



ความสนใจหลักในช่วงนี้อยู่ที่การรอดูท่าทีของ Fed ซึ่งจะมีการประชุมสัปดาห์หน้า ซึ่งฝ่ายวิจัยเชื่อว่าคงใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายตามเดิม ส่วนการเมืองในประเทศยังให้น้ำหนักที่จะส่งผลกระทบต่อ SET Index ไม่มาก พอร์ตจำลองวานนี้ได้ขาย AAV รับกำไร 5.2% ให้นำเงินเข้าลงทุนใน GULF ส่วนหุ้น Top Pick เลือก BBL, GULF และ PTT

ทิศทางตลาดยังดูดี วันนี้เลือก BBL, GULF และ PTT

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้ ไม่มีเรื่องใหม่ที่มีน้ำหนักในการขับเคลื่อนตลาด จุดสนใจยังคงเป็นเรื่องการประชุม Fed 16-17 มี.ค.64 ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในเชิงของนโยบายหรือทำที่ต่อแนวโน้มนโยบายในอนาคตอย่างไร ซึ่งในมุมมองของฝ่ายวิจัยเชื่อว่า Fed ยังน่าจะเห็นการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งน่าจะทำให้เห็น Fund Flow ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้นหลังการประชุมดังกล่าว ส่วนประเด็นในประเทศ จุดสนใจมี 2 เรื่อง ได้แก่ กระบวนการในการแก้ไขรัฐธรรมนูญ หลังจากศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยว่ารัฐสภามีหน้าที่และอำนาจที่จะดำเนินการได้แต่ต้องผ่านการทำประชามติ หลังจากนั้นคงต้องติดตามดูท่าทีของ ส.ส. และ ส.ว. ว่าจะมีการตีความคำวินิจฉัยของศาลฯ และกำหนดกระบวนการอย่างไร ทั้งนี้ประเมินน้ำหนักของปัจจัยทางการเมืองต่อทิศทางตลาดหุ้นยังมีไม่มากนัก อีกมุมมองหนึ่งที่อยู่ในความสนใจคือเรื่องของการผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 เพื่อเพิ่มกิจกรรมทางเศรษฐกิจ น้ำหนักส่วนใหญ่อยู่ที่การเปิดให้ต่างชาติเดินทางเข้าประเทศ โดยภาพรวม SET Index ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น พอร์ตจำลองวานนี้ขายทำกำไร AAV ให้นำเงินเข้าลงทุนใน GULF เลือก BBL, GULF และ PTT เป็น Top Pick

มูลค่าซื้อขายสุทธิหุ้นในภูมิภาคของต่างชาติรายเดือน

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
พ.ย 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508
พ.ย 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030
พ.ย 2563	-3,220	-2,513	-20,082	-15,605	-8,287	-49,706
พ.ย 2564(ytd)	943	-767	-6,793	-9,577	-719	-16,914
ม.ค. 64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506
ก.พ. 64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560
มี.ค. 64(mtd)	-91	-303	243	-2,964	266	-2,848

หน่วย : ล้านบาท

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET Index	1,575.13
เปลี่ยนแปลง (จุด)	2.08
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	102,012

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-579.45
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	134.18
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,694.97
นักลงทุนรายย่อย	-1,249.70

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณสิทธิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ซึ่งปริมาณ

ECB จะเร่งเข้าซื้อพันธบัตร QE ในช่วง 2Q64 ส่วน Fed และ กนง. คาดปีนี้ยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยฯ

ผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป(ECB) เมื่อคืนได้ข้อสรุป

- ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0%, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ -0.50% , อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 0.25% เป็นไปตามที่ตลาดคาด
- ในส่วนของ Bond Yield ยุโรปที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี 63 – ปัจจุบัน ECB เผยว่าจะแก้ปัญหา โดยในช่วง 2Q64 จะเร่งใช้วงเงินในการซื้อพันธบัตร หรือ QE มากขึ้น ตามโครงการ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) จากปัจจุบันใช้เงินเข้าซื้อพันธบัตร อาทิ ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (Commercial Paper) หรือ ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอายุอาศัยค่าประกัน 1.85 ล้านล้านยูโร ระยะเวลาสั้นสุด มี.ค.65

โดยรวมเป็นการตอกย้ำว่ายุโรป หรือ ECB จะยังไม่มีการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินเป็นตั้งตัว หรือ ขึ้นดอกเบี้ยหรือลดดอกเบี้ย QE ในปีนี้ จนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัว สอดคล้องประเทศสำคัญอื่นๆ อาทิ สหรัฐฯ (Fed) และไทย กนง. ดังที่ ASPS นำเสนอมาตลอดว่า ปีนี้ จะยังขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย

อย่างไรก็ตามสัปดาห์หน้า จุดสนใจที่ตลาดให้น้ำหนักยังคงเป็นเรื่องการประชุม Fed 16-17 มี.ค.64 (ไทยจะรู้ผลเวลาตี 1 วันพฤหัสบดี) ตลาดให้น้ำหนักว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในเชิงของนโยบาย หรือทำที่ต่อแนวนโยบายในอนาคตอย่างไร ซึ่งในมุมมองของฝ่ายวิจัยเชื่อว่า Fed ยังน่าจะเห็นการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง

สัปดาห์ให้น้ำหนักการประชุมธนาคารกลางทั่วโลก เช่น สหรัฐฯ (Fed), บราซิล (BCB), อังกฤษ (BOE) และญี่ปุ่น (BOJ) ซึ่งส่วนใหญ่ตลาดคาดว่าจะยังคงการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ เช่น Fed และ BOJ แต่ในบางประเทศตลาดเริ่มมองว่าอาจจะมีแนวโน้มกลับมาใช้นโยบายการเงินตึงตัวได้บ้าง เช่น บราซิล ตลาดคาดว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก 2% เป็น 2.5% เพราะอัตราเงินเฟ้อขยายตัวสูงถึง 5% ส่วนอังกฤษ ตลาดคาดว่าจะส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย QE

โดยรวมมุมมองอัตราดอกเบี้ยที่ยังทรงตัวต่ำดังที่กล่าว ASPS ยังคงมุมมองบวกต่อตลาดหุ้นไทย ซึ่งมีแนวโน้มที่จะถูกขับเคลื่อนด้วย Fund Flow ยังเป็น Sentiment บวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ปัจจัยสำคัญให้น้ำหนักสัปดาห์หน้า Week Ahead

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
15 มี.ค. 64		จีน การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	ก.พ.-64	-	2.9%
15 มี.ค. 64		จีน ยอดค้าปลีก	ก.พ.-64	-	4.6%
15 มี.ค. 64		จีน อัตราเงินเฟ้อ	ก.พ.-64	-0.4%	-0.3%
16 มี.ค. 64		สหรัฐฯ ยอดค้าปลีก	ก.พ.-64	-	7.4%
18 มี.ค. 64		สหรัฐฯ ประชุม Fed	มี.ค.-64	0.25%	0.25%
18 มี.ค. 64		บราซิล ประชุม BCB	มี.ค.-64	2.0%	2.5%
18 มี.ค. 64		อังกฤษ ประชุม BOE	มี.ค.-64	0.1%	0.1%
19 มี.ค. 64		ญี่ปุ่น ประชุม BOJ	มี.ค.-64	-0.1	-0.1%

ที่มา: ASPS รวบรวม





การเดินทางฉีดวัคซีน และเปิดประเทศ หนุนหุ้นท่องเที่ยว-การบิน, นิคม, โรงพยาบาล ยังอยู่ในกระแส

ในประเทศวันนี้ และตลอดสัปดาห์หน้าเชื่อว่าตลาดยังคงอยู่กับกระแส, การผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ, การเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ ต่อเนื่องคือ

- การผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการเปิดรับต่างชาติ
 - การลดระยะเวลาการกักตัวนักท่องเที่ยวต่างชาติ: แบ่งเป็น 2 กรณี 1). กรณีที่ได้รับวัคซีน COVID-19 แล้ว ภายใน 3 เดือน ก่อนเดินทาง ลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน และ 2). กรณียังไม่ได้รับวัคซีน ลดวันกักตัวเหลือ 10 วัน รวมถึงพิจารณาใช้ Area Quarantine หรือการกักตัวในบริเวณโรงแรม แต่ไม่จำเป็นต้องในห้องพัก เป็นเวลา 7-10 วัน และหลังจากนั้นจึงเดินทางท่องเที่ยวได้ โดยคาดว่าจะเริ่มต้นเปิดรับนักท่องเที่ยวได้ในเดือน เม.ย. 2564 ก่อนที่จะเปิดรับอย่างเต็มรูปแบบในช่วงเดือน ต.ค. 2664
 - Vaccine Passport: กรมควบคุมโรคเห็นชอบการออกใบรับรอง Vaccine Passport สำหรับผู้ที่ฉีดครบ 2 โดส ซึ่งจะช่วยให้การเดินทางระหว่างประเทศมีความสะดวกรวดเร็วมากขึ้น

มาตรการผ่อนคลายเศรษฐกิจ และส่งเสริมการท่องเที่ยว

มาตรการผ่อนคลายเศรษฐกิจ และส่งเสริมการท่องเที่ยว

- 
การกระจายวัคซีน
 - กระจายวัคซีนสู่จังหวัดท่องเที่ยวสำคัญ เช่น กทม. ชลบุรี,ภูเก็ต, เกาะสมุย เชียงใหม่, กระบี่, ระยอง, จันทบุรี, ตราด และเพชรบุรี
 - กระจายวัคซีนสู่บุคลากรด้านการท่องเที่ยว เช่น พนักงานโรงแรม-สถานบันเทิง
- 
การผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ
 - 1 เม.ย. 64: ปรับโซนพื้นที่ให้สอดคล้องกับการฉีดวัคซีน และเริ่มต้นเปิดรับต่างชาติเข้าประเทศ
 - 1 มิ.ย. 64: ยกเลิก พ.ร.ก. ดุแกเงิน และใช้ พ.ร.ก. ควบคุมโรคแทน
 - 1 ต.ค. 64: เปิดรับต่างชาติอย่างเต็มรูปแบบ
- 
การลดระยะเวลาการกักตัว
 - ลดเวลากักตัวต่างชาติเหลือ 7 วัน (ฉีดวัคซีนแล้ว) หรือ 10 วัน (ยังไม่ฉีดวัคซีน) จากเดิม 14 วัน
 - Area Quarantine: กักตัวบริเวณโรงแรม แต่ไม่จำเป็นต้องในห้องพัก
 - Vaccine Passport ออกเอกสารรับรองการฉีดวัคซีนให้ผู้ฉีดวัคซีนแล้ว
- 
การส่งเสริมการท่องเที่ยว
 - "เราเที่ยวด้วยกันเฟส 3": ย้ายเวลาไปจนถึง ก.ค. 64 (เดิมสิ้นสุด เม.ย. 64) จำนวน 2 ล้านสิทธิ และตัวเครื่องบินปรับเป็นแบบบินนุฟเฟด
 - ปรับโครงการ "เที่ยวไทยวัยเก๋า" เป็น "ก้าวร่เที่ยวไทย": ปรับอายุผู้เข้าร่วมจาก 55 ปีขึ้นไป เป็น 18 ปีขึ้นไป และอุดหนุนค่าทัวร์สูงสุด 5,000 บาท/คน
 - พิจารณาผ่อนคลายให้จัดงานเทศกาลสงกรานต์

ที่มา: ASPS รวบรวม

ภาพรวม ASPS ประเมินความคืบหน้าการเดินหน้าฉีดวัคซีน และการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ จะมีส่วนช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มต่างๆ ดังนี้

- กลุ่มท่องเที่ยว (MINT, CENTEL, ERW) และกลุ่มสายการบิน (AAV) จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มฟื้นตัว
- กลุ่มนิคม (AMATA, WHA) จาก Vaccine Passport ช่วยปลดล็อกข้อจำกัดการเดินทาง จึงมีโอกาสช่วยกระตุ้นยอดขายที่ดินในนิคม ประกอบกับการย้ายฐานผลิตยังมีต่อเนื่อง และประเทศไทยเด่นในเรื่องโครงสร้างพื้นฐานและความพร้อมเทคโนโลยี 5G
- กลุ่มโรงพยาบาลที่เน้นผู้ป่วย Fly-in (BH, BDMS, PR9 และ BCH) จากการลดวันกักตัวเหลือ 7-10 วัน เทียบกับค่าเฉลี่ยวันนอนเตียงผู้ป่วยต่างชาติของรพ. (อิง BDMS) ที่ราว 4 – 5 วัน น่าจะหนุนให้คาดหวังผู้ป่วยต่างชาติเริ่มกลับเข้ามารักษาในไทยได้มีนัยมากขึ้น เป็นบวกต่อประมาณการเดิม

คาด Fund flow ต่างชาติยังไหลเข้าหุ้นไทยระยะถัดไป

ในช่วงที่ผ่านมา Fund Flow ต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นไทยชัดเจนขึ้น เนื่องจากคนไทยเริ่มมีการฉีดวัคซีน ตั้งแต่ช่วงปลาย ก.พ. 2564 และทยอยฉีดเป็นวงกว้างขึ้นเรื่อยๆ ถือเป็น Sentiment ที่ดีต่อภาพรวมเศรษฐกิจและตลาดหุ้นในระยะถัดไป สังเกตได้จากประเทศอินโดนีเซียที่มีการฉีดวัคซีนตั้งแต่เดือน ม.ค. 2564 เป็นต้นมา พบว่า Fund Flow มีการไหลเข้าตลาดหุ้นอินโดนีเซียโดดเด่นสุดในภูมิภาค หากนับตั้งแต่ต้นปี(ytd) ช้อสุทธิกว่า 943 ล้านดอลลาร์ (ช้อสุทธิเพียงประเทศเดียว) ทำให้เชื่อว่า Fund Flow ต่างชาติยังมีโอกาสช่วยผลักดันตลาดหุ้นไทยเพิ่มเติมได้ในระยะถัดไป เปรียบเทียบกับตลาดหุ้นอินโดนีเซียที่กล่าวไว้ข้างต้น

มูลค่าซื้อขายสุทธิหุ้นในภูมิภาคของต่างชาติรายเดือน

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508
ปี 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030
ปี 2563	-3,220	-2,513	-20,082	-15,605	-8,287	-49,706
ปี 2564(ytd)	943	-767	-6,793	-9,577	-719	-16,914
ม.ค. 64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506
ก.พ. 64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560
มี.ค. 64(mtd)	-91	-303	243	-2,964	266	-2,848

หน่วย : ล้านดอลลาร์
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

อีกทั้งระยะสั้น เริ่มเห็นสัญญาณที่ดีต่อการโยกย้ายเงินเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นจาก 2 ปัจจัย ดังนี้

1. เริ่มเห็นการปรับตัวลงของ Bond Yield สหรัฐฯ หากสังเกตจาก Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯล่าสุดอยู่ที่ 1.53 Bps. ลดลงจากจุดสูงสุดที่ 1.62 Bps. ในวันที่ 5 มี.ค.64
2. Dollar Index เริ่มอ่อนค่าลง โดย Dollar Index ล่าสุดอยู่ที่ 91.42 จุด อ่อนค่ากว่า 1.2% จากจุดสูงสุดในวันที่ 9 มี.ค.64 ที่ระดับ 92.50 จุด

ดังนั้นทั้งสัญญาณระยะสั้นประเด็น Bond Yield เริ่มปรับตัวลง, Dollar Index เริ่มอ่อนค่าลง และสัญญาณระยะยาว ประเด็นการฉีดวัคซีนที่กระจายตัวมากขึ้นต่อจากนี้ คาดหนุนให้ Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยที่ยังขึ้นได้ช้ากว่าตลาดหุ้นในหลายๆประเทศ และช่วยผลักดันดัชนีให้ขยับขึ้นในระยะถัดไป

โดยกลยุทธ์แนะนำลงทุนหุ้นขนาดใหญ่พื้นฐานแข็งแกร่ง ราคา Laggard SET Index แต่มี Beta สูง อีกทั้งคาดผลประกอบการปีนี้เติบโตมากกว่า SET Index ที่ฝ่ายวิจัยฯ วิจัยฯคาด เติบโตกว่า 32%YoY อย่าง BBL PTT และ GULF เป็น Toppicks

Valuation หุ้ Toppicks

Company	Last Price (11/03/2021)	FairValue	Upside	PER	21F Div	Yield 21F (%)	%MTD	BETA	EPS Growth 21F
BBL	126.00	154.00	22.2%	9.3	2.0	3.3%	1.16	49.8%	
PTT	41.50	48.50	16.9%	16.3	2.9	3.8%	1.21	92.1%	
GULF	33.50	38.50	14.9%	50.2	1.1	0.8%	1.17	83.0%	
SET Index							5.2%	1.00	32.0%

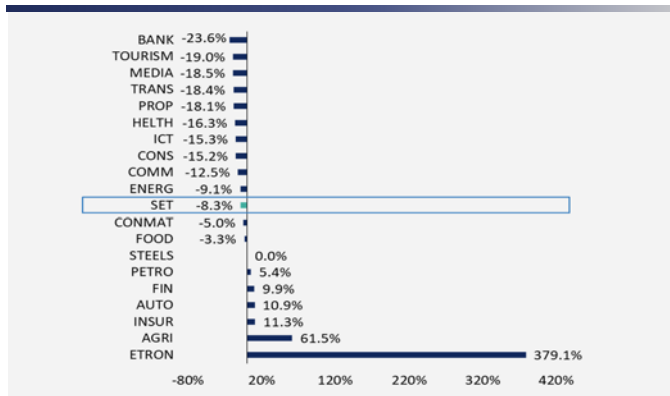
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

GULF โดดเด่นในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าที่มี Backlog ในมือสูงกว่า 5.1พันเมกะวัตต์

ฝ่ายวิจัยฯคาดกำไรปกติงวด 1Q64 คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ จากการผ่านพ้นช่วงฤดูกาล Low season ของกลุ่มโรงไฟฟ้า IPP มาแล้ว ประกอบกับค่าใช้จ่าย SG&A ที่คาดว่าจะปรับลดลง เนื่องจากคาดจะไม่มีงบที่ค่าใช้จ่ายการเข้าซื้อโครงการ Borkum ซึ่งเป็น 1 time item

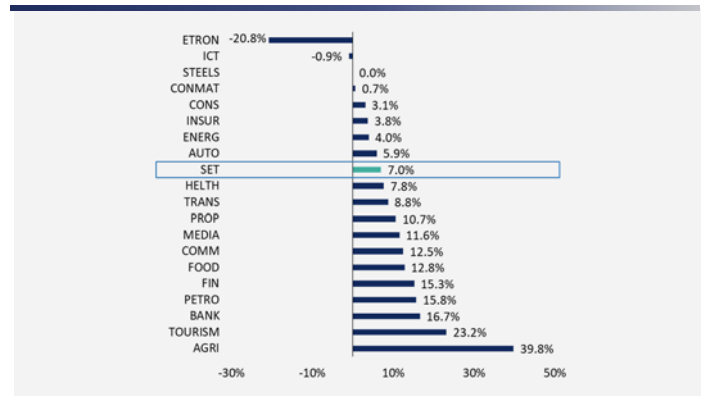
สำหรับภาพรวมทั้งปี 2564 คาดกำไรสุทธิอยู่ที่ 7.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.0%yoy หนุนจากทั้งการรับรู้โครงการที่เข้ามาในปี 2563 กำลังการผลิตรวม 257.5 เมกะวัตต์ ได้เต็มปี และการรับรู้โครงการใหม่ที่จะเข้ามาในปี 2564 อีก ราว 1.4 พันเมกะวัตต์ ประกอบด้วยโครงการ GULF SRC phase 1-2 กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 70% ที่ 927.6 เมกะวัตต์, โครงการ Mekhong wind ประเทศเวียดนาม phase 1-8 กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 95% ที่ 294.5 เมกะวัตต์, โครงการ Duqm ประเทศโอมาน กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 49% ที่ 159.7 เมกะวัตต์ นอกจากนี้ยังรับรู้รายได้จากปันผลจาก INTUCH ที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น 14.4% จากเดิม 8.0% ในปี2563 และคาดจะรับรู้กำไรจากการเข้าซื้อหุ้น 40.0% ของ PTT NGD ได้ในปีแรก

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



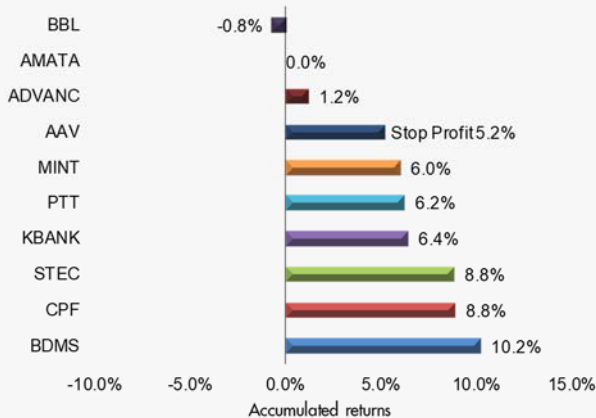
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

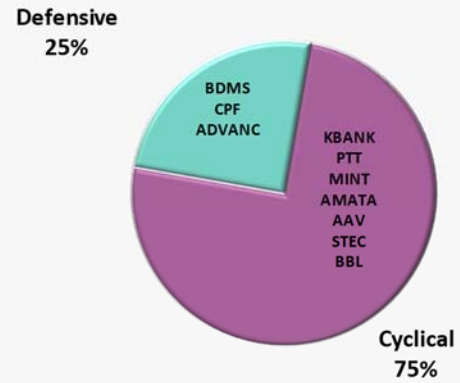
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PTT	2-ก.พ.-21	10%	6.19%	39.08	41.50	48.50	16.34	2.89	37.00	ทิศทางผลการดำเนินงานปี 2564 จะเห็นการปรับดีขึ้นมีนัยสำคัญกว่าเท่าตัว YoY และหากพิจารณาแนวโน้มกำไรระยะสั้นงวด 4Q63 คาดจะปรับขึ้น YoQ จากทศธุรกิจ
AAV	2-มี.ค.-21	10%	5.19%	2.70	2.84	3.10	NM	0.00	2.84	ภาพรวม ASPS มองบวกต่อกลุ่มการเงินเพิ่มขึ้น เชื่อกันเดินทางใน+นอกประเทศทยอยกลับมาเริ่มจากนี้ บวกคือ AAV
KBANK	25-ก.พ.-21	10%	6.36%	141.50	150.50	155.00	10.44	2.66	144.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564-2564 ไร่ 3.48 หมื่นล้านบาท (+18% yoy) และ 3.76 หมื่นล้านบาท (+8% yoy) มาจากการปรับสมมติฐาน Credit Cost ปี 2564 - 65 ลงจากเดิม 2.5% มาที่ 1.6%
AMATA	5-มี.ค.-21	10%	0.0%	18.50	18.50	24.99	16.67	1.44	17.90	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 อยู่ที่ 1.27 พันล้านบาท +15.7%YoY จากยอดขายที่ต้นปี 2564 จะค่อยๆกระเตื้องขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และโดดเด่นช่วง 2H64
STEC	2-มี.ค.-21	10%	8.80%	12.50	13.60	18.00	18.13	1.84	13.30	กระแสความคืบหน้าการลงทุนภาครัฐเริ่มชัดเจนอีกครั้ง ภายหลังจากรัฐระบุว่าไม่แผนเห็นแหล่งทุนโครงการต่างๆคาดคือ STEC
CPF	23-ก.พ.-21	10%	8.85%	28.25	30.75	42.00	9.90	3.09	29.75	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564 จะเติบโต 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย จีนและเวียดนามเติบโตต่อเนื่อง ธุรกิจและส่งออกในไทยฟื้นตัว
MINT	16-ก.พ.-21	10%	5.98%	29.25	31.00	34.00	NM	0.00	29.25	การกระจายวัคซีนที่ใกล้เข้ามาในไทยทุกที่ บวกกับการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ภาครัฐแบบจัดเต็มในเดือน มี.ค. ถือว่าส่งผลดีต่อหุ้น MINT
BBL	9-มี.ค.-21	10%	-0.79%	127.00	126.00	154.00	9.34	1.98	120.00	ธนาคารฯ คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสถานะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
ADVANC	10-มี.ค.-21	10%	1.18%	169.00	171.00	220.00	18.80	3.99	169.00	การเลื่อนชำระค่าใบอนุญาต 5G และความไม่ชัดเจน NT ประเมินบวกต่อ ADVANC มากสุด
BDMS	19-ก.พ.-21	10%	10.20%	19.60	21.60	24.00	39.63	1.26	21.20	คนค.เห็นชอบรพ.เอกชนสามารถให้บริการวัคซีน (อย่างเป็นทางการ) คาดเป็นปัจจัยปลดล็อคความกังวล หนุนให้ตลาดหวังการฟื้นตัวผู้ป่วยไทยกลับเข้ามาใช้บริการมากขึ้น บวกคือ BDMS

วันที่แนะนำหุ้น AAV ไปลงทุนใน GULF แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

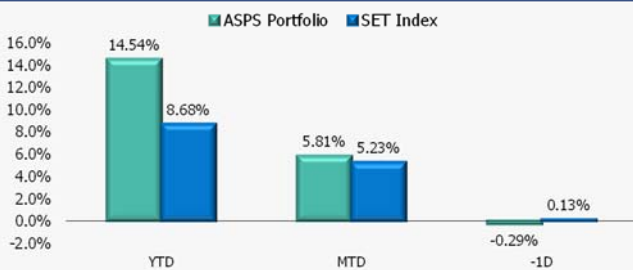
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส