

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

15 มีนาคม 2564 – 19 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



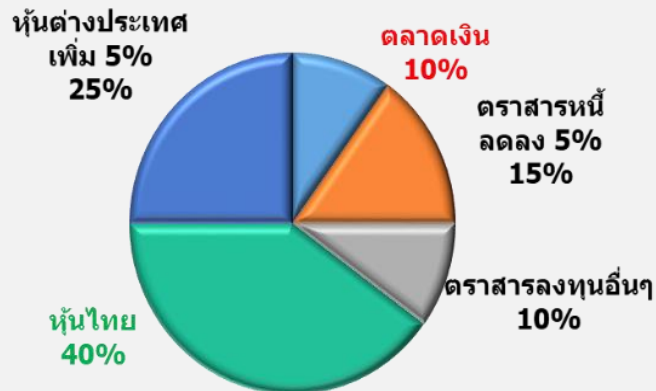
หุ้นต่างประเทศ

BLK US
DIS US

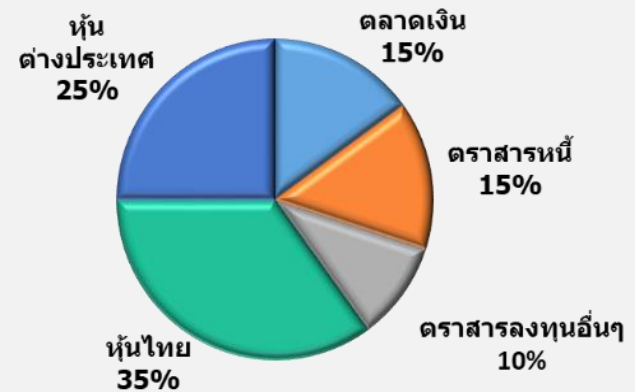
สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องทั่วโลก บวกกับวัคซีนที่มีการกระจายตัวในหลายประเทศ จนเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจชัดเจน หนี้ตลาดหุ้นโลก (MXWO Index) ปรับตัวขึ้นแรง จึงพิจารณาเพิ่มน้ำหนักหุ้นต่างประเทศอีก 5% เป็น 25% (เท่าตลาดฯ) ส่วนในประเทศไทยเชื่อว่า Fund Flow ยังมีทิศทางไหลเข้าตลาดหุ้นไทยมากขึ้นหากการฉีดวัคซีนในเดือนนี้เป็นจริง 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

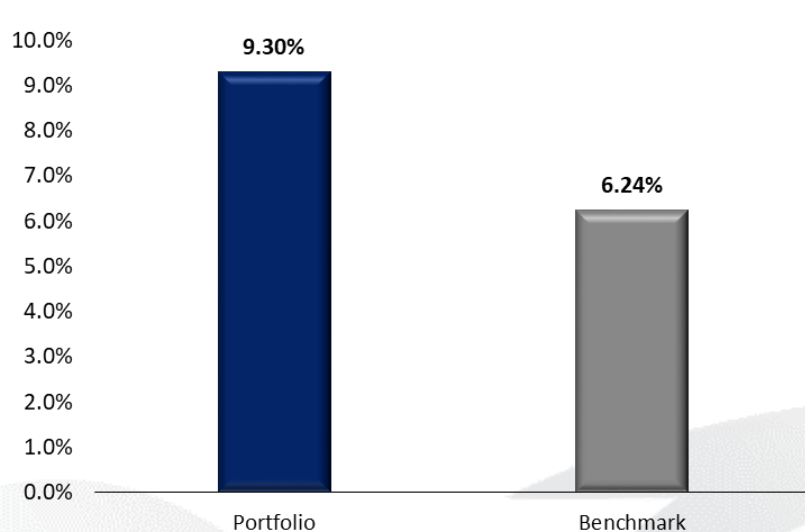
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



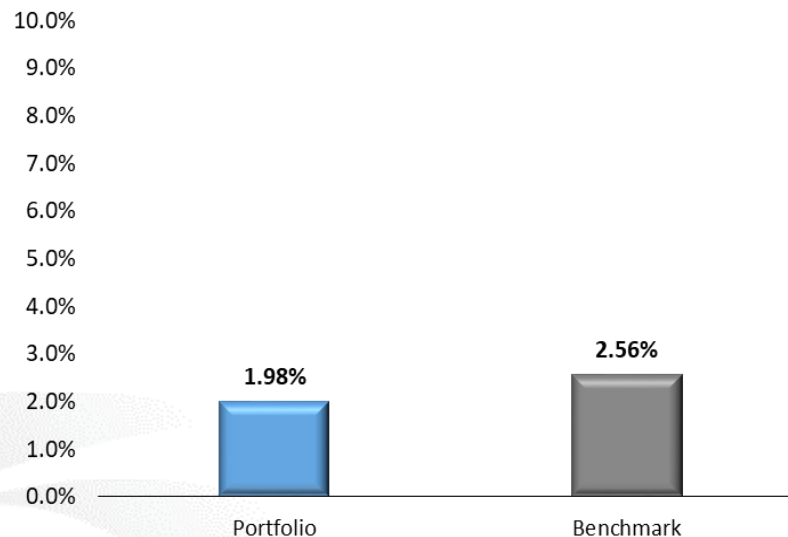
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overweight	40%	35%	5.81%	5.23%
หุ้นต่างประเทศ	Neutral	25%	25%	-1.56%	2.90%
ตลาดเงิน	Underweight	10%	15%	0.01%	0.02%
ตราสารหนี้	Neutral	15%	15%	0.05%	0.01%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	0.33%	0.01%
ผลตอบแทนรวม				1.98%	2.56%

หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (12/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 8 มี.ค.-12 มี.ค.64
PTT	BUY	41.75	48.50	16.2%	16.43	2.87	3.09%	17,749,823,000
OR	Switch	30.25	24.00	-20.7%	30.60	2.48	0.00%	14,204,462,000
CPALL	BUY	67.50	74.00	9.6%	31.72	1.58	4.25%	13,073,203,000
KBANK	BUY	147.00	155.00	5.4%	10.19	2.72	-1.67%	12,633,859,000
IVL	BUY	47.00	44.00	-6.4%	20.16	2.13	9.30%	12,082,089,000
CPF	BUY	30.50	42.00	37.7%	9.82	3.11	5.17%	11,840,734,000
EA	Switch	59.50	54.00	-9.2%	34.25	0.50	-5.93%	11,324,704,000
SAWAD	BUY	82.00	85.00	3.7%	20.31	2.44	5.81%	11,197,705,000
SCGP	Switch	44.75	47.00	5.0%	23.35	1.71	-3.24%	11,028,955,000
AOT	BUY	69.00	71.00	2.9%	NM	0.00	2.99%	11,350,159,000
SET Index		1,568.19					1.56%	501,663,700,000

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 12 มี.ค.64

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



IVL Spread ผลิตภัณฑกลุ่ม PET ล่าสุดในช่วงสัปดาห์แรกของเดือน มี.ค. 2564 พบว่า ได้ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นไปตามช่วงฤดูกาล อาทิ Asia Integrated PET Spread ในเดือน มี.ค. 2564 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 275 เหรียญฯต่อตัน เพิ่มขึ้น 17.5%qoq เช่นเดียวกับ West Integrated PET Spread ในเดือน มี.ค. 2564 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 616 เหรียญฯต่อตัน เพิ่มขึ้น 7.1%qoq จึงทำให้ IVL Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาอยู่ในโหมดขาขึ้นเต็มกำลังแต่ระยะสั้นอาจจะล่อการขึ้นบ้าง หลังขึ้นมากทดสอบแนวต้าน 50.00 บาทแต่หากยืนเหนือ 44.50 บาท ยังไม่น่ากังวล

Company	Recommendation	Last Price (12/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
IVL	BUY	47.00	44.00	-6.4%	20.16	2.13



CPF ธุรกิจหลักยังดีต่อเนื่องในปี 2564 จากธุรกิจสุกรในไทย จีนและเวียดนามดีต่อเนื่อง จากปัญหาสุกรขาดแคลน ธุรกิจกุ้งเติบโตต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังศึกษาทำธุรกิจกัญชงครบ วงจรตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำด้วย ซึ่งล้วนเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพการเติบโตสูง จึงทำให้ CPF Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : เกิดจังหวะ Bullish Breakout แนวต้านกรอบ Symmetrical Triangle คาดอยู่ในช่วงขึ้นต่อตามกรอบ 30.50-32.00 บาท

Company	Recommendation	Last Price (12/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPF	BUY	30.50	42.00	37.7%	9.82	3.11



SAWAD ประเด็นการมีธนาคารออมสินร่วมเป็นพันธมิตร และจะเริ่มบุกขยายสินเชื่อ จำนำทะเบียนรถร่วมกันในเดือนมีนาคมนี้ บวกกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว คาดหนุนกำไรปีนี้ โดดเด่น จึงทำให้ IVL Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาน่าจะเริ่มพักตัวระยะสั้นหลังขึ้นมาเร็วจนเข้าเขต Overbought คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 80.00-89.50 บาท

Company	Recommendation	Last Price (12/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SAWAD	BUY	82.00	85.00	3.7%	20.31	2.44

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาหลุดแนวรับสำคัญที่ 61.25 บาท ทำให้ในระยะถัดไป โอกาสเข้าสู่โหมดพักตัวตามกรอบ 59.00-61.25 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาเริ่มมีจังหวะ Technical Rebound แต่หากไม่ผ่านแนวต้าน 45.50 บาทยังเสี่ยงลงมาถึง 42.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ราคาแกว่ง Sideway โดยมองกรอบการเคลื่อนไหวที่ 28.75-31.00 บาท

EA รถยนต์ (EV car) มีการเลื่อนการส่งมอบออกไปจากเดิมใน 2H64 โดยจะมีข้อสรุปอีกครั้งในช่วงปลายปี 64 ขณะที่ E-Bus ยังรอความชัดเจนจากการเข้าประมูลของทางภาครัฐเช่นกัน จึงทำให้ EA Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (12/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
EA	Switch	59.50	54.00	-9.2%	34.25	0.50

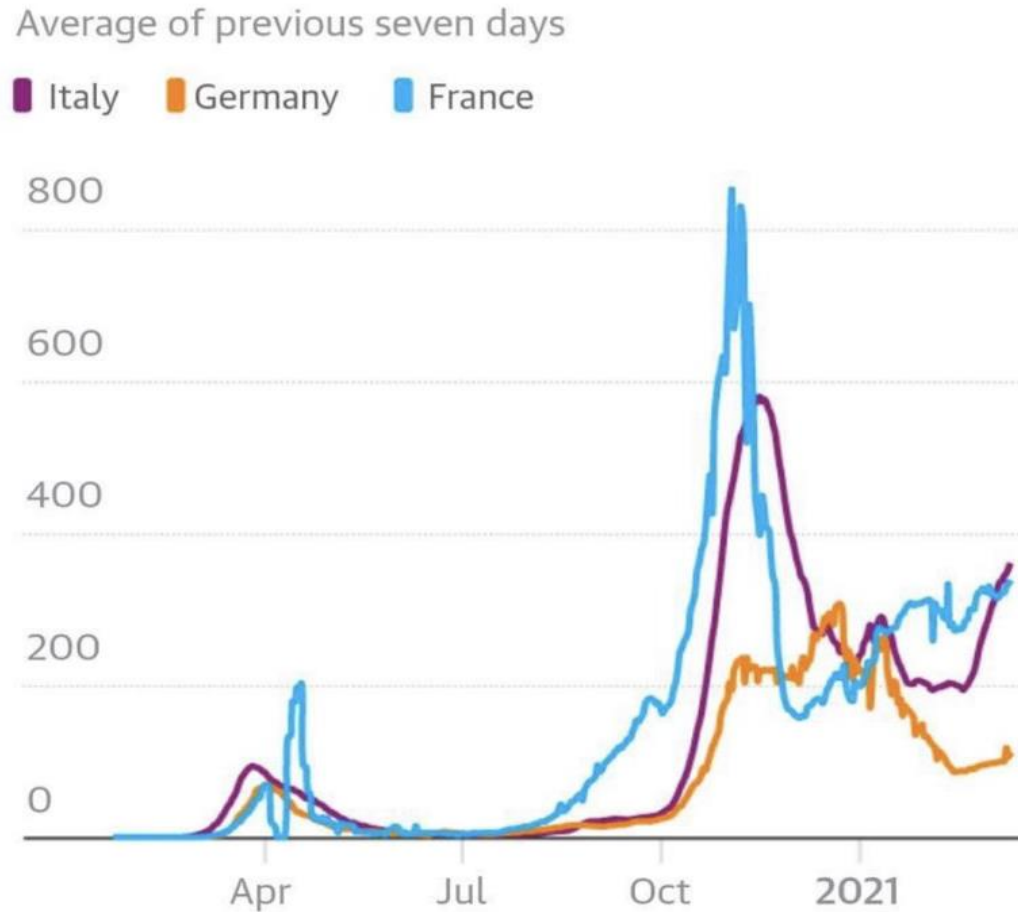
SCGP ปรับตัวขึ้นมาแรงในช่วงก่อนหน้านี้ บวกกับกำไรไตรมาส 1 อาจยังไม่ฟื้นจากผลกระทบ COVID-19 บวกกับต้นทุนค่าระวางเรืออยู่ในระดับสูง จึงทำให้ SCGP Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (12/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SCGP	Switch	44.75	47.00	5.0%	23.35	1.71

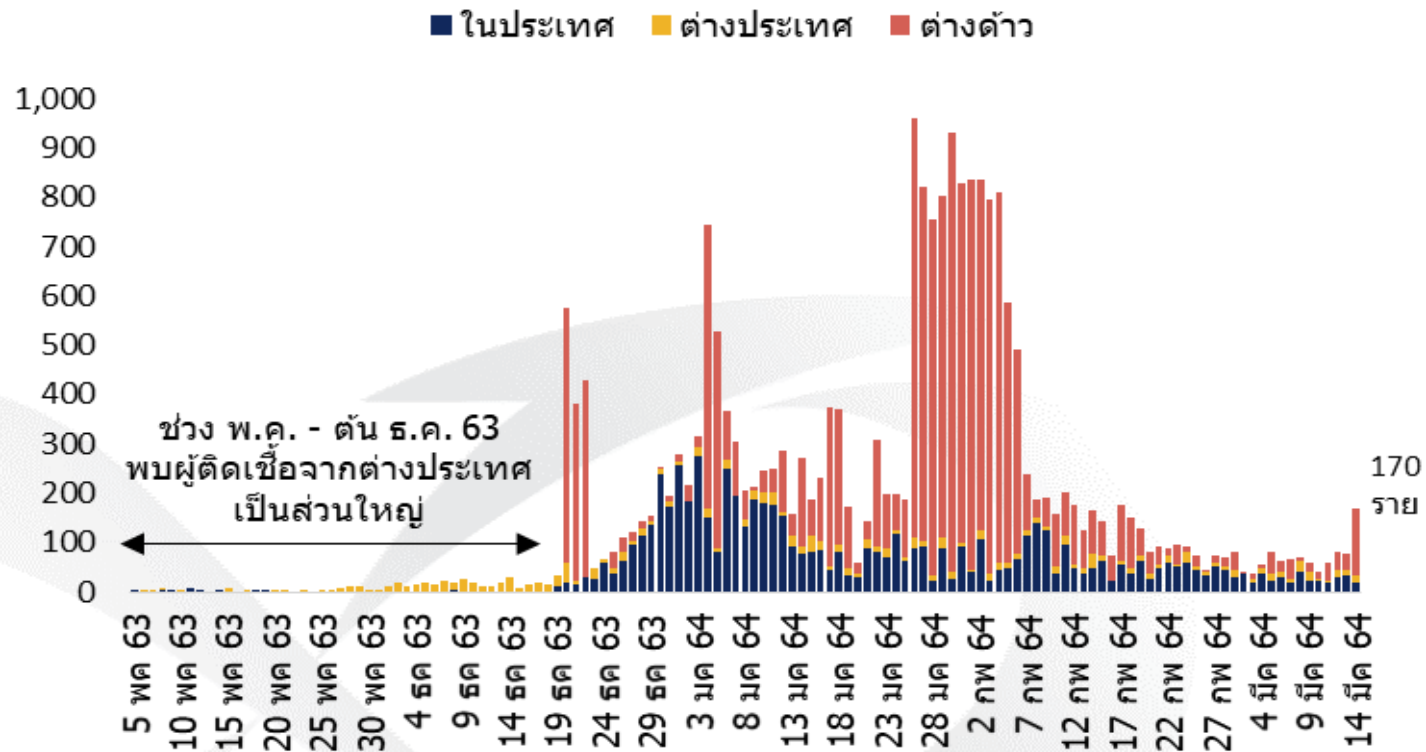
OR ปรับตัวขึ้นมาแรงในช่วง IPO จนเกินมูลค่าทางพื้นฐานที่ 24 บาท อีกทั้งยังไม่ได้ปัจจัยหนุนจากภาครัฐ เช่น Sector อื่นๆ จึงทำให้ OR Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (12/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
OR	Switch	30.25	24.00	-20.7%	30.60	2.48

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน ของยุโรป



จำนวนผู้ติดซื้อรายใหม่ของไทย



แผนการฉีดวัคซีนของไทย



แผนการจัดหาวัคซีนโควิด-19 ประเทศไทย พ.ศ. 2564



วัคซีน Sinovac Biotech จำนวน 2 ล้านโดส เดือนกุมภาพันธ์ - เมษายน 2564

200,000 โดส	วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2564
800,000 โดส	เดือนมีนาคม 2564
1,000,000 โดส	เดือนเมษายน 2564



วัคซีน AstraZeneca จำนวน 26 ล้านโดส เดือนมิถุนายน - สิงหาคม 2564

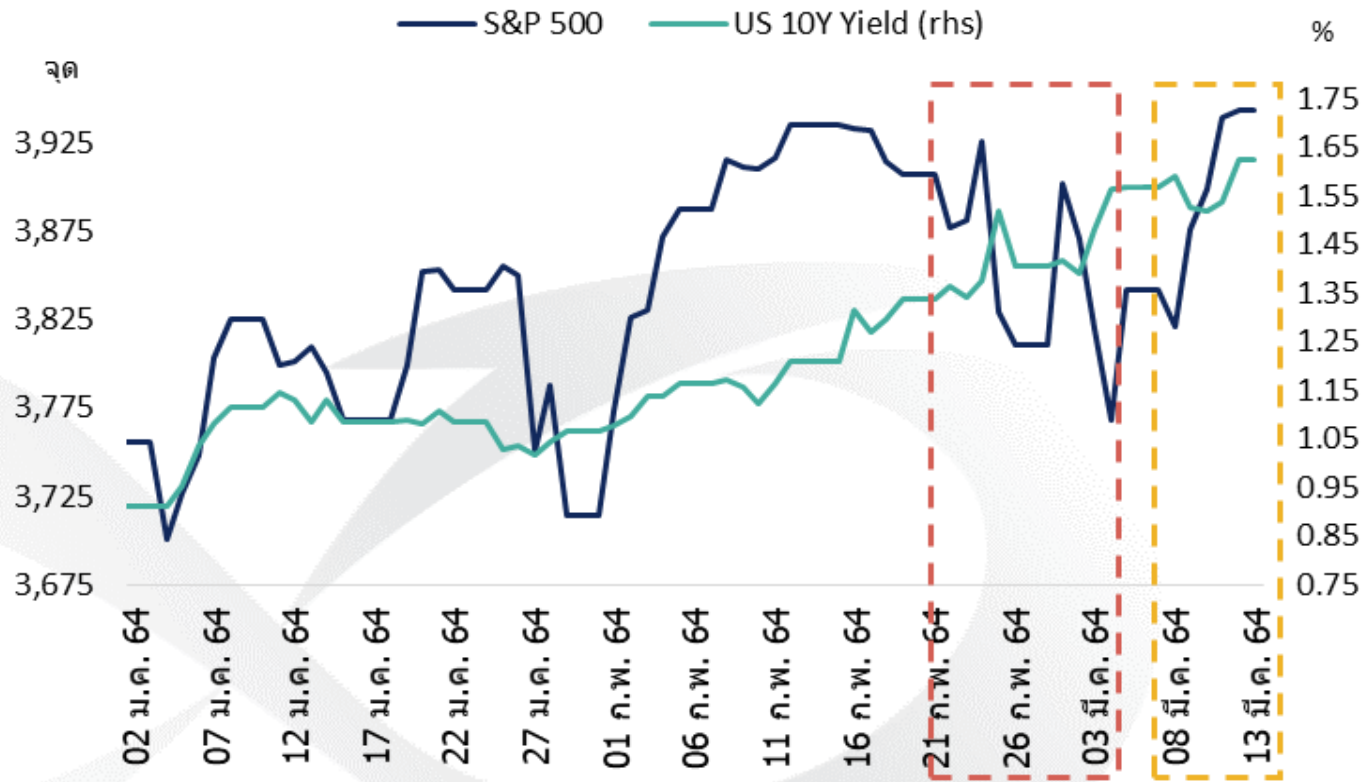
6,000,000 โดส	เดือนมิถุนายน 2564
10,000,000 โดส	เดือนกรกฎาคม 2564
10,000,000 โดส	เดือนสิงหาคม 2564



วัคซีน AstraZeneca จำนวน 35 ล้านโดส เดือนกันยายน - ธันวาคม 2564

10,000,000 โดส / เดือน	เดือนกันยายน 2564
10,000,000 โดส / เดือน	เดือนตุลาคม 2564
10,000,000 โดส / เดือน	เดือนพฤศจิกายน 2564
5,000,000 โดส / เดือน	เดือนธันวาคม 2564

Bond Yield 10 ปี สหรัฐ VS. ตลาดหุ้นสหรัฐ



Valuation หุ้น Toppicks 5หุ้น

Company	Sector	Last Price (12/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPF	FOOD	30.50	42.00	37.7%	9.8	3.1
SCC	CONMAT	374.00	450.00	20.3%	12.3	3.7
STA	AGRI	45.50	50.00	9.9%	4.6	6.6



Daily Strategy

การลงมติเรื่องการแก้ไขรัฐธรรมนูญ การกลับมาพบผู้ติดเชื้อ Covid-19 เพิ่มขึ้น รวมถึงการประชุมธนาคารกลางหลายประเทศรวมถึง Fed และเงินบาทที่อ่อนค่า ปัจจัยเหล่านี้ น่าจะสร้างแรงกดดันให้ SET Index ปรับฐาน

Support and Resistance

แนวรับ 1,550 จุด แนวต้าน 1,580 จุด

Top pick

STA (FV@B 50.00)
 SCC (FV@ 450.00)
 CPF (FV@ 42.00)

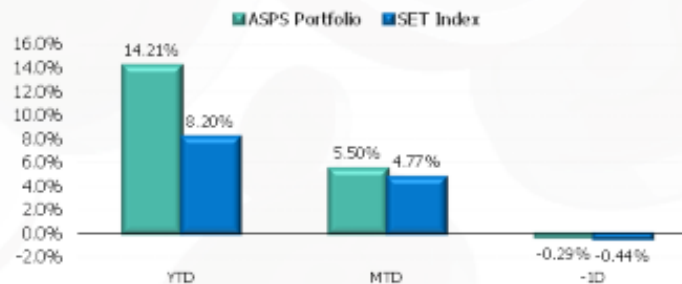
Portfolio

➔ IN: +10% STA SCC ➔ OUT: -10% MINT BDMS

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
PTT	02 Feb	10%	▲ 6.8%	39.08	41.75	48.50
GULF	12 Mar	10%	▲ 1.5%	33.75	34.25	38.50
KBANK	25 Feb	10%	▲ 3.9%	141.50	147.00	155.00
AMATA	05 Mar	10%	▬ 0.0%	18.50	18.50	24.99
STEC	02 Mar	10%	▲ 11.2%	12.50	13.90	18.00
CPF	23 Feb	10%	▲ 8.0%	28.25	30.50	42.00
MINT	16 Feb	10%	▲ 3.4%	29.25	30.25	34.00
BBL	09 Mar	10%	▼ -1.2%	127.00	125.50	154.00
ADVANC	10 Mar	10%	▲ 0.9%	169.00	170.50	220.00
BDMS	19 Feb	10%	▲ 9.2%	19.60	21.40	24.00

Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพ Time Frame Day ทำจังหวะ Higher Low โดยมีเส้น EMA 10 วัน เป็นแนวรับ บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อเข้าหนุน การย่อตัวมาบริเวณ Fibonacci Retracement 38.2% ที่ 5.80 บาท เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดหวังการเกิด Technical Rebound ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 6.10 และ 6.40 เหรียญฯ Cut Loss หากหลุด 5.60 เหรียญฯ



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพ Time Frame Day Breakout Downtrend Line พร้อมเปิด Gap Up บ่งชี้แนวโน้มยังเป็นขาขึ้น การย่อตัวมาบริเวณ EMA 10 วัน มองเป็นจังหวะเข้าสะสม ระยะถัดไปมีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ Gap Down ที่ 66.50 เหรียญฯ และ 71.50 เหรียญฯ Cut Loss หากหลุด บริเวณ 58 เหรียญฯ

Want Want China Holdings Ltd (151 HK)

Target Price Consensus 6.45 HKD (Upside 9.0%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ทำธุรกิจผลิตและขายข้าวแครกเกอร์,ขนมบับเคี้ยวเครื่องดื่มและวัสดุบรรจุภัณฑ์ บริษัท ยังผลิตข้าวสาเล่ปังและวัตถุดิบสำหรับการผลิตขนมบับเคี้ยว คาดปีนี้โตกว่า 17%yoy จากการขยายสู่ E-commerce และกระจายในต่างประเทศ อาทิ เวียดนาม ที่คาดตั้งโรงงานในปีนี้ บวกกับผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เจาะกลุ่มลูกค้ารักสุขภาพมากขึ้น โดยมีแคลลอรี่ และน้ำตาลน้อยลง อย่าง Fix Body หากพิจารณาทางด้าน Valuation มีค่า PER21F อยู่ที่ 17 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยกลุ่มอยู่ที่ 28 เท่า

(unit : HKD)	2020	2021F	2022F
NET INCOME (m)	3665.30	4180.06	4311.29
EPS	0.29	0.34	0.35
P/E (x)	20.12	17.51	16.91

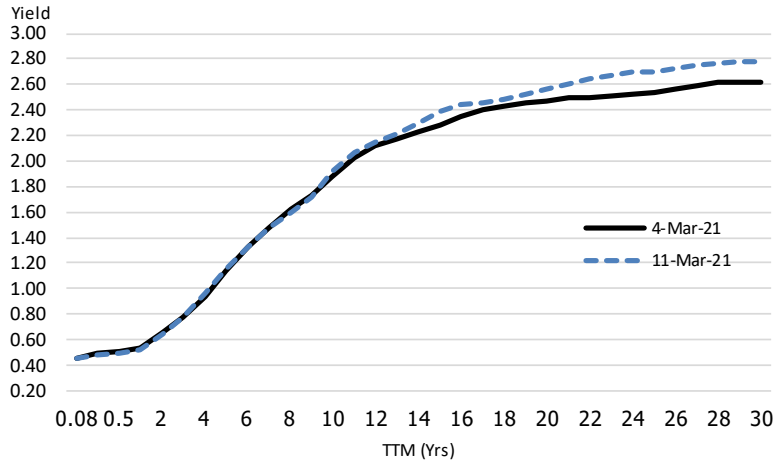
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD (1 HK)

Target Price Consensus 78.17 HKD (Upside 28.1%)

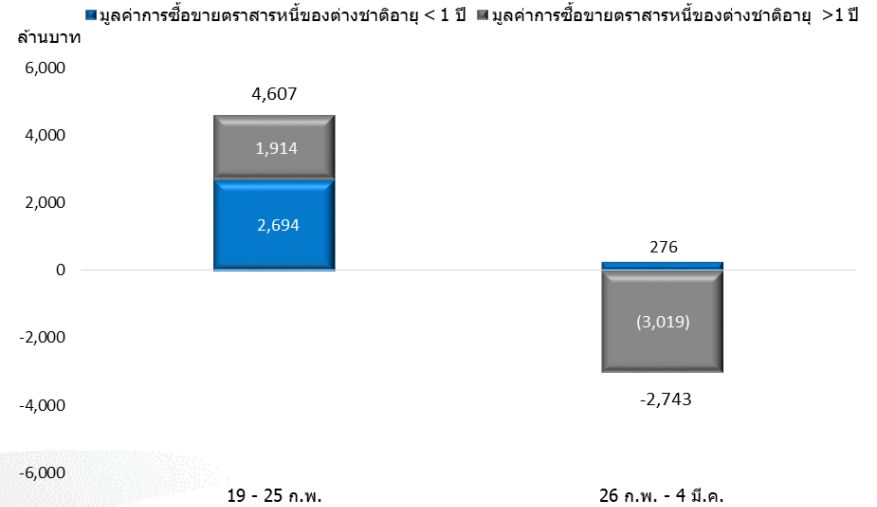
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน CK Hutchison Holding โครงสร้างรายได้หลักมาจากธุรกิจ 4 ประเภท ได้แก่ ค่าปลั๊ก(45%), โครงสร้างพื้นฐานและ-โทรคมนาคม(30%) ,ท่าเรือและบริการที่เกี่ยวข้อง(9%) และการลงทุนอื่นๆ(5%) ซึ่งดำเนินงานครอบคลุมกว่า 50 ประเทศ โดยมีกำไรต่อหุ้นเติบโตกว่า 28%yoy จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก หากพิจารณาทางด้าน 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	29396.36	38910.55
EPS	8.72	7.63	9.97
P/E (x)	7.00	8.00	6.13

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
4-Mar-21	0.532	0.778	1.14	1.88	2.47	2.62
11-Mar-21	0.516	0.778	1.16	1.92	2.56	2.78
Change (bps.)	↓(1.6)	↓(0.1)	↑1.9	↑3.8	↑8.9	↑16.1



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังฆา CPN สิงห์ โทรม	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	1.91	3.30	1.84
★	CPALL256A	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A-; บริษัท: A/TRIS	4.30	4.45	3.59
	MTC236A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.25	3.15	3.09
	BJC239B	บริษัท เบริลลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.49	3.00	1.20
	TRUE248A	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.45	5.00	4.19



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 ADVANC GPSC VGI โดยมี Put Level ที่ระดับ 80.00% และ Auto Call Level ที่ระดับ 100.00% โดยหุ้นทั้ง 3 บริษัทที่ฝ่ายวิจัยเลือกมานั้น Recommend BUY , Upside >0% และคาดการณ์ปันตัวตามภาวะเศรษฐกิจ โดยมีโอกาสน้อยที่ราคาจะต่ำกว่า Strike level เพราะราคา Strike level เมื่อเทียบกับราคาหุ้นในปัจจุบันถือว่าอยู่ในระดับต่ำมาก และหากเทียบกับราคาในอดีตของแต่ละหุ้นต้องลงไปต่ำกว่าจุดต่ำสุดในรอบ 4 เดือน

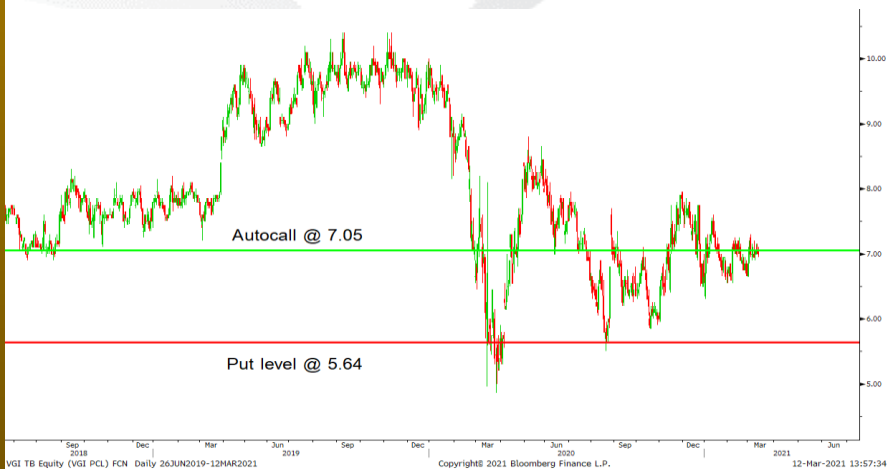
Product	FCN
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	Baht
Stock 1	ADVANC
Stock 2	GPSC
Stock 3	VGI
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	10.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	80.00%
Auto Call	100.00%
KO Type	Period End



ADVANC	
ราคาหุ้น	171.00
Fair Value	220.00
Upside	28.7%
Auto call 100.00%	171.00
Put Level 80.00%	136.80



GPSC	
ราคาหุ้น	75.00
Fair Value	82.00
Upside	9.3%
Auto call 100.00%	75.00
Put Level 80.00%	60.00



VGI	
ราคาหุ้น	7.05
Fair Value	8.50
Upside	20.6%
Auto call 100.00%	7.05
Put Level 80.00%	5.64

DW RECOMENTATION

BBL08C2105A

- *แนวรับ : 0.32 บาท
- *แนวต้าน : 0.40 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.25 บาท



Fundamental Corner BBL: Fair Value 154.00 บาท

- แนวโน้มกำไรปี 2564 เริ่มฟื้นตัวจากฐานต่ำในปีก่อน หลังทิศทาง การตั้งสำรองเริ่มลดลง
- ด้านคุณภาพสินทรัพย์ แม้ยังมีความเสี่ยงแต่เชื่อว่าอยู่ในกรอบการบริหารจัดการ
- ในขณะที่ PBV ลงมาซื้อขายที่ 0.5 เท่า มองว่าถูก Discount มากเกินไป ขณะที่ราคาหุ้นให้ผลตอบแทน 6% Laggard กลุ่มที่เพิ่มขึ้นกว่า 17%

Technical Corner

ราคาต่ำสุด เป็นเหนือเส้น EMA 10 วัน พร้อมแท่งเทียนฟอรัมจิงหะ Higher Low เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค การย่อตัว เป็นจิงหะสะสม ประเมินแนวรับไว้ที่ 125 บาท แนวต้าน 130 บาท Cut Loss หากหลุดบริเวณ 121 บาท

DW RECOMENTATION

GULF08C2107A

- *แนวรับ : 0.34 บาท
- *แนวต้าน : 0.38 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.31 บาท



Fundamental Corner GULF : Fair Value 65.00 บาท

- Backlog ที่เตรียม COD ได้อีก 6 ปีข้างหน้า กว่า 5.1 พันเมกะวัตต์ จากปัจจุบัน 3.0 พันเมกะวัตต์ หนุนให้ทิศทางกำไรเติบโตในระยะยาว ส่วนปี 64 นี้คาดเติบโต 83%
- ราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา Underperform SET Index มากเกินไป สะท้อนจากอัตราผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีติดลบ 2% ส่วนทาง SET Index ปรับขึ้นราว 8%

Technical Corner

ราคาแกว่งพักตัวในรูปแบบ Symmetrical Triangle หากผ่านแนวต้าน 34.25 บาทได้เป็นจุดเริ่มต้นการปรับขึ้นอีกครั้ง โดยมีแนวต้านด้านถัดไปที่ 35.50 บาท

Appendix



กองทุนรวม : Asset Plus Fund Management

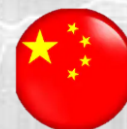


ASP-DPLUS



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
15 มี.ค. 64	 จีน	การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	ก.พ.-64	-	2.9%
15 มี.ค. 64	 จีน	ยอดค้าปลีก	ก.พ.-64	-	4.6%
16 มี.ค. 64	 สหรัฐ	ยอดค้าปลีก	ก.พ.-64	-	7.4%
18 มี.ค. 64	 สหรัฐ	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%

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
ธนัฐธร เกิดเนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



0 2680 1000



Asia Plus Group