



จากการศึกษารูปแบบการระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์อังกฤษ ในประเทศอังกฤษ พบว่าการเพิ่มขึ้นของผู้ติดเชื้อใหม่อย่างรวดเร็ว แต่ในอีกทางหนึ่งพบว่าตลาดหุ้นไม่ได้ปรับตัวลดลง ซึ่งสภาพแวดล้อมดังกล่าวน่าจะเกิดขึ้นในบ้านเราด้วย พอร์ตจำลองวันนี้ ให้เปลี่ยนหุ้น KBANK เป็น M ซึ่งราคาหุ้นเปิด Upside มาก Top Pick เลือก BDMS, BLA และ M

### ความกังวล Covid-19 เพิ่ม แต่ราคาหุ้นไม่น่ามี Downside มากนัก

ความกังวลเรื่อง Covid-19 สายพันธุ์อังกฤษ กลับเข้ามาปกคลุมตลาดหุ้นอีกครั้งหนึ่ง หลังพบจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ปัจจุบันอยู่ในช่วง 250 -300 ราย/วัน ฝ่ายวิจัยได้ศึกษาถึงรูปแบบการติดเชื้อ Covid-19 สายพันธุ์ใหม่ในอังกฤษช่วงที่ผ่านมา พบว่าในช่วงเวลา 1 เดือน มีอัตราการเพิ่มขึ้นของผู้ติดเชื้อใหม่รายวันเฉลี่ย 14.5% ต่อวัน และวัดจากจุดต่ำสุดไปสูงสุดจุดสูงสุดพบว่าเพิ่มขึ้น 4.5 เท่าตัว ซึ่งหากมีรูปแบบเดียวกัน ก็มีโอกาสที่จะเห็นจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในบ้านเราเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามในส่วนของการควบคุมเบื้องต้นยังไม่มีการเข้มงวดที่จะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลงเหมือนในรอบต้นปี 2563 ที่ผ่านมา สำหรับผลกระทบที่มีต่อตลาดหุ้น หากพิจารณาการตอบสนองของตลาดหุ้นในอังกฤษในช่วงที่เกิดการระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์อังกฤษรุนแรง พบว่า ไม่เห็นการปรับตัวลดลงแรง แต่ในทางตรงข้ามมีการปรับตัวขึ้นไปได้ต่อเนื่อง ซึ่งน่าจะเป็นเรื่องความคาดหวังเรื่องวัคซีนและสภาพคล่องในระบบการเงิน ซึ่งดูไม่ต่างจากภาวะในบ้านเรา จึงเชื่อว่า SET Index ไม่น่าปรับลดลงแรง พอร์ตจำลอง ให้เปลี่ยนจาก KBANK เป็น M หุ้น Top Pick เลือก BDMS, BLA และ M

### ตลาดหุ้นอังกฤษ FTSE100 VS. ผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ช่วง 2563- ปัจจุบัน



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,556.56
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-23.10
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	107,774

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	2,722.55
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-1,381.83
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-5,019.21
นักลงทุนรายย่อย	3,678.49

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต ภัทรภาพงศ์

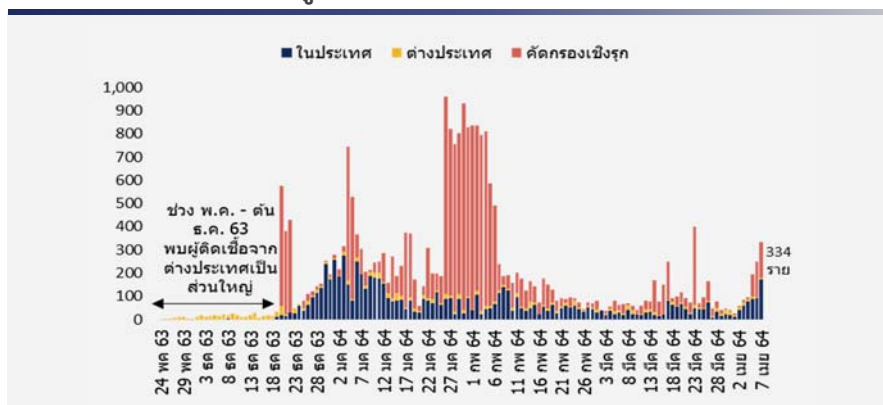
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

## Covid-19 สายพันธุ์อังกฤษ เข้าไทย กดดันหุ้นไทยเพียงช่วงสั้น .....

ตลาดหุ้นไทยในระยะสั้นยังถูกกดดันจาก

- 1.) การกลับมาเข้มงวดกิจกรรมเศรษฐกิจในกิจการหรือพื้นที่เสี่ยง (ปิดผับ บาร์) และบางจังหวัดจำกัดให้คนที่มาจากพื้นที่เสี่ยงกักตัว 14 วัน อย่างไรก็ตามรัฐบาลประกาศจะไม่ยั้ง Lockdown (ASPS ประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจรอบนี้หากไม่ยืดเยื้อ ก็ไม่น่าจะรุนแรงเท่าปี 2563)
- 2.) สถานการณ์ผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่ที่กลับมาเพิ่มขึ้น 3 หลัก เมื่อวานนี้เพิ่ม 334 ราย (รอบนี้พบในกลุ่มรายได้สูง, ศิลปิน, ดารา ฯลฯ) โดยให้น้ำหนักช่วงเวลา คือ หลังเทศกาลสงกรานต์ ต้องจับตาวาสถานการณ์ผู้ติดเชื้อแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียงใด

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ของไทย



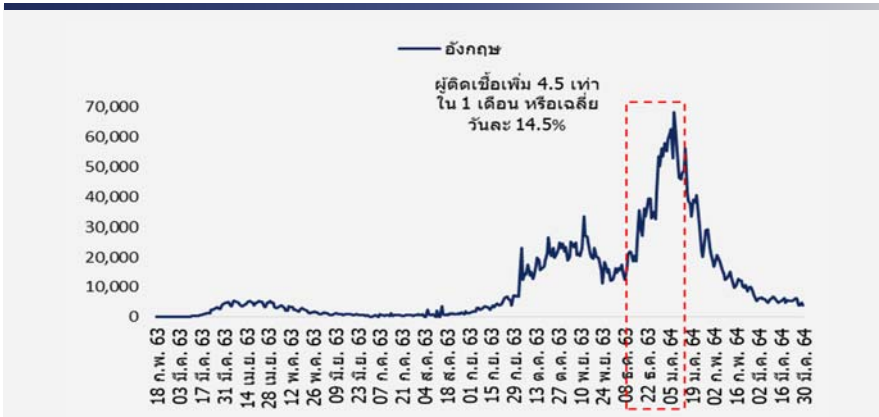
ที่มา: ศบค., ฝ่ายวิจัย ASPS

โดยประเด็นสำคัญ อิงจาก ศ.นพ.ยง เผย Covid-19 ที่แพร่ระบาดรอบนี้คือ สายพันธุ์ B.1.1.7 ซึ่งพบครั้งแรกในประเทศอังกฤษช่วงเดือน พ.ย. – ธ.ค. 2563 (สายพันธุ์อังกฤษ) (แพร่ระบาดเร็วกว่าสายพันธุ์รวมดา 1.7 เท่า ติดต่อกันง่าย) ปี 2563 ไทยระบาดในสายพันธุ์ S ทำให้เกิดความกังวลตัวเลขผู้ติดเชื้อไทยจะแตะ 4 หลัก หรือ หลักพัน/วัน หลังจากนั้น

ASPS ศึกษาสถิติการแพร่ระบาดของ Covid-19 สายพันธุ์ B.1.1.7 กับ ประเทศที่พบการแพร่ระบาด คือ

1. อังกฤษ : จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในช่วงเวลา พ.ย. – ธ.ค.2563 พบว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้น 4.5 เท่า ในระยะเวลา 1 เดือน จาก 1.24 หมื่นราย/วัน เป็น 6.82 หมื่นราย/วัน หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยวันละ 14.5% (ดังรูป)
2. ฝรั่งเศส และเยอรมนี ซึ่งเกิด Third Wave ตั้งแต่กลางเดือน มี.ค.64-ปัจจุบัน ทำให้รัฐบาลของทั้ง 2 ประเทศต้องขยายระยะเวลา Lockdown พบว่า จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเช่นกันจากเฉลี่ยวันละ 1.75 หมื่นราย และ 8.02 พันราย ในเดือน ก.พ. 2564 มาเป็นเฉลี่ยวันละ 3 หมื่นราย และ 1.19 หมื่นราย ในเดือน มี.ค. 2564 ตามลำดับ

ผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่อังกฤษ & COVID-19 สายพันธุ์อังกฤษ B117



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

อย่างไรก็ตามผลกระทบต่อตลาดหุ้น **VS. COVID-19 สายพันธุ์อังกฤษ B117** ระบาด ASPS พบว่าในช่วงที่การระบาด ตัวอย่างคือ ตลาดหุ้นอังกฤษปรับลดลงช่วงสั้น และเทรนด์เป็นขาขึ้นชัดเจน (ดังรูป) คาดว่าช่วงนั้นตลาดให้น้ำหนักความคืบหน้าของการกระจายวัคซีน COVID-19 (อังกฤษเริ่มฉีดวัคซีนในช่วงกลางเดือน ธ.ค. 2563)

จากกรณีของอังกฤษข้างต้น ASPS จึงเชื่อว่าสถานการณ์ในไทยน่าจะคล้ายคลึงกัน โดยคาดว่าตลาดหุ้นไทยจะปรับลดลงจำกัด เพราะการฉีดวัคซีนในไทยเริ่มต้นเดินหน้าเช่นกัน สะท้อนจากปัจจุบันไทยมีผู้ฉีดวัคซีนไปแล้ว 2.48 แสนราย หรือ 0.36% ของประชากร และวัคซีนชุดใหญ่ จาก AstraZeneca จะมาหลักๆ หลังช่วงครึ่งหลังของเดือน พ.ค.64 โดยเชื่อว่าระยะถัดไปตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในทิศทางขาขึ้น

ตลาดหุ้นอังกฤษ FTSE100 VS. ผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ของอังกฤษตั้งแต่ปี 2563- ปัจจุบัน



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

## เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบ1Q64 ... เริ่มจากกลุ่ม BANK

เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบการเงินงวด 1Q64 ของกลุ่มธนาคาร เริ่ม kick off ด้วย TISCO ในช่วงเช้าวันที่ 19 เม.ย. 64 และ 5.พ. ขึ้น 20 - 21 เม.ย. 64 โดยฝ่ายวิจัย ASPS คาดกำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 1Q64 อยู่ที่ 3.2 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 1.2% QoQ (-29% YoY) โดยประเมิน TISCO กำไรกลับมาขยายตัว YoY ขณะที่ 5.พ. ขึ้น แม้แนวโน้มกำไรยังชะลอตัว YoY แต่ฟื้นตัว QoQ นำโดย TMB และ BBL จากฐานกำไรต่ำในงวดก่อน (ยกเว้น KBANK ที่มีฐานกำไรสูงในงวดก่อน) ทั้งนี้ การฟื้นตัว QoQ มาจากค่า Credit Cost กลุ่มฯ ลงมาที่ 1.61% จาก 1.66% ในงวดก่อน เพราะการเร่งตั้งสำรองล่วงหน้าในช่วง 2H63 ชดเชย NIM กลุ่มฯ ที่คาดการณ์ใกล้เคียงงวดก่อน หลังอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากไม่เปลี่ยนแปลงจากงวดก่อน

ฝ่ายวิจัย ASPS ยังคงแนะนำให้นักลงทุน “เท่ากับตลาด” ชอบ TISCO(FV@B102) งบการเงินแกร่งและ Div yield สูงราว 7% ตามด้วย 5.พ. ใหญ่ อย่าง BBL(FV@B154) ที่ราคา Laggard กลุ่มฯ และ PBV ซื้อขายเพียง 0.5 เท่า และ KBANK(FV@B155) Upside เริ่มจำกัด แนะนำ Trading

### คาดการณ์งบกลุ่ม ธนาคารพาณิชย์รายไตรมาส

วันประกาศงบการเงิน 1Q64 เบื้องต้น	(ล้านบาท)	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64F โดย ASPS	%QoQ	% YoY	FY 2563	FY2564F	% Change
20 - 21 เม.ย. 64	BBL	7,671	3,095	4,017	2,398	4,000	66.8%	-47.9%	17,181	25,738	49.8%
20 เม.ย. 64	KBANK	7,375	2,175	6,679	13,258	7,000	-47.2%	-5.1%	29,487	34,820	18.1%
19 เม.ย. 64	TISCO	1,486	1,329	1,612	1,636	1,670	2.1%	12.4%	6,063	6,524	7.6%
20 - 21 เม.ย. 64	KKP	1,484	1,184	1,347	1,108	1,350	21.8%	-9.0%	5,123	5,392	5.2%
21 เม.ย. 64	SCB	9,251	8,360	4,641	4,965	7,200	45.0%	-22.2%	27,218	29,080	6.8%
20 - 21 เม.ย. 64	BAY	7,033	6,508	6,115	3,385	4,700	38.9%	-33.2%	23,040	25,574	11.0%
20 เม.ย. 64	TMB	4,163	3,095	1,619	1,235	2,100	70.1%	-49.6%	10,112	10,616	5.0%
20 - 21 เม.ย. 64	KTB	6,467	3,755	3,057	3,452	3,800	10.1%	-41.2%	16,732	18,063	8.0%
	Industry	44,929	29,502	29,087	31,438	31,821	1.2%	-29.2%	134,956	155,807	15.5%

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

## หุ้นกลุ่มน้ำมัน ไรกลัน ปีไตรมาส ประเมินงวด 1Q64 ฟื้นตัว

ASPS ประเมินหุ้นในกลุ่มน้ำมันรับผลบวกเด่นจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นแรงหนุนกำไรในงวด 1Q64 เติบโต QoQ เริ่มจาก

PTTEP : คาดการณ์เบื้องต้นแนวโน้มกำไรสุทธิของงวด 1Q64 จะเติบโตมีนัยยะจากงวด 4Q63 หลักๆ เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานปกติที่จะพลิกกลับมาเติบโตสูงถึง 63.9%qoq มาอยู่ราว 8.8 พันล้านบาท รับอานิสงค์หลักจากราคาขายเฉลี่ยปีโตรเฉลี่ยที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นถึง 10.8%qoq มาอยู่ราว 41.0 เหรียญต่อบาร์เรล ตามราคาขายน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นแรงถึง 36.0%qoq มาอยู่ที่ 58.5 เหรียญต่อบาร์เรล ขณะที่ราคาขายก๊าซฯ ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.9%qoq มาอยู่ที่ 5.65 เหรียญต่อล้านบีทียู (สัดส่วนผลิตภัณฑ์ก๊าซฯ และน้ำมันดิบ อยู่ที่ 70:30) นอกจากนี้ยังได้รับปัจจัยบวกจากต้นทุนต่อหน่วยที่คาดว่าจะปรับตัวลดลงเหลือราว 29.5 จาก 31.1 เหรียญต่อบาร์เรล ในงวดก่อนหน้า ถึงแม้ค่า

ในงวดนี้ปริมาณขายเฉลี่ยจะลดลงเล็กน้อย 0.8% qoq มาอยู่ที่ 3.77 แสนบาร์เรลต่อวัน อย่างไรก็ตามหากพิจารณาในส่วนของการซื้อขายพิเศษคาดว่าจะมีการบันทึกขาดทุนจาก hedging รวบรวม 3.5 พันล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนรวม 362 ล้านบาท แต่เนื่องจากยังไม่มีมติชัดเจนสำหรับรายการพิเศษกำไรจากการซื้อ Oman Block 61 ทำให้เรายังไม่สามารถรวมกำไรดังกล่าวได้ ซึ่งจะนำเสนอรายละเอียดอีกครั้ง ดังนั้นหากพิจารณาเฉพาะคาดการณ์กำไรปกติและขาดทุนจาก hedging และ Fx ส่งผลให้แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 1Q64 ขึ้นต่ำจะอยู่ราว 5.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2.5 พันล้านบาท ในงวดก่อนหน้า

กลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมีนั้น ทิศทางการกำไรสุทธิงวด 1Q64 ของกลุ่มจะมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากงวด 4Q63 โดยคาดทุกโรงกลั่นจะได้รับผลบวกจากกำไรจากสต็อกน้ำมันที่มีนัยยะตามราคาน้ำมันดิบอ้างอิงดูไบสิ้นงวด 1Q64 ที่เพิ่มขึ้นเกือบ 15 เหรียญต่อบาร์เรล จากสิ้นงวด 4Q63 แต่หากพิจารณาผลการดำเนินงานปกติจากโรงกลั่นพบว่ายังอยู่ในระดับ breakeven ตามค่าการกลั่นที่ยังอยู่ในระดับต่ำมาก หากอ้างอิงค่าการกลั่นอ้างอิงตลาดสิงคโปร์เฉลี่ยงวด 1Q64 อยู่ที่ 0.72 เพิ่มขึ้นจาก 0.52 เหรียญต่อบาร์เรล ในงวดก่อนหน้า แต่หากโรงกลั่นไหนมีการต่อยอดไปยังธุรกิจปิโตรเคมี คาดจะเห็นผลการดำเนินงานปกติที่โดดเด่นจากงวด 4Q63 ได้ เนื่องจาก spread ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีโดยภาพรวมทุกสายการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q63 โดยเฉพาะสายโอเลฟินส์ (PTTGC, IRPC) และกลุ่ม PET (IVL) ที่จะเห็นกำไรเติบโตที่ชัดเจนจากงวด 4Q63

ทั้งนี้เชื่อว่าราคาน้ำมันในกลุ่มปิโตรเลียมและปิโตรเคมีที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนประเด็นบวกจากทิศทางราคาน้ำมันที่ตึงตัวแรงในงวด 1Q64 ไปแล้ว และขณะนี้อยู่ในช่วงปรับฐาน ทำให้หลายตัวเริ่มมี upside จากมูลค่าพื้นฐาน แนะนำหาจังหวะทยอยซื้อ trading รับจบ 1Q64 ที่จะฟื้นตัวโดดเด่นทั้งกลุ่มฯ โดย Top picks ของฝ่ายวิจัยได้แก่ PTTEP (FV@128B) , PTTGC (FV@65B) และ IVL (FV@ 44B)

### 13 หุ่น่าสะสม ราคาถูกมาจนต่ำใกล้ช่วง COVID (Wave 2) ซอ M

ตลาดหุ้นยังอยู่ในภาวะความกังวลประเด็นการติด COVID-19 ระลอกที่ 3 มีสายพันธุ์อังกฤษผสม น่าจะสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นในระยะสั้น แรงกดดัน COVID-19 ระลอกที่ 3 ต้องเฝ้าติดตามสถานการณ์ว่าตัวเลขผู้ติดเชื้อจะยังเพิ่มขึ้นแรงในช่วงหลังสงกรานต์หรือไม่? ถ้าทำได้ดีฝ่ายวิจัย เชื่อว่าการปรับฐานครั้งนี้อาจจะไม่ลึกเหมือนครั้งที่ผ่านมา ด้วยเหตุผลสนับสนุนดังนี้

- ตลาดหุ้นอาจไม่ปรับฐานแรงสะท้อนได้จากบทเรียนในอดีต หากเปรียบเทียบกับกรณีการติดเชื้อระลอก 2 วันที่ 21 ธ.ค. 63 หลังจากนั้นตลาดหุ้นไทยปรับฐานแรงเพียงแค่ 2 วันเท่านั้น แล้วตลาดค่อยๆ ฟื้น เนื่องจากการควบคุมตัวเลขผู้ติดเชื้อทำได้อย่างรวดเร็ว ขณะที่ปัจจุบันเริ่มมีการทยอยฉีดวัคซีนมากขึ้นตามลำดับ

- การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในอังกฤษ (สายพันธุ์อังกฤษ) แม้จะเร่งตัวเร็ว 4.5 เท่าต่อเดือน แต่ตลาดหุ้นกลับไม่ตอบสนองเชิงลบ และทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้น (ตามหัวข้อด้านบน)
- สถาบันต่างชาติ ยังมีมุมมองเศรษฐกิจไทยดูดีขึ้นในระยะกลางถึงยาวดี ขึ้น โดยล่าสุด IMF ปรับเพิ่มการเติบโตเศรษฐกิจไทยปี 2565 จาก 4.6% เป็น 5.6% ขณะเดียวกันต่างชาติสลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย 2.7 พันล้านบาทในวานนี้ หากแรงซื้อของต่างชาติมีมาต่อเนื่องน่าจะช่วยพยุง SET Index ได้

ดังนั้นภาพรวมตลาดฯ น่าจะถูกกดดันไม่มากเท่าอดีต และยังสามารถคาดหวังการฟื้นตัวในระยะถัดไปอยู่

กลยุทธ์แนะนำสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งราคาถูกกดดันจนอยู่ในระดับใกล้เคียงหรือต่ำกว่าช่วงที่เกิด COVID-19 (Wave 2) โดยผ่านเงื่อนไขคัดกรองดังนี้

1. ราคาปรับฐานลงมาจากจุดสูงสุดในช่วง 4 เดือน (Wave 2 – Wave 3) < -5% แสดงให้เห็นว่าราคาตอบรับปัจจัยลบมาพอสมควร
2. ปัจจุบันราคาหุ้นมีผลตอบแทน < 5% ในจุดต่ำสุด ของการเกิด COVID-19 (Wave 2) แสดงให้เห็นว่า Downside ค่อนข้างจะจำกัด
3. เป็นหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง มี Upside > 10% และฝ่ายวิจัยแนะนำ “ซื้อ”

ได้ผลลัพธ์ 13 บริษัท ที่ราคาปรับฐานลงมาจากแนะนำสะสมเพื่อหวังผลระยะกลางถึงยาวดังนี้

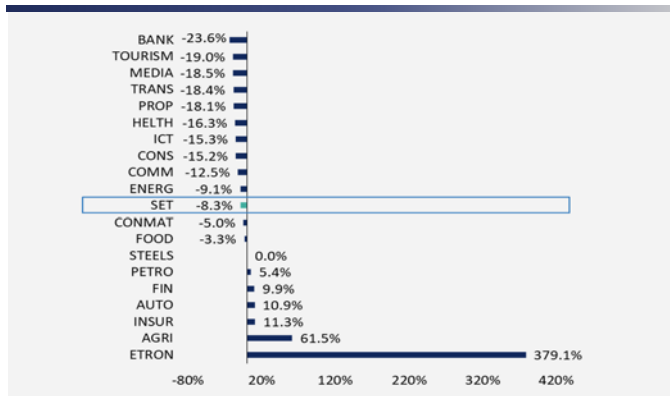
**ชุดหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาอยู่ใกล้เคียงหรือต่ำกว่าช่วง Wave 2**

Company	Recommendation	Last Price (07/04/2021)	FairValue	Upside	PER	Div Yield 21F (%)	ผลตอบแทนถึง	
							ปัจจุบัน วิกฤต	ปัจจุบัน วิกฤต
							จุดสูงสุดช่วง Wave 2 - 3	จุดต่ำสุดช่วง Wave 2
GFPT	BUY	11.90	14.00	17.6%	10.7	2.1	-18.5%	-9.8%
BGRIM	BUY	43.25	58.00	34.1%	27.0	0.9	-22.8%	-8.5%
EGCO	BUY	179.50	230.00	28.1%	11.1	3.8	-15.7%	-4.8%
ADVANC	BUY	170.00	220.00	29.4%	18.7	4.0	-8.1%	-3.1%
VGI	BUY	6.70	8.50	26.9%	47.4	1.1	-13.5%	-2.9%
RATCH	BUY	50.25	65.00	29.4%	12.8	4.8	-12.6%	-2.9%
OSP	BUY	33.75	38.00	12.6%	26.7	3.4	-11.2%	-2.2%
BEM	BUY	8.20	10.20	24.4%	37.5	1.7	-7.9%	-1.8%
TTW	BUY	11.70	15.10	29.1%	15.2	4.9	-6.4%	-1.7%
BTS	BUY	9.25	12.80	38.4%	29.7	3.0	-9.3%	-1.6%
PTT	BUY	39.50	48.50	22.8%	15.5	3.0	-12.2%	-1.3%
M	BUY	52.00	59.00	13.5%	31.9	2.9	-13.7%	3.0%
INTUCH	BUY	57.25	74.00	29.3%	17.1	4.4	-7.3%	4.6%
<b>SET Index</b>							<b>-3.1%</b>	<b>12.1%</b>

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

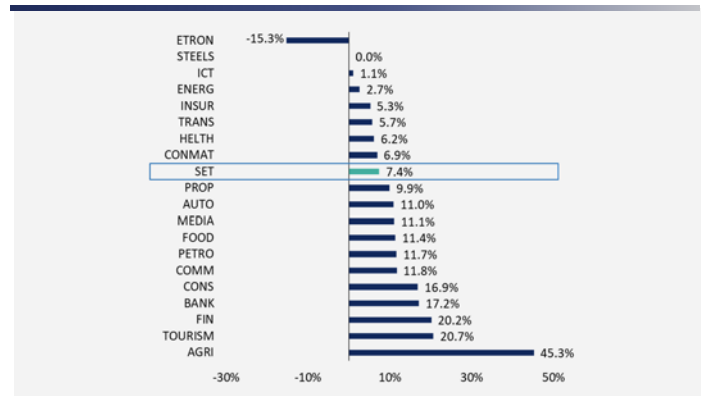
Top pick วันนี้เลือก 1 หุ้น ในตาราง คือ M และหุ้นที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 จำกัด และอาจจะได้ประโยชน์ในบางมุม อาทิ BDMS มีคนมาใช้บริการเป็นจำนวนมาก, BLA ได้อานิสงค์จากการทำประกัน COVID-19

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



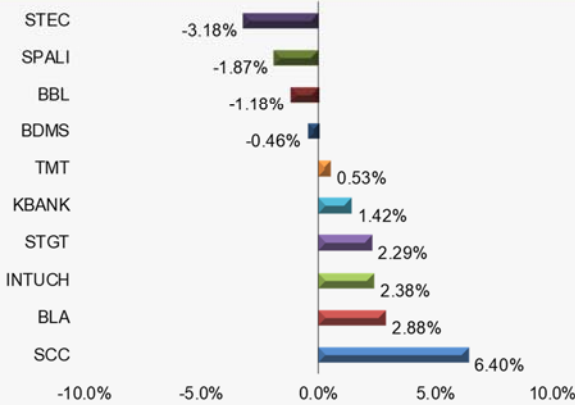
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
SPALI	1-เม.ย.-21	10%	-1.87%	21.40	21.00	25.50	7.41	5.40	20.70	การสร้าง New high ของยอดโอนฯ และกำไรที่โตสุดในกลุ่มฯ โดยคาดโต 43%YoY จากสัดส่วนโอนฯคอนโตฯสูงขึ้น และมีมาร์จิ้นสูงกว่าบรรพบุรุษ
<b>KBANK</b>	<b>25-ก.พ.-21</b>	<b>10%</b>	<b>1.42%</b>	<b>141.00</b>	<b>143.00</b>	<b>155.00</b>	<b>9.92</b>	<b>2.80</b>	<b>140.00</b>	<b>วันนี้แนะนำขายทำกำไร KBANK แล้วลงทุนใน M แทน ในสัดส่วนที่เท่ากัน</b>
BLA	30-มิ.ค.-21	10%	2.9%	26.00	26.75	35.00	13.55	1.85	24.80	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ปี 2564 จะฟื้นตัว คำนวณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มากขึ้นด้วย
<b>STGT</b>	<b>7-เม.ย.-21</b>	<b>10%</b>	<b>2.29%</b>	<b>43.75</b>	<b>44.75</b>	<b>65.00</b>	<b>5.16</b>	<b>9.69</b>	<b>43.50</b>	<b>เป็นหุ้นที่ช่วยพองความผันผวนของพอร์ตได้ดี ในยามที่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับ COVID-19</b>
STEC	29-มิ.ค.-21	10%	-3.18%	15.70	15.20	18.00	20.27	1.64	15.00	กระแสความเชื่อมั่นการลงทุนภาครัฐเริ่มชัดเจนอีกครั้ง ภายหลังจากรัฐระบุว่าไม่แผนเดินหน้าลงทุนโครงการต่างๆ ส่งผลดีต่อ STEC
SCC	15-มิ.ค.-21	15%	6.40%	372.17	396.00	450.00	13.00	3.54	363.00	แนวโน้มกำไร 1Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากถั่วเหลืองยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถั่วเหลืองมีการป้องกันความเสี่ยงไว้ตลอดไตรมาส คาดหวังเงินผลได้สูงถึง 6% ต่อปี
BBL	9-มิ.ค.-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% จากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
INTUCH	19-มิ.ค.-21	10%	2.38%	55.92	57.25	74.00	17.14	4.38	54.00	เชื่อฟื้นตัวได้นับจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ทยอยฟื้นตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G คาดเพิ่มจำกัด จากผลลดของลงทุน 3G ที่ตัดจ่ายครบ
TMT	5-เม.ย.-21	5%	0.53%	9.45	9.50	11.00	10.35	6.86	9.10	แรงกระตุ้นจากนโยบายเศรษฐกิจด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ ผ่านปัจจัยปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้นอยู่ที่ 800 ล้านบาท และมี 2565 ขึ้นอยู่ที่ 963 ล้านบาท
BDMS	2-เม.ย.-21	10%	-0.46%	21.60	21.50	24.00	39.45	1.27	21.00	ประเมินนับจากปีนี้จะคาดหวังรายได้คนไทยฟื้นตัวสู่ช่วงปกติได้แล้ว ขณะที่ผู้ปล่อยต่างชาติ Fly-in (15% ของรายได้ปกติ) เห็นสัญญาณบวกมากขึ้น จากทั้งมาตรการลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน

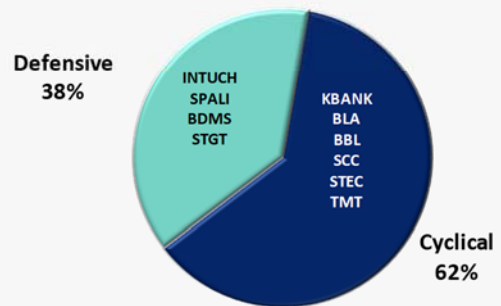
วานนี้แนะนำหุ้น CENTEL และ INTUCH อย่างละ 5% ไปลงทุนใน STGT 10% ส่วนวันนี้นำมาทำกำไร KBANK แล้วลงทุนใน M แทน ในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation

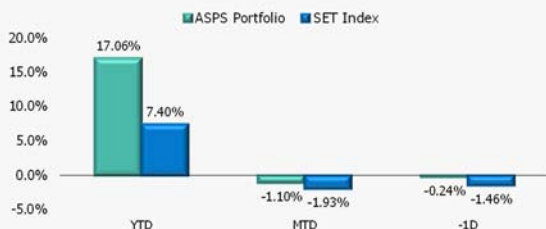


Accumulated returns

Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส