

# INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

1 มีนาคม 2564 – 5 มีนาคม 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  
CPALL256A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Fix Coupon Notes  
AOT/BGRIM/CPF



หุ้นไทย

CPN, MCS, MINT  
PTT, SPALI, SPVI



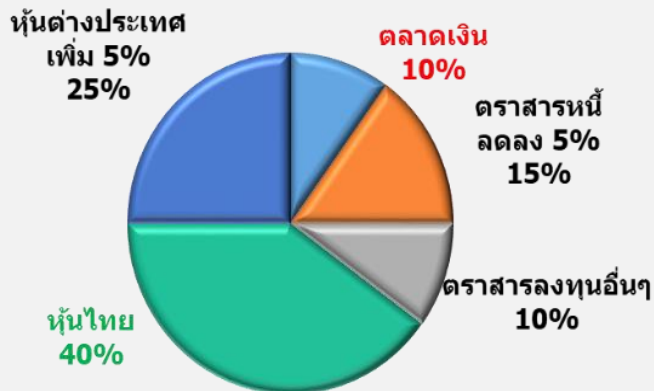
หุ้นต่างประเทศ

BLK US  
DIS US

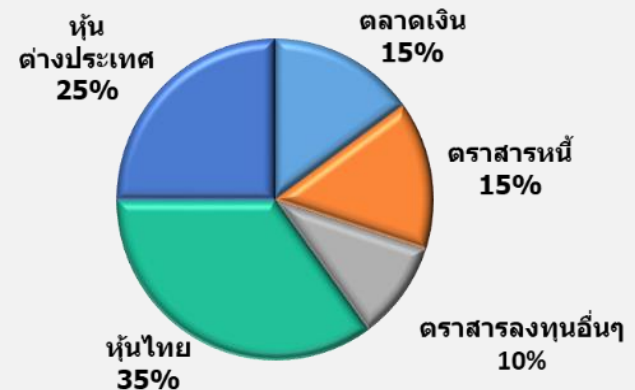
สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องทั่วโลก บวกกับวัคซีนที่มีการกระจายตัวในหลายประเทศ จนเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจชัดเจน หนุนให้ตลาดหุ้นโลก (MXWO Index) ปรับตัวขึ้นกว่า 4.8% (mtd) จึงพิจารณาเพิ่มน้ำหนักหุ้นต่างประเทศอีก 5% เป็น 25% (เท่าตลาดฯ) ส่วนในประเทศไทยเชื่อว่า Fund Flow ยังมีทิศทางไหลเข้าตลาดหุ้นไทยมากขึ้นหากการฉีดวัคซีนในเดือนนี้เป็นจริง บวกกับกำไรบริษัทจดทะเบียนมี Downside จำกัด ขณะที่ Upside มีโอกาสปิดในช่วงที่เหลืองปีนี้ สะท้อนจากการประกาศงบงวด 4Q63 ซึ่งพบว่าหลายอุตสาหกรรมทำกำไรได้ดีกว่าคาดมาก จึงค่นน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 40% (มากกว่าตลาดฯ)

ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง FCN 10% (เท่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นทั้งกำไรและขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับลดน้ำหนักตราสารหนี้ลง 5% เหลือ 15% (เท่าตลาดฯ) เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีสัญญาณผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว ขณะที่ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลกเริ่มทรงตัวและมี Downside จำกัดนับจากนี้ ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินค่นน้ำหนัก 10% (น้อยกว่าตลาดฯ) โดยถือไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

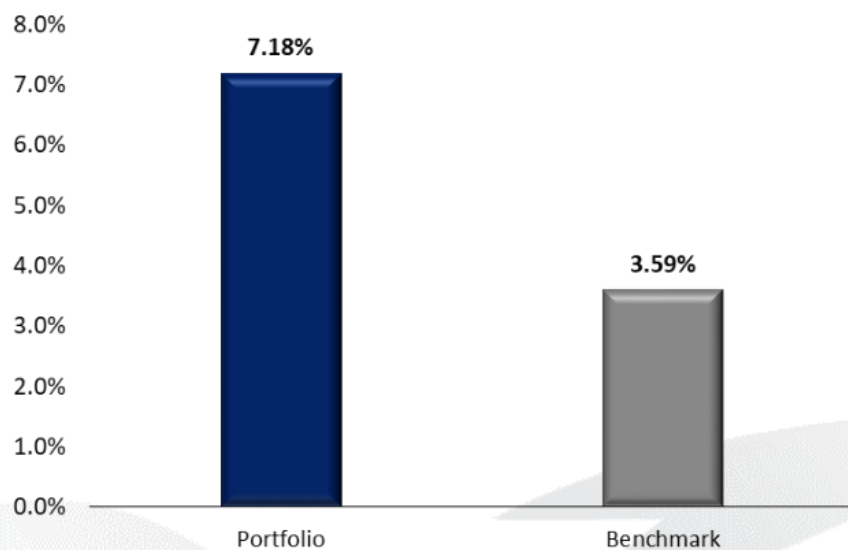
## สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



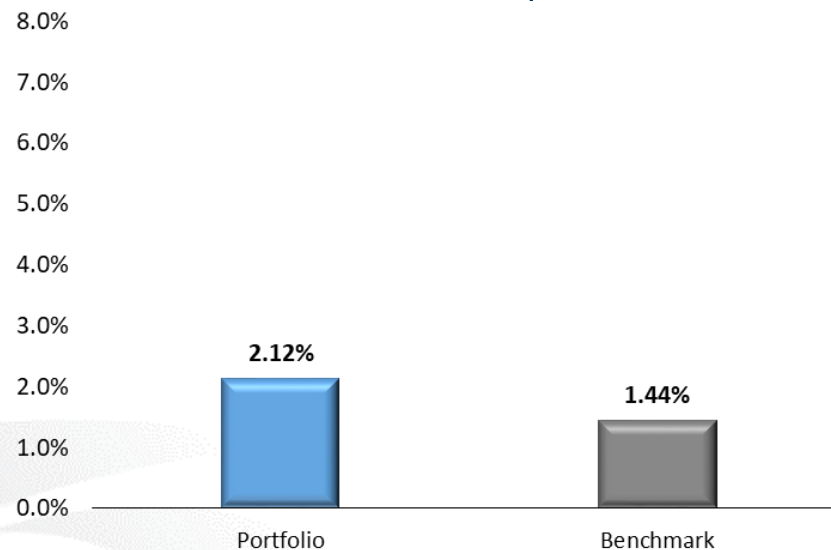
## Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overw eight	40%	35%	2.56%	0.76%
หุ้นต่างประเทศ	Underw eight	20%	25%	5.87%	4.75%
ตลาดเงิน	Underw eight	10%	15%	0.03%	0.04%
ตราสารหนี้	Overw eight	20%	15%	-0.17%	-0.09%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	-0.53%	-0.09%
ผลตอบแทนรวม				2.12%	1.44%

## หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (22/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 22 ก.พ.-25 ก.พ.64
STA	BUY	54.00	50.00	-7.4%	5.14	5.94	24.86%	25,767,868,600
OR	Switch	30.50	24.00	-21.3%	31.11	2.44	-3.17%	19,113,248,900
PTT	BUY	40.50	48.50	19.8%	15.55	3.04	1.25%	11,073,350,650
CPALL	BUY	60.00	74.00	23.3%	28.31	1.77	3.90%	8,318,170,575
KBANK	BUY	140.50	155.00	10.3%	9.61	2.89	-0.35%	8,163,945,400
AOT	BUY	64.50	71.00	10.1%	NM	0.00	5.74%	6,955,406,200
STGT	BUY	39.25	65.00	65.6%	4.47	11.19	-3.68%	6,939,273,675
CPF	BUY	29.00	42.00	44.8%	9.25	3.30	0.00%	6,501,891,075
MINT	BUY	31.25	34.00	8.8%	NM	0.00	6.84%	5,377,232,700
COM7	BUY	51.25	52.00	1.5%	32.88	2.43	9.63%	5,051,454,225
SET Index		1,506.36					0.39%	324,249,146,026

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 25 ก.พ.64

# 3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** แนวโน้มปรับตัวในรอบขาขึ้นที่แข็งแกร่งจนราคาทำ New High ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 49.50-54.25 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** วานนี้ติดแรงทำ Ceiling แต่ยืนไม่อยู่ปรับฐานลงมากทดสอบบริเวณ High เดิม ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 48.50-51.75 และ 58.50 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ทำจิงหวะ Higher Low เหนือ EMA 10 วัน เป็นสัญญาณบวทางเทคนิค ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 30.25-32.50 บาท

**STA** แนวโน้มธุรกิจดูมียอดขายและกำไรจะดีขึ้นในปี 2564 นอกจากนี้ ยังมีแผนทำธุรกิจสวนกัญชง ซึ่งมีโอกาสเติบโตอีกมากในอนาคต เพราะ Demand ในธุรกิจปลายน้ำมีสูง และหากประสบความสำเร็จก็จะทำธุรกิจสกัดน้ำมัน กัญชงด้วยเช่นกัน จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่ออีก 23% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (22/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STA	BUY	54.00	50.00	-7.4%	5.14	5.94

**COM7** กำไร 4Q63 เติบโต 48.5% yoy ดีกว่าคาด มาจากยอดขายเพิ่มขึ้น 19.9% ประเมินจากทั้งจำนวนสาขาใหม่ที่เพิ่มขึ้น 15% yoy บวกกับ ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) แรงแหนุ่นสำคัญคาดมาจาก iPhone 5G รุ่นแรก รวมถึงสินค้าไอทีที่กลายเป็นสินค้าจำเป็น จึงทำให้ Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (22/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
COM7	BUY	51.25	52.00	1.5%	32.88	2.43

**MINT** ความคืบหน้าการกระจายวัคซีนข้างต้นจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวกลับมาได้ โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่เชื่อว่าจะเป็นภาคที่ได้ประโยชน์จากวัคซีนมากที่สุด จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นกว่า 7% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (22/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MINT	BUY	31.25	34.00	8.8%	NM	0.00

# 3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** แนวงหุดกรอบ Uptrend Channel ประเมินมีโอกาสฟื้นตัวหากย่อมาบริเวณกรอบล่างที่ 38.25 บาท แนวต้าน 42.25 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ภาพราย 60 นาทีแกว่งในกรอบ Sideway โดยยังไม่มีการเลือกทางที่ชัดเจน โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 29.50-32.50 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ทำฐานบริเวณแนวรับ 39.50 บาท พร้อมล่าสุดมีสัญญาณบวทางเทคนิคจากการยก Low ของแก่งเทียน ประเมินกรอบไว้ที่ 39.50-42.00 บาท

**STGT** ปรับตัวขึ้นมาแรงในสัปดาห์ก่อนหน้า ตาม STA อย่างไรก็ตามไม่ได้ปัจจัยบวกเหมือน STA ที่เตรียมปลูกกัญชง-กัญชาจริง ๆ จึงทำให้ STGT Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (22/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STGT	BUY	39.25	65.00	65.6%	4.47	11.19

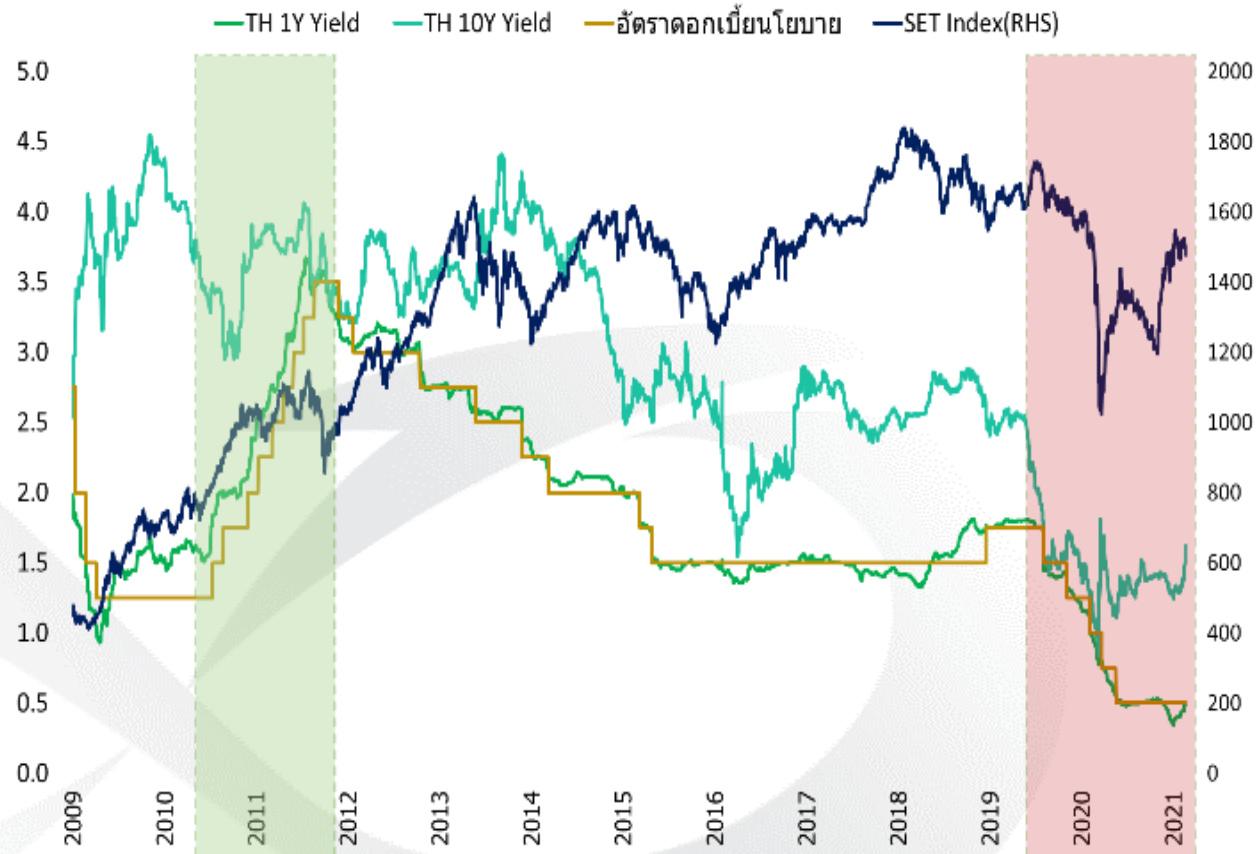
**OR** ปรับตัวขึ้นมาแรงกว่า 68% ตั้งแต่เข้าตลาดฯ จนเกินมูลค่าทางพื้นฐานที่ฝ่ายวิจัยทำไว้ที่ 24 บาท อีกทั้งยังไม่มีปัจจัยขับเคลื่อนราคาให้ไปต่อ เดกเช่นกลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม จนทำให้ OR Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (22/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
OR	Switch	30.50	24.00	-21.3%	31.11	2.44

**PTT** แม้ราคาน้ำมันดิบ Brent ยังยืนเหนือ 60 เหรียญ/บาร์เรล(+7.3%สัปดาห์ที่ผ่านมา) อีกทั้งยังมีโอกาสยืนอยู่ระดับสูงอีกสักพัก จาก Demand ที่จะทยอยเพิ่มขึ้นตามความหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว อย่างไรก็ตามราคาหุ้นก็ยังคงปรับตัวขึ้นเพียง 0.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

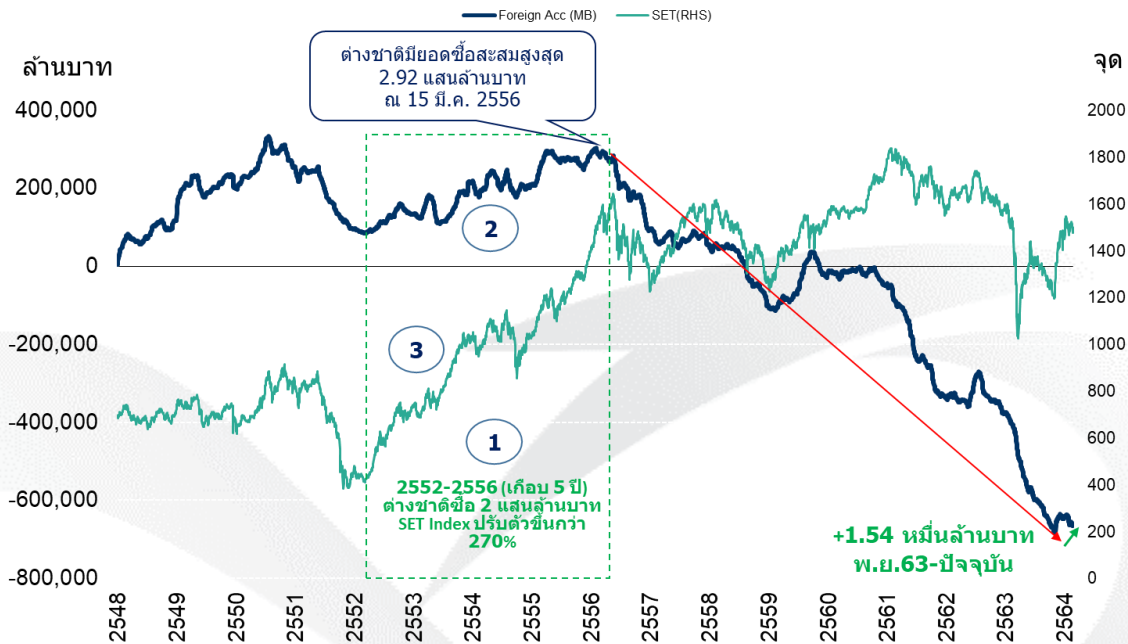
Company	Recommendation	Last Price (22/02/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
PTT	BUY	40.50	48.50	19.8%	15.55	3.04

## ความสัมพันธ์ Bond Yield ไทย กับตลาดหุ้นไทย





## เปรียบเทียบ Fund Flow ช่วงที่มี tapering QE กับปัจจุบัน



ความแตกต่างต่างกันสิ้นเชิงทั้ง 3 มิติ คือ

1. ระยะเวลาที่ Fund Flow ไหลเข้า (อดีต 5 ปี, ปัจจุบัน 4 เดือน)
2. ปริมาณ Fund Flow ที่ไหลเข้า (อดีตเกือบ 2.8 แสนล้านบาท ปัจจุบัน 1.5 หมื่นล้านบาท)
3. การปรับตัวเพิ่มขึ้นของ SET Index ตั้งแต่ Fund Flow ไหลเข้า (อดีตเกือบ 270%, ปัจจุบัน 25.5%)

## แผนการกระจายวัคซีน SIVNOVAC

### แผนการกระจายวัคซีนโควิด-19 (Sinovac)

ระยะที่ 1 เดือนมีนาคม 2564

**วัคซีนจำนวน 200,000 โดสแรก**

**กระจายให้กลุ่มเป้าหมายใน 13 จังหวัด**

พื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด	สมุทรสาคร	จำนวนวัคซีน
พื้นที่ควบคุมสูงสุด	สมุทรสาคร	70,000 โดส
พื้นที่ควบคุมสูงสุด ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. 64	กทม.(ฝั่งตะวันออก)	66,000 โดส
	ปทุมธานี	8,000 โดส
	นนทบุรี	6,000 โดส
	สมุทรปราการ	6,000 โดส
พื้นที่ควบคุม	ตาก (อ.แม่สอด)	5,000 โดส
	นครปฐม	3,500 โดส
	สมุทรสงคราม	2,000 โดส
	ราชบุรี	2,500 โดส
พื้นที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจและสังคม	ชลบุรี	4,700 โดส
	สุราษฎร์ธานี (อ.เกาะสมุย)	2,500 โดส
	ภูเก็ต	4,000 โดส
	เชียงใหม่	3,500 โดส

**สำรอง 16,300 โดส**

**รวม 200,000 โดส**

ข้อมูล ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2564

ศูนย์ข้อมูล COVID-19 สายด่วน 1111

## Timeline การกระจายวัคซีน COVID-19 ของไทย



## Daily Strategy

การเริ่มจัดวัชขึ้นในประเทศถือเป็นสัญญาณบวกต่อทั้งภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตลาดหุ้น ส่วนผลประกอบการงวด 4Q63 (ไม่รวม THAI) ส่งสัญญาณการฟื้นตัว QoQ และมีโอกาสสูงกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ภาพรวม SET Index แม้จะผันผวนแต่ยังอยู่ในขาขึ้น

## Support and Resistance

แนวรับ 1,475 จุด      แนวต้าน 1,520 จุด

## Top pick

MINT (FV@B 34.00)

CPF (FV@42.00)

NER (FV@6.20)

## Portfolio

➔ IN:

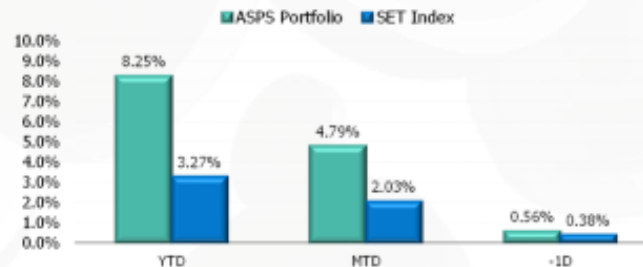
➔ OUT:



Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
PTT	2 Feb 21	15%	▲ 1.3%	39.50	40.00	48.50
MCS	18 Jan 21	5%	▲ 9.0%	13.40	14.60	21.90
KBANK	25 Feb 21	10%	▬ 0.0%	141.50	141.50	155.00
M	17 Feb 21	10%	▲ 7.7%	52.00	56.00	59.00
SPAU	5 Feb 21	10%	▼ -2.4%	20.60	20.10	25.50
CPF	23 Feb 21	10%	▲ 1.8%	28.25	28.75	44.00
MINT	16 Feb 21	10%	▲ 3.4%	29.25	30.25	34.00
CPN	9 Feb 21	15%	▲ 0.5%	52.75	53.00	60.00
BDMS	19 Feb 21	10%	▼ -0.5%	20.10	20.00	24.00
NER	24 Feb 21	5%	▲ 5.6%	5.35	5.65	6.20

## Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio



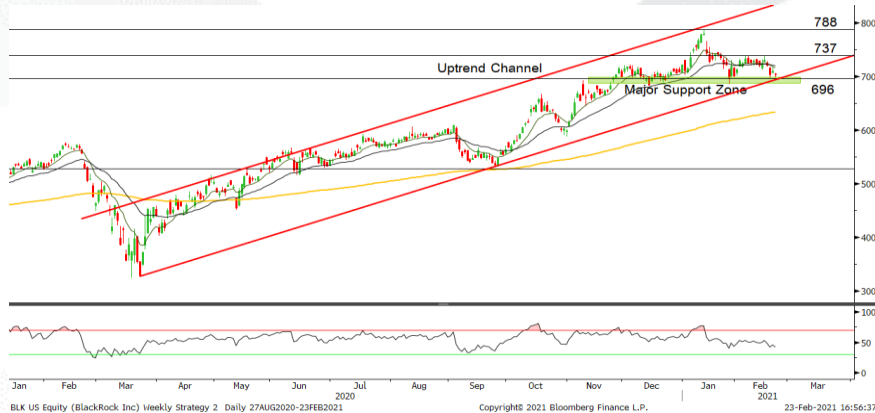


## Blackrock Inc (BLK US)

Target Price Consensus 830.44 USD (Upside 18.1%)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** บริษัท จัดการการลงทุนข้ามชาติสัญชาติอเมริกัน ซึ่งมีสินทรัพย์ให้บริหารใหญ่ที่สุดในโลกโดยมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร 8.67 ล้านล้านดอลลาร์ ณ เดือนมกราคม 2564 ซึ่งคาดปีหน้าโตกว่า 11%yoy จากสภาพคล่องส่วนเกินที่ล้นระบบ ส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นกว่า 5% mtd อีกทั้ง Blackrock อนุญาตให้กองทุนสองแห่งลงทุนในฟิวเจอร์ส bitcoin ตามเอกสารที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งสองกองทุน ได้แก่ BlackRock Strategic Income Opportunities และ BlackRock Global Allocation Fund โดยสรุป คาดได้ประโยชน์รอบด้านทั้งในส่วนของตลาดหุ้น และสกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrency)

(unit : USD)	2020	2021F	2022F
NET INCOME (m)	4768.50	5643.73	6222.21
EPS	30.79	36.82	40.89
P/E (x)	22.84	19.10	17.20



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ภาพ Time Frame Day แนวในกรอบ Uptrend Channel โดยเริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้าอย่างมีนัยสำคัญ จากแท่งเทียนเงาล่างยาว ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปบริเวณ 737 และ 788 เหรียญฯ และ Cut Loss หากหลุด บริเวณ 661 เหรียญฯ

## Walt Disney Co/The (DIS US)

Target Price Consensus 203.96 USD (Upside 6.4%)

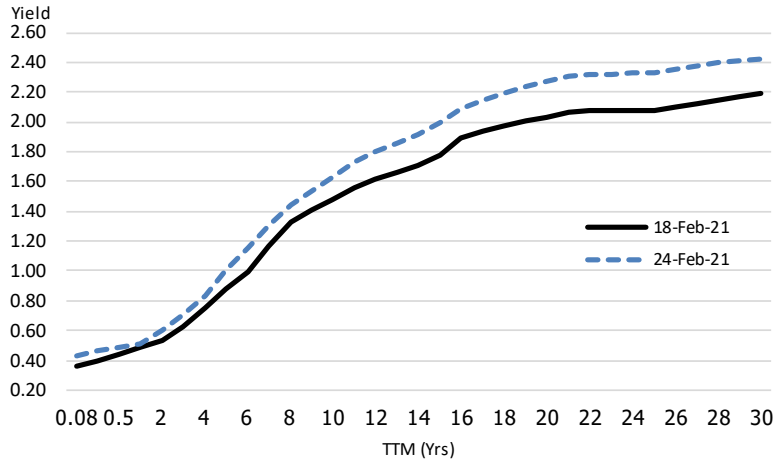
**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** บริษัทจัดทำความบันเทิงหลายรอบแบบ ทั้งเครือข่ายทีวี, สวนสนุก, ความบันเทิงในสตูดิโอ โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจาก เครือข่ายทีวี 39% สวนสนุก 23% สตูดิโอภาพยนตร์ 23% และอื่นๆ 15% โดยคาดบริษัทกลับมาเติบโตเกิน 150% ในปี 2022 จากเศรษฐกิจโลกทยอยฟื้นตัวบวกกับการเร่งขยายธุรกิจ Streaming อย่าง Disney+ คาดว่าจะมีผู้สมัครสมาชิก Disney+ ประมาณ 230-260 ล้านคนภายในปี 2024 อีกทั้งความต้องการในการใช้บริการสวนสนุกยังคงมีอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าตอนนี้ไม่ได้เปิดให้บริการแบบเต็มกำลัง โดยถือเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ Sentiment บวกจาก Theme “เปิดเมือง Play”

(unit : USD)	2020	2021F	2022F
NET INCOME (m)	6982.90	3052.53	8234.94
EPS	3.86	1.87	4.68
P/E (x)	49.68	102.77	40.99

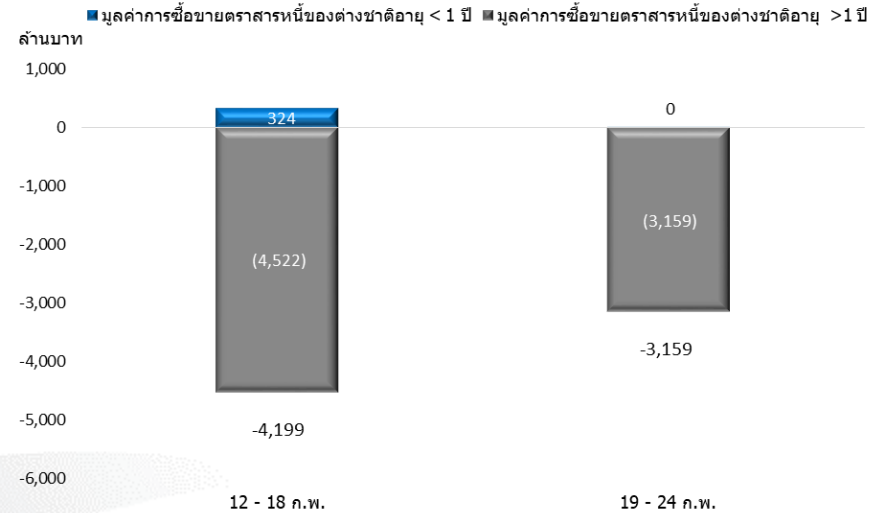


**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ภาพ Time Frame Day แท่งเทียนเกิด Bullish Breakout ผ่านแนวต้าน EMA 10 วัน บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อกลับเข้าหนุน ทั้งนี้ การย่อตัวมาบริเวณดังกล่าว ใช้เป็นจุดเข้าซื้อสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 200 และ 221 เหรียญฯ และ Cut Loss หากหลุด บริเวณ 174 เหรียญฯ

# Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
18-Feb-21	0.485	0.625	0.87	1.47	2.03	2.19
24-Feb-21	0.512	0.706	1.00	1.63	2.27	2.42
Change (bps.)	↑2.7	↑8.2	↑12.7	↑15.5	↑23.9	↑23.5



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังฆา CPN สิงห์ โทรม	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	2.03	3.30	1.90
★	CPALL256A	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A-; บริษัท: A/TRIS	4.35	4.45	3.53
	MTC236A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.30	3.15	3.06
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.54	3.00	1.29
	TRUE248A	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.50	5.00	4.11

# Alternative Investment



## FCN

นักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน และได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอ แนะนำ FCN ที่ลงทุนในหุ้นไทย ซึ่งเป็นหุ้นกู้อนุพันธ์อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 8% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น AOT BGRIM และ CPF



## 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	AOT
Stock 2	BGRIM
Stock 3	CPF
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	8.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	85.00%
Auto Call	100.00%
KO Type	Period End

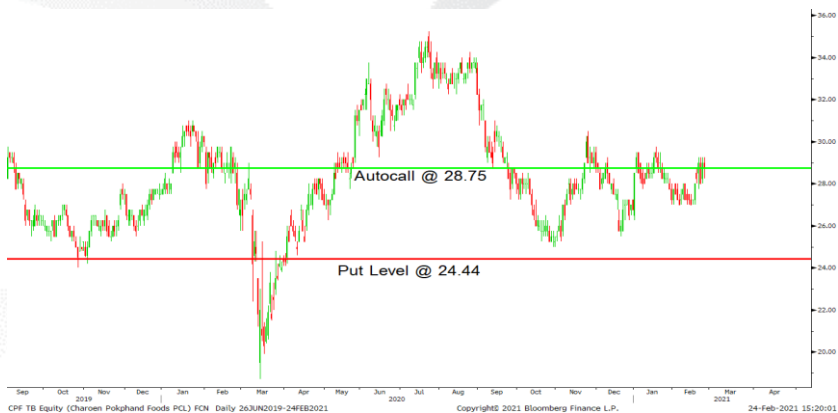
Bull Note / Bull Note with Protection	
Underlying 1	-
Underlying 2	-
ELN Type	Bull Note
Settlement Method	Cash or Physical
Minimum Subscription	\$100,000
Time to Maturity	30 Days



AOT	
ราคาหุ้น	63.50
Fair Value	71.00
Upside	11.8%
Auto call 100.00%	63.50
Put Level 85.00%	53.98



BGRIM	
ราคาหุ้น	48.50
Fair Value	58.00
Upside	19.6%
Auto call 100.00%	48.50
Put Level 85.00%	41.23



CPF	
ราคาหุ้น	28.75
Fair Value	42.00
Upside	46.1%
Auto call 100.00%	28.75
Put Level 85.00%	24.44



# Derivatives Warrant (DW08)

## DW RECOMENTATION

### CPF08C2107A

- \*แนวรับ : 0.25 บาท
- \*แนวต้าน : 0.31 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.22 บาท



### Fundamental Corner CPF : Fair Value 42.00 บาท

- คาดกำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 32.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย เวียดนามและจีนเติบโตชัดเจน จากราคาสุกรในไทย จีนและเวียดนามขึ้นสูงต่อเนื่อง
- ราคาหุ้นมี Valuation สนใจ ที่ PER เพียง 9 เท่า และสามารถคาดหวังปันผลได้กว่า 3% กำหนด Fair Value ปี 2563 เท่ากับ 42 บาท อิง P/BV 1.7 เท่า

### Technical Corner

อยู่ในจังหวะฟื้นตัว ทดสอบกรอบบน Symmetrical Triangle มองมีโอกาสปรับขึ้นต่อ หากยืนเหนือ EMA 200 วันที่ 28.75 บาท โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 29.00 บาท แนวต้านบริเวณ 30.50 บาท Cut Loss หากหลุด 27.50 บาท

## DW RECOMENTATION

### MINT08C2104A

- \*แนวรับ : 0.23 บาท
- \*แนวต้าน : 0.31 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.20 บาท



### Fundamental Corner MINT : Fair Value 34.00 บาท

- วัคซีน COVID-19 ที่กระจายอย่างต่อเนื่องทั่วโลก เริ่มเห็นผลหลังจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ รายวันลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะใน EU ซึ่งเป็นฐานรายได้หลักของ NH Hotel
- การได้รับผ่อนผันโครงสร้างทางการเงิน (Debt covenant) จากเดิมสิ้นปี 63 เป็นสิ้นปี 2565 ลดความเสี่ยงในการเพิ่มทุนครั้งที่ 2 ระหว่างรอการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวทั่วโลก
- ราคาหุ้นสิ้นปี 2562 ตดลบ 19% ยัง Laggard CENTEL ที่กลับสู่ระดับก่อนเกิด Covid

### Technical Corner

แกว่งในแนวโน้มขาขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วันเป็นแนวรับสนับสนุน หากย่อมาบริเวณดังกล่าว ใช้เป็นจุดเข้าซื้อสะสม เพื่อคาดหวังจังหวะ Technical Rebound ประเมินแนวรับไว้ที่ 30.25 บาท แนวต้าน 32.50 บาท Cut Loss หากหลุดบริเวณ 29.50 บาท

## DW RECOMENTATION

### IVL08C2105A

- \*แนวรับ : 0.31 บาท
- \*แนวต้าน : 0.42 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.26 บาท



### Fundamental Corner IVL: Fair Value 44.00 บาท

- แนวโน้มกำไรปกติ 1Q64 คาดจะเพิ่มขึ้นโดดเด่น รับอานิสงค์หลักจากปริมาณขายที่คาดจะเพิ่มขึ้นราว 10.0% qoq จากทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะกลุ่ม PET ที่เริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูกาลสะสมสต็อกไว้ในช่วง high season ของ PET ในไตรมาส 2 ของทุกปี
- ด้วยราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับสูง IVL จะได้รับประโยชน์จากการขายในราคาพรีเมียม และโอกาสที่จะบันทึกกำไรจากสินค้าคงเหลือ พร้อมรับ Dividend Yield รายไตรมาสที่ 0.4%

### Technical Corner

ฟอร์มตัวทำจังหวะ: Higher Low พร้อมกลับมาขึ้นเหนือ EMA 10 วันได้แก่่ง การย่อตัวมองเป็นจังหวะเข้าสะสม มีโอกาสปรับขึ้นต่อไป ทดสอบ High เดิม ประเมินแนวรับไว้ที่ 39.25 บาท แนวต้าน 42.00 บาท Cut 38.00 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

## Economic Calendar

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
01 มี.ค. 64	 จีน	PMI ภาคการผลิต	ก.พ.-64	52.7	51.5
01 มี.ค. 64	 ยุโรป	PMI ภาคการผลิต	ก.พ.-64	54.7	57.7
01 มี.ค. 64	 สหรัฐ	PMI ภาคการผลิต	ก.พ.-64	-	58.5
04 มี.ค. 64	 ยุโรป	ประชุม OPEC	มี.ค.-64	-	-
05 มี.ค. 64	 สหรัฐ	การจ้างงานนอกภาคเกษตร	ก.พ.-64	110K	49K
05 มี.ค. 64	 สหรัฐ	อัตราการว่างงาน	ก.พ.-64	6.4%	6.3%

## 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