



แรงกดดันหลักของตลาดหุ้นยังมาจากสถานการณ์การระบาดของ Covid-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อยังทำ New High ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามหากสถานการณ์มีแนวโน้มดีขึ้นใน 2 สัปดาห์ คาดผลกระทบต่อ GDP และ SET Index จะจำกัด พอร์ตจำลองวันนี้ ให้น้ำหนัก BBL ลง 5% เข้าซื้อ AS ส่วน Top Pick เลือก AS, INTUCH และ SPVI

### หากสถานการณ์ดีขึ้นใน 2 สัปดาห์ SET Index 1520 น่าจะรับได้

สถานการณ์การระบาดของ Covid-19 ในประเทศยังน่ากังวล โดยล่าสุดตัวเลขยังทำ New High ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามประเมินว่าหากควบคุมสถานการณ์ได้ หรือ เห็นสัญญาณการลดลงของจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า น่าจะส่งผลกระทบต่อ GDP Growth ปี 2564 ซึ่งฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 2.6% จำกัด เนื่องจาก ตัวเลขประมาณการของฝ่ายวิจัยอยู่ในกรอบที่ต่ำเมื่อเทียบกับมุมมองส่วนใหญ่ที่คาดการณ์ในช่วง 2.5- 3% ส่วนมาตรการที่รัฐออกควบคุมการระบาดในรอบนี้ ต้องถือว่ามีผลกระทบต่อกิจกรรมเศรษฐกิจน้อยกว่าช่วง 2Q63 เนื่องจากไม่มีการทำ Lockdown และ เคอร์ฟิว นอกจากนี้ยังน่าจะเห็นมาตรการที่รัฐบาลอัดฉีดเงินออกมาเยียวยา ผู้ที่ได้รับผลกระทบต่อเนื่อง สำหรับทิศทางของ SET Index ภายใต้สมมติฐานว่าสามารถควบคุมสถานการณ์ Covid-19 ได้ดังกล่าวข้างต้น เชื่อว่าบริเวณ 1520 น่าจะรองรับได้ พอร์ตจำลองวันนี้ให้น้ำหนักหุ้น BBL ลงจาก 15% เหลือ 10% โดยเม็ดเงิน 5% ให้เข้าซื้อ AS ซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรชัดเจนในช่วงที่มีการทำ Work from Home อีกทั้งราคามี Upside เปิดกว้าง หุ้น Top Pick เลือก AS, INTUCH และ SPVI

### Sensitivity คาดการณ์ ผลกระทบ GDP ไทย

	2561A	2562A	2563A	2564F				
				เดิม	สมมติฐานคาด	CIG	ลดลงทุกๆ	0.25% คง X&M
GDP (CVM)	4.1%	2.3%	-6.1%	2.6%	2.46%	2.32%	2.18%	2.04%
การบริโภคครัวเรือน (C)	4.6%	4.0%	-1.0%	2.0%	1.75%	1.50%	1.25%	1.00%
ลงทุนภาคเอกชน	3.9%	2.7%	-8.4%	1.5%	1.25%	1.00%	0.75%	0.50%
ลงทุนภาครัฐ	3.3%	0.1%	5.7%	7.0%	6.8%	6.5%	6.3%	6.0%
การบริโภคภาครัฐ(G)	1.8%	1.7%	0.8%	3.0%	2.8%	2.5%	2.3%	2.0%
ส่งออก(X) \$	7.5%	-3.3%	-6.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%
นำเข้า(M) \$	13.7%	-5.1%	-12.3%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
อัตราแลกเปลี่ยน(บาท/ดอลลาร์)	33	31	30	30	30	30	30	30
ราคาน้ำมันดิบ(เหรียญบาท/บาร์เรล)	69.3	61.7	43.1	50	50	50	50	50

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET Index	1,548.96
เปลี่ยนแปลง (จุด)	7.84
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	89,461.41

### ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

#### นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	1,587.20
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	223.97
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,610.69
นักลงทุนรายย่อย	-200.48

### RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชุกฤต ชาตเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### ธรรณพฤกษ์ โคมลวิทย์ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### กวีต กัทธราพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

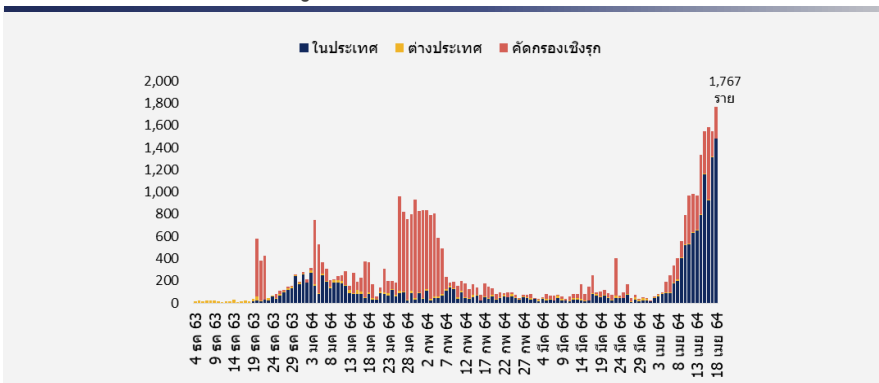
## รัฐบาลเข้มงวดเศรษฐกิจ 2Q64 กระทบต่อ GDP ปี 2564 แต่จำกัด..

ช่วงวันหยุดจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ในไทยยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอยู่ โดยวานนี้พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 1,767 ราย มาจากในประเทศ 1,477 ราย, ต่างประเทศ 2 ราย และจากการคัดกรองเชิงรุก 288 ราย (ดังรูป)

ส่งผลให้ภาครัฐเริ่มดำเนินมาตรการควบคุมโรคอีกครั้ง โดยในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ศบค. ชูใหญ่มีมติ

1. แบ่งพื้นที่ออกเป็น 2 สี ได้แก่ สีแดง 18 จังหวัด (สัดส่วน GDP รวบรวม 70% ของประเทศ) และสีส้ม 59 จังหวัด (ดังรูป) โดยมาตรการในแต่ละพื้นที่ เช่น ร้านอาหารเปิดได้ถึง 21.00 ในพื้นที่สีแดง หรือ 23.00 ในพื้นที่สีส้ม,
2. ขอความร่วมมืองดออกนอกเคสสถานเวลา 23.00-04.00 ตั้งแต่วันที่ 18-30 เม.ย. 2564 ในพื้นที่สีแดง (ยังไม่ได้ประกาศ Curfew)
3. ส่วนมาตรการที่ทุกพื้นที่ปฏิบัติเหมือนกัน คือ งดการเรียนการสอน, ปิดสถานบันเทิง, ห้ามจำหน่ายสุราในร้านอาหาร, งดกิจกรรมที่มีการรวมตัวของคนมากกว่า 50 คน เป็นต้น

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ของไทย



ที่มา: ศบค.

ASPS ประเมินผลกระทบต่อคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2564 คงมุ่มมองคือ กระทบแต่จำกัด เนื่องจาก

- มาตรการควบคุมการระบาด Covid-19 ที่รัฐประกาศรอบนี้ (มีผลบังคับหลัง 18 เม.ย.-30 เม.ย.64) ดังรูป ถือว่ามีความเข้มงวดน้อยกว่าช่วง 2Q63 อย่างเห็นได้ชัด (คือ จำกัดพื้นที่สีแดงเพียง 18 จังหวัด(สัดส่วนราว 70%ของ GDP) เทียบกับ 2Q63 คือ เข้มงวดทั้งประเทศ แต่อาจจะมีผลต่อการจับจ่ายใช้สอย การบริโภคครัวเรือน และการลงทุนจากต่างประเทศลดลง

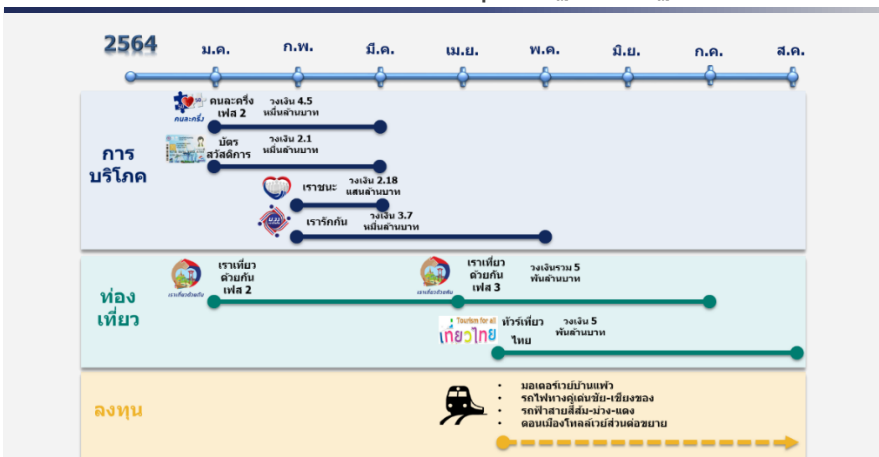
มาตรการควบคุมการระบาดในช่วง 2Q63 และงวด 2Q64 ที่เพิ่งออกมา

มาตรการควบคุมการระบาด	งวด 2Q63	งวด 2Q64 (กำลังพิจารณา)
สถานบันเทิง	ปิดบริการ	ปิดบริการ
ร้านอาหาร และห้างสรรพสินค้า	ปิดบริการ	เปิดบริการได้จนถึง 21.00 หรือ 23.00
การเดินทางข้ามจังหวัด	ระงับการเดินทาง	ไม่ระงับการเดินทาง
การห้ามออกนอกเคหสถาน (Curfew)	ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ	ไม่ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ

ที่มา: ASPS รวบรวม

- รัฐไม่ได้ปิดกั้นการเคลื่อนย้ายคน, สิ่งของ และไม่ได้ปิดประเทศเข้มงวดเหมือน 2Q2563 โดยคงมุมมองการค้าระหว่างประเทศ(X&M) คาดว่าจะกระทบจำกัดมาก เนื่องจากสถานการณ์ Covid-19 ต่างประเทศดีขึ้น แต่แต่ละประเทศไม่มีการปิดกั้นการส่งออก นำเข้าสินค้าจากไทย
- รัฐเตรียมออกมาตรการพยุงเศรษฐกิจตามเพิ่มเติม ล่าสุด ประชุม ครม. วันอังคารนี้ 20 เม.ย. มาตรการที่มีการคาดการณ์จะมีความเป็นไปได้ คือ คนละครึ่งเฟส 3 โดยเฟส 1-2 ที่ผ่านมา และยังมีเม็ดเงินจากฝั่งของประชาชนเพิ่มขึ้นอีกด้วย โดยโครงการเฟส 1-2 มีเม็ดเงินสะพัดรวมกว่า 5.5 หมื่นล้านบาท และมาตรการอื่นๆ หากมีออกมาว่าจะพยุงเศรษฐกิจไม่ให้ชะลอได้อีกแรง

Timeline มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ



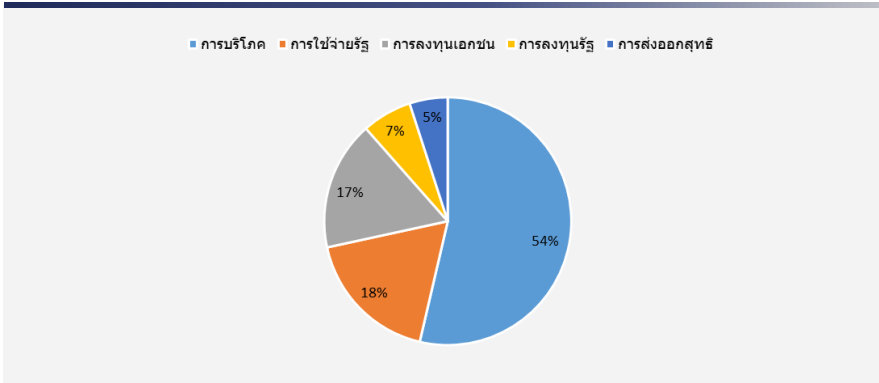
ที่มา: ASPS รวบรวม

- สอดคล้องกับท่าที

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ: โดยคาดการณ์ GDP Growth ปี 2564 ASPS ปัจจุบันคาด 2.6%yoy ภายใต้สมมติฐานการบริโภคครัวเรือน C ที่ 2% ลงทุนรัฐ 7% ลงทุนเอกชน 1.5% การใช้จ่ายรัฐ 3% ส่งออกและนำเข้า 3.5% และ 5% (ประมาณยังต่ำกว่า ธปท. ปี 2564 คาดที่ 3%) เบื้องต้นหากประเมิน Sensitivity ผลกระทบการเข้มงวดพื้นที่สีแดงเพียง 18 จังหวัด(สัดส่วนราว 70%ของ GDP) คือ สมมติฐาน C, I เอกชน I รัฐ, G ลดลง

ทุกๆ 0.25% แต่ยังคง การค้าระหว่างประเทศ(X&M) จะกระทบต่อ GDP ปี 2564 ลดลง จากคาดการณ์เดิมราว 0.14% (ดังรูป)

สัดส่วน GDP ไทย



ที่มา: สภาพัฒนา, ASPS note ส่งออกสุทธิ คือ ส่งออก-นำเข้า

Sensitivity คาดการณ์ ผลกระทบ GDP ไทย

	2561A	2562A	2563A	เดิม	สมมติฐานคาด CIG ลดลงทุกๆ 0.25% คง X&M			
GDP (CVM)	4.1%	2.3%	-6.1%	2.6%	2.46%	2.32%	2.18%	2.04%
การบริโภคครัวเรือน (C)	4.6%	4.0%	-1.0%	2.0%	1.75%	1.50%	1.25%	1.00%
ลงทุนภาคเอกชน	3.9%	2.7%	-8.4%	1.5%	1.25%	1.00%	0.75%	0.50%
ลงทุนภาครัฐ	3.3%	0.1%	5.7%	7.0%	6.8%	6.5%	6.3%	6.0%
การบริโภคภาครัฐ (G)	1.8%	1.7%	0.8%	3.0%	2.8%	2.5%	2.3%	2.0%
ส่งออก(X) \$	7.5%	-3.3%	-6.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%
นำเข้า(M) \$	13.7%	-5.1%	-12.3%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
อัตราแลกเปลี่ยน(บาท/ดอลลาร์)	33	31	30	30	30	30	30	30
ราคาน้ำมันดิบ(เหรียญ/บาร์เรล)	69.3	61.7	43.1	50	50	50	50	50

ที่มา: ASPS รวบรวม

ผลกระทบต่อธุรกิจและหุ้นกลุ่มค้าปลีก

เนื่องจากรัฐกำหนดให้ห้างสรรพสินค้า-ศูนย์การค้าปิดช่วง 21.00 น., ส่วนร้านสะดวกซื้อ ให้ปิดบริการเฉพาะช่วง 23.00-4.00 และดื่มแอลกอฮอล์ในร้านอาหาร แต่ยังไม่สามารถ ASPS ประเมินเป็น Sentiment ลบต่อกลุ่ม โดยกรณีการควบคุม COVID-19 ประเมิน กระทบเล็กน้อยต่อทุกรายที่ต้องปิดสาขาเร็วขึ้นกว่าปกติราว 1 ชม. แต่จะกระทบกลุ่มร้านสะดวกซื้อ CPALL มากสุด, รองมาเป็น BJC ในธุรกิจจำหน่ายบรรจุภัณฑ์แอลกอฮอล์ (6% ของยอดขาย) ประกอบกับมีร้านสะดวกซื้อ Mini Big C, ถัดมาคาดอยู่ในส่วนของ MAKRO ที่ขายส่งแอลกอฮอล์ และ CRC ที่มีสาขาร้านสะดวกซื้อ Family Mart ที่มี 901 สาขา (ราว 8% ของยอดขาย) อย่างไรก็ตาม ประเมินผลกระทบจากทั้ง 3 มาตรการดังกล่าว ยังจำกัด สะท้อนจากช่วงเดือน เม.ย. 2563 ที่มีการ Lockdown เต็มรูปแบบมากกว่า ประกอบกับ มาตรการจำกัดเวลาส่วนใหญ่ยังอยู่ในช่วงที่มีฐานยอดขายไม่สูง ทั้งนี้ จากแนวโน้มผู้ป่วย

ที่ยังไม่ลดลง จึงยังต้องติดตามพัฒนาการของมาตรการควบคุม COVID ในประเทศ จึงยังแนะนำเน้น Selective Buy หุ้นที่ปรับฐานจนมี Upside น่าลงทุน 1.) SPVI จากประโยชน์ Work + Learn from home และ 2.) หุ้นที่ยังมีพื้นฐานดี CPALL (FV@B74), MAKRO (FV@B44) และ CRC (FV@B38)

## เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบ 1Q64 กลุ่ม sw. ชอบ TISCO BBL

เข้าสู่ฤดูประกาศงบการเงินงวด 1Q64 ของกลุ่มธนาคาร kick off ด้วย TISCO ในวันที่ 19 เม.ย. 64 และตามด้วย ธ.พ. อื่น 20 - 21 เม.ย. 64 โดยฝ่ายวิจัยคาดกำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 1Q64 อยู่ที่ 3.2 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 1.2% QoQ (-29% YoY) ทั้งนี้ ประเมิน TISCO กำไรกลับมาขยายตัว YoY หนุนด้วยแนวโน้มรายได้ที่มีไฮดอกเบียสูงขึ้น ขณะที่ ธ.พ. อื่น แม้แนวโน้มกำไรชะลอตัว YoY แต่พลิกฟื้นตัว QoQ นำโดย TMB และ BBL จากฐานกำไรต่ำในงวดก่อน (ยกเว้น KBANK ที่มีฐานกำไรสูงในงวดก่อน) สำหรับการฟื้นตัว QoQ ในงวดนี้มาจากคาด Credit Cost กลุ่มฯ ลงมาที่ 1.61% จาก 1.66% ในงวดก่อน เพราะการเร่งตั้งสำรองล่วงหน้าในช่วง 2H63 ชดเชย NIM กลุ่มฯ ที่คาดการณ์ใกล้เคียงงวดก่อน หลังอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากไม่เปลี่ยนแปลงจากงวดก่อน ในขณะที่ทิศทางสินเชื่อกลุ่มฯ ทรงตัวจากสิ้นงวดก่อน

**คงน้ำหนัก เท่ากับตลาด ภายใต้สถานการณ์ COVID-19 เลือกธนาคารที่มีงบแสดงฐานะการเงินแกร่ง นำโดย TISCO(FV@B102) ที่ Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ และสินเชื่อเกือบทั้งหมดมีหลักประกัน พร้อมจุดเด่นด้าน Div yield ปี 2563 ที่ 6.5% (XD 28 เม.ย. 64) และปี 2564 คาดการณ์ไว้ 7.2% ตามด้วย ธ.พ. ใหญ่ อย่าง BBL(FV@B154) ที่ราคา Laggard กลุ่มฯ และ PBV ซื้อขายเพียง 0.5 เท่า**

## ยามโควิดระบอบ หนุน Play & Learn Online คือ INTUCH, SPVI, AS

ทางภาครัฐยังไม่มีการประกาศ Lockdown ทำให้ความกังวลในตลาดหุ้นผ่อนคลายลง แต่ยังมีบาง Sector ได้รับผลกระทบจากมาตรการการควบคุมอยู่บ้าง อาทิ กลุ่มค้าปลีก, โรงแรม, สื่อสิ่งพิมพ์ ฯลฯ นอกจากนี้ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันที่ยังขึ้นทำ All Time High ถือปัจจัยสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นในช่วงนี้

ระยะสั้นแนะนำหลบความผันผวนกับหุ้นที่ธุรกิจยังเดินหน้าได้ดี ในยามเกิด COVID-19 ในหุ้นมี Play & Learn Online อย่าง INTUCH (ธุรกิจเครือข่าย), SPVI (ธุรกิจเครือข่าย) และ AS (ธุรกิจเกมสือมือถือ และ PC) มีรายละเอียดที่น่าสนใจดังนี้

**INTUCH (FV @ 74.00)** เชื้อฟื้นตัวได้นับจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ทยอยฟื้นตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G คาดเพิ่มจำกัด จากผลขาดเชิงลบลงทุน 3G ที่ตัดจ่ายครบ ซึ่งทั้ง 2 ส่วน อาจสร้าง Upside กำไรได้ ส่วน THCOM คาดกำไร 9M64 คู่มีทุน และ

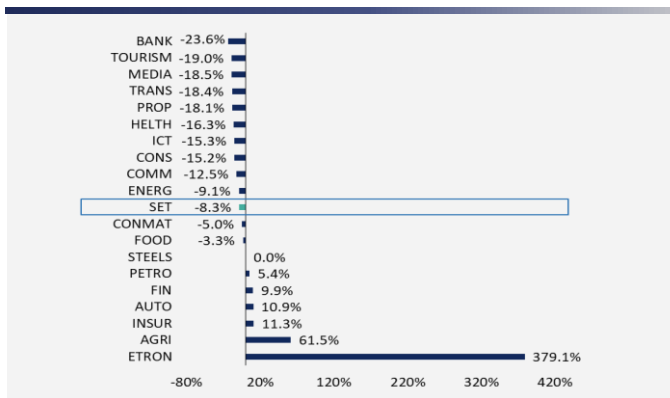
อาจมี Upside หากการเปลี่ยนสู่ใบอนุญาตปลายปีราบรื่น อีกทั้งมี Sentiment เชิงบวก จากการทำ Tender Offer จาก GULF ที่ราคา 65 บาท(ห่างจากราคาปัจจุบัน 11.1%) ซึ่งต้องรอความชัดเจนในระยะถัดไป

**SPVI (FV @ 6.92)** กระแส iPhone รุ่นใหม่รองรับ 5G ยังร้อนแรงต่อจาก 4Q63 สะท้อนจากทั้งทั่วโลก ทั้งตัวเลขยอดขายผู้ผลิตชิป iPhone ในไต้หวัน, ยอดขาย iPhone จีนเติบโต 2 เท่าตัว บวกกับ แผนเปิดสาขาใหม่ปีนี้ที่เชิงรุกกว่าคาด คาดกำไรปีี้โตเกินกว่า 51%YoY อยู่ที่ 111 ล้านบาท

**AS (FV @ 9.90)** ด้วยความน่าสนใจของแนวโน้มการเติบโตอุตสาหกรรมเกมออนไลน์ โดยเฉพาะเกมบนมือถือ ซึ่งเป็นกลยุทธ์หลักของ AS โดยในปีนี้มีแผนเปิดตัวเกมใหม่ 12 เกม แบ่งเป็นเกมบนมือถือจำนวน 8 เกม และเกมบน PC จำนวน 4 เกม มากกว่าปีก่อนๆ คาดว่าจะหนุนกำไรเติบโต 21% YoY อยู่ที่ 371 ล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ PER เพียง 9 เท่า ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับ Peer ในต่างประเทศที่ซื้อขายเฉลี่ยที่ 23 เท่า อีกทั้งราคาปัจจุบันยังให้ Dividend yield สูงกว่า 6% ต่อปี

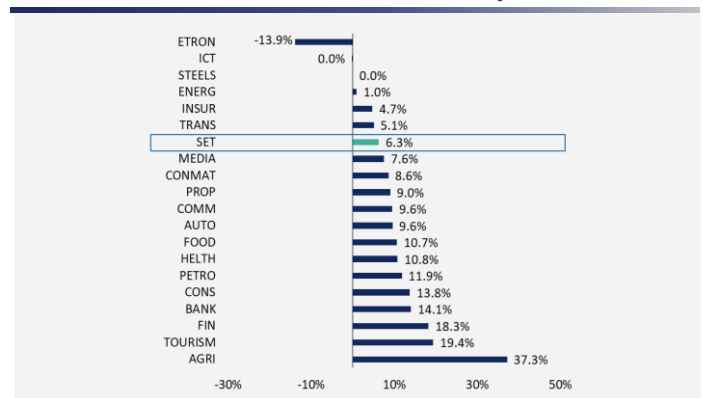
โดยสามารถติดตามบทวิเคราะห์ฉบับเต็มได้ตามลิงค์ด้านล่างครับ  
<https://inv4.asiaplus.co.th/asps/research-inside.php?id=9>

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021 ytd



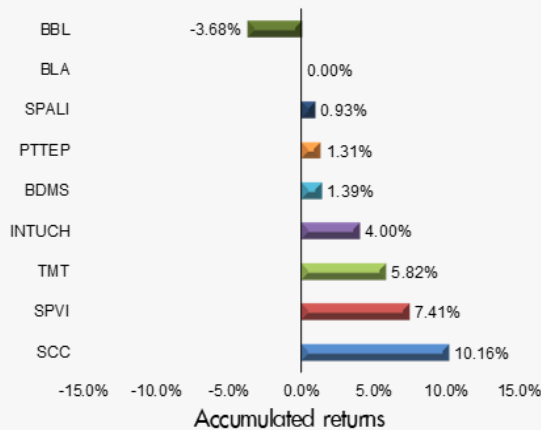
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

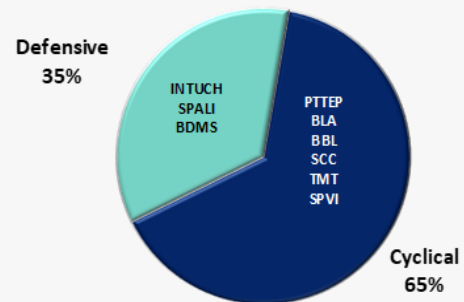
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
SPALI	1-Apr-21	10%	0.93%	21.40	21.60	25.50	7.62	5.25	20.70	การสร้าง New high ของยอดโอนฯ และกำไรที่เด่นชัดในกลุ่มฯ โดยคาดโต 43% YoY จากสัดส่วนโอนฯก่อนโตฯสูงขึ้น และมีมาร์จิ้นสูงกว่าแนวราบ
<b>PTTEP</b>	<b>16-Apr-21</b>	<b>10%</b>	<b>1.31%</b>	<b>114.50</b>	<b>116.00</b>	<b>128.00</b>	<b>16.31</b>	<b>3.88</b>	<b>109.00</b>	<b>มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวหนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับดีขึ้น 60 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP รวมถึงผลการดำเนินงานค่อยๆฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่</b>
BLA	30-Mar-21	15%	0.0%	26.25	26.25	35.00	13.29	1.88	24.80	ศาลค่าลิขสิทธิ์ปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% YOY จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังศาลธุรกิจประกันชีวิตที่ฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มาขึ้นด้วย
SCC	15-Mar-21	15%	10.16%	372.17	410.00	450.00	13.46	3.41	363.00	แนวโน้มกำไร Q1-64 มีสถิติสูง เนื่องจากค่าขายกากถ่านลิ่งมีอยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถ่านลิ่งมีการป้องกันความเสี่ยงไว้ตลอดไตรมาส ศาลทรัพย์สินและลิขสิทธิ์สูงถึง 6% ต่อปี
BBL	9-Mar-21	15%	-3.68%	126.67	122.00	154.00	9.05	2.05	120.00	ธนาคาร คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดย Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
INTUCH	19-Mar-21	15%	4.00%	56.25	58.50	74.00	17.52	4.28	54.00	เชื่อมั่นตัวโตขึ้นจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ทยอยฟื้นตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G ศาลที่เพิ่มจากศาลจากผลผลิตของลงทุน 3G ที่ดีจ่ายครบ
TMT	5-Apr-21	5%	5.82%	9.45	10.00	11.00	10.89	6.52	9.10	แรงกดดันจากนโยบายเศรษฐกิจด้านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ ผ่านวิจัยจึงปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้นอยู่ที่ 800 ล้านบาท และปี 2565 ขึ้นอยู่ที่ 963 ล้านบาท
SPVI	16-Apr-21	5%	7.41%	5.40	5.80	6.92	20.97	2.88	5.10	หนึ่งในหุ้นที่เติบโตอย่างก้าวกระโดดในปีที่ผ่านมา จากยอดขาย iPhone ที่เพิ่มขึ้น และได้ Sentiment เชิงบวกจาก WFH และ LFH
BDMS	2-Apr-21	10%	1.39%	21.60	21.90	24.00	40.18	1.24	21.00	ประเมินนับจากนี้จะคาดการณ์รายได้คนไทยที่ตัวผู้ช่วงปกติได้แล้ว ขณะที่ผู้บริภคต่างชาติ Fly-in (15% ของรายได้ปกติ) เน้นสัญญาณบวกมากขึ้น จากทั้งมาตรการลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน

วันสุดท้ายที่ผ่านมาปรับ M ออกจากพอร์ตและลดน้ำหนัก BDMS 5% แล้วลงทุนใน PTTEP 10% SPVI 5%  
วันลดน้ำหนัก BBL ลง 5% แล้วลงทุนใน AS แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

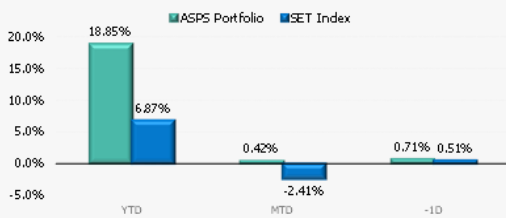
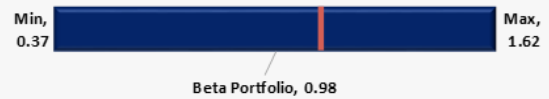
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส