



การปรับใช้เกณฑ์ Free Float Adjusted Market Cap. จะมีผลทำให้เห็นการเปลี่ยนแปลงน้ำหนักของหุ้นใน SET50 โดยหุ้นที่จะถูกเพิ่มน้ำหนักเช่น BBL, SCB และ KBANK ส่วนที่ถูกลดน้ำหนักเช่น AOT, DELTA และ OR พอร์ตจำลองวันนี้ให้ปรับโดยเปลี่ยนหุ้น ADVANC เป็น INTUCH ที่ได้ประโยชน์ตามเกณฑ์ใหม่ Top Pick เลือก BBL, KBANK และ INTUCH

Free Float Adjusted Market Cap. ใครได้ ... ใครเสียประโยชน์

Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นมาเหนือ 1.71% สร้างแรงกดดันให้เกิดการขายทำกำไรในตลาดหุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์หลักต่างๆ แต่เชื่อว่าน่าจะเป็นการปรับฐานในระยะสั้น เพราะในที่สุดเม็ดเงินก็ยังคงเคลื่อนไปหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นจากสินทรัพย์เสี่ยง สำหรับประเด็นเกณฑ์คำนวณดัชนี SET50, SET100 และ SETHD ซึ่งจะนำเกณฑ์เรื่อง Free Float Adjusted Market Cap. มาใช้ ใน ก.ค.2564 คาดว่าจะเห็นการเปลี่ยนแปลง 2 แนวทางคือ 1) การปรับเปลี่ยนน้ำหนักเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหุ้นใหญ่ในดัชนี และ 2) จะมีหุ้นที่ถูกนำเข้ามาคำนวณใหม่ และหุ้นที่จะต้องถูกถอดออก โดยในมุมมองที่ 1) หุ้นที่คาดว่าจะถูกเพิ่มน้ำหนักในดัชนี SET50 ซึ่งจะทำให้มีเม็ดเงินไหลเข้ามาลงทุนมากขึ้น 3 อันดับแรกได้แก่ BBL, SCB และ KBANK ส่วนหุ้นที่น่าจะถูกลดน้ำหนักได้แก่ AOT, DELTA และ OR ในมุมมองที่ 2) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้ามาคำนวณใน SET50 ใหม่ได้แก่ BANPU, KKP, KCE, STA และ IRPC ส่วนหุ้นที่คาดว่าจะถูกปรับออกได้แก่ VGI, TOA, GLOBAL, DTAC และ COM7 พอร์ตการลงทุนวันนี้ ให้ปรับโดยนำหุ้น INTUCH เข้ามาแทน ADVANC ซึ่งได้ประโยชน์จากเกณฑ์การคำนวณดัชนีใหม่ ส่วน Top Pick เลือก BBL, KBANK และ INTUCH

หุ้นได้ประโยชน์ (เม็ดเงินไหลเข้าเพิ่มขึ้น)

Symbol	Weight Mcap (M.Baht)	Weight FF Adj MCap (M.Baht)	น้ำหนักเปลี่ยนแปลงรวม 2H64			
			%Chg Weight เทียบตัวเอง	%Chg Weight เทียบหุ้นใน SET100	%Chg Weight เทียบตัวเอง	%Chg Weight เทียบหุ้นใน SET100
BBL	1.74%	3.69%	113%	1.96%	56%	0.98%
SCB	2.73%	4.50%	65%	1.77%	32%	0.89%
KBANK	2.53%	4.07%	61%	1.54%	30%	0.77%
SCC	3.30%	4.70%	43%	1.40%	21%	0.70%
BDMS	2.49%	3.48%	40%	0.99%	20%	0.50%
CPALL	4.35%	5.31%	22%	0.96%	11%	0.48%
INTUCH	1.31%	2.23%	70%	0.92%	35%	0.46%
CPN	1.84%	2.49%	35%	0.65%	18%	0.32%
PTT	8.39%	8.84%	5%	0.45%	3%	0.23%
TISCO	0.56%	0.99%	77%	0.43%	38%	0.22%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ APS

ข้อมูล ณ วันที่ 18 มี.ค. 64

SET Index	1,568.82
เปลี่ยนแปลง (จุด)	2.06
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	81,007.59

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-735.91
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	470.24
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	916.88
นักลงทุนรายย่อย	-651.20

RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤต ชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณวิทย์ธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวีต ภัทรภาพงศ์

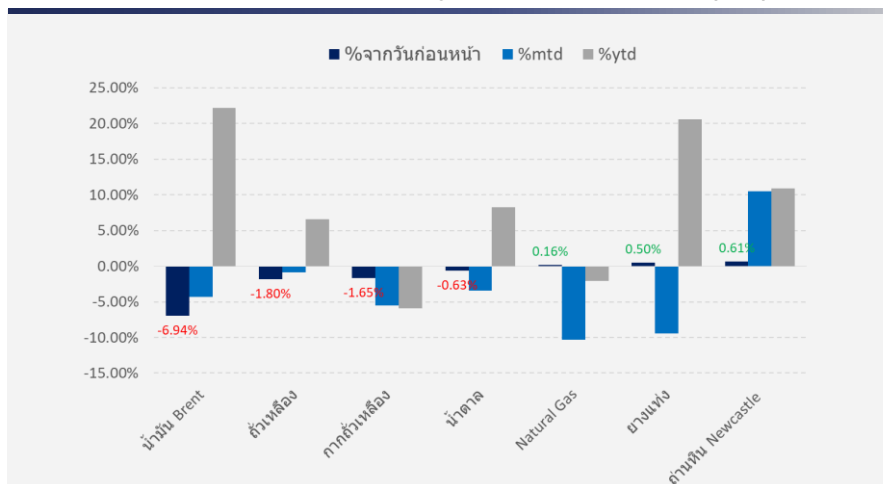
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

ตลาดหุ้นโลกผันผวนราคาน้ำมันปรับฐานแรง

หลังการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ(Fed) เมื่อกลางสัปดาห์ ยังส่งสัญญาณไม่ปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินทั้งคงดอกเบี้ยฯ ต่ำไปจนถึงปี 2566 และ QE ยังคงวงเงินเท่าเดิม แต่มีการปรับเพิ่ม GDP Growth สหรัฐปี 2564-2565 ขึ้น รวมถึงสัปดาห์ที่แล้ว วงเงิน Package กระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ 1.9 ล้านล้านเหรียญฯ (ราว 9% GDP สหรัฐ)ซึ่งประธานาธิบดีสหรัฐได้เซ็นอนุมัติแล้ว และจะทยอยเริ่มเบิกจ่ายออกมา ทำให้ Bond Yield 10 ปีสหรัฐ ยังคงปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดในรอบ 1 ปี เท่ากับจุดเดียวกับช่วง Covid-19 ปี 2563 อยู่ที่ 1.7% และทำให้ผลตอบแทนสินทรัพย์อื่นๆปรับลงแรงด้วย หรือโดน Take Profit อาทิ

- ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เกือบทุกประเภทปรับฐาน(ดิ่งรูป) โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบ อิง น้ำมัน Brent เมื่อวานปรับลงแรง 6.94% (Sentiment ลบต่อ PTT PTTEP) โดยน้ำมันถูกกดดันจาก Dollar Index ที่แข็งค่าแรง และในยุโรปบางประเทศยังต่อการขยาย Lockdown และการชะลอการฉีดวัคซีน AstraZeneca แต่ล่าสุด องค์การยาแห่งยุโรป (EMA) แถลงยืนยันเมื่อวาน ว่า วัคซีนของ AstraZeneca ปลอดภัยและมีประสิทธิภาพ และยังคงแนะนำให้ประเทศในยุโรปยังคงใช้วัคซีน
- ตลาดหุ้นสหรัฐ โดยเฉพาะดัชนี Nasdaq หุ่นกลุ่ม Tech เมื่อวานยังปรับฐานแรง 3% แต่เป็นที่สังเกตว่าหุ้นสหรัฐที่ยังแข็งแกร่งกว่าตลาดยังเป็นกลุ่ม Cyclical โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารพาณิชย์ อาทิ เมื่อวาน JP Morgan เมื่อวาน + 1.65%, +7.1%Mtd

เปรียบเทียบผลตอบแทน Risky Asset กับ Safe Haven (mtd)



ที่มา: Bloomberg ฝ่ายวิจัยฯ ASPS,

โดยภาพรวมเชื่อว่าวันนี้ตลาดหุ้นไทย อาจจะได้รับ Sentiment เชิงลบจากประเด็น ราคาน้ำมันดิบปรับฐานแรงดังกล่าว เพราะ ตลาดหุ้นไทยส่วนใหญ่จะเป็นหุ้น Cyclical คือ มีน้ำหนักหลักอยู่ในกลุ่มพลังงานและปิโตรฯถึง 1 ใน 4 และ Sentiment ลบจากต่างประเทศเรื่อง Bond Yield ที่ปรับขึ้น แต่ดังที่ ASPS นำเสนอมาตลอดความผันผวนที่เกิดจาก Bond Yield 10 ปีสหรัฐขึ้น ดีความได้คือแนวโน้มเงินไหลออกจากสินทรัพย์

ปลอดภัย (Safe haven) และรอไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งจะหนุนตลาดหุ้นโลก รวมถึงตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นต่อได้หน้า

สัปดาห์หน้า ติดตามกึ่งตัวเลขเศรษฐกิจ ประชุม กนง.

ประเด็นที่มีน้ำหนักต่อการลงทุนในสัปดาห์หน้า ASPS ให้นำหนักประเด็นต่างๆ ดังนี้

ต่างประเทศ

- การประชุมธนาคารกลางในแถบเอเชีย ได้แก่ธนาคารกลางจีน (PBOC) และธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) ในวันที่ 22 และ 25 มี.ค. 2564 ซึ่งตลาดคาดว่าทั้ง 2 ธนาคารจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำที่ 3.85% และ 2% ตามลำดับ
- การกล่าวแถลงการณ์ (Testify) ของนาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) และนาง Janet Yellen รัฐมนตรีคลังสหรัฐ ต่อสภาองเกรส โดยให้นำหนักว่าทั้ง 2 ท่านจะมีมุมมองต่อการดำเนินนโยบายการเงินและการคลังของสหรัฐอย่างไร ภายหลังผลประชุม Fed ยังคงอัตราดอกเบี้ยต่ำที่ 0-0.25% และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐวงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญ มีผลบังคับใช้แล้ว
- รายงานดัชนี PMI ของทั่วโลก ได้แก่ ญี่ปุ่น, ยุโรป และสหรัฐ ในวันที่ 24 มี.ค. 2564 โดยตลาดคาดว่าค่าดัชนี PMI จะยังอยู่ในระดับสูงกว่า 50 จุด สะท้อนว่าภาคการผลิตยังมีแนวโน้มขยายตัว ตามเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว

ในประเทศ

- 23 มี.ค.การประชุม ครม. คาดว่าที่ประชุม ครม. จะพิจารณาอนุมัติมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “เราเที่ยวด้วยกัน” เฟส 3 หลังจากสัปดาห์ก่อน ครม. ยังไม่อนุมัติ คาด เป็น Sentiment บวกต่อหุ้นโรงแรม ดีต่อ CENTEL
- 24 มี.ค. รายงานยอดการค้าระหว่างประเทศของไทยเดือน ก.พ. 2564 วันที่ ตลาดคาดยอดส่งออก จะขยายตัวราว 1.9%yoy เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.4% สอดคล้องกับการส่งออกและนำเข้าของจีน (ประเทศคู่ค้าอันดับ 1 ของไทย โดยมีการส่งออกราว 10% ของการส่งออกรวมของไทย) เดือน ก.พ. 2564 ที่ขยายตัวแรงถึง 155%yoy และการนำเข้าขยายตัว 17.3%
- 24 มี.ค.ประชุม กนง. ซึ่งตลาด และ ASPS คาดว่า กนง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.5% (ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) ต่อไป เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะภาคท่องเที่ยว (สัดส่วน 20% ของ GDP) ที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ และหากพิจารณาในอดีตรัฐบาลยิ่งยงที่ 2540 กนง.คงอัตราดอกเบี้ยต่ำนานถึง 8 ไตรมาส หรือ 2 ปี

- 24 มี.ค. - 4 เม.ย. งานมอเตอร์โชว์ คาดจะกระตุ้นยอดขายรถได้ ล่าสุด ยอดผลิตรถยนต์ไทย ก.พ. 64 เท่ากับ 155,200 คัน (2M64 ที่ 3 แสนคัน ลบ 1.2% yoy) เติบโต 3% YoY (+5% MoM) ฝ่ายวิจัย ASPS คาดยอดผลิตรถยนต์ตั้งแต่มี.ค. - ส.ค. 2564 เติบโต YoY ทุกเดือน และคาดยอดผลิตรถยนต์ปี 2564 ที่ 1.6 ล้านคัน เพิ่ม 12% yoy ดีต่อหุ้นในกลุ่มยานยนต์ โดยในเชิงพื้นฐาน ราคาหุ้นในกลุ่มฯ ปรับตัวตอบรับการฟื้นตัวบางส่วนแล้ว ทำให้ Upside เริ่มจำกัด แต่แนวโน้มกำไรมีโมเมนตัม YoY ถึง 3Q64 ฝ่ายวิจัยเลือก SAT(FV@B19.6) ที่มีออโตริใหม่หนุนและการบริหารต้นทุน ทำให้การดำเนินงาน Outperform อุตสาหกรรมฯ ตามด้วย STANLY(FV@B220) ราคาซื้อขายที่ PBV ต่ำ 0.76 เท่า ส่วน AH(SWITCH : FV@B20) ราคาเต็มมูลค่าพื้นฐาน จึงแนะนำเพียง Trading

ประเด็นสำคัญที่ให้นักในสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
22 มี.ค. 64	จีน	ประชุม PBOC	มี.ค.-64	-	3.85%
22 มี.ค. 64	สหรัฐ	ยอดขายบ้านมือสอง	ก.พ.-64	-1.5%	0.6%
23 มี.ค. 64	ไทย	กรม. พิจารณาเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 3	มี.ค.-64	-	-
23 มี.ค. 64	สหรัฐ	ยอดขายบ้านใหม่	ก.พ.-64	2.1%	4.3%
23 มี.ค. 64	สหรัฐ	ประธาน Fed และรัฐมนตรีคลังสหรัฐ แถลงการณ์ต่อสภา	มี.ค.-64	-	-
24 มี.ค. 64	ญี่ปุ่น	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	-	51.4
24 มี.ค. 64	ไทย	การส่งออก	ก.พ.-64	1.9%	0.4%
24 มี.ค. 64	ไทย	การนำเข้า	ก.พ.-64	-8.3%	-0.1
24 มี.ค. 64	ไทย	ประชุม กนง.	มี.ค.-64	0.5%	0.5%
24 มี.ค. 64	ยุโรป	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	57.5	57.9
24 มี.ค. 64	สหรัฐ	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	59.7	58.6

ที่มา: ASPS รวบรวม

ตลาดทบทวนเกณฑ์การคำนวณดัชนีใหม่ มีผลอย่างไร?

ตลาดทบทวนเกณฑ์การคำนวณดัชนี แม้เกณฑ์ต่างๆ ยังเหมือนเดิม แต่การจัดน้ำหนักและลำดับหุ้นเข้าออกจากดัชนี เปลี่ยนมาใช้วิธี Free Float Adjusted Market Cap. แทนวิธี Market Cap. เพื่อให้สะท้อนถึงความจริง และสอดคล้องกับวิธีการคำนวณแบบสากล โดยมีรายละเอียดที่สำคัญมีดังนี้

- รอบหลักในการปรับดัชนียังเหมือนเดิม คือ เดือน ม.ค. และ ก.ค. แต่ระหว่างรอบหากมีหุ้นมี Free Float เพิ่มขึ้น >= 5% จะมีการจัดน้ำหนักใหม่ในหุ้นชุดเดิมในเดือน มี.ค. และ ก.ย.
- ในปีนี้ตลาดฯ จะนำร่อง ปรับวิธีการคำนวณใน 3 ดัชนี SET50, SET100 และ SETHD ก่อน โดยมีผลบังคับใช้วันแรก คือ วันที่ 1 ก.ค. 64 นี้ และจะใช้วิธีนี้กับดัชนีอื่นๆ ในปีถัดไป
- ในรอบแรก (1 ก.ค. 64) ตลาดฯจะปรับน้ำหนักครั้งหนึ่งของที่เปลี่ยนแปลงไปก่อน เพื่อลดความผันผวนที่จะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนวิธีการคำนวณ

เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯทำการคำนวณหาหุ้นที่ได้ประโยชน์ (เม็ดเงินมีโอกาสไหลเข้าเพิ่ม เนื่องจากถูกเพิ่มน้ำหนัก) ดังตารางด้านล่าง

หุ้นได้ประโยชน์ (เม็ดเงินไหลเข้าเพิ่มขึ้น)

Symbol	Weight Mcap (M.Baht)	Weight FF Adj Mcap (M.Baht)	น้ำหนักเปลี่ยนแปลงรอบ 2H64			
			%Chg Weight เทียบตัวเอง	%Chg Weight เทียบหุ้นใน SET 100	%Chg Weight เทียบตัวเอง	%Chg Weight เทียบหุ้นใน SET 100
BBL	1.74%	3.69%	113%	1.96%	56%	0.98%
SCB	2.73%	4.50%	65%	1.77%	32%	0.89%
KBANK	2.53%	4.07%	61%	1.54%	30%	0.77%
SCC	3.30%	4.70%	43%	1.40%	21%	0.70%
BDMS	2.49%	3.48%	40%	0.99%	20%	0.50%
CPALL	4.35%	5.31%	22%	0.96%	11%	0.48%
INTUCH	1.31%	2.23%	70%	0.92%	35%	0.46%
CPN	1.84%	2.49%	35%	0.65%	18%	0.32%
PTT	8.39%	8.84%	5%	0.45%	3%	0.23%
TISCO	0.56%	0.99%	77%	0.43%	38%	0.22%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ APS

ข้อมูล ณ วันที่ 18 มี.ค. 64

อาทิ BBL เป็นหุ้นที่มีโอกาสได้เม็ดเงินจาก Passive Fund เพิ่มขึ้นมากที่สุดของหุ้นทั้งหมดใน SET100 เนื่องจากการจัดน้ำหนักใหม่ด้วยวิธี Free Float Adjusted Market Cap. แล้วมีน้ำหนักเพิ่มขึ้นในรอบแรกจาก 1.74% เป็น 2.82% แสดงว่าเม็ดเงินจาก Passive Fund จะต้องไหลเข้า BBL เพิ่มขึ้น 56% ในรอบแรกกลางปีนี้ และจะไหลเข้าเพิ่มขึ้น 113% ในปีนี้

ส่วนหุ้นที่เสียประโยชน์ (เม็ดเงินมีโอกาสไหลออก เนื่องจากถูกลดน้ำหนัก) มีดังนี้

หุ้นเสียประโยชน์ (เม็ดเงินไหลออก)

Symbol	Weight Mcap (M.Baht)	Weight FF Adj Mcap (M.Baht)	น้ำหนักเปลี่ยนแปลงรอบ 2H64			
			%Chg Weight เทียบตัวเอง	%Chg Weight เทียบหุ้นใน SET 100	%Chg Weight เทียบตัวเอง	%Chg Weight เทียบหุ้นใน SET 100
AOT	7.07%	4.57%	-35%	-2.50%	-18%	-1.25%
DELTA	2.89%	1.39%	-52%	-1.50%	-26%	-0.75%
OR	2.78%	1.47%	-47%	-1.31%	-24%	-0.65%
GULF	2.87%	1.65%	-42%	-1.22%	-21%	-0.61%
ADVANC	3.70%	2.89%	-22%	-0.81%	-11%	-0.40%
PTTEP	3.35%	2.54%	-24%	-0.81%	-12%	-0.40%
GPSC	1.53%	0.82%	-47%	-0.71%	-23%	-0.36%
AWC	1.28%	0.69%	-46%	-0.59%	-23%	-0.29%
SCGP	1.43%	0.91%	-36%	-0.52%	-18%	-0.26%
BJC	1.09%	0.61%	-44%	-0.48%	-22%	-0.24%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ APS

ข้อมูล ณ วันที่ 18 มี.ค. 64

นอกจากนี้ยังมีหุ้นที่ได้และเสียประโยชน์จากการคัดเลือกหุ้นเข้า/ออก ดัชนี SET50-100 รอบต่อไป โดยเริ่มผลบังคับใช้วันแรก คือ วันที่ 1 ก.ค. 64 เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯ คาดการณ์โดยใช้เกณฑ์ใหม่(FF Adj Mcap) ได้ผลลัพธ์หุ้นที่ถูกคัดเข้าดัชนี SET50 5 บริษัท คือ BANPU KKP KCE STA และ IRPC (เรียงลำดับหุ้นที่มีโอกาสถูกคัดเข้าจาก มาก ไป น้อย)

หุ้นคัดเข้า SET50 เกณฑ์ใหม่รอบ 2H64

Symbol	อันดับ Mcap	Freefloat	อันดับ FF Adj Mcap	Rank	เปลี่ยนกี่อันดับ
BANPU	55	87.79	33	22	22
KKP	57	86.89	38	19	19
KCE	51	58.08	46	5	5
STA	47	54.63	44	3	3
IRPC	43	52.44	42	1	1

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ APS

ข้อมูล ณ วันที่ 18 มี.ค. 64

ส่วนหุ้นที่คาดว่าจะมีโอกาสถูกคัดออกจากดัชนี SET50 มี 5 บริษัท คือ COM7 VGI DTAC TOA และ GLOBAL (เรียงลำดับหุ้นที่มีโอกาสถูกคัดออกจาก มาก ไป น้อย)

หุ้นคัดออก SET50 แทนที่ใหม่รอบ 2H64

Symbol	อันดับ Mcap	Freefloat	อันดับ FF Adj Mcap	Rank	เปลี่ยนกี่อันดับ
VGI	53	24.70		77	-24
TOA	52	25.02		68	-16
GLOBAL	42	30.96		55	-13
DTAC	44	29.37		57	-13
COM7	49	46.42		52	-3

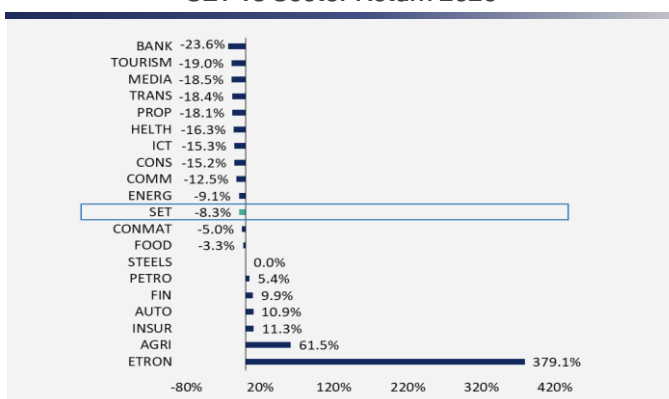
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ APS

ข้อมูล ณ วันที่ 18 มี.ค. 64

กลยุทธ์การลงทุนเลือกหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่มีโอกาสได้เม็ดเงินหนุนจากการที่ตลาดฯ ทบทวนวิธีการคำนวณดัชนีใหม่ด้วยวิธี FF Adj Mcap ชอบ BBL, KBANK, SCC, INTUCH และ PTT รวมถึงหุ้นที่มีโอกาสเข้า SET50 ในรอบถัดไป อย่าง STA

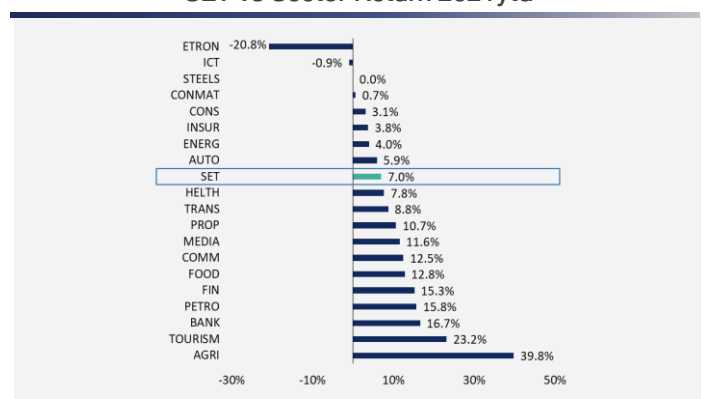
Toppick ในวันนี้เลือก BBL, KBANK และ INTUCH

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



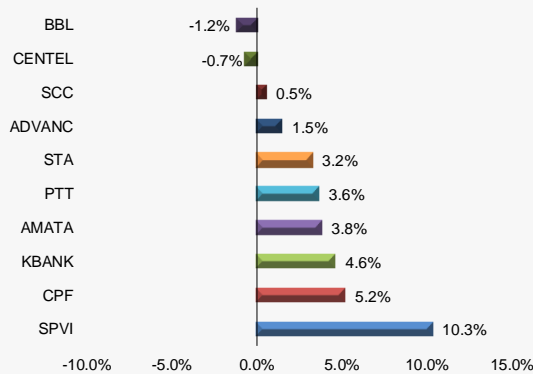
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

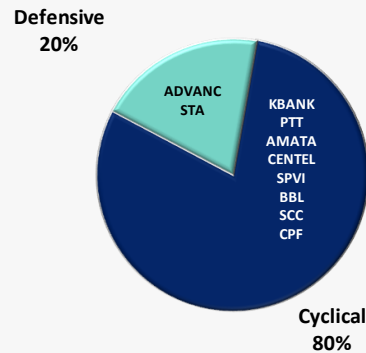
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PTT	2-Feb-21	10%	3.63%	39.08	40.50	48.50	15.94	2.96	37.00	ทิศทางผลการดำเนินงานในปี 2564 จะเห็นการปรับตัวขึ้นมีนัยมากกว่าเท่าตัว YoY และหากพิจารณาแนวโน้มค่าในระยะสั้นงวด 4Q63 คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้น QoQ จากทุกธุรกิจ
SPVI	17-Mar-21	5%	10.32%	4.94	5.45	6.92	19.70	3.06	4.54	iPhone ใหม่เปิดตัวช่วงปลายปี 2563 ยังคงเห็นยอดขายเติบโตในระดับสูงต่อเนื่อง สะท้อนจากหลายตัวเลขที่ผ่านรั้งทำกำไรรวม สดคือ SPVI
KBANK	25-Feb-21	10%	4.61%	141.00	147.50	155.00	10.23	2.71	144.00	คาดการณ์ไตรมาสปี 2564-2564 ไร่ 3.48 พันล้านบาท (+18% yoy) และ 3.76 พันล้านบาท (+8% yoy) มาจากการปรับสมมติฐาน Credit Cost ปี 2564 - 65 ลงจากเดิม 2.5% มาที่ 1.6%
AMATA	5-Mar-21	10%	3.8%	18.50	19.20	24.99	17.30	1.39	17.90	คาดการณ์ไตรมาสปี 2564 อยู่ที่ 1.27 พันล้านบาท +15.7%YoY จากยอดขายที่สิ้นปี 2564 จะค่อยๆกระเตื้องขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และโดดเด่นช่วง 2H64
CENDEL	16-Mar-21	10%	-0.74%	34.00	33.75	40.00	NM	0.00	32.50	หุ้นท่องเที่ยวที่มีกิจการขายได้ในหลายจังหวัด อีกทั้งยังมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเป็นลำดับต้นของกลุ่มฯ
CPF	23-Feb-21	15%	5.17%	29.00	30.50	42.00	9.82	3.11	29.75	แนวโน้มค่าไตรมาสปี 2564 จะเติบโต 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย จีนและเวียดนามเติบโตต่อเนื่อง ธุรกิจกุ้งและส่งออกไก่ในไทยฟื้นตัว
SCC	15-Mar-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-Mar-21	10%	-1.18%	127.00	125.50	154.00	9.31	1.99	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-Mar-21	10%	1.48%	169.00	171.50	220.00	18.86	3.98	169.00	การเลื่อนชำระค่าใบอนุญาต 5G และความไม่ชัดเจน NT ประเมินบวกต่อ ADVANC มากสุด
STA	15-Mar-21	10%	3.24%	46.25	47.75	50.00	4.86	6.28	46.25	แนวโน้มธุรกิจหลักในปี 2564 ยังเติบโตต่อเนื่อง ทั้งธุรกิจถุงมือยางที่ยังเผชิญปัญหาถุงมือยางขาดแคลน หนุนให้ STGT ปรับเพิ่มราคาขายได้ต่อเนื่อง และธุรกิจยางพาราที่ฟื้นตัว

วันนี้อามทำกำไร ADVANC แล้วลงทุนใน INTUCH แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

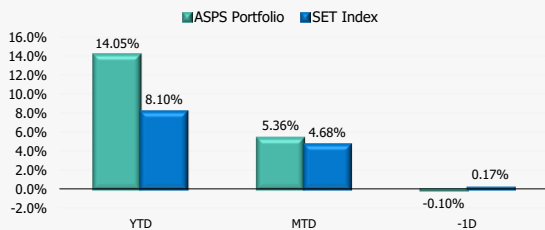
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส