

# INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

8 มีนาคม 2564 – 12 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

## ตราสารที่แนะนำประจำเดือนมีนาคม 2564

### ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

CPNREIT232A  
CPALL256A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Fix Coupon Notes  
AOT/BGRIM/CPF



หุ้นไทย

CPN, MCS, MINT  
PTT, SPALI, SPVI



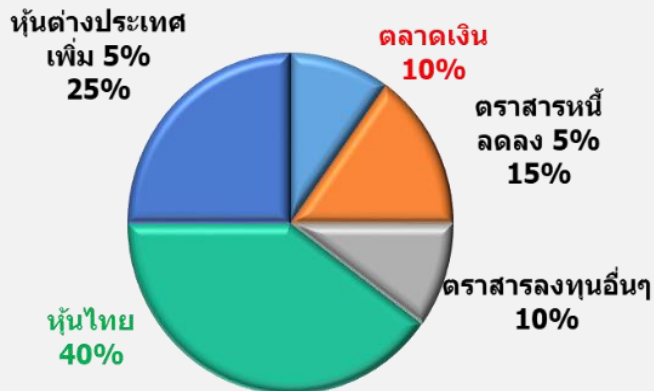
หุ้นต่างประเทศ

BLK US  
DIS US

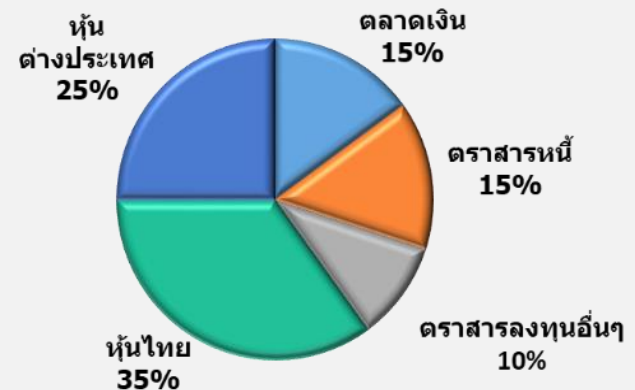
สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องทั่วโลก บวกกับวัคซีนที่มีการกระจายตัวในหลายประเทศ จนเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจชัดเจน หนี้ตลาดหุ้นโลก(MXWO Index) ปรับตัวขึ้นแรง จึงพิจารณาเพิ่มน้ำหนักหุ้นต่างประเทศอีก 5% เป็น 25%(เท่าตลาดฯ) ส่วนในประเทศไทยเชื่อว่า Fund Flow ยังมีทิศทางไหลเข้าตลาดหุ้นไทยมากขึ้นหากการฉีดวัคซีนในเดือนนี้เป็นจริง บวกกับกำไรบริษัทจดทะเบียนมี Downside จำกัด ขณะที่ Upside มีโอกาสเปิดในช่วงที่เหลือของปีนี้ สะท้อนจากการประกาศงบงวด 4Q63 ซึ่งพบว่าหลายอุตสาหกรรมทำกำไรได้ดีกว่าคาดมาก จึงคงน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 40%(มากกว่าตลาดฯ)

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

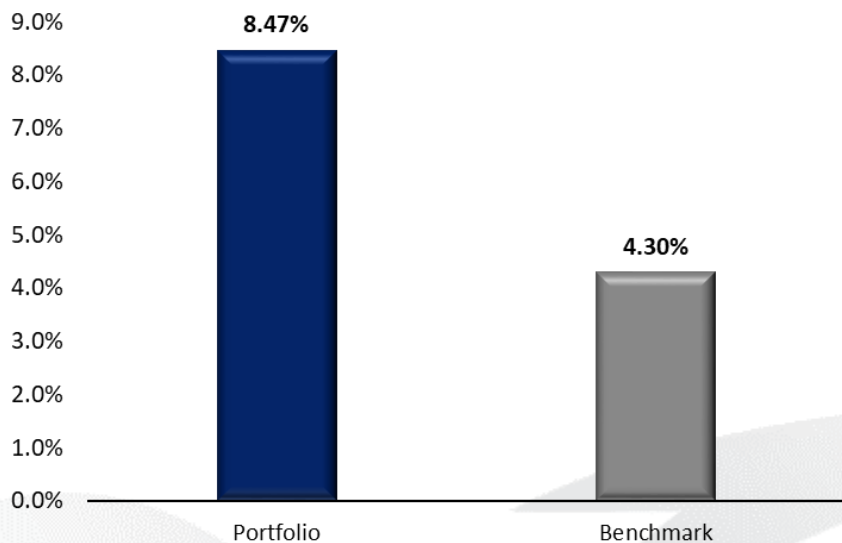
## สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



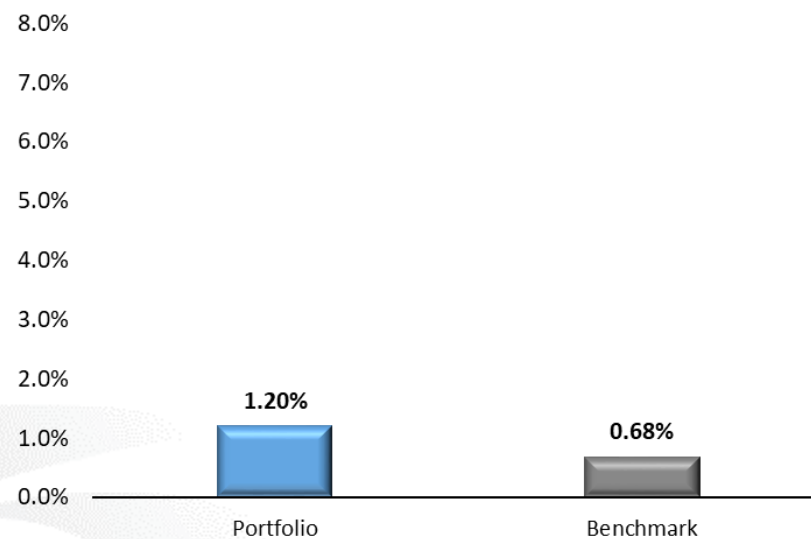
## Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overweight	40%	35%	3.33%	2.49%
หุ้นต่างประเทศ	Neutral	25%	25%	-0.59%	-0.75%
ตลาดเงิน	Underweight	10%	15%	0.01%	0.01%
ตราสารหนี้	Neutral	15%	15%	-0.04%	-0.01%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	0.17%	-0.01%
ผลตอบแทนรวม				1.20%	0.68%



## หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (05/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 1 มิ.ค.-5 มิ.ค.64
CPALL	BUY	64.75	74.00	14.3%	30.43	1.65	8.82%	24,931,505,000
STA	BUY	49.00	50.00	2.0%	4.99	6.12	-9.26%	21,354,927,000
OR	Sw itch	30.25	24.00	-20.7%	30.60	2.48	2.54%	17,962,107,000
AOT	BUY	67.00	71.00	6.0%	NM	0.00	4.69%	14,916,779,000
PTT	BUY	40.50	48.50	19.8%	15.94	2.96	1.25%	14,604,608,000
KBANK	BUY	149.50	155.00	3.7%	10.37	2.68	5.65%	13,512,081,000
SAWAD	BUY	77.50	85.00	9.7%	19.19	2.58	23.02%	10,955,819,000
CPF	BUY	29.00	42.00	44.8%	9.34	3.28	0.87%	10,407,232,000
COM7	BUY	55.50	52.00	-6.3%	38.42	2.08	8.29%	9,127,784,000
MTC	BUY	70.25	70.00	-0.4%	24.79	0.61	7.66%	8,789,474,000
SET Index		1,544.11					3.16%	505,408,016,000

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 5 มิ.ค.64



# 3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ทดสอบแนวต้านสำคัญบริเวณ 81.00 บาท พร้อม RSI เข้าสู่ Overbought อาจระวังแรงขายเข้ากดคืน ประเมินแนวรับที่ 75.50 แนวต้าน 81.00 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** พ้นตัวกลับมายืนเหนือ EMA 200 วัน บ่งชี้จบรอบการพักตัว ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 63.50-66.50 บาท และ 69.00 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ปรับขึ้นร้อนแรง ทดสอบแนวต้าน 60.75 บาท เป็นแท่งแดงยาว มีโอกาสอ่อนตัวมาแนวรับ EMA 10 วัน ที่ 52.50 บาท แนวรับ 52.50 แนวต้าน 60.75 บาท

**SAWAD** หนึ่งในหุ้นที่ปรับตัวตามเศรษฐกิจ คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานของ SAWAD ในปี 2564 ยังเติบโตต่อเนื่อง จากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยฟื้นตัว หนุนให้ SAWAD จะเร่งปล่อยสินเชื่อเชิงรุกมากขึ้น โดยตั้งเป้าสินเชื่อรวมปี 2564 จะเติบโต 15-20% yoy จึงทำให้ Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (05/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SAWAD	BUY	77.50	85.00	9.7%	19.19	2.58

**CPALL** ภาพรวมปี 2564 เชื่อว่าคาดการณ์การทยอยฟื้นตัวได้ และน่าจะดีขึ้นเรื่อยๆ ทุกไตรมาส โดยงวด 1Q64 จะเป็นจุดต่ำสุด จากฐาน 1Q63 ที่ยังใกล้เคียงปกติ ขณะที่การฟื้นตัวนับจาก 2Q64 เชื่อว่าจะดีขึ้นเรื่อยๆ ตามกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา ขณะที่ 2H64 คาดจะเริ่มมีแรงหนุนจากสาขาในพื้นที่ท่องเที่ยว (6% ของสาขา) รวมถึง Synergy กับ Tesco ระยะแรก จึงทำให้ Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (05/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPALL	BUY	64.75	74.00	14.3%	30.43	1.65

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

Company	Recommendation	Last Price (05/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
COM7	BUY	55.50	52.00	-6.3%	38.42	2.08

# 3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** รัยาวนจากเส้น EMA 10 วัน พร้อมแท่งเทียน ยก Low ขึ้น มองมีโอกาสกลับตัว แนวรับที่ 47.00 บาท แนวต้าน 56.75 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** แกว่งพื้นที่เหนือเส้น EMA 10 วัน บ่งชี้แรงซื้อยังเข้าสนับสนุน ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ แนวรับ 28.75- แนวต้าน 31.00 บาท



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** แท่งเทียนล่าสุด Breakout กรอบ Symmetrical Triangle ส่งสัญญาณฟื้นตัว ประเมินกรอบแนวรับที่ 40.50 -แนวต้าน 43.00 บาท

**STA** ปรับตัวขึ้นมาแรงในช่วงก่อนหน้า จากประเด็นเตรียมปลูกกัญชง-กัญชาจริงๆ ในเบื้องต้นคาดว่าจะได้ใบอนุญาตปลูกกัญชงราวเดือนมิ.ย. 64 ใช้เวลาปลูกราว 4 เดือน และได้ผลผลิตราวต.ค. 64 จึงทำให้ STA Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (05/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STA	BUY	49.00	50.00	2.0%	4.99	6.12

**CPF** แม้ปัจจัยจะหนาแน่นทั้ง ธุรกิจหลักยังคงดีต่อเนื่องในปี 2564 จากธุรกิจสุกรในไทย จีนและเวียดนามดีต่อเนื่อง จากปัญหาสุกรขาดแคลน ธุรกิจกุ้งเติบโตต่อเนื่อง และช่องทางการขายสินค้าผ่าน LOTUS's มากขึ้น บวกกับเงินบาทเริ่มอ่อนค่ากว่า 1.4% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นเพียง 0.87% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (05/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPF	BUY	29.00	42.00	44.8%	9.34	3.28

**PTT** แม้ราคาน้ำมันดิบ Brent ยังยืนเหนือ 60 เหรียญ/บาร์เรล(+8.4% 3 วันที่ผ่านมา) อีกทั้งยังมีโอกาสยืนอยู่ระดับสูงอีกสักพัก จาก Demand ที่จะทยอยเพิ่มขึ้นตามความหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว อย่างไรก็ตามราคาหุ้นก็ยังคงปรับตัวขึ้นเพียง 0.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (05/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
PTT	BUY	40.50	48.50	19.8%	15.94	2.96

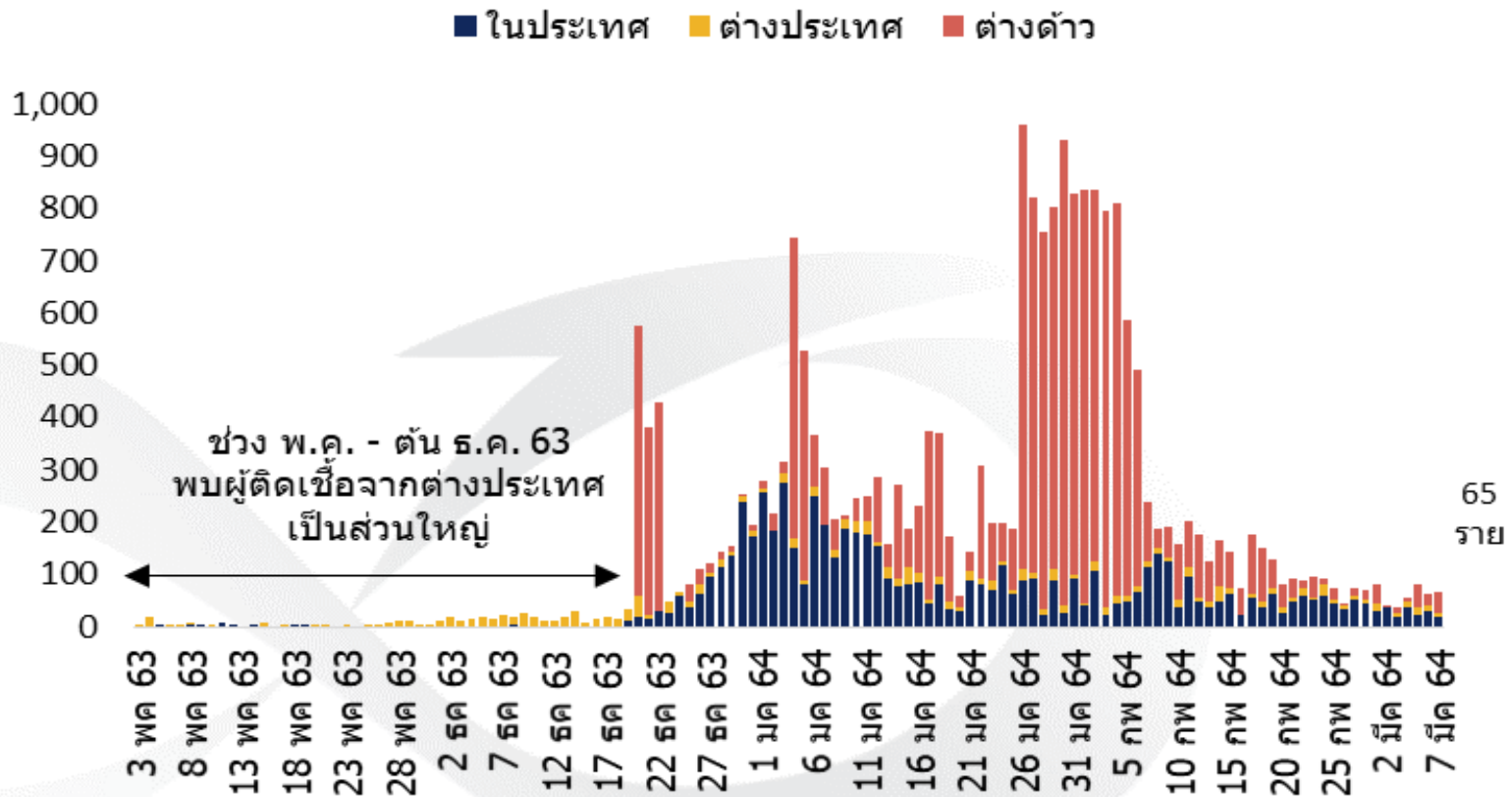
ราคาน้ำมันดิบฟื้นตัวแรง 3.9% ล่าสุด Brent ทะลุ 70 เหรียญ



- เป็น Sentiment ต่อ PTT (FV@B48.5) และ PTTEP (FV@B118)
- Sensitivity analysis ผลกระทบต่อการปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบทุกๆ 5 เหรียญ/บาร์เรล จะกระทบ FV ของ PTT และ PTTEP ราว 2-3 บาท/หุ้น และ 10-12 บาท/หุ้น



## จำนวนผู้ติดซื้อรายใหม่ของไทย



## มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของรัฐ

### มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยว

#### การกระจายวัคซีน



- กระจายวัคซีนสู่จังหวัดท่องเที่ยวสำคัญ เช่น กทม. ชลบุรี, ภูเก็ต, เกาะสมุย เชียงใหม่, กระบี่, ระยอง, จันทบุรี, ตราด และเพชรบุรี
- กระจายวัคซีนสู่บุคลากรด้านการท่องเที่ยว เช่น พนักงานโรงแรม-สถานบันเทิง, มัคคุเทศก์, เจ้าหน้าที่สายการบิน เป็นต้น

#### การลดระยะเวลากักตัว



- Quarantine at home กักตัว 14 วันที่ต้นทาง และเข้าไทยแล้วกักตัวต่อ 3 วัน
- Mobile Quarantine ต่างชาติท่องเที่ยวได้ แต่ต้องมีเจ้าหน้าที่ สร. เดินทางไปดูแล
- Villa Quarantine (กักตัวในรีสอร์ท) และ Golf Quarantine (กักตัวในสนามกอล์ฟ)
- **Vaccine Passport** พิจารณาให้นักท่องเที่ยวที่ฉีดวัคซีนแล้ว **ไม่ต้องกักตัว**
- **Travel Bubble** กับประเทศที่มีความเสี่ยงต่ำ-ปานกลาง

#### การผ่อนคลายกิจกรรมด้านการท่องเที่ยว



- **พิจารณาผ่อนคลายให้จัดงานเทศกาลสงกรานต์**

#### เราเที่ยวด้วยกันเฟส 3



เราเที่ยวด้วยกัน

ขยายระยะเวลาของที่พักไปจนถึง ก.ย. 64 และตัวเครื่องบินจะปรับเป็นแบบบินนุฟเฟด

## Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (05/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPF	FOOD	29.00	42.00	44.8%	9.3	3.3
AMATA	PROP	18.60	24.99	34.4%	16.8	1.4
PTT	ENERG	40.50	48.50	19.8%	15.9	3.0



## Daily Strategy

กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่สามารถกลับมาใกล้เคียงปกติ น่าจะส่งผลทำให้เกิดการกลับมาเติบโต หรือพลิกกลับมาทำกำไรได้ดีขึ้นของ บริษัทในหลายอุตสาหกรรมที่เคยได้รับแรงกดดันช่วง Covid-19 Investment Theme ที่น่าสนใจช่วงนี้ จึงเป็นเรื่อง Growth / Turnaround



## Support and Resistance

แนวรับ 1,530 จุด      แนวต้าน 1,550 จุด



## Top pick

- AMATA (FV@B 24.99)
- CPF (FV@ 42.00)
- PTT (FV@ 48.50)



## Portfolio

➔ IN:

➔ OUT:

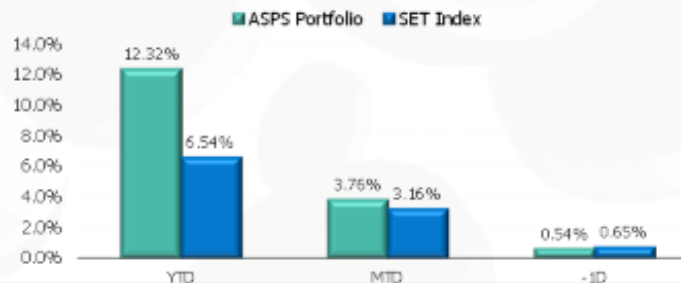


Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
PTT	02 Feb	15%	▲ 4.6%	38.71	40.50	48.50
AAV	02 Mar	10%	▲ 2.2%	2.70	2.76	3.10
KBANK	25 Feb	10%	▲ 5.7%	141.50	149.50	155.00
AMATA	05 Mar	10%	▲ 0.5%	18.50	18.60	24.99
STEC	02 Mar	10%	▲ 6.4%	12.50	13.30	18.00
CPF	23 Feb	10%	▲ 2.7%	28.25	29.00	42.00
MINT	16 Feb	10%	▲ 4.3%	29.25	30.50	34.00
CPN	09 Feb	15%	▲ 7.5%	52.09	56.00	60.00
BDMS	19 Feb	10%	▲ 7.0%	20.10	21.50	24.00



## Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ภาพ Time Frame Day แนวรับบริเวณ EMA 30 วันที่ 183 เหรียญฯยังคงทำหน้าที่ได้แกร่ง เกิดเป็นแก่งเทียนเงาล่างยาว บ่งชี้แรงซื้อเริ่มกลับเข้าหุนมองเป็นจังหวะเข้าสะสม แนวรับที่ 183 เหรียญฯ แนวต้าน 200 เหรียญฯ Cut Loss หากหลุด 174 เหรียญฯ



**วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค :** ภาพ Time Frame Day Breakout เส้นแนบ Downtrend Line บ่งชี้แรงซื้อเริ่มกลับเข้าหุน การย่อตัวมาบริเวณแนว Support Zone มองเป็นจังหวะสะสม ประเมินแนวรับไว้ที่ 58 เหรียญฯ แนวต้าน 62 และ 66.50 เหรียญฯ Cut Loss หากหลุด 55 เหรียญฯ

## Walt Disney Co/The (DIS US)

Target Price Consensus 204.86 USD (Upside 9.0%)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** บริษัทจัดทำความบันเทิงหลายรูปแบบ ทั้งเครื่องยวดีวี, สอนสนุก, ความบันเทิงในสตูดิโอ โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจาก เครื่องยวดีวี 39% สอนสนุก 23% สตูดิโอภาพยนตร์ 23% และอื่นๆ 15% โดยคาดบริษัทกลับมาเติบโตเกิน 150% ในปี 2022 จากเศรษฐกิจโลกทยอยฟื้นตัวบวกกับการเร่งขยายธุรกิจ Streaming อย่าง Disney+ คาดว่าจะมีผู้สมัครสมาชิก Disney+ ประมาณ 230-260 ล้านคนภายในปี 2024 อีกทั้งความต้องการในการใช้บริการสอนสนุกยังคงมีอย่างต่อเนื่อง 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)	48.71	96.08	39.74

## CK HUTCHISON HOLDINGS LTD (1 HK)

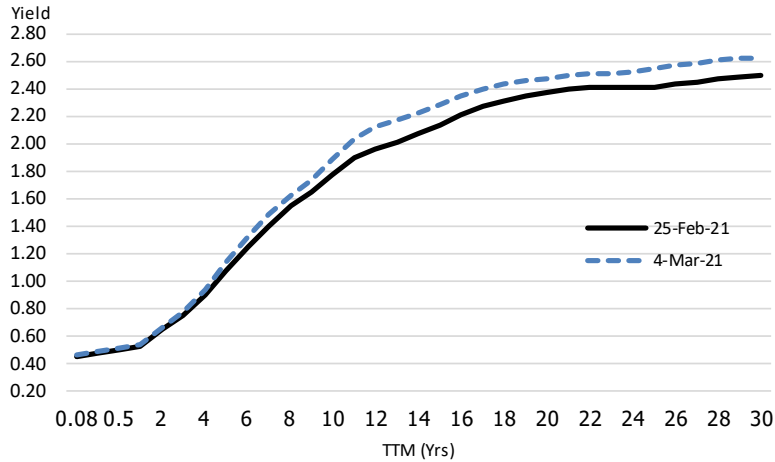
Target Price Consensus 76.67 HKD (Upside 30.1%)

**วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน** CK Hutchison Holding โครงสร้างรายได้หลักมาจากธุรกิจ 4 ประเภท ได้แก่ ค่าปลีก(45%), โครงสร้างพื้นฐานและโทรคมนาคม(30%), ท่าเรือและบริการที่เกี่ยวข้อง(9%) และการลงทุนอื่นๆ(5%) ซึ่งดำเนินงานครอบคลุมกว่า 50 ประเทศ โดยมิกำไรต่อหุ้นเติบโตกว่า 28%yoy จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก หากพิจารณาทางด้าน Valuation มีค่า PER21F อยู่ที่ 7.5 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยกลุ่มอยู่ที่ 12 เท่าและยังให้ Dividend Yield สูงถึง 4.55% ต่อปี

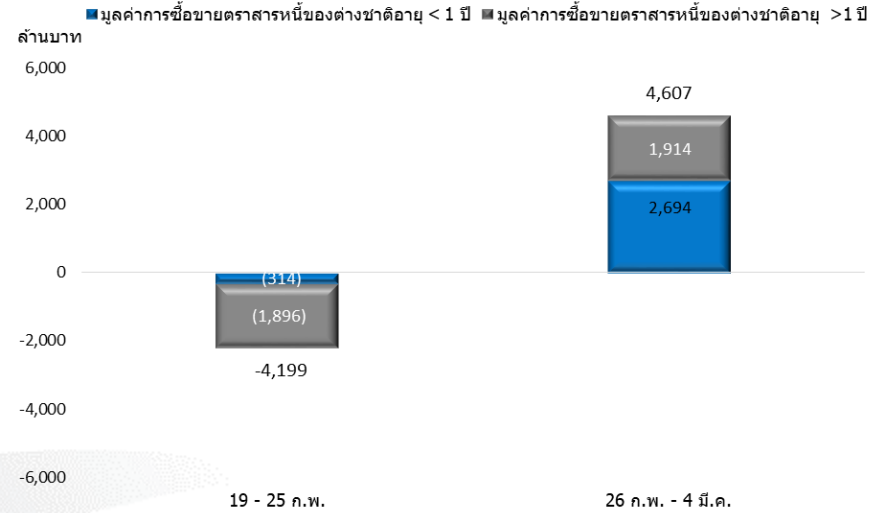
(unit : HKD)	2019	2020F	2021F
NET INCOME (m)	33631.19	30043.91	39232.91
EPS	8.72	7.79	10.04
P/E (x)	6.76	7.57	5.87



# Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
25-Feb-21	0.523	0.748	1.08	1.77	2.37	2.49
4-Mar-21	0.532	0.778	1.14	1.88	2.47	2.62
Change (bps.)	↑0.9	↑3.0	↑6.1	↑10.8	↑10.6	↑13.2



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังฆา CPN สิงา โทสร	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	1.93	3.30	1.86
★	CPALL256A	บริษัท ซีพี ออลล์จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A-; บริษัท: A/TRIS	4.32	4.45	3.59
	MTC236A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอลจำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.27	3.15	3.12
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.51	3.00	1.29
	TRUE248A	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.47	5.00	4.16



## FCN

ยามที่ตลาดหุ้นทั่วโลกได้แรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน บวกกับความคืบหน้าประเด็นวัคซีน จนเห็นเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจชัดเจน ส่งผลให้หุ้นต่างประเทศปรับตัวขึ้นแรงทั่วในโซนยุโรป และเอเชีย อย่างไรก็ตามเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง Product FCN ถือเป็นหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจ ซึ่งมีความยืดหยุ่นและช่วยลดลดความเสี่ยงกว่าซื้อหุ้นโดยตรงอยู่แล้ว

ดังนั้น ฝ่ายวิจัยแนะนำ FCN ที่ประกอบด้วยหุ้นไทย 3 บริษัท อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 10.00% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น BGRIM, CPF และ LH โดยมี Put Level ที่ระดับ 90.00% และ Auto Call Level ที่ระดับ 100.00% โดยหุ้นทั้ง 3 บริษัทที่ฝ่ายวิจัยเลือกมานั้น Recommend BUY , Upside >0% และคาดการณ์ว่าราคาหุ้นตามภาวะเศรษฐกิจ โดยมีโอกาสน้อยที่ราคาจะต่ำกว่า Strike level เพราะราคา Strike level เมื่อเทียบกับราคาหุ้นในปัจจุบันถือว่าอยู่ในระดับต่ำมาก และหากเทียบกับราคาในอดีตของแต่ละหุ้นต้องลงไปต่ำกว่าจุดต่ำสุดในรอบ 4 เดือน

Product	FCN
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	Baht
Stock 1	BGRIM
Stock 2	CPF
Stock 3	LH
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	10.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	90.00%
Auto Call	100.00%
KO Type	Period End



BGRIM	
ราคาหุ้น	47.50
Fair Value	58.00
Upside	22.1%
Auto call 100.00%	47.50
Put Level 85.00%	42.75



CPF	
ราคาหุ้น	29.00
Fair Value	42.00
Upside	44.8%
Auto call 100.00%	29.00
Put Level 85.00%	26.10



LH	
ราคาหุ้น	8.05
Fair Value	9.65
Upside	19.9%
Auto call 100.00%	8.05
Put Level 85.00%	7.25

# Derivatives Warrant (DW08)

## DW RECOMENTATION

### AOT08C2107A

- \*แนวรับ : 0.51 บาท
- \*แนวต้าน : 0.63 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.47 บาท



### Fundamental Corner AOT : Fair Value 71.00 บาท

- จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 มีแนวโน้มลดลงและความคืบหน้าวัคซีน เชื่อว่าจะมีมาตรการผ่อนคลายการเดินทาง หนุนผลประกอบการดีขึ้นนับจากงวดบัญชี 2H64 เป็นต้นไป
- ในสัปดาห์นี้ (8 มิ.ค.) ติดตามความคืบหน้าพิจารณา วัคซีนพาสปอร์ต เป็น Sentiment หนุนราคาหุ้น โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน FV@ 71.00 บาท

### Technical Corner

แกว่งฟื้นตัว โดยมีเส้น EMA 10 วัน เป็นแนวรับสนับสนุน ขณะที่ RSI มากกว่า 50 บ่งชี้การเข้าสู่ Bullish Zone โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 65.00 บาท แนวต้านบริเวณ 68.25 บาท Cut Loss หากหลุด 63.00 บาท

## DW RECOMENTATION

### BBL08C2105A

- \*แนวรับ : 0.36 บาท
- \*แนวต้าน : 0.44 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.32 บาท



### Fundamental Corner BBL: Fair Value 154.00 บาท

- แนวโน้มกำไรปี 2564 เริ่มฟื้นตัวจากฐานต่ำในปีก่อน หลังทิศทางทางการตั้งสำรองเริ่มลดลง
- ด้านคุณภาพสินทรัพย์ แม้ยังมีความเสี่ยงแต่เชื่อว่าจะอยู่ในกรอบการบริหารจัดการ
- ในขณะที่ PBV ลงมาซื้อขายที่ 0.5 เท่า มองว่าถูก Discount มากเกินไป ขณะที่ราคาหุ้นให้ผลตอบแทน 6% Laggard กลุ่มที่เพิ่มขึ้นกว่า 17%

### Technical Corner

ราคาล่าสุด เป็นเหนือเส้นEMA 10 วัน พร้อมแก่งเทียนฟอร์มจิงหวะ Higher Low เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค การย่อตัว เป็นจังหวะสะสม ประเมินแนวรับไว้ที่ 125 บาท แนวต้าน 130 บาท Cut Loss หากหลุดบริเวณ 121 บาท

## DW RECOMENTATION

### CPF08C2105A

- \*แนวรับ : 0.22 บาท
- \*แนวต้าน : 0.32 บาท
- \*ตัดขาดทุน : 0.18 บาท



### Fundamental Corner CPF : Fair Value 42.00 บาท

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

### Technical Corner

พักตัวบริเวณ EMA 10 วัน โดยมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการทำ Higher Low ประเมินแนวรับไว้ที่ 28.75 บาท แนวต้าน 31.00 บาท Cut 27.75 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
08 มี.ค. 64	 ไทย	พิจารณาวัคซิ่นพาสปอร์ต	มี.ค.-64	-	-
09 มี.ค. 64	 ไทย	พิจารณาแหลมฉบ้งเฟส 3	มี.ค.-64	-	-
10 มี.ค. 64	 จีน	อัตราเงินเฟ้อ	ก.พ.-64	-0.4%	-0.3%
10 มี.ค. 64	 สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อ	ก.พ.-64	1.6%	1.4%
11 มี.ค. 64	 OPEC	รายงานกำลังการผลิตของ OPEC	ก.พ.-64	-	-

## Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

## นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
ชาญชัย พันการนาทิจ	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
ภราดร เตียรณปราโมทย์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ฐกฤตชาติเชิดศักดิ์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
วรรณพฤกษ์ โกมลวิทยาธร	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506
ภวัต ภัทรภาพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
ธนัฐสร เกิดเนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



0 2680 1000



Asia Plus Group