

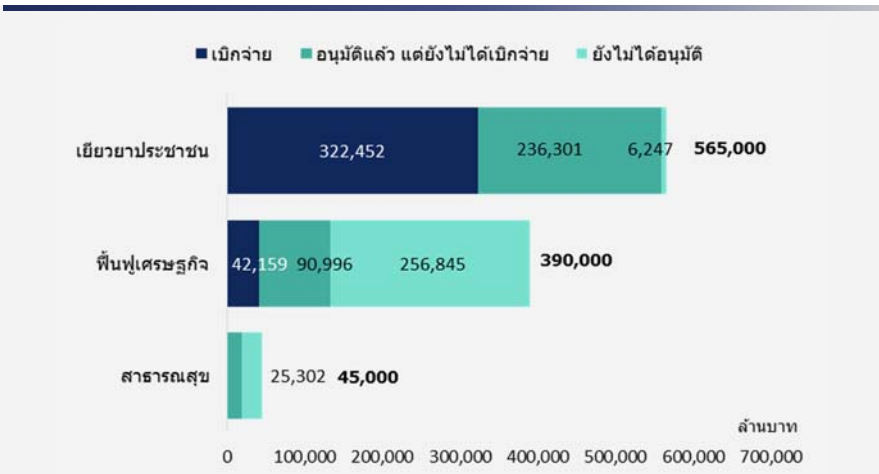


ความคาดหวังเชิงบวกหลายประการเกิดขึ้นหลังจากฉีดวัคซีนครบทั้ง 2 ประเภท โดยคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวที่ชัดเจนของเศรษฐกิจ ขณะที่กำไรบริษัทจดทะเบียนคาดโต 32% ในปี 2564 เป็นแรงดึงดูดเปิดเงินลงทุนไหลเข้าพอร์ตจำลองให้ขาย GULF ออก นำเงินเข้าลงทุน SPVI 5% และซื้อ CPF เพิ่มอีก 5% หุ้น Top Pick เลือก CPF, SCC และ SPVI

### เพิ่ม SPVI เข้าในพอร์ตจำลอง พร้อมลงทุนเพิ่มใน CPF

หลังฉีดวัคซีนในประเทศครบทั้ง 2 ชนิดคือ Sinovac และ AstraZeneca ดูเหมือนกระแสเรื่องการผ่อนคลายการทำกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะเป็นรูปธรรมมากยิ่งขึ้น โดยส่วนใหญ่นักลงทุนคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจเกิดขึ้นในช่วง 2H64 และการรับนักท่องเที่ยวต่างชาติตั้งแต่ 1 ต.ค.2564 ซึ่งถือเป็นความคาดหวังเชิงบวก ขณะที่ EPS Growth ของบริษัทจดทะเบียน ปี 2564 อยู่ที่ 32% ทั้ง 2 องค์ประกอบถือว่าเป็นแรงดึงดูดให้เม็ดเงินลงทุนที่เป็นสภาพคล่องส่วนเกินที่มีอยู่ทั้งในประเทศ และต่างประเทศไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นได้ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามยังมีประเด็นความเสี่ยงที่ต้องให้ความสำคัญอยู่ แม้จะยังมีน้ำหนักต่อทิศทางของ SET Index ในช่วงเวลานี้ ได้แก่ เรื่องการเมือง ซึ่งประเมินว่าสถานการณ์จะร้อนแรงขึ้นตามลำดับส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ส่วนอีกเรื่องหนึ่งเป็นความต่อเนื่องของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งมาตรการที่ออกมาสะสมจนถึงปัจจุบันน่าจะมีการใช้เม็ดเงินจาก พ.ร.ก.กู้เงินไปแล้วราว 70-80% ทำให้การดำเนินมาตรการจากนี้ไปอาจมีข้อจำกัดมากขึ้น พอร์ตจำลองแนะนำให้ขาย GULF และนำเงินเข้าลงทุนใน SPVI 5% ซื้อ CPF เพิ่มอีก 5% Top Pick เลือก CPF, SCC และ SPVI

การเบิกจ่ายงบประมาณตาม พ.ร.ก. 1 ล้านล้าน



ที่มา: สศช.

SET Index	1,564.03
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-1.70
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	88,299

### ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-5,273.02
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-337.72
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	52.78
นักลงทุนรายย่อย	5,557.97

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชุกฤตชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทณวิทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวิศ ภัทรภาพักษ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## ยอดค้าปลีกสหรัฐ ก.พ. ชะลอ, คืบหน้าผลประชุม Fed

ตลาดหุ้นโลกยังคงผันผวนจากปัจจัยต่างประเทศสำคัญๆที่ยังมีน้ำหนัก คือ

- ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ Fed ไทยจะรู้ผลเข้ามีเวลาตี 1 วันพฤหัสบดี ยังต้องติดตาม Dotplot ความเห็นเรื่องนโยบายการเงินของ Fed จะออกมาเป็นอย่างไรในอนาคต ?? ASPS คาดยังรอบนี้คงดอกเบี้ยที่เดิม 0.25% และยังคงมุมมองโอกาสที่ Fed จะกลับไปใช้นโยบายการเงินตึงตัวตลอดในปีนี้มีโอกาสน้อยมาก ถ้าสุดท้ายจากตัวเลขเศรษฐกิจยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ คือ เมื่อวานสหรัฐมีรายงานยอดค้าปลีกสหรัฐ เดือน ก.พ. หดตัวแรง 3%mom (-0.5%) จากเดือน ม.ค. +7%mom เป็นผลจากเงินช่วยเหลือจากรัฐบาลหมดลง และที่สำคัญคือ เงินเฟ้อ และอัตราการว่างงานในปัจจุบัน ของสหรัฐยังห่างไกลเป้าที่ Fed วางไว้
- การชะลอการฉีดวัคซีน Covid-19 ของ AstraZeneca ในหลายประเทศยุโรป (ฝรั่งเศส เยอรมัน ฯลฯ) ยังต้องติดตามต่อ แต่ล่าสุด ยังมีกระแสบวกบริษัทผู้พัฒนาวัคซีนรายอื่น อาทิ Moderna ราคาหุ้นเมื่อวานพุ่งขึ้น 8.6% หลังจากประกาศว่ากำลังพัฒนาวัคซีน สำหรับเด็กที่มีอายุตั้งแต่ 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 ปี (ปัจจัยยังไม่พัฒนา) ถือเป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้น

## การเดินหน้าวัคซีนไทย จำกัด Downside เศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียน หุ่น SET Index

กระแสความคาดหวังในทางบวกของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียนในปี 2564 ยังมีขึ้นเรื่อยๆ เป็นผลจากการที่รัฐบาลไทยเดินหน้าฉีดวัคซีน COVID-19 ตามแผน เริ่มจาก วัคซีน SINOVAC (เริ่มฉีดครั้งแรก 28 ก.พ.64) และ AstraZeneca (เริ่มฉีดครั้งแรกเมื่อวาน 16 มี.ค.64) และนายกรัฐมนตรีเข้ารับการฉีดวัคซีนเป็นที่เรียบร้อย สร้างความเชื่อมั่นให้กับประชาชน และนักลงทุน อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ (News case) ล่าสุด เพิ่ม 149 ราย ยังต่ำกว่าต้นปีเคยสูงถึง 6-700 ราย/วัน

โดยรวมเชื่อทำที่ของรัฐบาลยังเดินหน้าผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆจะสามารถดำเนินต่อไปได้ตามแผน โดยเฉพาะการเปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างชาตินับตั้งแต่ 1 เม.ย.64 และ เปิดแบบเต็มที่ 1 ต.ค.64 การผ่อนคลายในช่วงสงกรานต์ก็ยังมีต่อ

โดย ASPS ยังคงมุมมองเดิมคือ Downside ลดลง โดยเฉพาะ

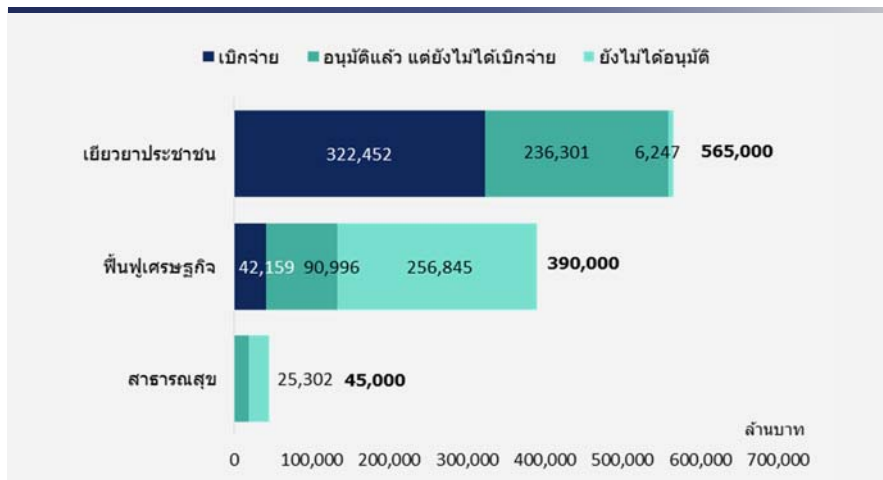
- เศรษฐกิจไทยในปี 2564 ต้นปีส่วนใหญ่คาด 4% และหลายสำนักทยอยปรับลดลงมาเหลือ 2% ASPS คาดปีนี้ 2.6%yoy ล่าสุดเริ่มเห็นหลายสำนักเศรษฐกิจหลายแห่งทยอยปรับประมาณการขึ้น หรือ คงเดิม อาทิ สำนักงานเศรษฐกิจการคลังคงไว้ 2.8%yoy ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC) ปรับเพิ่มขึ้นที่ 2.7%yoy

- กำไรบริษัทจดทะเบียน คือ ASPS คาดกำไรบริษัทปี 2564 ยังเติบโตแรงถึง 32% อยู่ที่ 7.96 แสนล้านบาท คิดเป็น EPS64F ที่ 70.2 บาท/หุ้น (ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันเฉลี่ยปี 2564 ที่ 50 เหรียญ/บาร์เรล) โดยสะท้อนได้จากสถิติในอดีตปีไหนก็ตามที่กำไรโตได้แรงเกิน 30% SET Index จะปรับตัวขึ้นแรงราว 20% ขึ้นไปเสมอ

โดยรวมปัจจัยหนุนต่างๆข้างต้น ช่วยให้ SET Index มีโอกาสตอบสนองเชิงบวกในระยะสั้นได้ อย่างไรก็ตาม ในระยะกลาง-ยาว ASPS ยังประเมินประเด็นที่ยังต้องติดตาม และอาจจะเป็นความเสี่ยงในช่วง 2H64 หลักๆ คือ

- การเมืองทั้งในสภาและนอกสภา
- มาตรการคลังจะยังมีความต่อเนื่องหรือไม่ เพราะหากพิจารณาความคืบหน้าของ พ.ร.ก. 1 ล้านล้าน ซึ่งปัจจุบันมีวงเงินที่อนุมัติไปแล้วราว 7.11 แสนล้านบาท หรือ 71.1% (ดังรูป) ขณะที่ พ.ร.ก. 1 ล้านล้าน จะสิ้นสุดในวันที่ 30 ก.ย. 2564 ส่งผลให้การอนุมัติวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจในอนาคตจะต้องใช้ความระมัดระวังมากขึ้น

การเบิกจ่ายงบประมาณตาม พ.ร.ก. 1 ล้านล้าน



ที่มา: สศช.

### กระแส Iphone ใหม่ 5G ดี ... เพิ่ม Fair SPVI เป็น 6.92 บาท

กระแสการปรับตัวเข้าสู่ยุคดิจิทัล หนุนให้เปลี่ยนเครื่องมือสื่อสารจาก 4G เป็น 5G อย่างชัดเจนทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉพาะหลังจาก iPhone ใหม่เปิดตัวช่วงปลายปี 2563 แม้จะเปิดตัวมาแล้วราว 1 ไตรมาส แต่ยังคงเห็นยอดขายเติบโตในระดับสูงต่อเนื่อง อาทิ จำนวนลูกค้า 5G ของ ADVANC ที่เดือน ม.ค. ขยับเพิ่มอีกเกือบ 2.0 แสนราย (จากเฉลี่ยเดือนละ 1.2 แสนราย) ขณะที่ข้อมูลยอดขายผู้ผลิตชิ้นส่วนให้ Apple ในได้หัววัน เดือน ม.ค. 64 เติบโตมากถึงราว 37%yoy รวมถึงยอดขายมือถือจากต่างประเทศในประเทศจีน ซึ่งแทบทั้งหมดเป็น iPhone งวด ม.ค.-ก.พ. 64 ที่คาดเพิ่มขึ้นถึงราว 190%yoy โดยเชื่อว่าผู้จำหน่ายมือถือถือไทยที่จะได้รับประโยชน์ชัดเจนเช่นกัน และมีแนวโน้ม

ยาวนานอีก 1-2 ปี รวมสินค้า iPad ที่ปัจจุบันกลายเป็นสินค้าจำเป็น เฉพาะอย่างยิ่ง กลุ่มนักเรียน นักศึกษา และวัยทำงานในประเทศไทย

หากพิจารณาสัดส่วนยอดขายสินค้า Apple ของผู้ประกอบการในกลุ่ม พบว่า SPVI (สูงสุด), CPW, COM7 และ JMART มีสัดส่วนยอดขายราว 90%, 70%, 50% และ 20% ตามลำดับ หนุนให้ยอดขาย SPVI ในช่วง ม.ค.-ก.พ. 64 เติบโตมากถึง 50%yoy (มาจากยอดขายสาขาเดิมราว 30%) ซึ่งคาดหวังโตต่อเนื่องในงวด 2Q64 ที่ปีก่อนได้รับผลกระทบการปิดสาขา และงวด 3Q64 ที่ช่วงเดียวกันปีก่อน SPVI กระทบจากการขาดแคลนสินค้าสำหรับจำหน่าย จึงปรับเพิ่มสมมติฐานเป็น 20% กอปรกับแรงขับเคลื่อนอีกส่วนจากแผนเปิดสาขาใหม่ปีนี้ที่ 10 สาขา สูงกว่าสมมติฐานที่ 6 สาขา จากแรงผลักดันการเปิดสาขาพันธมิตร AIS ที่ต้องการเจาะตลาดในมหาวิทยาลัยซึ่ง SPVI เชี่ยวชาญ จึงปรับเพิ่มกำไรปี 2564-65 ขึ้น 23.4% และ 22.4% ได้กำไรปี 2564 เติบโต 50.9% และเพิ่มอีก 20.1% ในปี 2565 ขณะเดียวกันเพื่อสะท้อนภาพเติบโตก้าวกระโดดดังกล่าว ฝ่ายวิจัยจึงทบทวนปรับเพิ่ม growth ที่ใช้ประเมินมูลค่าหุ้นเป็น 2.5% จากเดิม 1% ได้มูลค่าพื้นฐานใหม่ที่ 6.92 บาท (เทียบเท่า P/E 25 เท่า) ยังมี Upside เปิดกว้าง โดยปัจจุบัน SPVI ยังถือหุ้นที่ Undervalue อย่างมาก สะท้อนจาก PER'64 ที่ต่ำ 17.2 เท่า ขณะที่ผู้ประกอบการธุรกิจคล้ายกัน COM7 มี P/E สูง 41.8 เท่า JMART 31 เท่า ส่วน CPW สูงถึง 25.3 เท่า ยืนยันข้อ

## โอกาสการลงทุนทำกำไร แบบฉบับ ASPS

พอร์ตจำลองฝ่ายวิจัย ASPS มีการคัดกรองหุ้นไม่เกิน 10 บริษัทในพอร์ต พร้อมกับกำหนดจุดซื้อ จุดขาย รวมถึงลดความเสี่ยงด้วยจุดลืดอกทำไร ถือเป็นหนึ่งในไกด์ไลน์สำหรับนักลงทุนสามารถปฏิบัติตามได้ง่าย ซึ่งฝ่ายวิจัยมีการจัดทำพอร์ตจำลองดังกล่าวอย่างจริงจังตลอด 6 ปี (2558 - 2563) ขณะที่ SET Index ทุกปี โดยมีผลตอบแทนรวมถึง 204% (ยังไม่ได้หักค่าธรรมเนียม) ขณะที่ SET Index ให้ผลตอบแทน -3.21% ในช่วงเวลาเดียวกัน

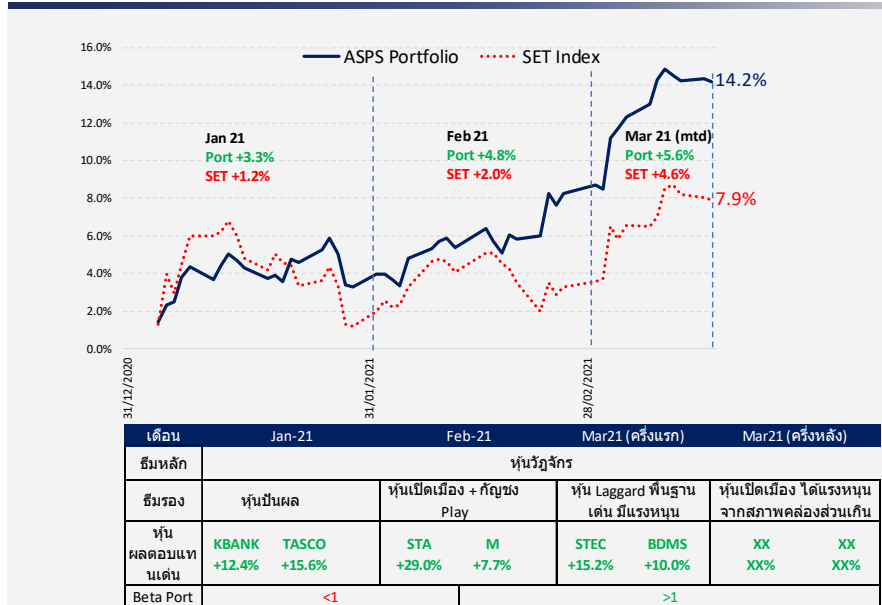
พอร์ตจำลองฝ่ายวิจัย ASPS (ปี 2558 - 2563)



ที่มา: ASPS (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 16 มี.ค. 64)

ปี 2564 ผ่านมาได้ 2 เดือน ครึ่ง พอร์ตจำลองของ ASPS ทำผลตอบแทนได้สูงถึง 14.2%ytd ขณะที่ SET Index ที่ให้ผลตอบแทน 7.8%ytd และเป็นการเอาชนะได้ทุกเดือน

พอร์ตจำลองฝ่ายวิจัยฯ ASPS ชนะ SET Index ทุกเดือนในปี 2564 (ytd)



ที่มา: ASPS (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 16 มี.ค. 64)

โดยมีวิธีการลงทุนดังนี้

**ธีมหลัก** คาดเห็นการ Search for yield เข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้นวิจัยฯ คือ

ดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนอยู่ในภาวะที่ฟื้นตัวอย่างชัดเจน ถือเป็นตัวแปรสำคัญที่จะผลักดันสภาพคล่องส่วนเกินในระบบ มีการเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่ามากขึ้น

กลุ่มหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ เน้นลงทุนหลักๆ คือ หุ้นวิจัยฯ เนื่องจากหุ้นกลุ่มดังกล่าวปรับฐานลงมาลึกจากประเด็น COVID-19 จนกองทุนทั้งไทยและต่างประเทศ อยู่ในภาวะ under-owned พอมีประเด็นความคืบหน้าของวัคซีนก็มีโอกาสพลิกฟื้นขึ้นมาเร็วได้เช่นกัน

**ธีมประจำเดือน** เน้นลงทุนตามบทวิเคราะห์ Invest+ เสริมหรือปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้ทันเหตุการณ์ (ตามบทวิเคราะห์ Market Talk)

เดือน ม.ค. 64 เน้นลงทุนในหุ้นวิจัยฯ และหุ้นปันผล แม้หุ้นปันผลจะมี beta ต่ำ แต่ไตรมาสแรกมักชนะตลาดได้แรงเสมอ หุ้นที่ขึ้นแรงในพอร์ตแนะนำ KBANK 12.4%, TASCO +15.6%

เดือน ก.พ. 64 เน้นหุ้นเปิดเมือง M +7.7% เนื่องจากเริ่มมีการคลายล็อกพื้นที่ในกรุงเทพฯ และเป็นเดือนที่ประเทศไทยได้รับวัคซีนเป็นครั้งแรก รวมถึงหุ้นได้แรงหนุนจากธุรกิจกัญชง มีโอกาสสร้างรายได้ส่วนเพิ่มในหับบริษัท อย่าง STA +29% ถือเป็นธุรกิจต้นน้ำ

เดือน มี.ค. 64 (ครั้งแรก) มีหุ้นหลายบริษัทเห็นการฟื้นตัวของกำไรที่ชัดเจนจากการทยอยเปิดเมือง แต่ราคาหุ้นกลับไม่ตอบสนองเชิงบวกซักเท่าไร อย่าง STEC +15.2%, BDMS +10%

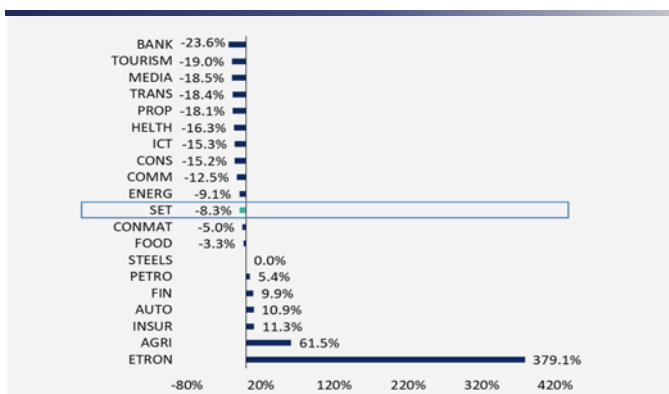
ส่วนเดือน มี.ค. 64 (ครึ่งหลัง) ยังคงแนะนำหุ้นเปิดเมือง (CENTEL, AMATA) รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วยลดภาระค่าครองชีพลง (SPVI) อาทิ เนื่องจากได้รับความเชื่อมั่นจากการฉีดวัคซีนทั้ง 2 ชนิด รวมถึงตลาดฯ อยู่ในช่วงทบทวนหลักเกณฑ์การปรับหุ้นเข้าออกดัชนี SET50 และ SET100 ด้วยวิธี Free Float Adjusted Market Cap. ทำให้หุ้นที่มี Free Float สูง และพื้นฐานแข็งแกร่งจะได้รับปัจจัยบวกจากประเด็นดังกล่าว อาทิ BBL, KBANK, SCC และ PTT เป็นต้น

Toppick วันนี้เลือก SCC, CPF และ SPVI

ช่องทางและตัวอย่างกลยุทธ์การลงทุนรายวันที่นักลงทุนติดตามได้ทุกวัน

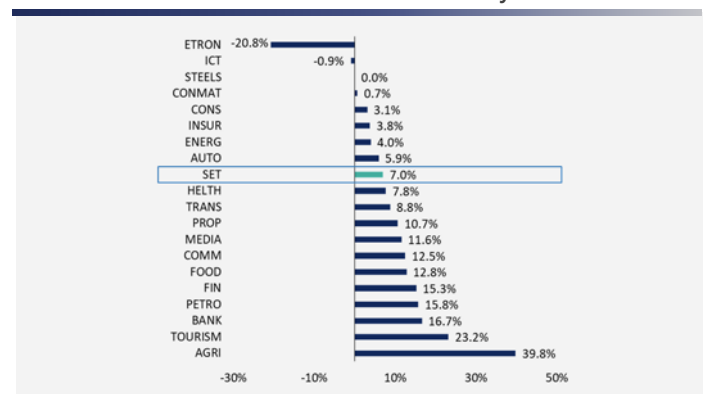
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



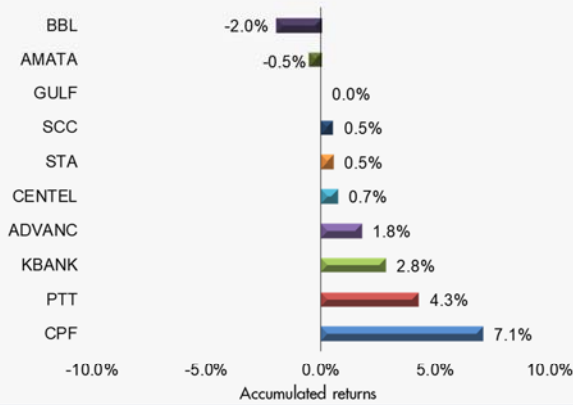
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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%	4.27%	39.08	40.75	48.50	16.04	2.94	37.00	ทิศทางผลการดำเนินงานในปี 2564 จะเห็นการปรับดีขึ้นมีขี้นกว่าเท่าตัว YoY และหากพิจารณาแนวโน้มค่าระยะสั้นงวด 4Q63 คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ จากทุกธุรกิจ
GULF	12-มี.ค.-21	10%	0.00%	33.75	33.75	38.50	50.54	1.13	32.25	คาดการณ์ผลกำไร Q1 2024 คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ จากการผ่านพ้นช่วงฤดูกาล Low season ของกลุ่มโรงไฟฟ้า IPP มาแล้ว ประกอบกับ ค่าใช้จ่าย SG&A ที่คาดว่าจะปรับลดลง
KBANK	25-ก.พ.-21	10%	2.84%	141.00	145.00	155.00	10.06	2.76	144.00	คาดการณ์ไตรมาสที่ 2564-2564 ไว้ 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%	-0.5%	18.50	18.40	24.99	16.58	1.45	17.90	คาดการณ์ไตรมาสที่ 2564 อยู่ที่ 1.27 พันล้านบาท +15.7% YoY จากยอดขายที่เติบโตปี 2564 จะค่อยๆเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และโดดเด่นช่วง 2H64
CENDEL	16-มี.ค.-21	10%	0.74%	34.00	34.25	40.00	NM	0.00	32.50	หุ้นท่องเที่ยวที่มีการขายมาได้ในหลายจังหวัด อีกทั้งยังมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเป็นสำคัญของกลุ่ม
CPF	23-ก.พ.-21	10%	7.08%	28.25	30.25	42.00	9.74	3.14	29.75	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564 จะเติบโต 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย จีนและเวียดนามเติบโตต่อเนื่อง ธุรกิจและส่งออกไก่ในไทยฟื้นตัว
SCC	15-มี.ค.-21	10%	0.53%	377.00	379.00	450.00	12.44	3.69	363.00	แผนการเติบโตที่ชัดเจนของธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
BBL	9-มี.ค.-21	10%	-1.97%	127.00	124.50	154.00	9.23	2.01	120.00	ธนาคารฯ คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
ADVANC	10-มี.ค.-21	10%	1.78%	169.00	172.00	220.00	18.91	3.97	169.00	การเลื่อนชำระค่าใบอนุญาต 5G และความไม่ชัดเจน NT ประเมินบวกต่อ ADVANC มากสุด
STA	15-มี.ค.-21	10%	0.54%	46.25	46.50	50.00	4.73	6.45	46.25	แนวโน้มธุรกิจหลักในปี 2564 ยังเติบโตต่อเนื่อง ทั้งธุรกิจถุงมือยางที่ยังเผชิญปัญหาถุงมือยางขาดแคลน หนุนให้ STGT ปรับเพิ่มราคาขายได้ต่อเนื่อง และธุรกิจยางพาราที่ฟื้นตัว

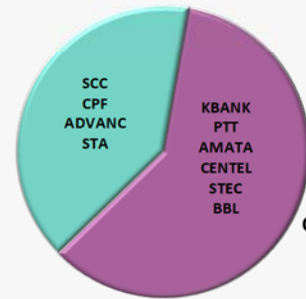
วานนี้ขานข่าวค่าไร STEC และลงทุนใน CENDEL แทนด้วยน้ำหนักที่เท่ากัน  
วันนี้ปรับ GULF ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน SPVI CPF อย่างละ 5%

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification

Defensive  
40%

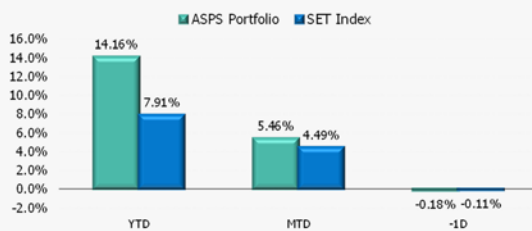


Cyclical  
60%

Beta Portfolio



Beta Portfolio, 1.05



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส