



การปรับตัวขึ้นของ Bond Yield 10 ปี ล่าสุดไม่ได้ส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้น ซึ่งเป็นไปตามที่ฝ่ายวิจัยได้นำเสนอมาโดยตลาด ก็ศทางจากนี้ไปยังเชื่อว่าจะเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินเข้าหาสินทรัพย์ที่สร้างผลตอบแทนสูงขึ้น ภายใต้ภาวะที่ Bond Yield ปรับขึ้น เชื่อว่า BLA จะได้ประโยชน์ พอร์ตจำลอง ให้ขาย AMATA นำเงินเข้า BLA หุ้น Top Pick เลือก BLA, STEC และ SCC

Bond Yield 10 ปี ที่ปรับขึ้น ไม่ได้เป็นสัญญาณลบกับตลาดหุ้น

การที่ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น จนล่าสุดอยู่ที่ 1.71% ใกล้จุดสูงสุดเดิมที่บริเวณ 1.75% แต่ตลาดหุ้นกลับไม่ตอบสนองเชิงลบเหมือนช่วงที่ผ่านมา สะท้อนให้เห็นว่ามุมมองที่ถูกต้องของฝ่ายวิจัยซึ่งได้นำเสนอมาตลอดว่า Bond Yield 10 ปีที่ปรับตัวสูงขึ้น เกิดจากการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนจากสินทรัพย์ปลอดภัยที่ผลตอบแทนต่ำมาก เข้าหาสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้น ซึ่งมีตลาดหุ้นเป็นเป้าหมายสำคัญ โดยมีฉากหลังเป็นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและ ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เป็นแรงหนุน เชื่อว่าการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนในทิศทางดังกล่าวยังคงดำเนินต่อไป โดยเป็นไปได้ที่จะเห็น Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ขึ้นมาที่ระดับ 2% (ใกล้เคียงเป้าหมายเงินเฟ้อ) ซึ่งรูปการณ์ดังกล่าวก็จะเกิดขึ้นในตลาดการเงินของไทยเช่นกัน สำหรับหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์ดังกล่าว ฝ่ายวิจัยมองไปที่กลุ่มประกันฯ เฉพาะอย่างยิ่งประกันชีวิต ที่มีฐานรายได้สำคัญจากผลตอบแทนการลงทุนในตลาดการเงิน โดยวันนี้พอร์ตจำลองของฝ่ายวิจัย ได้ปรับโดยขายทำกำไร AMATA และนำเงินเข้าลงทุนใน BLA น้ำหนัก 10% ของพอร์ต หุ้น Top Pick วันนี้เลือก BLA, STEC และ SCC

Bond Yield 10 ปีปรับตัวขึ้นแรง ขณะที่ Bond Yield 1 ปี คงที่ทั้งสหรัฐฯและไทย



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,583.89
เปลี่ยนแปลง (จุด)	9.03
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	71,308

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	1,608.97
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-285.97
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	672.12
นักลงทุนรายย่อย	-1,995.13

RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติ ชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณวิทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

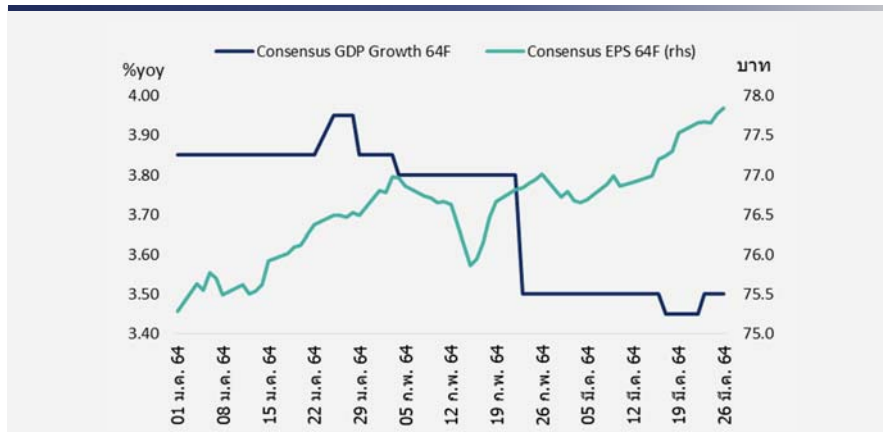
ภวิศ ภัทรภาพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

เศรษฐกิจไทยปี 64 เชื่อว่าฟื้นตัว เน้นหุ้นรับเหมาฯ, วัสดุฯ และ ธ.พ.

ASPS ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564 ตามเดิม โดยความเชื่อคือ ในช่วงหลังจากนี้ จะเห็นวงจรกิจกรรม Upgrade GDP Growth ปี 2564 จากสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจต่างๆ เห็นได้จาก Consensus เริ่มปรับเพิ่มประมาณการ GDP แล้ว ล่าสุดในช่วงปลายเดือน มี.ค. 2564 เริ่มเห็นสัญญาณการปรับประมาณการขึ้นบ้าง(ดังรูป)

Consensus ประมาณการ GDP Growth ปี 2564 ของไทย

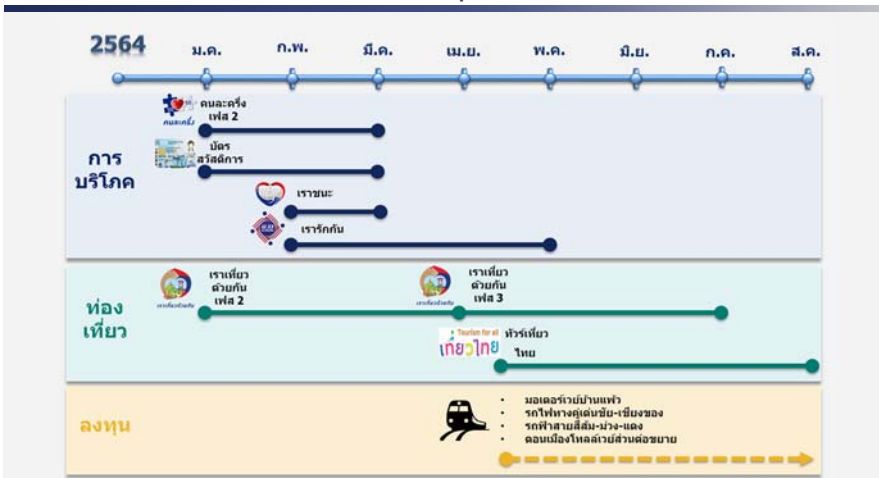


ที่มา: Bloomberg

โดยเหตุผลสนับสนุนความเชื่อหลักๆ คือ

- 1.) ไทยควบคุมสถานการณ์ผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่ได้ดี และรัฐบาลยังเดินหน้าผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่อเนื่อง
- 2.) สัญญาณฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย สะท้อนจากดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจต่างล้วนส่งสัญญาณฟื้นตัวในเดือน ก.พ. 2564 อาทิ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CCI) เดือน ก.พ. 2564 ฟื้นตัว 3.3%mom มาที่ระดับ 49.4 จุด, ส่งออกเดือน ก.พ. 2564 ที่แม้หดตัวเล็กน้อย -2%yoy แต่ถ้าหักทองคำออกยังขยายตัวได้ 4.6%yoy โดยในวันพฤษภาคมนี้ ให้น้ำหนักการรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยประจำเดือน ก.พ. 2564 ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ซึ่งคาดว่าจะมีแนวโน้มฟื้นตัวสอดคล้องกับดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจต่างๆข้างต้น
- 3.) นโยบายการคลังของไทย ยังเห็นรัฐบาลไทยออกมาตรการออกมาต่อเนื่อง เริ่มตั้งแต่ต้นปี รัฐออกมาตรการกระตุ้น กระตุ้นการบริโภค และการท่องเที่ยว ถัดไป เดือน เม.ย. รัฐบาลมีแผนจะเน้นเดินหน้าออกมาตรการกระตุ้นการลงทุน ทั้งจากภาครัฐ และ เอกชน (ดังรูป)

Timeline มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล



ที่มา: ASPS รวบรวม

คาดว่าโครงการลงทุนที่จะผลักดันเป็นลำดับแรกๆ คือโครงการร่วมลงทุนของรัฐและเอกชน (Public Private Partnership: PPP) เช่น มอเตอร์เวย์เอกชัย-บ้านแพ้ว วงเงิน 1.97 หมื่นล้านบาท, การต่อขยายทางดอนเมืองโทลล์เวย์) 4 หมื่นล้านบาท, รถไฟชานเมืองสายสีแดง วงเงิน 6.76 หมื่นล้านบาท เป็นต้น และตลอดทั้งปี 2564 ASPS คาดมีโครงการที่ได้รับการผลักดันออกมาราว 4.57 แสนล้านบาท (ดังรูป) ซึ่งจะเป็นแรงส่งสำคัญที่ช่วยประคองเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี เป็น Sentiment บวกต่อหุ้นรับเหมาก่อสร้าง (STEC, CK, SQ, BJCHI) รวมถึงหุ้นกลุ่มวัสดุก่อสร้าง (SCC, SCCC, DCC) และธนาคารพาณิชย์ (BBL, KBANK, TISCO)

โครงการที่คาดว่าจะเปิดประมูลในปี 2564

โครงการที่คาดว่าจะเปิดประมูลในปี 2564	ล้านบาท
รถไฟทางคู่บ้านไผ่-นครพนม	66,848
รถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงใหม่	85,345
รถไฟฟ้ามหานคร สายสีส้มตะวันตก ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี	122,067
รถไฟฟ้ามหานคร สายสีม่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ	124,959
ทางด่วนดาวคะนอง-พระราม 3 สัญญา 1	6,979
ทางด่วนดาวคะนอง-พระราม 3 สัญญา 3	6,990
อุโมงค์การระบายน้ำนครหลวง	17,058
คลองมหาสวัสดิ์	2,720
ถนนราชพฤกษ์	4,022
ถนนกาญจนาภิเษก-กัลปพฤกษ์	5,357
ถนนกาญจนาภิเษก-ทางรถไฟสายเก่า	4,959
ซ่อมรันเวย์-เสาแท็กซี่เวย์ สนามบินสุวรรณภูมิ	4,400
มอเตอร์เวย์เอกชัย-บ้านแพ้ว	19,700
รถไฟฟ้ามหานคร สายสีชมพูส่วนต่อขยายศรีรัช-เมืองทอง	3,379
รวม	457,725

ที่มา: ASPS รวบรวม

ปัญหา “ชิพ” ขาดแคลนทั่วโลก กระทบหุ้นชิ้นส่วนฯ ??

ประเด็นปัญหาเรื่อง “ชิพขาดแคลนทั่วโลก” สถานการณ์มีแนวโน้มยืดเยื้อต่อไปในช่วงที่เหลือของปีนี้ สาเหตุมาจากทั้งฝั่ง Demand : ความต้องการใช้ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในปี 2564 ที่ปรับตัวสูงขึ้นตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกหลังผ่านพ้นวิกฤต Covid-19 อ้างอิงคาดการณ์จากสถาบัน WSTS ประเมินความต้องการใช้ชิ้นส่วนฯปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 8.4% yoy สู่ระดับ 4.7 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หลักๆ นำโดยกลุ่มศูนย์จัดเก็บข้อมูล (Data center) และ อุปกรณ์ PC ที่ได้รับแรงหนุนจากการ Work from home ที่ต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2563 โดยคาดการณ์ยอดขายคอมพิวเตอร์ปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 20% yoy มาที่ 363.1 ล้านเครื่อง เป็นการปรับเพิ่มขึ้นเป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน หลังจากที่ยอดขายคอมพิวเตอร์ปรับลดลงต่อเนื่องมากกว่า 10 ปี นอกจากนี้ ยังมีอุปสงค์ในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เริ่มฟื้นตัวเช่นกัน Statista คาดยอดขายรถยนต์นั่งในปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 9 % yoy มาที่ 69.4 ล้านคัน (ดังตาราง)

คาดการณ์ยอดขายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์แบ่งตามภูมิภาคและประเภทชิ้นส่วนฯ

Fall 2020	Amounts in US\$M			Year on Year Growth in %		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Americas	78,619	93,343	102,164	-23.7	18.7	9.5
Europe	39,816	36,452	38,543	-7.3	-8.4	5.7
Japan	35,993	35,759	37,841	-9.9	-0.6	5.8
Asia Pacific	257,879	267,590	290,854	-8.8	3.8	8.7
Total World - \$M	412,307	433,145	469,403	-12.0	5.1	8.4
Discrete Semiconductors	23,881	23,593	25,292	-0.9	-1.2	7.2
Optoelectronics	41,561	40,481	44,628	9.3	-2.6	10.2
Sensors	13,511	14,515	15,642	1.2	7.4	7.8
Integrated Circuits	333,354	354,556	383,840	-15.2	6.4	8.3
Analog	53,939	53,954	58,578	-8.2	0.0	8.6
Micro	66,440	67,744	68,444	-1.2	2.0	1.0
Logic	106,535	113,419	121,507	-2.5	6.5	7.1
Memory	106,440	119,440	135,311	-32.6	12.2	13.3
Total Products - \$M	412,307	433,145	469,403	-12.0	5.1	8.4

Note: Numbers in the table are rounded to whole millions of dollars, which may cause totals by region and totals by product group to differ slightly.

ที่มา: WSTS

ที่สำคัญคือ ฝั่ง Supply การผลิตชิพที่ผลิตไม่ทันทั่วโลก เนื่องจากเผชิญ 3 ประเด็นสำคัญ ซึ่งยังมีปัญหายืดเยื้อทำให้เกิดภาวะขาดแคลน(Shortage) ในช่วงที่เหลือจากปีนี้ เริ่มตั้งแต่

- โรงงานที่ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์บางประเภทมีกำลังการผลิตจำกัด ส่งผลให้เกิดปัญหาวัตถุดิบขาดแคลน จนทำให้บางบริษัทรถยนต์ต้องลดกำลังการผลิตรถยนต์ชั่วคราว
- ปัญหาภัยแล้งในไต้หวันทำให้บริษัท TSMC (ผู้ผลิต Semiconductor ที่ใหญ่ที่สุดในโลก) ต้องลดกำลังการผลิตลง (การผลิตชิ้นส่วนฯ บางประเภทต้องใช้น้ำเยอะ) TSMC คาดว่าปัญหาภัยแล้งจะเริ่มดีขึ้นในเดือนพฤษภาคมเนื่องจากเข้าฤดูกาลฝน สถานการณ์น่าจะดีขึ้นในช่วง 2Q64
- ปัญหาไฟไหม้ที่โรงงาน Renesas ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิพสำหรับรถยนต์ (ล่าสุด Renesas ระบุว่าจะใช้เวลาอีกอย่างน้อย 1 เดือนหลังจากนี้ก็จะเริ่มต้นการผลิตได้อีกครั้ง)

โดยฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินหุ้นที่ได้ที่เกี่ยวข้องหลักๆ คือ กลุ่มชิ้นส่วนฯ คือ

- SVI ประเมินจะได้รับผลกระทบจากปัญหาชิพขาดแคลน ทำให้ไม่สามารถผลิตและส่งมอบสินค้าได้เต็มที่ กดดันแนวโน้มยอดขายในงวด 1H64
- ขณะที่ HANA, KCE และ DELTA ได้รับผลกระทบจำกัด โดย HANA จากการสอบถามบริษัท เผยว่าผู้ประกอบการรถยนต์ไม่สามารถหยุดการผลิตได้โดยสิ้นเชิง เพราะมีค่าใช้จ่ายคงที่ค่อนข้างสูง ทำให้ยังดำเนินการผลิตและประกอบรถยนต์เท่าที่สามารถผลิตได้ไปก่อน และจะนำชิ้นส่วนที่ขาดแคลนมาประกอบในภายหลัง ,KCE ยังทำการจัดหาวัตถุดิบได้ดีอยู่ พร้อมรองรับคำสั่งซื้อเต็มถึงงวด 2Q64 ส่วน DELTA มองว่าผู้ผลิตวัตถุดิบเน้นส่งวัตถุดิบให้ลูกค้าในกลุ่ม EV Car และ Data center เป็นหลักก่อน ซึ่งเป็นลูกค้าหลักพร้อมมองว่าชิพจะขาดแคลนราว 6 เดือน และไม่ส่งผลกระทบต่อยอดขาย

โดยรวม ASPS ยังคงแนะนำให้นักลงทุนกลุ่มชิ้นส่วน “น้อยกว่าตลาด” แม้ช่วงสั้นจะมี Sentiment เริงบวกจากค่าเงินบาท/ดอลลาร์ที่อ่อนค่าขึ้นเหนือ 31 บาท และอ่อนค่าสูงสุดในรอบ 4 เดือน แต่อย่างไรก็ตามราคาหุ้นในกลุ่มทุกตัว DELTA HANA และ SVI KCE ปรับขึ้นมาสูงเกินมูลค่าพื้นฐานปี 2564 ไปแล้ว ยังให้น้ำหนัก ประสิทธิภาพการทำกำไรปี 2564

ตลาดให้น้ำหนักกับสินทรัพย์เสี่ยง Bond Yield 10 ปี ขึ้น ชอ BLA

ล่าสุด Bond Yield 10 ปีของสหรัฐกลับฟื้นขึ้นมาอยู่ที่ 1.71% (อยู่ในระดับใกล้เคียงจุดสูงสุดในรอบ 13 เดือน โดยเพิ่มขึ้น 80 bps. นับตั้งแต่ต้นปี 2564) เช่นเดียวกับ Bond Yield 10 ปีของไทย อยู่ที่ 1.88% (เพิ่มขึ้น 59 bps. นับตั้งแต่ต้นปี 2564) ขณะเดียวกัน Bond Yield ระยะสั้น (1 ปี) ทั้งไทยและสหรัฐยังอยู่ในระดับต่ำใกล้เคียงกับดอกเบี้ยนโยบายมานานๆ หลายเดือน

Bond Yield 10 ปีปรับตัวขึ้นแรง ขณะที่ Bond Yield 1 ปี คงที่ทั้งสหรัฐฯและไทย



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

สัญญาณดังกล่าวแสดงให้เห็นว่านักลงทุนเริ่มมั่นใจกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะยาวมากขึ้น ขณะที่ระยะสั้นนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจยังมีความจำเป็นอยู่ ทำให้ยังเห็น Momentum การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินออกจากสินทรัพย์ปลอดภัย มาสู่สินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า อย่าง ตลาดหุ้น ซึ่งตอกย้ำและซ้ำรอยข้อมูลในอดีตหลังปี 2552 คือ เวลา Bond Yield ระยะยาวขยับขึ้น พร้อมกับดอกเบี้ยระยะสั้นอยู่ในระดับต่ำ มักจะตามมาด้วยตลาดหุ้นไทยอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น

ทิศทางอัตราดอกเบี้ย มีผลต่อการเคลื่อนไหวของ SET Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ขณะที่ตลาดหุ้นไทยยังมีความน่าสนใจเพิ่มเติม จากแนวโน้มการฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนแบบชัดเจนในปีนี้อีกว่า 32% และหากแบ่งเป็นรายกลุ่มที่มีการเติบโตเด่น เฉพาะหุ้นที่ฝ่ายวิจัยทำการศึกษามีดังนี้ เริ่มจากกลุ่มปิโตร คาดกำไรปี 64 เติบโตถึง 670%, รับเหมาฯ 570%, สื่อและสิ่งพิมพ์ 179%, ประกัน 91%, กลุ่มพลังงาน 81%, เกษตร 49%, อาหาร 47%, ค้าปลีก 37% ฯลฯ

ส่วนวันนี้ขอแนะนำหนึ่งในหุ้นประกันกำไรเติบโตเด่น Valuation ถูก ที่น่าสะสม คือ BLA ปัจจุบันมี PBV เพียง 0.84 เท่า (ต่ำ Book) และน้อยกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตมาก และยังได้ Sentiment เชิงบวกจากการที่ Bond Yield ระยะยาวปรับตัวขึ้นแรงในช่วงที่ผ่านมา (พอร์ต BLA มี Bond Yield อายุเฉลี่ย 7 ปี) ทำให้เงินลงทุนใหม่มีโอกาสได้ผลตอบแทนสูงขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่ากำไรในปี 2564 จะเติบโตถึง 109% มาอยู่ที่ 3.72 พันล้านบาท

Historical PBV Band ของ BLA



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

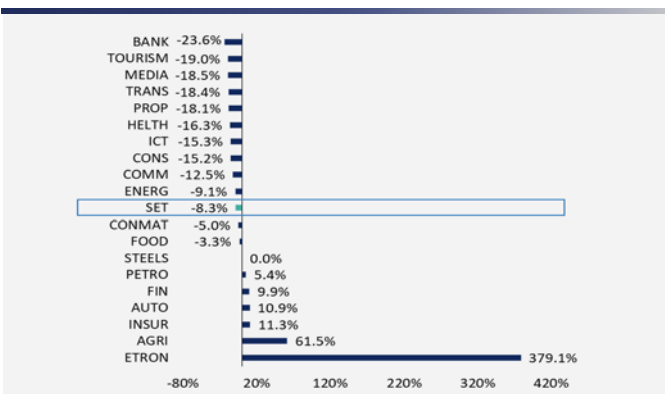
ดังนั้น Toppick วันนี้เลือก BLA และหุ้นได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐในระยะถัดไป SCC, STEC

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (29/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
BLA	INSUR	25.75	35.00	35.9%	13.0	1.9
STEC	CONS	15.90	18.00	13.2%	21.2	1.6
SCC	CONMAT	398.00	450.00	13.1%	13.1	3.5

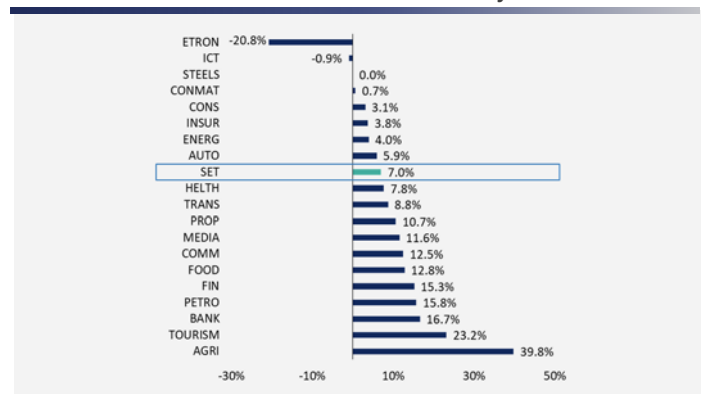
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

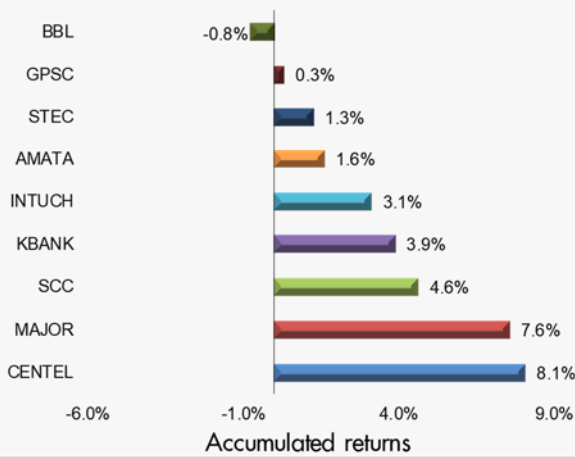
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
GPSC	25-มี.ค.-21	10%	0.33%	75.50	75.75	82.00	25.79	1.82	73.50	เกาะกระแส เติงการกำกับกลุ่มหุ้นผลิต Battery หลังคณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ ได้มีการประชุม การกำหนดวิธีคำนวณและเป้าหมายการส่งเสริมยานยนต์ไฟฟ้าที่ชัดเจนขึ้น
KBANK	25-ก.พ.-21	10%	3.90%	141.00	146.50	155.00	10.16	2.73	144.00	คาดการณ์ไตรมาสปี 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%	1.6%	18.50	18.80	24.99	16.94	1.42	18.80	คาดการณ์ไตรมาสปี 2564 อยู่ที่ 1.27 พันล้านบาท +15.7% YoY จากยอดขายที่เติบโตปี 2564 จะค่อยๆกระเตื้องขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและโดดเด่นช่วง 2H64
CENDEL	16-มี.ค.-21	10%	8.09%	34.00	36.75	40.00	NM	0.00	35.50	หุ้นท่องเที่ยวที่มีการขายรายได้ในหลายจังหวัด อีกทั้งยังมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเป็นลำดับต้นๆของกลุ่มฯ
STEC	29-มี.ค.-21	10%	1.27%	15.70	15.90	18.00	21.20	1.57	15.00	กระแสความเชื่อมั่นจากการลงทุนภาครัฐเริ่มชัดเจนอีกครั้ง ภาพหลังภาครัฐระดมทุนผ่านเคแบงก์ลงทุนโครงการต่างๆ ส่งผลดีต่อ STEC
SCC	15-มี.ค.-21	15%	4.65%	380.33	398.00	450.00	13.07	3.52	363.00	แนวโน้มกำไร 1Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากแก้วเหลืออยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนกากแก้วมีการป้องกันความเสี่ยงไว้ตลอดไตรมาส คาดหวังปันผลได้สูงถึง 6% ต่อปี
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% จากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
INTUCH	19-มี.ค.-21	15%	3.14%	55.75	57.50	74.00	17.22	4.36	54.00	เชื่อมั่นตัวโตนับจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ทยอยฟื้นตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G คาดเพิ่มจำกัด จากผลลดขมอมลงทุน 3G ที่ตัดจ่ายครบ
MAJOR	23-มี.ค.-21	10%	7.58%	21.10	22.70	24.00	22.69	4.19	22.30	คาดว่าจะขยายตัวและธุรกิจที่เกี่ยวข้องจะฟื้นตัวโดดเด่นตั้งแต่เดือน มี.ค. เป็นต้นไป จากหนึ่งสิ่งที่พร้อมจะสร้างปรากฏการณ์ อาทิเช่น Gozilla VS Kong, Black Widow, Fast 9 เป็นต้น

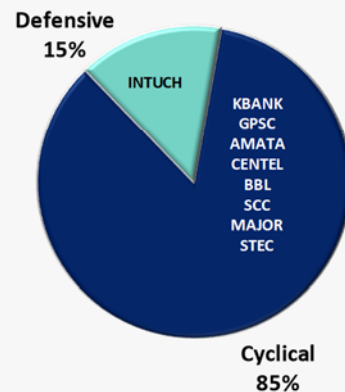
วานนี้ปรับ TVO ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน STEC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้ขายหุ้น AMATA แล้วลงทุนใน BLA แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

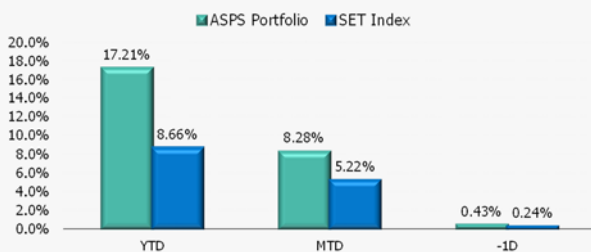
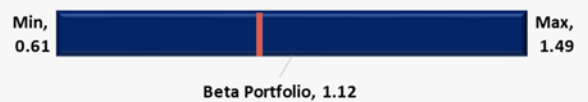
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส