



ช่วง 3 วันทำการก่อนผ่านสงกรานต์ SET Index น่าจะอยู่ในภาวะ Wait & See เพื่อประเมินสถานการณ์ Covid-19 รอบใหม่ โดยหากไม่สามารถควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ อาจกระทบต่อ Fund Flow ที่จะไหลเข้าพอร์ตจำลอง ได้ขายหุ้น STEC และ STGT ให้เก็ลยเงินลงทุนเพิ่มใน BBL, BDMS, BLA และ INTUCH หุ้น Top Pick เลือก BDMS, BLA และ SCC

Wait & See คุพัฒนาการของ Covid-19 ช่วงสงกรานต์

เชื่อว่าในช่วง 3 วันทำการที่เหลือ ก่อนที่จะผ่านพ้นเทศกาลสงกรานต์ SET Index น่าจะอยู่ในภาวะ Wait & See ประเมินพัฒนาการเรื่องการแพร่ระบาดของ Covid-19 รอบใหม่ โดยสถานการณ์ล่าสุดพบจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด ขณะที่ในช่วงวันหยุดยาวจะมีการเดินทางข้ามพื้นที่ในระดับที่สูงกว่าปกติมาก เพิ่มความเสี่ยงต่อการขยายวงในการระบาด ซึ่งผลกระทบในเชิงเศรษฐกิจจะขึ้นอยู่กับระยะเวลาและมาตรการ ที่ใช้ในการแก้ปัญหา สำหรับตลาดหุ้นพบว่าน่าจะมีผลต่อทิศทางของ Fund Flow ต่างชาติ ซึ่งฝ่ายวิจัยได้ติดตามการเคลื่อนไหวของ Fund Flow ของต่างชาติ ในตลาดหุ้นเอเชีย พบว่า เงินยังคงไหลเข้ามา แต่กระจุกตัวในประเทศที่ควบคุมสถานการณ์การระบาดของโรคได้ดี แต่ในกลุ่มประเทศที่มีการระบาดรุนแรง (เช่น อินโดนีเซีย และ ฟิลิปปินส์) กลับมีแรงขายสุทธิออกมา ซึ่งในส่วนของบ้านเราหากควบคุมได้ไม่ดีก็อาจทำให้ Fund Flow จากต่างชาติชะลอตัวได้เช่นกัน พอร์ตจำลองวันนี้ได้มีการ Cut Loss หุ้น STEC รับผลขาดทุน 5.73% วันนี้ให้ขายทำกำไร STGT (มีกำไร 4%) นำเงินที่ได้ 20% เก็ลยเข้าลงทุนใน BBL, BDMS, BLA และ INTUCH อย่างละ 5% หุ้น Top Pick เลือก BDMS, BLA และ SCC

ยอดซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

ยอดซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค							ตัวเลขผู้ติดตามรายวัน
วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม	
ปี 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508	ฟิลิปปินส์ 10,000 ราย อินโดนีเซีย 5,000 ราย เกาหลีใต้ 500 ราย ไทย 405 ราย ไต้หวัน 3 ราย
ปี 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030	
ปี 2563	-3,220	-2,513	-20,082	-15,605	-8,287	-49,706	
ปี 2564(ytd)	642	-994	-6,261	-10,540	-946	-18,099	
ม.ค.64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506	
ก.พ.64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560	
มี.ค.64	-186	-483	-1,312	-5,523	-1	-7,505	
เม.ย.64(mtd)	-205	-47	2,087	1,597	41	3,472	
หน่วย : ล้านบาท							

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 7 เม.ย. 2564, ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET Index	1,558.83
เปลี่ยนแปลง (จุด)	2.27
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	83,643

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	334.18
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-512.93
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-909.20
นักลงทุนรายย่อย	1,087.95

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เก็ลลศักดิ์ ทวีธีระ-รสน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤต ชาตเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวาทียรสน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวีต กักรางพงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สำหรับปัจจัยที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์หน้าได้แก่

- ต่างประเทศ: ให้น้ำหนักการประชุม และดัชนีเศรษฐกิจต่างๆ เช่น การประชุมระหว่างรัฐบาลสหรัฐกับผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (Chip Summit) เพื่อหารือแนวทางแก้ปัญหาชิปขาดแคลน, รายงานภาวะตลาดน้ำมันของ OPEC (OPEC Monthly Report) รวมถึงดัชนีเศรษฐกิจ เช่น การส่งออกและนำเข้าเดือน มี.ค. 2564 และ GDP Growth งวด 1Q64 ของจีน ซึ่งตลาดคาดว่าจะขยายตัวดี (ดังตาราง) เพราะจีนเผชิญการระบาด COVID-19 ก่อนประเทศอื่น กดต้นฐานงวด 1Q63 ต่ำ
- ในประเทศ: สัปดาห์หน้าจะเข้าสู่ช่วงเทศกาลสงกรานต์ ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยเปิดทำการซื้อขายแค่ 2 วันคือ วันที่ 12 เม.ย. และ 16 เม.ย. 2564 จึงคาดว่า SET Index น่าจะอยู่ในภาวะพักตัวเพื่อรอติดตามสถานการณ์ (Wait & See) การระบาดของ COVID-19 หลังสิ้นสุดเทศกาลสงกรานต์ โดยหากจำนวนผู้ติดเชื้อยังมีแนวโน้มทรงตัวหลังเทศกาลสงกรานต์ เชื่อว่าจะช่วยผ่อนคลายความกังวลของตลาดหุ้นได้

ปัจจัยสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์หน้า

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
12 เม.ย. 64	สหรัฐ	การประชุม Chip Summit	เม.ย.-64	-	-
13 เม.ย. 64	ยุโรป	รายงานตลาดน้ำมันของ OPEC	เม.ย.-64	-	-
13 เม.ย. 64	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อ (%yoy)	มี.ค.-64	2.4%	1.7%
13 เม.ย. 64	จีน	การส่งออก (%yoy)	มี.ค.-64	37.6%	18.1%
13 เม.ย. 64	จีน	การนำเข้า (%yoy)	มี.ค.-64	24.3%	6.5%
15 เม.ย. 64	สหรัฐ	ยอดค้าปลีก (%yoy)	มี.ค.-64	-	6.5%
16 เม.ย. 64	จีน	GDP (%yoy)	1Q64	18.6%	6.5%
16 เม.ย. 64	จีน	การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (%yoy)	มี.ค.-64	27.0%	35.0%
16 เม.ย. 64	จีน	ยอดค้าปลีก (%yoy)	มี.ค.-64	28.0%	33.8%

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อเสนอให้รัฐเพิ่ม 2.4 ล้านล้านบาท ดื้อต่อหุ้น??

สถานการณ์ Covid-19 ในปัจจุบันที่พบสายพันธุ์อังกฤษ B117 ซึ่งระบาดและติดง่ายกว่า ทำให้เริ่มเห็นหน่วยงานรัฐ อาทิ ม.หอการค้า ประเมินว่าหากสถานการณ์ยืดเยื้อและสามารถคลี่คลายได้ 1-2 เดือน เม็ดเงินหายไปจากระบบเศรษฐกิจราว 6 หมื่นล้านบาท- 1 แสนล้านบาท หรือกระทบ GDP ปี 2564 ลดลงจากคาดการณ์เดิมราว 0.3-0.5% (แต่หากไม่ยืดเยื้อ คาดกระทบจำกัดเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม)

อีกฝั่งหนึ่งของหน่วยงานเศรษฐกิจ ล่าสุด สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (TDRI) เสนอแนวรัฐบาลให้กู้เพิ่มขึ้นอีก 2.4 ล้านล้านบาท (ราว 22%ของ Real GDP ปี 2563) เพื่อพยุงเศรษฐกิจ 2 ฝั่ง คือ

ระยะสั้น : พยายามบริโภคครัวเรือน(C) เสนอให้ใช้เงิน 4 แสนล้านบาท (ราว 3.7%ของ Real GDP) เสนอให้จ่ายเงิน ตลอดช่วง 3 Wave ในกลุ่มคนที่ได้รับผลกระทบกลุ่มร้านค้า หาบเร่ แผงลอย ฯลฯ ราว 30 ล้านคน ราว 3,900-4,680 บาท/เดือน/คน หากมีในปีนี้ รัฐบาลเดินหน้าผลักดันได้จริง (ติดตามว่าจะให้เงินสด หรือ จ่ายเงินผ่านแอปเป่าตั้ง)

โดยรวม ASPS ประเมินถือว่าดีต่อการบริโภคครัวเรือน ดีต่อหุ้นค่าปลีก ราคาหุ้นบางส่วนที่ปรับตัวสะท้อนการฟื้นตัวแล้ว ASPS แนะนำเน้น Selective Buy หุ้นที่ยังมี Upside + ปัจจัยพื้นฐานหนุน คือ 1)หุ้นเติบโตเด่น SPVI (FV@B6.92), 2) หุ้นพื้นฐานดีแต่ยัง Laggard กลุ่มฯ MAKRO (FV@B44) + CPALL (FV@B74) และ 3) หุ้นที่ยังคาดหวัง Upside เพิ่มเติมได้ CRC (FV@B38) จากธุรกิจเวียดนาม

ระยะยาว : เงินกู้ส่วนที่เหลือวงเงิน 2 ล้านล้านบาท เสนอนำไปใช้เพิ่มการลงทุน โครงสร้างพื้นฐานประเทศ รถไฟฟ้า, มอเตอร์เวย์ ฯลฯ หากเกิดขึ้นจริง ดีต่อหุ้นในกลุ่มรับเหมา ฝ่ายวิจัยแนะนำลงทุนหุ้นรับเหมาก่อสร้างที่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับและราคามี Upside อย่าง STEC (FV@B18), CK (FV@B22), SQ (FV@B 2.60) และ BJCHI (FV@B 2.06) หุ้นกลุ่มวัสดุก่อสร้าง (SCC, SCCC, DCC) และธนาคารพาณิชย์ (BBL, KBANK, TISCO)

โดยประเด็นการจัดหาเงินทุนดังกล่าวก่อนหน้านี้ ASPS นำเสนอ หนี้สาธารณะต่อ GDP ไทย ล่าสุดเดือน ก.พ.64 อยู่ที่ 53.2%ของ GDP และประมาณการ ณ.สิ้นปี 2564 57.2% โดยเพดานหนี้สาธารณะไทยอยู่ที่ 60% TDRi เห็นว่ากรอบวินัยการคลังซึ่งกำหนดเพดานการก่อหนี้สาธารณะดังกล่าว สามารถปรับได้ตามความเหมาะสม เพราะการกู้เงินไปลงทุนจะเพิ่มโอกาสของประเทศไทยในอนาคต และการใช้หนี้คืนทำได้ไม่ยาก

สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ของไทย



ที่มา: สบ.น., ฝ่ายวิจัย ASPS

กลุ่มโรงไฟฟ้า... คาด Norm Profit 1Q64 พุ่งตัว QoQ เลือก GULF, BGRIM เป็น Top Pick

ประเมินทิศทางกำไรปกติ (Norm Profit) เบื้องต้นของหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้างวด 1Q64 โดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวด 4Q63 หนุนจากรายได้ขายไฟฟ้าให้แก่ภาครัฐ (EGAT) ทั้งในส่วนของโรงไฟฟ้า IPP หลังผ่านช่วงฤดูกลาง low season ในช่วงไตรมาส 4 มาแล้ว และโรงไฟฟ้า SPP ที่ค่า weight factor ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามช่วงฤดูกลาง ประกอบกับรายได้ขายไฟฟ้าให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้นจากการค่อยๆทยอยฟื้นตัวจาก COVID-19 ทำให้ยอดขายไฟฟ้าโดยรวมปรับตัวสูงขึ้น ส่วนค่าใช้จ่าย SG&A คาดจะปรับตัวลดลง QoQ เนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายโบนัสพนักงานเหมือนในช่วงปลายปี แต่อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันเฉลี่ยเริ่มปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายปี 2563 ส่งผลให้ต้นทุนก๊าซน่าจะเริ่มเห็นการค่อยๆทยอยปรับตัวสูงขึ้นต่อจากนี้

ในช่วงที่ผ่านมา ราคาหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้ามีการปรับตัวลดลง ซึ่งจากการสอบถามไปยังบริษัทในกลุ่มฯ พบว่า ปัจจัยพื้นฐานไม่มีการเปลี่ยนแปลง จึงมองเป็นโอกาสทยอยสะสมลงทุนรับการเติบโตในระยะยาว Top Pick เลือก GULF (FV@38.5B) ที่คาดผลประกอบการจะเติบโตชัดเจนในช่วง 5 ปีต่อจากนี้ อีกทั้งโครงการ GSRC phase 1 กำลังการผลิต 463.8 MWe ที่ประกาศ COD เมื่อปลาย 1Q64 จะเริ่มรับรู้รายได้ที่ชัดเจนใน 2Q64 รวมถึง BGRIM(FV@58B) ที่ในงวด 1Q64 จะเริ่มรับรู้โครงการ Ray Power กำลังการผลิต 39.0 MWe (COD 15 ธันวาคม 2563) ได้เต็มไตรมาสในครั้งแรก และในปี 2564 ยังคาดจะได้รับปัจจัยบวกจากต้นทุนค่าก๊าซฯ เฉลี่ยโดยรวมที่ลดลง YoY และโครงการ LNG-Shipper license ที่คาดจะเริ่มทยอยนำเข้าก๊าซธรรมชาติเข้ามาได้ในช่วง 1H64 ซึ่งคาดจะช่วยลดค่าก๊าซลงได้อีกราว 2-3 เหรียญ/ล้านบีทียู อีกทั้งยังมีโครงการใหม่ๆ ที่คาด BGRIM จะเข้าลงทุนอีกราว 1-2 โครงการในปีนี้ เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายกำลังการผลิต 2.5- 3.0 พัน MWe จากปัจจุบัน 1.9 พัน MWe โดยคาดจะได้รับความชัดเจนจากโครงการดังกล่าวเร็วๆ นี้

สำหรับหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนคาดผลประกอบการ 1Q64 กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังน้ำและพลังงานลม อาจเห็นการปรับตัวลดลงจากการเข้าสู่ช่วง low season เบื้องต้นจึงคิดว่าผลประกอบการของ GUNKUL, BCPG, EA จะปรับตัวลง QoQ แต่อย่างไรก็ตามจะเริ่มเข้าสู่ฤดูกลาง solar จึงคาดจะส่งผลให้กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อย่าง SSP (FV@15B) มีผลประกอบการที่ดีขึ้น

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าในเอเชีย

Company	REC/BB Rating	ราคาปัจจุบัน	ราคาเป้าหมาย	Upside (%)	PBV		PER		
					2563F	2564F	2563F	2564F	
CHINA									
CHINA YANGTZE-A	4.92	21.1	23.4	10.9%	2.9	2.8	19.0	19.4	
HUANENG POWER-H	3.70	2.7	4.1	49.0%	0.3	0.3	5.1	4.7	
DATANG INTL PO-H	2.67	1.2	1.4	12.2%	0.4	0.4	6.8	5.8	
HONGKONG									
CHINA POWER INTE	4.25	1.8	1.9	7.0%	0.5	0.4	6.2	5.1	
CHINA RES POWER	4.78	10.4	13.1	25.3%	0.6	0.5	5.2	4.6	
CLP HOLDINGS	4.85	74.6	88.0	18.0%	1.6	1.5	15.6	14.9	
KOREA									
KOREA ELEC POWER	4.83	23550.0	34406.3	46.1%	0.2	0.2	12.7	9.7	
JAPAN									
ELECTRIC POWER D	3.86	1792.0	2072.0	15.6%	0.4	0.4	7.2	6.3	
CHUBU ELEC POWER	4.14	1364.0	1504.0	10.3%	0.5	0.5	8.0	12.4	
CHUGOKU ELEC PWR	3.00	1320.0	1343.3	1.8%	0.7	0.7	21.8	27.9	
MALAYSIA									
TENAGA NASIONAL	4.77	10.3	12.7	24.2%	1.0	1.0	12.1	11.6	
PETRONAS GAS BHD	4.15	15.8	18.1	15.1%	2.4	2.4	15.5	15.4	
INDIA									
POWER GRID CORP	4.78	218.7	240.8	10.1%	1.6	1.5	9.9	8.9	
NTPC LTD	4.92	107.9	135.4	25.5%	0.9	0.8	7.8	6.9	
RELIANCE POWER	-	4.6	-	#VALUE!	-	-	-	-	
NHPC LTD	4.40	24.7	28.3	14.9%	0.8	0.7	8.6	8.0	
PHILIPPINES									
FIRST GEN CORPOR	4.00	30.1	35.1	16.5%	0.9	0.8	9.1	7.9	
ABOITIZ POWER	4.25	23.5	31.9	35.7%	1.3	1.1	11.2	8.7	
THAILAND									
RATCHABURI ELEC	BUY	50.75	65.00	28.1%	1.1	1.1	13.0	13.2	
ELEC GENERATING	BUY	181.50	230.00	26.7%	0.9	0.9	11.2	9.6	
GLOBAL POWER SYNERGY	BUY	74.75	82.00	9.7%	1.7	1.7	25.4	31.3	
GULF ENERGY	BUY	33.25	38.50	15.8%	4.9	4.4	49.8	36.3	
CK POWER	BUY	4.82	6.15	27.5%	1.9	1.8	38.3	32.0	
BANPU POWER	Switch	20.00	16.00	-20.0%	1.4	1.3	15.1	16.1	
B.GRIMM POWER	BUY	45.50	58.00	27.5%	2.6	2.3	28.4	25.4	
					1.3	1.2	11.1	10.0	

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

หากผู้ติดตามเรื่องไม่แรง Fund Flow มีโอกาสไหลเข้าต่อ ชอบ BDMS BLA SCC

ภาพรวมตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. ส่วนใหญ่ได้แรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกินรวมถึง Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นหลายแห่งในภูมิภาค โดยมียอดซื้อสุทธิสะสมทั้ง 5 ประเทศ อยู่ที่ 3.47 พันล้านเหรียญ (เป็นการซื้อสุทธิทุกวันทำการ)

หากพิจารณาเป็นรายประเทศจะเห็นความสอดคล้องของ Fund Flow กับตัวเลขการติดเชื้อ COVID-19 ในทิศทางตรงกันข้ามอย่างชัดเจน คือ ประเทศที่มีตัวเลขผู้ติดเชื้อไม่ถึง 1 พันรายต่อวัน อย่าง ประเทศไต้หวัน, เกาหลีใต้ และไทย ตลาดหุ้นถูกต่างชาติซื้อสุทธิทั้งสิ้น ในทางตรงกันข้ามประเทศฟิลิปปินส์และอินโดนีเซียมีผู้ติดเชื้อต่อวันจำนวนมากเกิน 1หมื่นราย และ 5 พันรายตามลำดับ ซึ่งตลาดหุ้นถูกต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่อง

ยอดซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

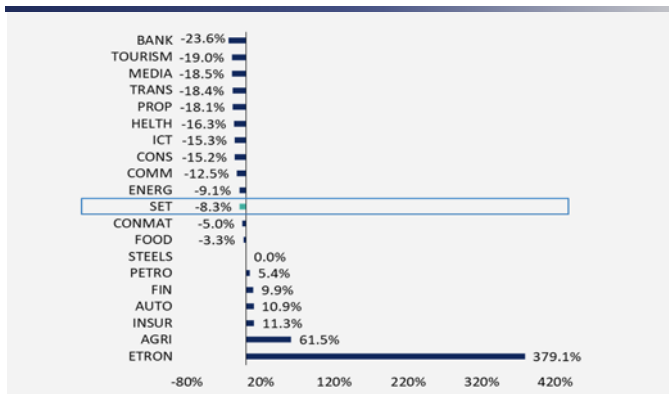
ยอดซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค								ตัวเลขผู้ติดเชื้อต่อวัน
วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม		
ปี 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508		
ปี 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030	ฟิลิปปินส์ 10,000 ราย	
ปี 2563	-3,220	-2,513	-20,082	-15,605	-8,287	-49,706	อินโดนีเซีย 5,000 ราย	
ปี 2564(ytd)	642	-994	-6,261	-10,540	-946	-18,099	เกาหลีใต้ 500 ราย	
ม.ค.64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506	ไทย 405 ราย	
ก.พ.64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560	ไต้หวัน 3 ราย	
มี.ค.64	-186	-483	-1,312	-5,523	-1	-7,505		
เม.ย.64(mtd)	-205	-47	2,087	1,597	41	3,472		

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 7 เม.ย. 2564, ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ดังนั้นตลาดหุ้นไทยที่กำลังจะเข้าสู่ช่วงวันหยุดสงกรานต์ ทำให้นักลงทุนน่าจะอยู่ในภาวะ Wait & See รอคอยตัวเลขการแพร่ระบาด หากควบคุมได้ดีเชื่อว่า Fund Flow ยังมีโอกาสไหลเข้าต่อเนื่อง ในทางกลับกันหากตัวเลขผู้ติดเชื้อเร่งตัวแรงเหมือนประเทศเพื่อนบ้าน อาจกดดันให้ตลาดหุ้นไทยย่อตัวได้

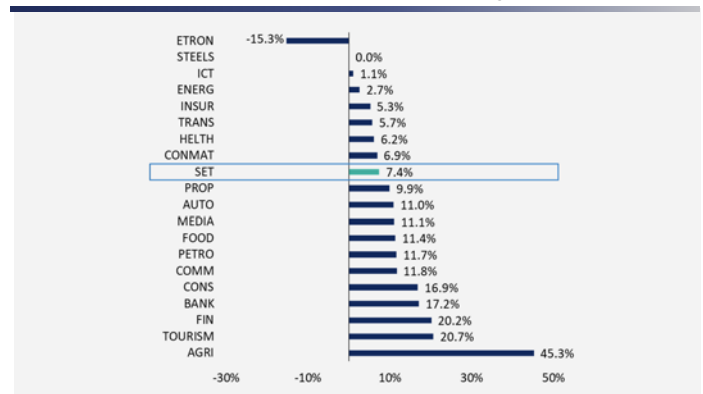
วันนี้ฝ่ายวิจัยประเมินแนวรับสำคัญของ SET Index ที่ 1540 จุด กลยุทธ์เลือกหุ้นที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 จำกัด และอาจจะได้ประโยชน์ในบางมุม เป็น Top pick เริ่มจาก BDMS มีคนมาใช้บริการเป็นจำนวนมาก, BLA ได้อานิสงค์จากการทำประกัน COVID-19 และ SCC อาจได้แรงหนุนขอเสนอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม รวมถึงกำไร 1Q64 เติบโตดีทั้ง QoQ และ YoY

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



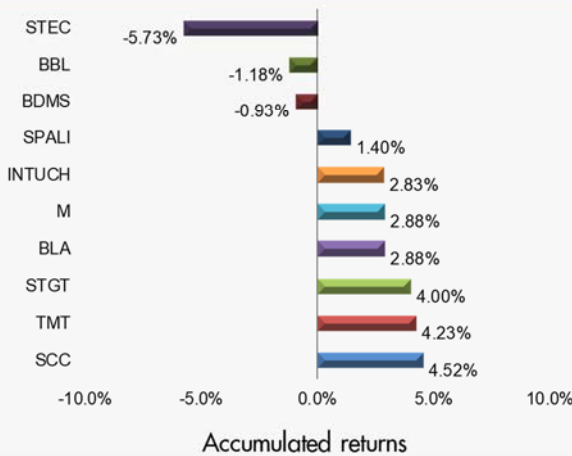
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

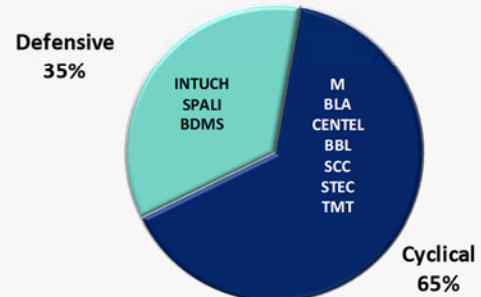
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
SPALI	1-เม.ย.-21	10%	1.40%	21.40	21.70	25.50	7.66	5.22	20.70	การสร้าง New high ของยอดโอนฯ และกำไรที่เด่นสุดในกลุ่มฯ โดยคาดโต 43% YoY จากสัดส่วนโอนฯคอนโตฯสูงขึ้น และมีมาร์จิ้นสูงกว่าแนวรวม
M	8-เม.ย.-21	10%	2.88%	52.00	53.50	59.00	32.84	2.80	52.00	ราคา Laggard สุดในกลุ่มฯ และน่าสะสมระยะสั้น COVID-19 ไม่มากแล้ว ขณะที่แนวโน้มการเติบโตไม่แพ้ใครในกลุ่มฯ
BLA	30-มี.ค.-21	10%	2.9%	26.00	26.75	35.00	13.55	1.85	24.80	คาดการณ์ไตรมาสปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์กับบริษัทอื่นด้วย ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มากขึ้นด้วย
STGT	7-เม.ย.-21	10%	4.00%	43.75	45.50	65.00	5.24	9.53	43.50	เป็นหุ้นที่ช่วยเพิ่มความผันผวนของพอร์ตโฟลิโอ ในยามที่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับ COVID-19
STEC	29-มี.ค.-21	10%	-5.73%	15.70	14.80	18.00	19.73	1.69	15.00	กระแสความคืบหน้าการลงทุนภาครัฐเริ่มชัดเจนอีกครั้ง ภายหลังจากรัฐระบุว่า มีแผนเห็นทางลงทุนโครงการต่างๆ ส่งผลต่อ STEC
SCC	15-มี.ค.-21	15%	4.52%	372.17	389.00	450.00	12.77	3.60	363.00	แนวโน้มกำไร 1Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากถั่วเหลืองอยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถั่วเหลืองมีการป้องกันความเสี่ยงไว้ตลอดไตรมาส คาดหวังมีผลได้สูงถึง 6% ต่อปี
BBL	9-มี.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-มี.ค.-21	10%	2.83%	55.92	57.50	74.00	17.22	4.36	54.00	ซื้อหุ้นตัวโตนับจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ทยอยฟื้นตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G คาดเพิ่มจำกัด จากผลขาดของงบลงทุน 3G ที่ตัดจ่ายครบ
TMT	5-เม.ย.-21	5%	4.23%	9.45	9.85	11.00	10.73	6.62	9.10	แรงกระตุ้นจากนโยบายเศรษฐกิจด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ ฝ่ายวิจัยจึงปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้นอยู่ที่ 800 ล้านบาท และมี 2565 ขึ้นอยู่ที่ 963 ล้านบาท
BDMS	2-เม.ย.-21	10%	-0.93%	21.60	21.40	24.00	39.26	1.27	21.00	ประเมินนับจากนี้จะคาดการณ์รายได้คนไทยที่ตัวสูงช่วงปกติได้แล้ว ขณะที่ผู้ปล่อยต่างชาติ Fly-in (15% ของรายได้ปกติ) เห็นสัญญาณบวกมากขึ้น จากทั้งมาตรการลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน

งานนี้ขามทำกำไร KBANK แล้วลงทุนใน M แทน ด้วยสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้ขาม STEC และ STGT แล้วเพิ่มน้ำหนักให้ BDMS, BBL, BLA, INTUCH อย่างละ 5%

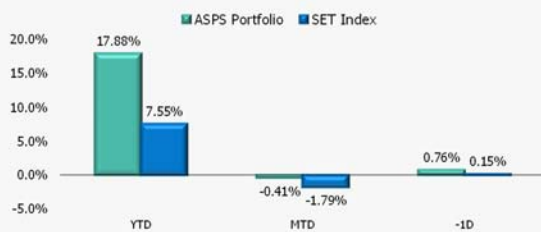
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส