับ Valuation ไม่น่าสนใจโดยมี Fair Value เพียง 49 บาท เท่านั้น

Company	Recommendation	Last Price (11/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
EA	Switch	65.50	49.00	-25.2%	34.91	0.54

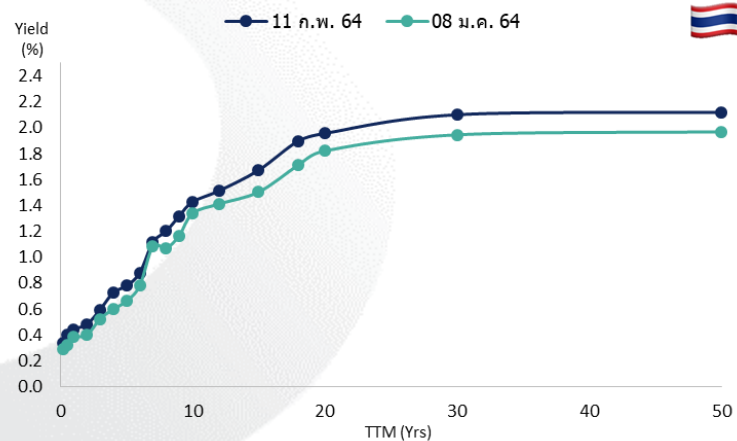
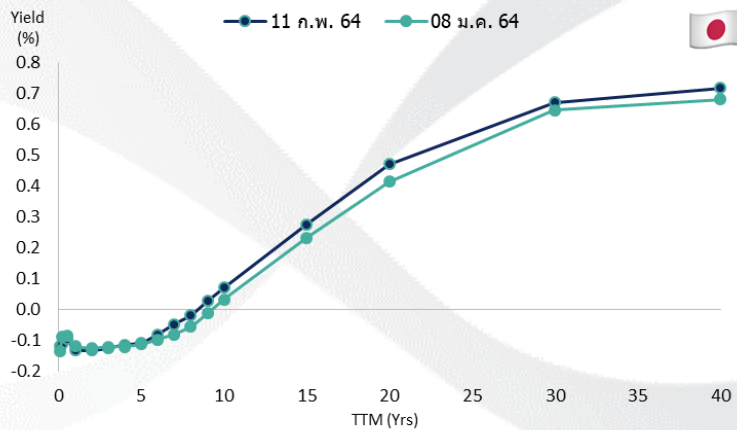
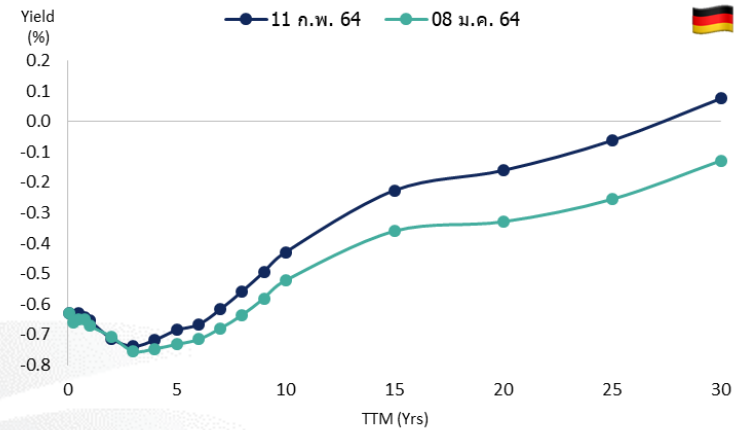
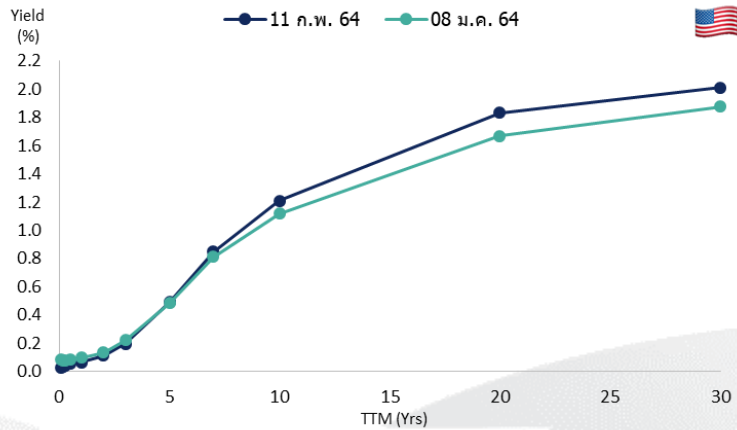
BBL หนึ่งในหุ้นร.พ.ขนาดใหญ่ทำไร 4Q63 ที่ 2.4 พันล้านบาท หดตัว 40%QoQ (-70%YoY) ต่ำกว่าฝ่ายวิจัยและตลาดที่คาดไว้ 5 พันล้านบาท สาเหตุจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานสูงกว่าประเมิน 23% จึงทำให้นักลงทุนหันไปสนใจหุ้นอื่นๆแทน

Company	Recommendation	Last Price (11/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
BBL	BUY	126.00	154.00	22.2%	9.34	1.98

PTTEP แม้ราคาน้ำมันดิบ Brent ยังยืนเหนือ 50 เหรียญ/บาร์เรล(+3.6%สัปดาห์ที่ผ่านมา) อีกทั้งยังมีโอกาสยืนอยู่ระดับสูงอีกสักพัก จาก Demand ที่จะทยอยเพิ่มขึ้นตามความหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว อย่างไรก็ตามมีประเด็นกดดันจากการเตรียมเงินซื้อ OR ของนักลงทุน จึงทำให้ราคาหุ้น Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (11/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
PTTEP	BUY	111.50	118.00	5.8%	16.24	4.04

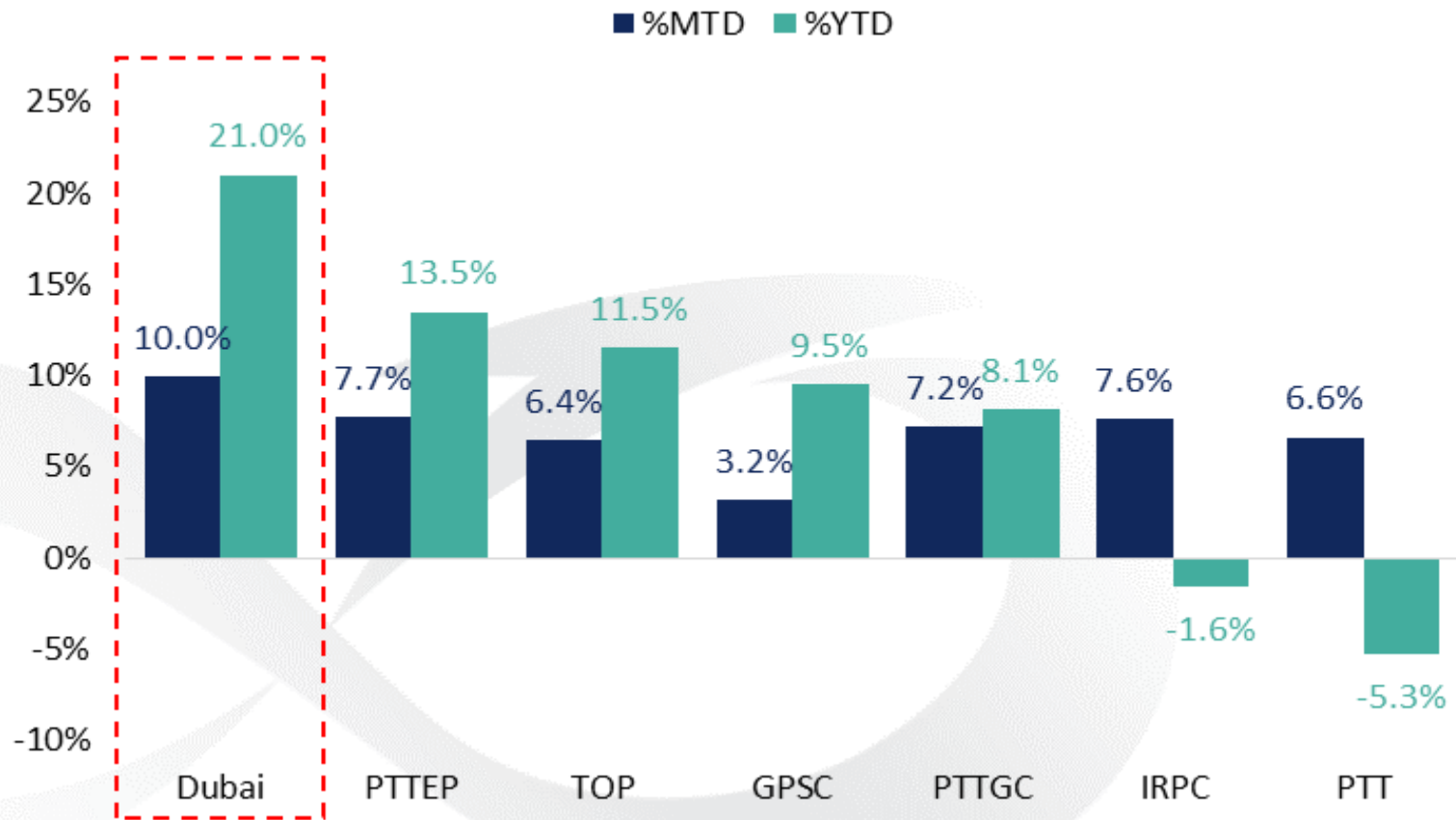
Yield Curve ของแต่ละประเทศ









CBOE Volatility Index ปรับลดลงหลุด 20 จุดครั้งแรกตั้งแต่ก่อนเกิด Covid-19



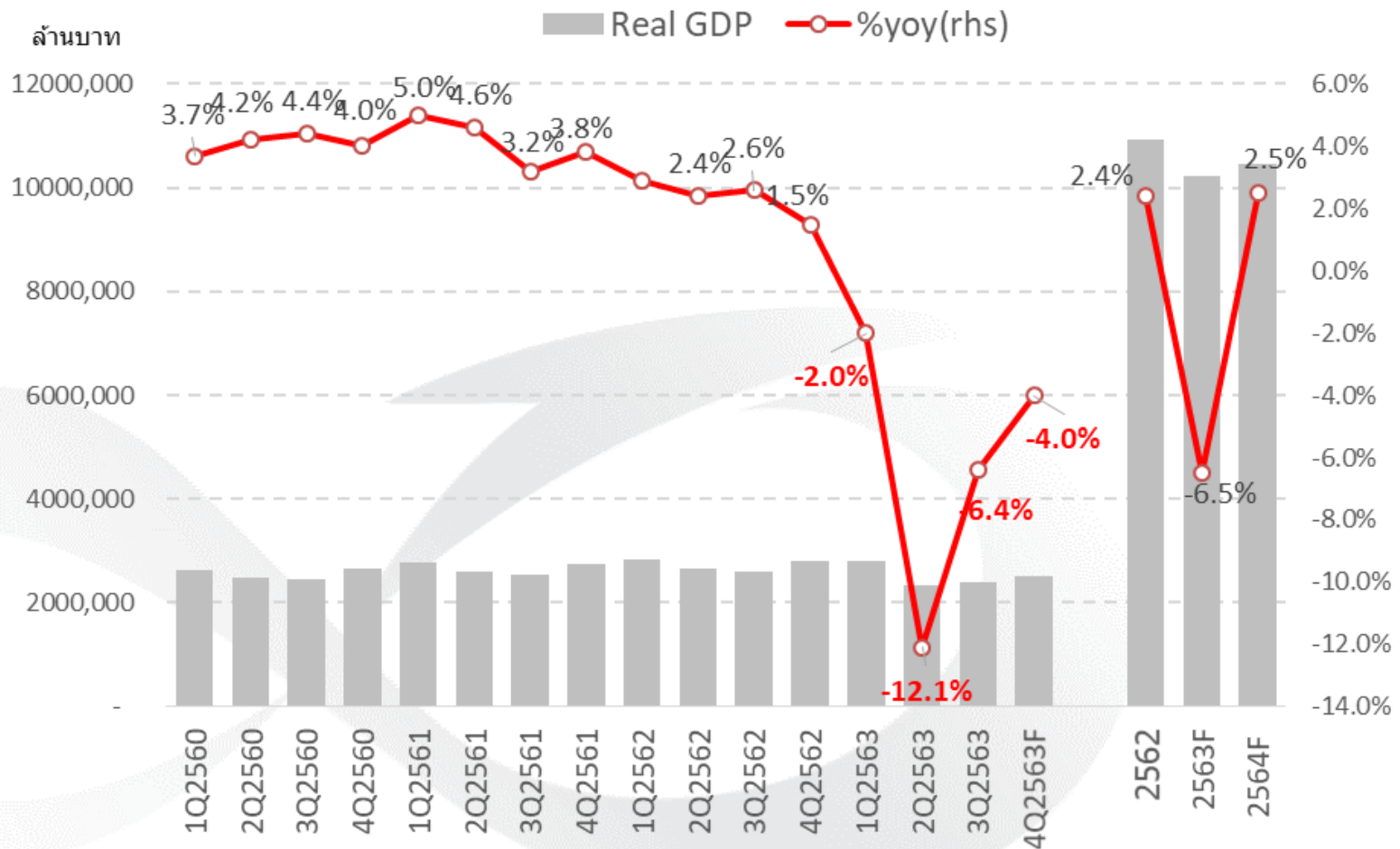
ราคาหุ้นพลังงานยัง Laggard VS.ราคาน้ำมันดิบดูไบที่ทำจุดสูงสุดในรอบ 13 เดือน



ประเด็นที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
15 ก.พ. 64	 ญี่ปุ่น	GDP (%yoy)	4Q63	-3.0%	-5.7%
15 ก.พ. 64	 ไทย	GDP (%yoy)	4Q63	-5.7%	-6.4%
15 ก.พ. 64	 ไทย	กรม. พิจารณา มาตรการ เร้ารักกัน	ก.พ.-64	-	-
16 ก.พ. 64	 ยุโรป	GDP (%yoy)	4Q63	-5.1%	-4.3%
18 ก.พ. 64	 ยุโรป	อัตราเงินเฟ้อ	ม.ค.-64	-0.3%	0.9%
19 ก.พ. 64	 สหรัฐ	ยอดขายบ้านมือสอง (%mom)	ก.พ.-64	-2.0%	0.7%

เข้านี้ 9.30 โมง เสภาพัฒนา GDP Growth 4Q63



หลายประเทศทั่วโลก รายงาน GDP Growth 4Q63 ดีกว่า Consensus คาด

ประเทศ	GDP %yoy Actual				Consensus	4Q63 Actual เทียบกับ Consensus	4Q63-3Q63	ผลตอบแทนตลาด หุ้นวันประกาศ GDP
	1Q63A	2Q63A	3Q63A	4Q63A	4Q63F			
ยุโรป	-3.2%	-14.8%	-4.3%	-5.1%	-6.6%	ดีกว่าคาด	-0.8%	1.3%
จีน	-6.8%	3.2%	4.9%	6.5%	5.4%	ดีกว่าคาด	1.6%	0.8%
สิงคโปร์	-0.2%	-13.4%	-5.6%	-3.8%	-4.3%	ดีกว่าคาด	1.8%	0.5%
ฟิลิปปินส์	-0.7%	-16.5%	-11.4%	-8.3%	-8.8%	ดีกว่าคาด	3.1%	-0.2%
ไต้หวัน	2.5%	0.4%	3.9%	4.9%	3.0%	ดีกว่าคาด	1.0%	-1.8%
สหรัฐ	0.3%	-9.0%	-2.8%	-2.5%	-2.4%	ใกล้เคียงคาด	0.3%	1.0%
เกาหลีใต้	1.4%	-2.7%	-1.1%	-1.4%	-1.4%	ใกล้เคียงคาด	-0.3%	-2.1%
อินโดนีเซีย	3.0%	-5.3%	-3.5%	-2.2%	-1.2%	ต่ำกว่าคาด	1.3%	0.7%
ฮ่องกง	-9.1%	-9.0%	-3.6%	-3.0%	-2.8%	ต่ำกว่าคาด	0.6%	-0.9%

มือ 13 ก.พ. ปะทะเจ้าหน้าที่ นัดชุมนุมใหม่ 20 ก.พ.

เหตุปะทะ! ตำรวจ-ผู้ชุมนุม เจ็บ 5 ราย 'มือราชฎ' นัดใหม่ 20 ก.พ.



13 กุมภาพันธ์ 2564

© 723

ศูนย์เฮอร์วีน รับแจ้ง มีผู้บาดเจ็บจากเหตุปะทะระหว่างเจ้าหน้าที่ตำรวจและ กลุ่มราชฎจำนวน 5 ราย ส่งโรงพยาบาลตำรวจ3ราย และ โรงพยาบาลมิชชั่น โรงพยาบาลแพทยปัญญา แห่งละ1ราย

13 ก.พ. เวลา 21.30 น.ศูนย์เฮอร์วีนรายงานงานว่า รับแจ้งจากร่วมกตัญญูว่ามีผู้บาดเจ็บจากเหตุปะทะระหว่างเจ้าหน้าที่ตำรวจและ กลุ่มราชฎ ตั้งแต่ช่วงหัวค่ำที่ผ่านมาจำนวน 5 ราย เบื้องต้นมีการนำส่งโรงพยาบาลตำรวจ3ราย และ โรงพยาบาลมิชชั่น โรงพยาบาลแพทยปัญญา แห่งละ1ราย รวมเป็น5ราย

ขณะที่แกนนำกลุ่มราชฎ ประกาศยุติการชุมนุม และประกาศนัดร่วมตัวกันอีกครั้ง 20 ก.พ.

คาดวันประกาศงบ 4Q63

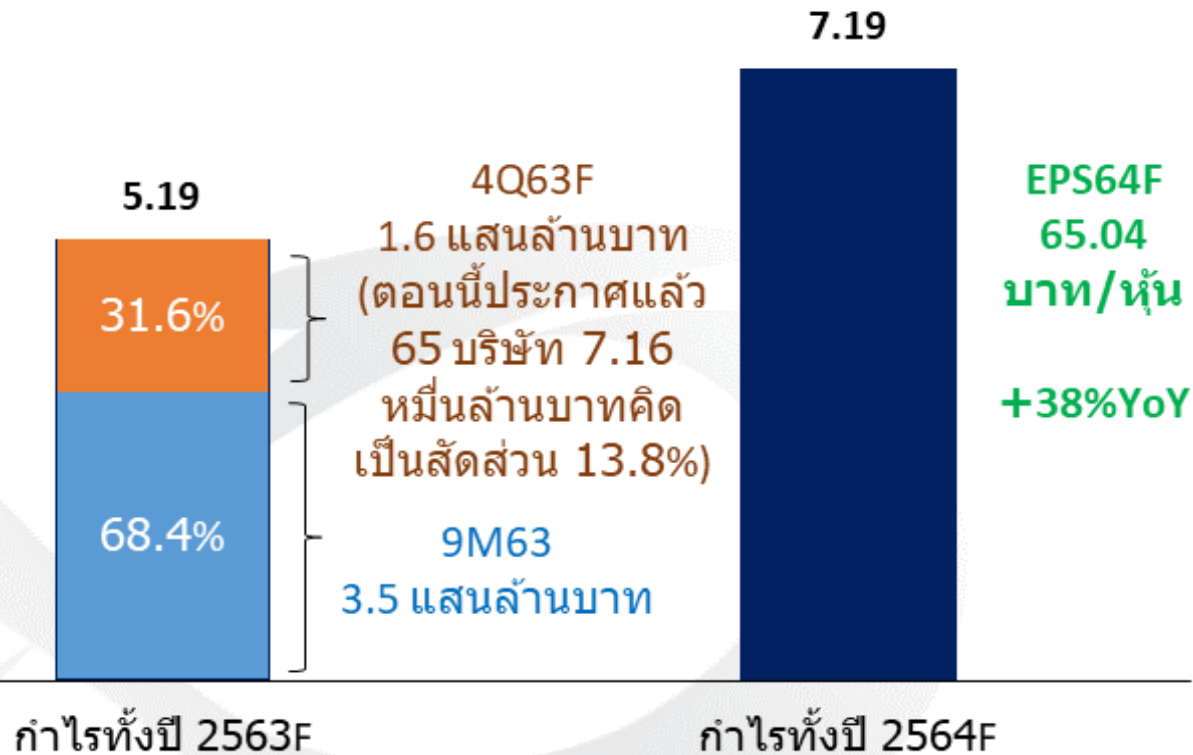


15-ก.พ. 64	BTS
16-ก.พ. 64	TASCO, DCC , MTC , STA , STGT, PR9, RATCH
17-ก.พ. 64	SC
18-ก.พ. 64	BH
19-ก.พ. 64	DELTA , PSH , NER, TPIPL, CPN
22-ก.พ. 64	TU , CPALL
23-ก.พ. 64	AP , ANAN , SPALI, GFPT, DOHOME, CHG, BANPU
24-ก.พ. 64	QH , LH , BDMS , RS , CPF, OSP
25-ก.พ. 64	SENA, PLANB, BCH, NOBLE, BAM
26-ก.พ. 64	TKN
1-มี.ค. 64	SIRI, CK, MCS, SYNTEC

ประมาณการกำไรปี 2563 และ 2564 ของฝ่ายวิจัยฯ

แสนล้านบาท

8
7
6
5
4
3
2
1
0





Daily Strategy

สถานการณ์ Covid-19 ที่ผ่อนคลายทำให้มีความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งน่าจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญให้ Fund Flow ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นฯ เรายังติดตามการประกาศ GDP งวด 4Q63 โดยหวังว่าจะเป็นข่าวดี

Support and Resistance

แนวรับ 1,500 จุด แนวต้าน 1,530 จุด

Top pick

PTTEP (FV@B 118.00)
PTT (FV@B 48.50)
NER (FV@B 6.20)

Portfolio

➔ IN:

+5% NER

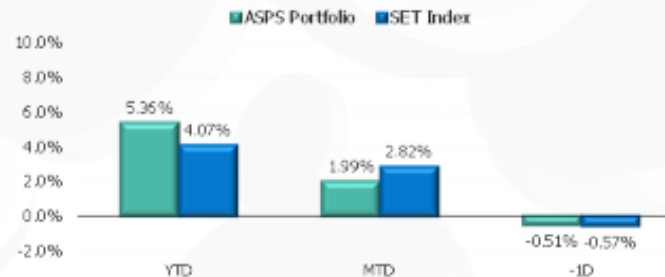
➔ OUT:

-5% SAPPE

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
PTT	02 Feb	15%	▲ 3.2%	39.00	40.25	48.50
MCS	18 Jan	5%	▲ 10.4%	13.40	14.80	21.90
SCC	30 Dec	15%	▼ -1.2%	379.67	375.00	450.00
BAM	04 Feb	10%	▲ 8.2%	20.70	22.40	26.00
SPALI	05 Feb	10%	▬ 0.0%	20.60	20.60	25.50
TISCO	21 Jan	10%	▼ -1.6%	94.50	93.00	102.00
INTUCH	21 Jan	10%	▼ -1.3%	57.75	57.00	74.00
CPN	09 Feb	10%	▼ -2.8%	53.50	52.00	60.00
PTTEP	02 Feb	10%	▲ 2.3%	109.00	111.50	118.00
SAPPE	08 Feb	5%	▼ -0.9%	22.70	22.50	26.00

Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





Sun Hung Kai Properties (16 HK)

Target Price Consensus 131.39 HKD (Upside 22.6%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ทำธุรกิจพัฒนาและลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ อาทิ บ้าน โรงแรม ที่จอดรถ และทางด่วน คาดปีหน้ายังโตต่อเนื่องกว่า 3%yoy จากการร่วมมือกับระหว่าง Ping An Group พัฒนาโครงการเชิงพาณิชย์(Mixed use) ต่างๆใน Hong kong โดยตัวอย่างผลงาน คือ ตึก Hangzhou ในปี 2019 อีกทั้งมี Valuation ที่โดดเด่น โดยมี PER21F เพียง 10 เท่า ขณะที่ค่าเฉลี่ยกลุ่มอยู่ที่ 20 เท่า และคาดหวังปีผลสูง 5.4%ต่อปี ขณะที่ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน ก.พ. เฉลี่ยกว่า 1.5% (ข้อมูลย้อนหลัง 10 ปี)

(unit : HKD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	28734.10	31116.55	32089.91
EPS	9.92	10.81	11.12
P/E (x)	10.81	9.92	9.64



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพ Time Frame Day ราคาแกว่งในกรอบ Uptrend Channel โดยส่งสัญญาณกลับตัว จากการทำจังหวะ Higher ทั้งนี้ ประเมินแนวรับไว้ที่ 108 เหรียญฯ แนวต้านบริเวณ 112 และ 115 เหรียญฯ หากหลุดบริเวณ 102 เหรียญฯ ใช้เป็นจุดตัดขาดทุน

British American Tobacco PLC (BATS LN)

Target Price Consensus 3555.09 GBp (Upside 32.8%)

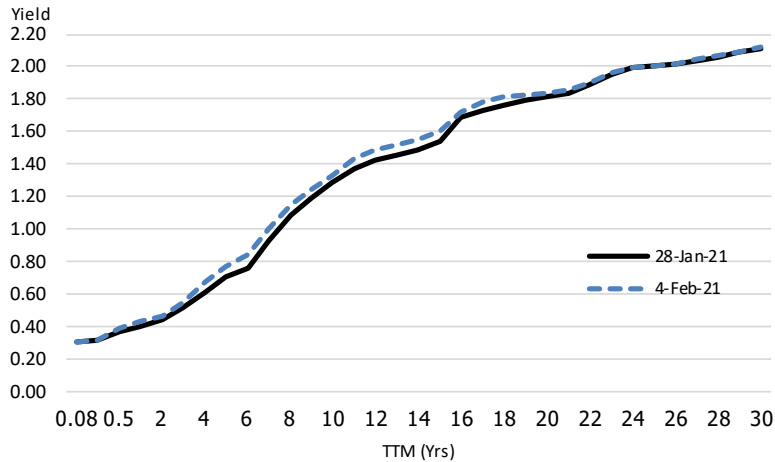
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ผลิตและจำหน่ายบุหรี่ ซิการ์ และยาสูบม้วน โดยมี Market Cap ขนาดใหญ่เป็นอันดับ 2 ของอุตสาหกรรมยาสูบ(รองเพียง Philip Morris) ายภายใต้แบรนด์ Dunhill, Kent, Camel และ Lucky Strike โดยคาดปีหน้าธุรกิจโตกว่า 4.5%yoy จากผลิตภัณฑ์ที่ไม่ติดไฟ อาทิ Vapour, Tobacco Heating และ Modern Oral ซึ่งเป็น Mega Trend ของคนยุคใหม่ที่สูบบุหรี่ อีกทั้งมี Valuation ที่โดดเด่น โดยมี PER21F เพียง 9 เท่า ขณะที่ค่าเฉลี่ยกลุ่มอยู่ที่ 20 เท่า และคาดหวังปีผลสูง 7.7%ต่อปี ขณะที่ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน ก.พ. เฉลี่ยกว่า 2.0% (ข้อมูลย้อนหลัง 10 ปี)

(unit : GBp)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	660,544.00	757,527.00	794,038.00
EPS	288.35	329.13	344.04
P/E (x)	9.45	8.28	7.92

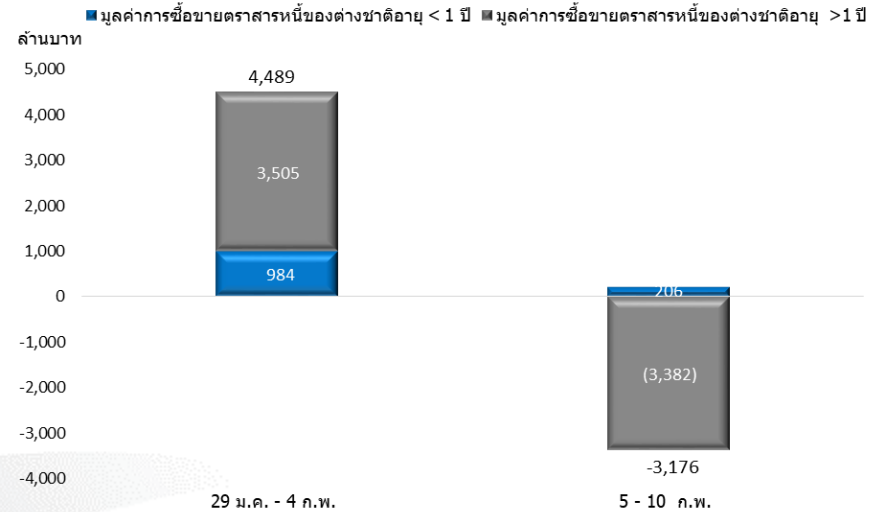


วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพ Time Frame Day บินในกรอบแคบ Falling Wedge ยังไม่มีสัญญาณกลับตัวจนกว่าเกิด Breakout แนวต้านที่ 2735 เหรียญฯ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 2961 เหรียญฯ และ 3127 เหรียญฯ Cut หากหลุด 2650 เหรียญฯ

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
28-Jan-21	0.405	0.512	0.70	1.29	1.81	2.12
4-Feb-21	0.437	0.549	0.77	1.33	1.84	2.12
Change (bps.)	↑3.2	↑3.7	↑6.9	↑4.5	↑2.7	↑0.2



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังฆา CPN สิงห์ โทรม	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	1.99	3.30	1.71
★	EA257A	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A-; บริษัท: A/TRIS	4.41	3.30	2.71
	MTC236A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.33	3.15	3.04
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.57	3.00	1.39
	SCC244A	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.14	2.80	1.14

Alternative Investment



FCN

นักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ FCN ที่ลงทุนในหุ้นไทย ซึ่งเป็นหุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย % ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น CPALL GPSC และ MTC



ELN

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

Product	FCN
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	Baht
Stock 1	CPALL
Stock 2	GPSC
Stock 3	MTC
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	6.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	80.00%
Auto Call	100.00%
KO Type	Period End

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



CPALL	
ราคาหุ้น	58.75
Fair Value	74.00
Upside	26.0%
Auto call 100.00%	58.75
Put Level 80.00%	47.00



GPSC	
ราคาหุ้น	80.75
Fair Value	82.00
Upside	1.5%
Auto call 100.00%	80.75
Put Level 80.00%	64.60



MTC	
ราคาหุ้น	66.25
Fair Value	70.00
Upside	5.7%
Auto call 100.00%	66.25
Put Level 80.00%	53.00

Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

BGRI08C2106A

- *แนวรับ : 0.31 บาท
- *แนวต้าน : 0.38 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.28 บาท



Fundamental Corner BGRIM : Fair Value 58.00 บาท

- คาดกำไรในปี 2564 จะเติบโต 86% มากกว่ากำไรตลาดที่เติบโต 38% หนุนจากต้นทุนก๊าซที่ปรับตัวลดลง
- การทยอยรับรู้โครงการในมือที่เตรียม COD อีก 30 MWe รวมถึงยังคาดหวังโครงการใหม่ๆที่อยู่ระหว่างศึกษาลงทุนอีกหลายโครงการ โดยราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside 14%

Technical Corner

อยู่ในจังหวะย่อตัว เกิดแท่งเทียนแดงยาว อาจเห็นแรงขายเข้ากดค้น อย่างไรก็ตามจะมีเส้น EMA 10 วันเป็นแนวรับเข้าสนับสนุน โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 50.25 บาท แนวต้านบริเวณ 53.00 บาท Cut Loss หากหลุด 48.75 บาท

DW RECOMENTATION

MINT08C2104A

- *แนวรับ : 0.20 บาท
- *แนวต้าน : 0.29 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.17 บาท



Fundamental Corner MINT : Fair Value 25.00 บาท

- การกระจายของวัคซีน COVID-19 ทั่วโลก ตั้งแต่ช่วง ธ.ค. โดยเฉพาะในยุโรป ประกอบกับจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วโลกเริ่มลดลง ช่วยลด Downside ต่อประมาณการ
- ได้รับการผ่อนผันการดำรงสัดส่วนหนี้สินที่มีการระดมเงินเทียบส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ไม่เกิน 1.75 เท่า จากผู้ถือหุ้นทั่วไปเป็นสิ้นปี 2565 (เดิมปี 2563) ลดความเสี่ยง Recap ครั้งที่ 2

Technical Corner

อยู่ในจังหวะย่อตัว โดยมีแนวรับสำคัญบริเวณ 28.00 บาท อาจเห็นแรงซื้อกลับเข้าสนับสนุน ขณะที่ RSI เข้าสู่ Bullish สนับสนุนการฟื้นตัว ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 31.00 บาท Cut Loss หากหลุดบริเวณ 27.00 บาท

DW RECOMENTATION

PTT08C2103A

- *แนวรับ : 0.34 บาท
- *แนวต้าน : 0.52 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.28 บาท



Fundamental Corner PTT: Fair Value 48.50 บาท

- ราคาหุ้นปรับตัว Laggard ราคาน้ำมันดิบอย่างมากสะท้อนจาก PTT ที่ปรับขึ้น 1.3%MTD เทียบกับราคาน้ำมันดิบ Brent ที่เพิ่มขึ้น 5.9%MTD โดยสาเหตุมาจากแรงปรับพอร์ตเพื่อเตรียมซื้อหุ้น OR ซึ่งผลกระทบต่อราคาหุ้นลดลง
- ทิศทางผลประกอบการ 2564 คาดเติบโตกว่าเท่าตัว YoY และหากพิจารณาแนวโน้มกำไร 4Q63 คาดปรับขึ้น QoQ จากทุกธุรกิจ

Technical Corner

ย่อแล้วติด บริเวณเส้น EMA 10 วัน ที่ 40.00 บาท มองเป็นจังหวะนำเข้าสะสม มีโอกาสปรับขึ้นต่อ ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 43.00 บาท ขณะที่หากหลุด 38.75 บาท ใช้เป็นจุดตัดขาดทุน

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

Economic Calendar

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน	
15 ก.พ. 64		ญี่ปุ่น	GDP (%yoy)	4Q63	-3.0%	-5.7%
15 ก.พ. 64		ไทย	GDP (%yoy)	4Q63	-5.7%	-6.4%
15 ก.พ. 64		ไทย	กรม. พิจารณา มาตรการ เรารักกัน	ก.พ.-64	-	-
16 ก.พ. 64		ยุโรป	GDP (%yoy)	4Q63	-5.1%	-4.3%
18 ก.พ. 64		ยุโรป	อัตราเงินเฟ้อ	ม.ค.-64	-0.3%	0.9%
19 ก.พ. 64		สหรัฐ	ยอดขายบ้านมือสอง (%mom)	ก.พ.-64	-2.0%	0.7%

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
ธนัฐธร เกิดเนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



0 2680 1000



Asia Plus Group