



แม้จะมีกระแสปรับลดคาดการณ์ GDP Growth ปี 2564 แต่เชื่อว่าจะไม่เกิดขึ้นกับประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียน ภาพรวมความกังวลจาก Covid-19 ยังคงกดดัน SET Index แต่ Downside จำกัด พอร์ตจำลอง ขายทำกำไร SPVI และลด BLA ลง 5% เข้าซื้อ TMT และ KSL อย่างละ 5% หุ้น Top Pick เลือก BBL, KSL และ TMT

มีกระแสปรับลด GDP แต่ ไม่น่าจะเกิดขึ้นกับกำไรบริษัทจดทะเบียน

เริ่มเห็นกระแสการปรับลดประมาณการ GDP Growth ลง หลังความกังวลจากสถานการณ์ระบาด Covid-19 เพิ่มขึ้น ในมุมมองของฝ่ายวิจัยได้จัดทำ Sensitivities Analyst กรณีที่องค์ประกอบในภาคเศรษฐกิจในประเทศลดลงอย่างละ 0.25% จนถึง 1% พบว่าส่งผลให้ GDP Growth ปี 2564 ลงมาอยู่ที่ 2.04% จากปัจจุบัน 2.6% อย่างไรก็ตามยังมีตัวแปรในเรื่องของการควบคุมการระบาด Covid-19, Vaccine และมาตรการพยุงเศรษฐกิจที่จะขับเคลื่อนออกมาที่ต้องติดตามต่อ สำหรับกำไรบริษัทจดทะเบียน ฝ่ายวิจัยคาดว่าปี 2564 จะมี EPS อยู่ที่ 70.2 บาท/หุ้น โดยมี Downside มีจำกัด แต่ในทางตรงข้ามอาจมี Upside เนื่องจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายตัวปรับสูงขึ้นมาก ขณะที่ผลประกอบการกลุ่มธนาคารพาณิชย์ยังโดดเด่น ทั้งนี้ในส่วนของราคาโภคภัณฑ์ที่น่าสนใจในช่วงนี้ได้แก่ ราคาเหล็ก ที่ปรับตัวสูงขึ้นในอัตราที่สูงต่อเนื่อง น่าจะส่งผลทำให้ผลประกอบการโดดเด่น หุ้นที่น่าสนใจได้แก่ TMT ถัดมาเป็นราคาน้ำตาลดิบ ที่ปรับขึ้นอีกครั้งจากความกังวลเรื่องภัยแล้งในอเมริกาใต้ ซึ่งเป็นผลดีต่อ KSL พอร์ตจำลอง ให้ขายทำกำไร SPVI และลดน้ำหนัก BLA ลง 5% เพื่อเข้าซื้อ TMT และ KSL อย่างละ 5% Top Pick เลือก BBL, KSL และ TMT

ราคาเหล็กแผ่นร้อนในจีน



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET Index	1,580.04
เปลี่ยนแปลง (จุด)	5.13
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	102,625

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-308.60
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	796.31
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	823.73
นักลงทุนรายย่อย	-1,311.45

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระ-รสน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรณพฤกษ์ โทมสวาทยาร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิต ภัทรภาพค์

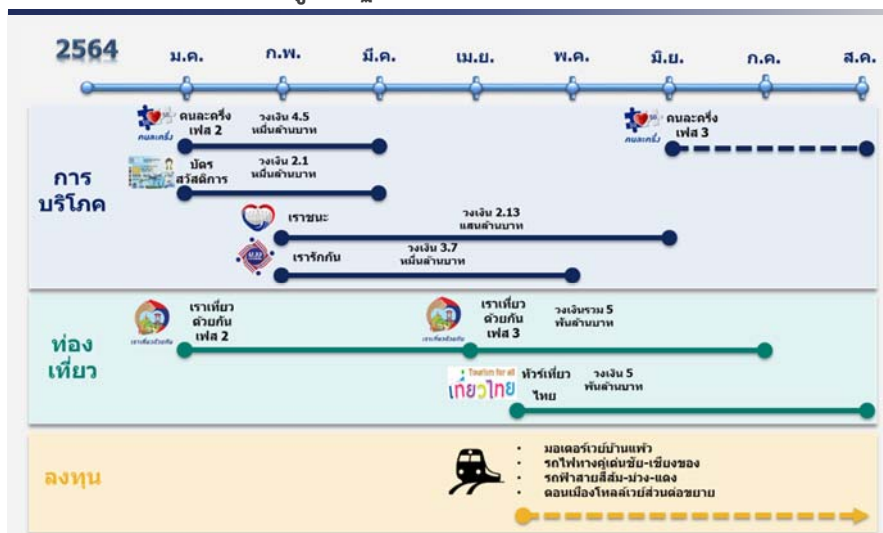
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

รัฐพร้อมเงินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ เน้นหั่นค่าปลีก

ผลการประชุม ครม. วานนี้ มีประเด็นน่าสนใจดังต่อไปนี้

- ครม. มีมติขยายระยะเวลาโครงการ "เราชนะ" ออกไปอีก 1 เดือน และเพิ่มวงเงินโครงการอีก 3 พันล้านบาท: ที่ประชุม ครม. ขยายโครงการเราชนะ ออกไปจนถึงเดือน มิ.ย. 2564 จากเดิมสิ้นสุดเดือน พ.ค. 2564 ซึ่งเป็นส่วนที่สอดคล้องกับตลาดคาด แต่ส่วนที่ดีกว่าคาดคือ ครม. อนุมัติปรับเพิ่มวงเงินโครงการอีก 3 พันล้านบาท (0.02% ของ GDP) จากเดิม 2.10 แสนล้านบาท เป็น 2.13 แสนล้านบาท และเพิ่มจำนวนผู้เข้าร่วมโครงการเป็น 33.5 ล้านคน จากเดิม 31.5 ล้านคน
- รองนายกรัฐมนตรีชี้ระบุว่าจะอยู่ระหว่างพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่: นายสุพัฒนพงษ์ พันธ์มีเชาว์ รองนายกรัฐมนตรีให้รายละเอียดว่ากระทรวงการคลังกำลังพิจารณามาตรการกระตุ้นชุดใหม่ รวมถึงการต่ออายุมาตรการชุดเดิม ประกอบด้วย
 - โครงการที่สนับสนุนให้ประชาชนผู้มีเงินออมนำเงินมาใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งตลาดคาดว่าจะจะเป็นในรูปแบบคล้ายกับโครงการ"ข้อดีมีคืน" ที่เคยออกในช่วงปลายปี 2563 ที่ผ่านมา
 - โครงการคนละครึ่งเฟส 3 คาดว่าจะกำหนดรายละเอียดได้ภายในเดือน พ.ค. 2564 ก่อนที่จะเริ่มต้นใช้สิทธิได้ในเดือน มิ.ย. 2564
 - โครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 3 จะเดินหน้าโครงการต่อไปตามเดิม

มาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจไทย ผ่านนโยบายการคลัง ปี 2564



ที่มา: ASPS รวบรวม

และหากพิจารณาวงเงินของรัฐ ปัจจุบันภาครัฐมีเหลือราว 3.76 แสนล้านบาท สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ (ดูเพิ่มในบทวิเคราะห์ฉบับวันที่ 20 เม.ย. 2564) และถ้าอิงจากมาตรการที่เคยออกมาแล้ว พบว่าใช้วงเงินรวมราว 7.4 หมื่นล้านบาท เช่น โครงการคนละครึ่งใช้วงเงิน 5.5 หมื่นล้านบาท (รวมเฟส 1 และ 2) ส่วนโครงการข้อดีมีคืนใช้วงเงินราว 1.9 หมื่นล้านบาท ซึ่งเทียบกับวงเงินคงเหลือที่ 3.76 แสนล้านบาท นับว่าเพียงพอ

ภาพรวม ASPS มองว่าความคาดหวังจากการทยอยเดินหน้าออกมาตราการกระตุ้นมาอย่างต่อเนื่อง จะเป็นปัจจัยที่ช่วยประคองเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นไทยไว้ และยังสร้าง Sentiment ต่อหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการ เช่น กลุ่มค้าปลีก CRC, MAKRO และ CPALL และกลุ่มผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคในชีวิตประจำวัน OSP, TKN, SAPPE และ TVO

เริ่มเห็นกระแสปรับลด GDP Growth ปี 2564

การระบาด Covid-19 รอบที่ 3 และสถานการณ์ผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ไทยขึ้นเหนือระดับ 1 พันรายต่อเนื่องและผลของการที่รัฐบาลออกมาตรการควบคุมการระบาดราว 2 สัปดาห์ (ตั้งแต่ 18 เม.ย.- สิ้นเดือน เม.ย.64) ทำให้เริ่มเห็นภาพของการประเมินผลกระทบทะลุบต่อคาดการณ์ GDP Growth ปี 2564 ของไทย ล่าสุด

- **สำนักเศรษฐกิจเอกชน** ล่าสุด คือ ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับลด GDP Growth ปี 2564 ลงเหลือ 1.8%yoy จากเดิมคาด 2.6% และศูนย์วิจัยกรุงไทยปรับลงเหลือ 1.5% จากเดิมคาด 2.5% (ดังตาราง) หลักๆ มาจากการปรับลด Assumption สมมติฐานการบริโภคครัวเรือนลง และตัวเลขนักท่องเที่ยวในปี 2564 ที่มีโอกาสต่ำกว่า 2 ล้านคน ต่ำกว่าเป้าที่หลายฝ่ายคาดไว้ 3-4 ล้านคน
- **ฝั่งหน่วยงานของรัฐ** ล่าสุด สภาอุตสาหกรรม(ส.อ.ท.) ประเมินผลกระทบโควิด-19 หากยืดเยื้อทุกๆ 1 เดือนจะกระทบ GDP ลดลงจากคาดการณ์เดิมราว 0.5% (ดังตาราง)

Consensus คาดการณ์ GDP Growth ปี 2564

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F ใหม่		GDP 2564F เดิม
 สศช.	3.0%	→	3.0%
 ธนาคารแห่งประเทศไทย	3.0%	→	3.0%
 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	2.8%	→	2.8%
 KKP Research	2.7%	→	2.7%
 ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	2.6%	→	2.6%
 ASPS	2.6%	→	2.6%
 สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	2.5%	→	2.5%
 ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	1.8%	↓	2.6%
 ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย	1.5%	↓	2.5%

ที่มา: ASPS รวบรวม ล่าสุด 21 เม.ย.64

- ในมุมมองของฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินผลกระทบ Covid-19 รอบนี้กระทบในส่วนของ การบริโภค และลงทุนในประเทศ ในส่วนของการค้าระหว่างประเทศ คาดกระทบจำกัด ผลกระทบจะมากหรือน้อยประเมินขึ้นกับระยะเวลาความเข้มงวดของรัฐจะยาวนานเพียงใด ?? ซึ่งต้องติดตามต่อ โดยปัจจุบัน ASPS ยังคงคาดการณ์ Real GDP Growth ปี 2564 ที่ 2.6%yoy ตามเดิม ภายใต้สมมติฐานการบริโภคครัวเรือน C ที่ 2%ลงทุนรัฐ 7% ลงทุนเอกชน 1.5% การใช้จ่ายรัฐ 3% ส่งออกและนำเข้า 3.5%และ 5% เบื้องต้นฝ่ายวิจัยได้ประเมิน

Sensitivity ผลกระทบจากการเข้มงวดพื้นที่สีแดงเพียง 18 จังหวัด(สัดส่วนราว 70%ของ GDP)**** โดยกำหนดให้สมมติฐาน C, I เอกชน I รัฐ, G ลดลงทุกๆ 0.25% แต่ยังคงการค้ำระหว่างประเทศ(X&M) จะกระทบต่อ GDP ปี 2564 ลดลงจากคาดการณ์เดิมราว 0.14% (ตั้งรูป) และหากให้ C, I G ลดลง 1% GDP ไทยคาดจะเหลือราว 2.04%

Sensitivity คาดการณ์ ผลกระทบ GDP ไทย

	2561A			2562A			2563A			2564F			
							เดิม	สมมติฐานคาด	C I G	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: ASPS รวบรวม

แต่อย่างไรก็ตามมีโอกาสเศรษฐกิจยังมี Upside ส่วนเพิ่มที่ยังไม่ได้รวมจาก มาตรการทางการคลัง อาทิ การอัดฉีดเงินรอบที่ 3 จากรัฐบาลรวมราว 3.76 แสนล้านบาท (ราว 3.76%GDP) และมาตรการอื่นๆ รวมถึงการเร่งจัดหาวัคซีน Covid-19 ไทยส่วนเพิ่มหากเร่งออกมาน่าจะพุงไม่ไหวเศรษฐกิจชะลอแรงเหมือนปี 2563

TSTH กำไรพุ่ง มีโอกาสจุดพลุหุ้นกลุ่มเหล็กอีกครั้ง

วานนี้ TSTH ประกาศผลประกอบการงวด 4Q63/64 (ม.ค-มี.ค.64) มีกำไรสุทธิ 405.86 ล้านบาท (+992%QoQ,+307%YoY) หนุนด้วยปริมาณการขายและราคาขายที่สูงขึ้น โดยราคาเหล็กเส้นในประเทศปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงจากระดับราคา 16 บาท/กก. ในช่วงเดือน เม.ย 63 มาอยู่ที่ 22 บาท/กก. ในปัจจุบัน สะท้อนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งในฝั่งของประเทศจีนที่เป็นผู้ผลิตและบริโภคเหล็กมากที่สุดในโลก รวมถึงเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาที่กลับมาเติบโตแข็งแกร่งและกำลังจะมีโครงการลงทุนด้านสาธารณูปโภคจำนวนมาก ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าบริษัทเหล็กอื่นๆใน SET ที่กำลังจะทยอยประกาศผลประกอบการออกมา น่าจะทำกำไรโตเด่นอย่างมากในงวด 1Q64 แม้ว่าราคาหุ้นในกลุ่มเหล็กหลายบริษัทจะปรับตัวขึ้นแรงตั้งแต่ต้นปี 2564 โดยดัชนีหุ้นกลุ่มเหล็กปรับตัวขึ้น 52% ตั้งแต่ต้นปี แต่ทิศทางราคาเหล็กที่ยังเป็นช่วงขาขึ้นน่าจะทำให้ผลประกอบการของบริษัทเหล็กยังดีต่อเนื่องใน 2Q64 เพราะล่าสุดเดือน เม.ย. 2564 ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) ในจีน ซึ่งเป็นตลาดที่มีการบริโภคเหล็กครึ่งหนึ่งของโลกยังมีทิศทางอันร้อนแรงต่อเนื่อง ราคาขายเพิ่มขึ้น 17% MoM มาที่ 865 เหรียญสหรัฐ/ตัน จากเดือนก่อนหน้า 740 เหรียญสหรัฐ/ตัน จึงมีโอกาที่จะเห็นแรงเก็งกำไรได้อีก โดยหุ้นกลุ่มเหล็กที่ฝ่ายวิจัย Cover อยู่คือ MCS (FV@ B21.9) และ TMT (FV@B11) ยังคงคำแนะนำซื้อ ส่วนบริษัทเหล็กอื่นๆที่ฝ่ายวิจัยไม่ได้ Cover แนะนำเก็งกำไรตามราคาเหล็ก

ราคาเหล็กแผ่นร้อนในจีน



ที่มา: Bloomberg, ASPS

กำไรสุทธิของกลุ่มเหล็ก

บริษัท	ผลิตภัณฑ์	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)				1Q64	% เปลี่ยนแปลง ราคาหุ้น YTD
		1Q63	2Q63	3Q63	4Q63		
TSTH*	เหล็กเส้น	99.65	54.47	133.07	37.15	405.86	69%
BSBM	เหล็กเส้น	32.98	17.77	14.56	18.71		32%
MILL	เหล็กเส้น	51.94	9.01	-2.67	-249.53		79%
TMT	แปรรูปเหล็กแผ่น	123.46	85.14	155.84	173.44		36%
MCS	โครงสร้างเหล็ก	215.99	225.49	288.87	223.72		5%
2S	เหล็กรูปพรรณ	129.52	78.09	101.64	100.9		48%
AMC	แปรรูปเหล็กแผ่น	-11.31	57.44	23.49	63.42		38%
PERM	แปรรูปเหล็ก	-19.02	-36.09	21.34	62		127%
CSP	แปรรูปเหล็ก	-9.44	1.69	25.46	66.59		208%
PAP	ท่อเหล็ก	44.27	9.76	74.63	74.36		17%
SAM	ท่อเหล็ก	-19.8	-12.8	-0.89	-30.69		87%
THE	เหล็กรูปพรรณ	-160.72	18.9	-16.28	27.54		78%
Steel Sector Index							52%

หมายเหตุ : TSTH มีรอบระยะเวลาบัญชี เม.ย.-มี.ค. ดังนั้นงบ 1Q64 ที่แสดง คือผลประกอบการงวด 4Q63/64 ของ TSTH

ที่มา: ASPS

แนะนำ 3 หุ้กับ 3 แร่หนักที่แตกต่าง BBL, KSL, TMT

ความกังวลจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้นใกล้ระดับเดียวกับจุดสูงสุดเดิม ทั้งทั่วโลกและไทย (ผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกในวานนี้เร่งตัวขึ้น 8.2 แสนรายต่อวัน, ไทย 1,443 รายต่อวัน) โดยความกังวลหลัก เกิดจากการติดเชื้อเร่งตัวในอินเดียที่เร่งตัวขึ้น 2.94 แสนรายต่อวัน ซึ่งมีขนาด GDP ใหญ่เป็นอันดับ 5 ของโลก (คิดเป็นสัดส่วนราว 3.3%) อีกทั้งยังเป็นผู้นำบริโภคน้ำมันเป็นหลัก ประเด็นดังกล่าวน่าจะยังสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้น ซึ่งตัวเลขผู้ติดเชื้อยังเป็นอะไรที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

ดังนั้นตลาดหุ้นไทยที่ฟื้นขึ้นมาเร็วในช่วง 3 วัน กว่า 39 จุด อาจมีการแกว่งย่อตัวบ้าง ประเมินกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ไว้ที่ 1565 – 1585 จุด

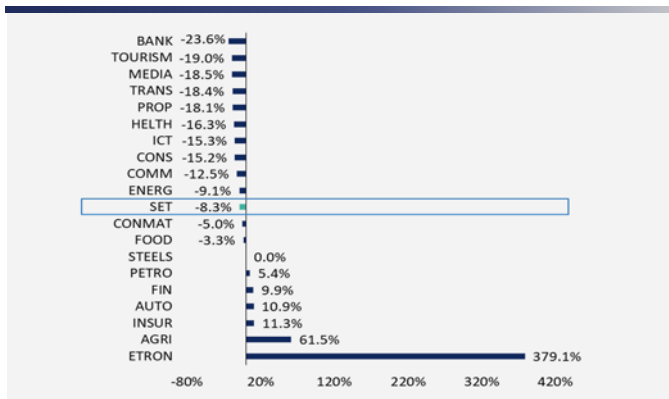
กลยุทธ์แนะนำ 3 หุ้นกับ 3 แรงแทนที่แตกต่างดังนี้

BBL(FV@154.00) ได้แรงหนุนจากกำไรงวด 1Q64 ออกมาดีกว่าคาด พื้นแรงถึง 189%QoQ ขณะที่ราคายัง Laggard กลุ่มฯ อยู่มาก

KSL(FV@3.70) ได้แรงหนุนจากราคาน้ำตาลที่ปรับตัวขึ้นแรง 13%mtd และเป็นระดับที่สูงสุดในรอบ 4 ปี

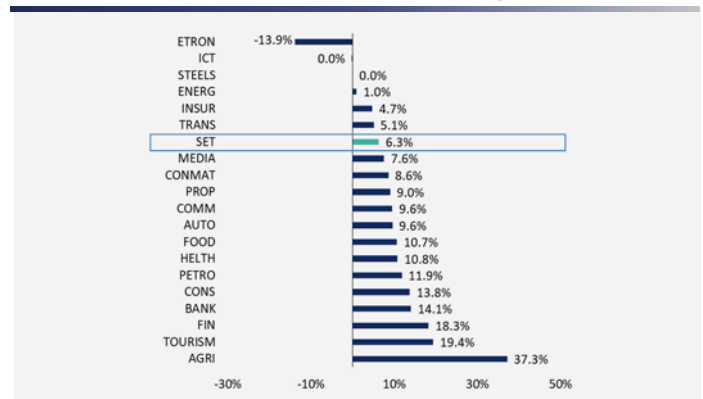
TMT(FV@11.00) ราคาเหล็กปรับตัวแรงตั้งแต่ช่วง 4Q63 เป็นต้นมา ตามการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก น่าจะหนุนกำไรหุ้นกลุ่มเหล็กงวด 1Q64 ได้โดดเด่น

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



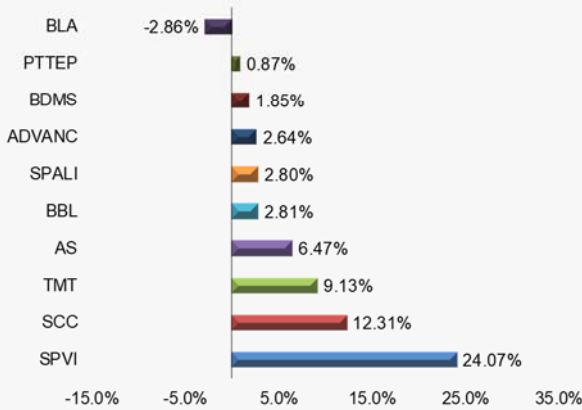
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

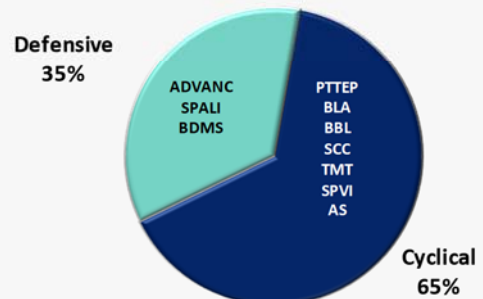
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
SPALI	1-เม.ย.-21	10%	2.80%	21.40	22.00	25.50	7.76	5.15	20.70	การสร้าง New high ของยอดโอนฯ และกำไรที่เด่นสุดในกลุ่มฯ โดยคาดโต 43%YoY จากสัดส่วนโอนฯคอนโตฯสูงขึ้น และมีมาร์จิ้นสูงกว่าแวนรบ
PTTEP	16-เม.ย.-21	10%	0.87%	114.50	115.50	128.00	16.24	3.90	109.00	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับดีขึ้น 60 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหน้ามันอยาง PTTEP รวมถึงผลการดำเนินงานค่อยๆฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่
BLA	30-มี.ค.-21	15%	-2.9%	26.25	25.50	35.00	12.91	1.94	24.80	คาดการณ์ว่าไตรมาสปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ว่าปี 2564 นี้จะมีราคาหุ้นที่ต่ำ ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่น่าสนใจ
SCC	15-มี.ค.-21	15%	12.31%	372.17	418.00	450.00	13.72	3.35	385.00	แนวโน้มกำไร 1Q64 มีสถิติดี เนื่องจากราคาขายกากถั่วเหลืองยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถั่วเหลืองมีการป้องกันความเสี่ยงโรดลอคโดรมาส คาดหวังปี 64 ผลิตสูงถึง 6% ต่อปี
BBL	9-มี.ค.-21	10%	2.81%	124.02	127.50	154.00	9.46	1.96	120.00	ธนาคารฯ คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
ADVANC	20-เม.ย.-21	15%	2.64%	170.50	175.00	220.00	19.24	3.90	163.50	ฝ่ายวิจัยยังมองบวกต่อภาพในระยะยาวของ ADVANC มากขึ้น โดยเฉพาะแผน GULF จะนำฐานความเชี่ยวชาญ Digital Platform ในกลุ่มและฐานลูกค้า ADVANC ไปต่ออย่างรวดเร็ว
TMT	5-เม.ย.-21	5%	9.13%	8.98	9.80	11.00	10.67	6.65	9.40	แรงกระตุ้นจากนโยบายเศรษฐกิจด้านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐฯ ฝ่ายวิจัยจึงปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้นอยู่ที่ 800 ล้านบาท และปี 2565 ขึ้นอยู่ที่ 963 ล้านบาท
SPVI	16-เม.ย.-21	5%	24.07%	5.40	6.70	6.92	24.22	2.49	6.50	หนึ่งในหุ้นที่เติบโตอย่างก้าวกระโดดในปีที่ผ่านมา จากยอดขาย iPhone ที่เพิ่มขึ้น และ 'ดี Sentiment' เชิงบวกจาก WFH และ LFH
AS	19-เม.ย.-21	5%	6.47%	6.95	7.40	9.90	7.14	5.40	6.75	แนวโน้มการเติบโตอุตสาหกรรมเกมออนไลน์โดยเฉพาะเกมบนมือถือ โดยในปีนี้มีแผนเปิดตัวเกมใหม่ 12 เกม คาดว่าจะหนุนกำไรเติบโต 21% YoY อยู่ที่ 371 ล้านบาท
BDMS	2-เม.ย.-21	10%	1.85%	21.60	22.00	24.00	40.37	1.24	21.00	ประเมินนับจากปีนี้จะคาดหวังรายได้คนไทยฟื้นตัวช่วงพักติได้แล้ว ขณะที่คู่ปรับต่างชาติ Fly-in (15% ของรายได้ปกติ) เห็นสัญญาณบวกมากขึ้น จากทั้งมาตรการลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน

วานนี้ขายทำกำไร INTUCH แล้วลงทุนใน ADVANC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้ขายทำกำไร SPVI และลดน้ำหนัก BLA 5% แล้วลงทุนใน KSL TMT อย่างละ 5%

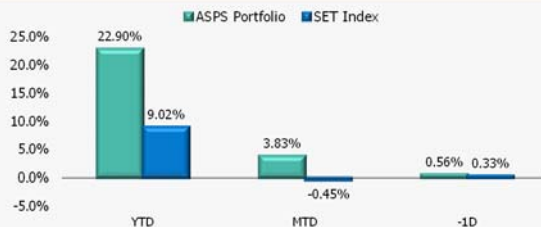
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส