



ความกังวลเรื่องเงินเพื่อลดลง มาตรการผ่อนคลายนโยบาย Covid-19 ในประเทศ รวมถึง ผลประกอบการงวด 1Q64 ที่สูงกว่า Consensus คาดการณ์ไว้มาก น่าจะทำให้ SET Index พุ่งตัวกลับมาขึ้นเหนือ 1552 จุด ได้อีกครั้ง พอร์ตการลงทุนยังให้ลด Commodity โดยขาย TMT ออก ย้าย เงินเข้า MINT ส่วน Top Pick เลือก MINT, BDMS และ SAT

ยังเชื่อว่า SET Index จะกลับมาขึ้นเหนือ 1552 จุด ได้อีกครั้ง

ความกังวลเรื่องเงินเพื่อ และทิศทางนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ลดลงตามลำดับ เห็นได้จากการดีดตัวกลับของราคารู้นในหลายตลาดที่สำคัญ แต่ในทางตรงข้ามราคาสินค้า Commodity ปรับตัวลดลงแม้ค่าเงิน USD จะอ่อนค่า ซึ่งถือว่าเป็นไปตามแนวทางที่ฝ่ายวิจัยได้คาดการณ์ไว้ และได้ทำการปรับลดน้ำหนักของหุ้น Commodity ในพอร์ตไปในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา และจะยังดำเนินการต่อเนื่อง โดยวันนี้ปรับลดหุ้น TMT ออกจากพอร์ตแล้วสลับเม็ดเงินเข้าลงทุนใน MINT แทน โดยมีแรงหนุนจากสถานการณ์ Covid-19 ในยุโรปที่ผ่อนคลาย ขณะที่ในประเทศไทยแม้จะมีจำนวนผู้ติดเชื้อสูง แต่ในหลายจังหวัดท่องเที่ยวที่มีการผ่อนคลายนโยบายการลง อีกทั้งมีการเปิดให้นั่งรับประทานอาหารในร้านได้ตามเกณฑ์ที่กำหนด ในอีกด้านหนึ่งก็ยังเห็นแผนเชิงรุกมากขึ้นในการฉีกวัฏจักรในประเทศของรัฐบาล สำหรับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน รวบรวมจนถึงวันศุกร์ที่ผ่านมา มีการประกาศตัวเลขแล้วราว 90% ของ Market Cap พบว่ามีกำไรกว่า 2.47 แสนล้านบาท สูงกว่า Consensus คาดราว 37% ซึ่งจะนำมาซึ่งการปรับเพิ่มประมาณการ โดยภาพรวมเชื่อว่า SET Index มีโอกาสขึ้นมาขึ้นเหนือ 1552 จุด Top Pick เลือก MINT, BDMS และ SAT

%การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	last	%Chg	%MTD	%YTD
Natural Gas	3.0	2.63%	3.68%	16.39%
WTI	65.6	2.90%	3.15%	35.16%
Brent	68.9	2.90%	2.50%	33.07%
ถั่วเหลือง	1586.3	0.14%	3.39%	22.25%
กากถั่วเหลือง	418.5	-0.69%	-1.78%	-0.24%
Sugar	17.0	-0.88%	-0.12%	19.52%
ยางแผ่น	232.5	-2.15%	2.88%	4.54%
Cotton	82.4	-3.00%	-5.72%	5.52%
Newcastle Coal	99.4	-3.07%	10.69%	24.09%
BADI	2939.0	-4.48%	-3.73%	115.15%
ยางแท่ง	164.4	-4.53%	-3.01%	9.38%

ที่มา: Bloomberg Update 17 พ.ค.64 Note : %Chg คือ การเปลี่ยนแปลงราคาเทียบกับก่อนหน้า

SET Index	1,549.48
เปลี่ยนแปลง (จุด)	1.35
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	97,359

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-2,259.06
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-675.08
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-393.82
นักลงทุนรายย่อย	3,327.96

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวีต กัทธราพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ช่วงสั้น.. ตลาดหุ้นสหรัฐ, ยุโรป ผ่อนคลาย จากประเด็นเงินเฟ้อ

เมื่อวันศุกร์ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว(สหรัฐ ยุโรป) ปิดตลาดสดใส และปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 (ดังรูป) จาก 1.)คลายความกังวลช่วงสั้นเรื่องเงินเฟ้อสหรัฐที่พุ่งขึ้นแรง จนทำให้เกิดความหวังว่า Fed จะกลับมาใช้นโยบายการเงินตัวต่อ แต่ล่าสุดมีสัญญาณผ่อนคลาจาก รองประธาน Fed เผยว่าจะยังไม่ปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินเร็วขึ้น หลังจากวันศุกร์ รายงานดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจสหรัฐ อาทิ ยอดค้าปลีก , และอัตราการว่างงานสหรัฐ เดือน เมยที่ออกมาดีปาดาก่อนหน้า ออกมาต่ำกว่าคาด

2) การเดินทางฉีดวัคซีน และการผ่อนคลากิจกรรมทางเศรษฐกิจในสหรัฐและยุโรป ล่าสุด ศูนย์ควบคุมและป้องกันโรค (CDC) ระบุว่า ประชาชนที่ฉีดวัคซีนครบโดสแล้วไม่จำเป็นต้องสวมหน้ากากอนามัยอีกต่อไปเมื่ออยู่กลางแจ้ง

%การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว

	%Chg	%MTD	%YTD
America			
Russel	2.47%	-1.85%	12.65%
NASDAQ	2.32%	-3.82%	4.20%
S&P	1.49%	-0.18%	11.12%
DJIA	1.06%	1.50%	12.34%
Europe			
Euro Stoxx 50	1.64%	1.07%	13.08%
CAC 40	1.54%	1.84%	15.02%
DAX	1.43%	1.85%	12.38%
FTSE 100	1.15%	1.06%	9.03%

ที่มา: Bloomberg Update 17 พ.ค.64 Note : %Chg คือ การเปลี่ยนแปลงราคาเทียบจากวันก่อนหน้า

โดยเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ น่าจะได้ Sentiment บวกตามต่างประเทศจากความกังวล เรื่องการกลับไปใช้นโยบายการเงินตึงตัวสหรัฐเร็วขึ้น อย่างไรก็ตาม สัปดาห์ ASPS ให้นำหนัก 1) รายงาน Fed minute ในช่วงกลางสัปดาห์นี้ ระยะถัดไป 2.)การแสดงความเห็นของประธาน Fed 3.)การประชุม Fed รอบถัดไป 15-16 มิ.ย.64 จะเป็นอย่างไร ?? มุมมองดอกเบี้ยสหรัฐระยะสั้น ASPS คาดว่าสหรัฐยังไม่น่าจะมีการปรับเปลี่ยน คือ คาดคงที่ 0.25% ตามเดิม และ ไทย คาด กนง.ตลอดทั้งปีเชื่อว่ายังไม่ปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ล่าสุดอยู่ที่ 0.5% ตราบที่ Fed ยังไม่ส่งสัญญาณปรับเปลี่ยนนโยบายการเงิน ทำให้เชื่อว่าตลาดหุ้นโลก และหุ้นไทยโดยรวมยังมีทิศทางขาขึ้น

ราคา Commodity หลายสินค้าเริ่มอ่อนตัว

เริ่มเห็นราคาสินค้าโภคภัณฑ์บางสินค้าถูก Take Profit หลังจากก่อนหน้านี้ปรับเพิ่มขึ้นมาแรง อาทิ ยางแท่ง , ถ่านหิน ฯลฯ เชื่อเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องในวันนี้ (ดังที่เคยนำเสนอในช่วงปลายสัปดาห์ก่อนหน้าและดังรูป) และ ASPS แนะนำให้ชะลอการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Commodity ช่วงสั้น อาทิ

กลุ่มเหล็ก : ช่วงปลายสัปดาห์เห็นราคาสินค้าที่เกี่ยวข้องกับเหล็กที่เคยขึ้นไปทำ All time high ถูก Take Profit แรง อาทิ สิ้นแร่เหล็ก ลงแรงราว 8% ฯลฯ หลังจากปลายสัปดาห์ในทางการจีน ออกมาตรการควบคุม จำกัดราคาเหล็ก ถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นเหล็ก อาทิ TMT(Buy: [FV@B14.8](#)) แนะนำชะลอลงทุนช่วงสั้น

ยกเว้น ราคาน้ำมันดิบโลก ยังเห็นทรงตัวในระดับสูง อาทิ Brent ล่าสุด อยู่ที่ 68.9 เหรียญฯ บาร์เรล และวันศุกร์ปรับขึ้นแรงราว 3% ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นน้ำมัน โดยคำแนะนำ คือ ทอยยสะสมลงทุน หุ้นน้ำมันที่พื้นฐานแข็งแกร่งทั้ง PTT (Buy: [FV@B48.5](#)) และ PTTEP (Buy: [FV@B128](#))

%การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	last	%Chg	%MTD	%YTD
Natural Gas	3.0	2.63%	3.68%	16.39%
WTI	65.6	2.90%	3.15%	35.16%
Brent	68.9	2.90%	2.50%	33.07%
ถั่วเหลือง	1586.3	0.14%	3.39%	22.25%
กากถั่วเหลือง	418.5	-0.69%	-1.78%	-0.24%
Sugar	17.0	-0.88%	-0.12%	19.52%
ยางแผ่น	232.5	-2.15%	2.88%	4.54%
Cotton	82.4	-3.00%	5.72%	5.52%
Newcastle Coal	99.4	-3.07%	10.69%	24.09%
BADI	2939.0	-4.48%	3.73%	115.15%
ยางแท่ง	164.4	-4.53%	3.01%	9.38%

ที่มา: Bloomberg Update 17 พ.ค.64 Note : %Chg คือ การเปลี่ยนแปลงราคาเทียบกับวันก่อนหน้า

เข้านี้ติดตาม GDP 1Q64 ไทย ส่วนรัฐบาลไทยอนุมัติวัคซีนเพิ่ม และผ่อนคลายมาตรการ สะสมหุ้นโรงพยาบาล และหุ้นเปิดเมือง

ประเด็นในประเทศที่ให้น้ำหนักมี 2 ประเด็น ดังนี้

1.การรายงาน GDP ของไทยประจำงวด 1Q64 (9.30 สภาพัฒนา) จะรายงาน GDP ไทย งวด 1Q64 ซึ่งตลาดคาดจะยังหดตัวราว -3.3%yoy (ASPS คาด -4%) เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนชะลอลดตัวลงไปในช่วงปลายปี 2563 – ต้นปี 2564 จากการพบการระบาดในพื้นที่จังหวัดสมุทรสาคร สอดคล้องกับดัชนีชี้นำเศรษฐกิจต่างๆ ที่ยังไม่ส่งสัญญาณฟื้นตัวมากนัก (ดังตาราง)

ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจไทยรายไตรมาส

ดัชนีเศรษฐกิจ (%yoy)	2562	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	ม.ค.-64	ก.พ.-64	มี.ค.-64
การบริโภคเอกชน								
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	0.4%	0.0%	-15.1%	-5.1%	-6.7%	-7.8%	-18.1%	-
ปริมาณจำหน่ายรถยนต์	-0.9%	-23.6%	-60.2%	-30.3%	-5.0%	-46.9%	-30.7%	-
การนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค	2.8%	-2.2%	-16.6%	-11.2%	-10.6%	-4.6%	17.8%	21.9%
รายได้เกษตรกร	0.2%	-6.7%	-3.0%	6.5%	11.7%	7.2%	7.7%	13.4%
การลงทุนเอกชน								
การนำเข้าสินค้าทุน	-5.4%	-3.9%	-17.0%	-15.4%	-4.9%	-11.9%	18.6%	16.8%
ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	-1.3%	-2.1%	-3.6%	-1.7%	0.4%	3.7%	4.3%	5.4%
ปริมาณจำหน่ายปูนซีเมนต์	-5.7%	-4.3%	4.0%	1.6%	-3.1%	1.6%	0.9%	-
ภาครัฐ								
รายจ่ายประจำ	-2.6%	31.9%	21.1%	0.5%	23.0%	-6.3%	-12.4%	-47.6%
รายจ่ายลงทุน	-11.5%	-36.9%	16.1%	43.7%	180.9%	107.8%	241.0%	-3.7%
การค้าระหว่างประเทศ								
การส่งออก	-2.4%	1.1%	-14.5%	-7.7%	-1.8%	0.4%	-2.6%	8.5%
การนำเข้า	-4.8%	-2.6%	-23.4%	-18.7%	-4.2%	-5.2%	22.0%	14.1%

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

ประมาณการ GDP ของ ASPS



ที่มา: สศช., ASPS

2. สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19, การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด และความคาดหวังวัคซีน วานนี้จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New case) จำนวน 9,635 ราย โดยมาจากการตรวจพบในเรือนจำถึง 6,853 ราย (ราว 70%) แต่หากไม่นับกลุ่มเรือนจำ จะพบว่าจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น 2,782 ราย ซึ่งยังไม่สูงนัก ส่วนผู้เสียชีวิตมี 25 ราย

อย่างไรก็ตามจำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มมีแนวโน้มกระจุกตัวอยู่ในบางพื้นที่ ขณะที่พื้นที่อื่นๆเริ่มพบผู้ติดเชื้อน้อยลง สะท้อนจากปัจจุบัน ตรวจพบผู้ติดเชื้อใน 58 จังหวัด (19 จังหวัดไม่พบผู้ติดเชื้อ) ลดลงจากช่วงต้นเดือน พ.ค. 2564 ที่พบในพื้นที่ 68 จังหวัด ทำให้ ล่าสุด

- ศบค. เริ่มผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด โดยปรับลดพื้นที่ควบคุมลง เช่น
 - 1.) พื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด (สีแดงเข้ม) จากเดิม 6 จังหวัด ลดเหลือ 4 จังหวัด คือ กทม. นนทบุรี ปทุมธานี และสมุทรปราการ
 - 2.) พื้นที่ควบคุมสูงสุด (สีแดง) จาก 45 จังหวัด ลดเหลือ 17 จังหวัด
 - 3.))พื้นที่ควบคุม (สีส้ม) จาก 26 จังหวัดเพิ่มเป็น 56 จังหวัด

และปรับมาตรการควบคุมตามพื้นที่ โดยอนุญาตให้พื้นที่สีแดงเข้มสามารถเปิดร้านอาหารได้ โดยนั่งทานในร้านได้ไม่เกิน 25% ของร้าน และไม่เกินเวลา 21.00 หรือ 23.00 หากส่งกลับบ้าน (ดังรูป) โดยหุ้กลุ่มที่ได้ประโยชน์ คือ กลุ่มเปิดเมือง เช่น กลุ่มท่องเที่ยว (MINT, CENTEL, ERW), กลุ่มสายการบิน (AAV), กลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และค้าปลีก (CPN, CRC, CPALL, BJC, SPVI) โดยในวันนี้ ASPS เลือก MINT เป็น 1 ในหุ้น Toppick

การกำหนดมาตรการควบคุมตามพื้นที่

ปรับมาตรการ
ป้องกันควบคุมโรคของพื้นที่
วันที่ออกนบุรี
17 พฤษภาคม 2564

มาตรการทุกพื้นที่

- ส่วนราชการและหน่วยงานราชการ
- โรงเรียน
- เป็นกิจกรรมสาธารณะ
- สำหรับหน่วยงานราชการ

มาตรการเฉพาะพื้นที่

พื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด	พื้นที่ควบคุมสูงสุด	พื้นที่ควบคุม
<ul style="list-style-type: none"> ห้ามจัดกิจกรรมรวมคนมากกว่า 50 คน เปิดจากเวลา 06.00 น. ถึง 21.00 น. ปิดในวันจันทร์ 23.00 น. ห้ามแสดงสื่อโฆษณาด้วยเสียง ห้ามจัดกิจกรรมรวมคน 	<ul style="list-style-type: none"> ห้ามจัดกิจกรรมรวมคนมากกว่า 50 คน เปิดจากเวลา 06.00 น. ถึง 23.00 น. ห้ามแสดงสื่อโฆษณาด้วยเสียง ห้ามจัดกิจกรรมรวมคน ห้ามจัดกิจกรรมรวมคน 	<ul style="list-style-type: none"> ห้ามจัดกิจกรรมรวมคนมากกว่า 50 คน เปิดจากเวลา 06.00 น. ถึง 23.00 น. ห้ามแสดงสื่อโฆษณาด้วยเสียง ห้ามจัดกิจกรรมรวมคน ห้ามจัดกิจกรรมรวมคน

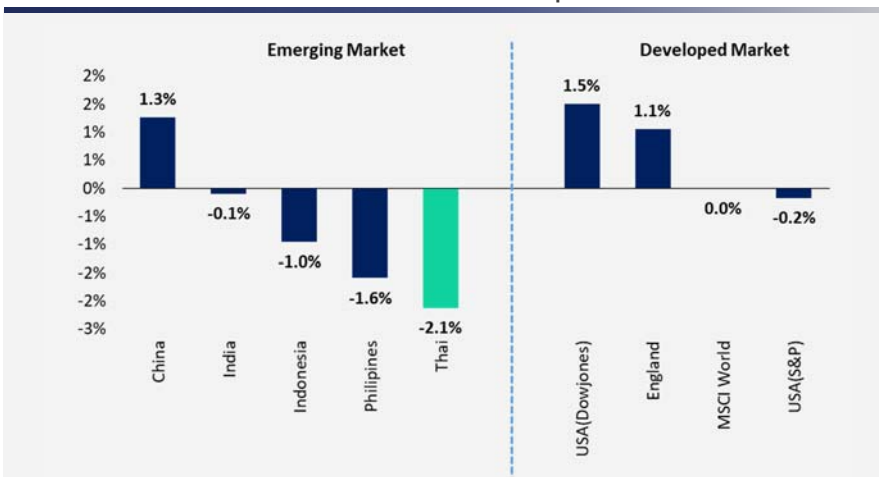
ที่มา: ศบค.

- ความคาดหวังเชิงบวกต่อวัคซีนยังมีอยู่ ภายหลังจากคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) อนุมัติขึ้นทะเบียน วัคซีน COVID-19 ของบริษัท Moderna แล้ว และล่าสุดภาครัฐระบุว่าจะสามารถเปิดให้ประชาชนสามารถเดินทางไปรับการฉีดวัคซีนที่ศูนย์กระจายวัคซีนได้โดยไม่จำเป็นต้องลงทะเบียน (Walk-In) ภายในเดือน มิ.ย. 2564 นี้ ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น หุ้นในกลุ่มโรงพยาบาล (BDMS, PR9, BCH)

SET ย่อลึก สวณทางพื้นฐานที่เริ่มดูดี ในขณะที่ MINT, BDMS, SAT

ผ่านเดือน พ.ค. มาแล้วครึ่งเดือน ตลาดหุ้นไทยย่อตัวลงมาแล้วกว่า -2.13% (ต่ำสุดติด 1 ใน 10 ของตลาดหุ้นทั่วโลก) ถือว่า Laggard กว่าหลายๆ ประเทศทั่วโลก ที่ส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกเกินครึ่งถึง 63 ประเทศ จากข้อมูลทั้งหมด 92 ประเทศ

ผลตอบแทน MTD ของตลาดหุ้นทั่วโลก



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ตลาดหุ้นไทยที่ย่อตัวลงมาลึก สวนทางกับพื้นฐานที่มีทิศทางดูดีขึ้น ทั้งการฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลก การทยอยเปิดเมืองในประเทศ การจัดหาและการกระจายวัคซีนที่มีมากขึ้น ขณะเดียวกันกำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 1Q64 ประกาศออกมาแล้ว 90% ของทั้งหมด ถือว่าดีกว่าคาดมาก โดยมีกำไรรวมกันอยู่ที่ 2.47 แสนล้านบาท (เพิ่มขึ้น 142%yoy, 40%qoq) และสูงกว่าที่ Consensus คาดถึง 37% ทั้งหมดทั้งหมดที่กล่าวมาถือเป็นปัจจัยสนับสนุนที่ดีต่อดัชนี

กำไร 1Q64F ที่ประกาศแล้ว 90% อยู่ที่ 2.47 แสนล้านบาท



ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ดังนั้น SET Index ที่ย่อลึก สวนทางพื้นฐานที่เริ่มดูดีขึ้น ถือเป็นโอกาสดีในการเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง โดยกลยุทธ์วันนี้แนะนำหุ้นที่ได้รับกระแสเปิดเมืองในไทยและเทศ อย่าง MINT, BDMS, SAT โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

MINT (FV @ 34.00) แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เชื้อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic รว 70% - 75% นอกจากนี้ MINT เตรียมทำ Asset rotation ผ่านสินทรัพย์ของ NH Hotel ช่วง 2Q - 3Q64 เชื่อว่าจะได้รับเงินสดสุทธิอย่างน้อย 200 ล้านยูโร ช่วยเสริมสถานะการเงินของ NH Hotel แข็งแกร่งขึ้น อีกทั้งราคาหุ้น MINT ตั้งแต่ เม.ย. 64 จนถึง 14 พ.ค.64 ปรับตัวลง 9.2% มากกว่า SET ที่ปรับตัวลง 2.3% ตอบรับปัจจัยลบมากพอสมควร ถือเป็นโอกาสสะสม

BDMS (FV @ 24.00) แม้กำไร 1Q64 อยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท ลดลง 47.9%yoy ต่ำกว่าคาด หลักๆ มาจากรายได้ผู้ป่วย Fly-in (15% ของรายได้) หดตัวสูง แต่เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในทม.อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด ขณะที่ผู้ป่วย Fly-in คาดหวังทยอยฟื้นตัวบางส่วน คงคาดการณ์กำไรปี 2564 โต 43%YoY ราคาหุ้นปัจจุบันยังมี Upside สูงเกิน 15%

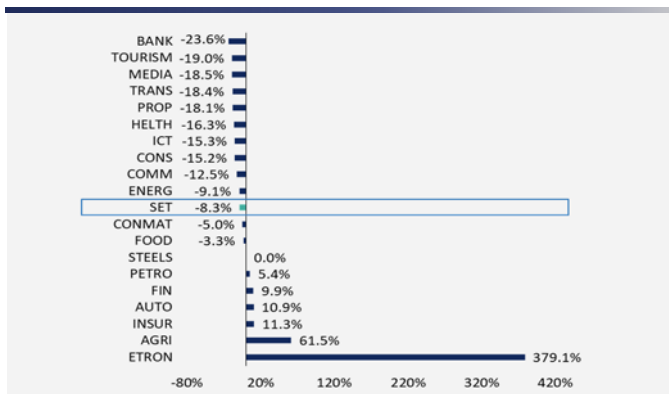
SAT (FV @ 24.00) งวด 1Q64 กำไรปกติ 314 ล้านบาท ดีกว่าฝ่ายวิจัยคาด 8% และตลาดคาด 23% เติบโต 63% YoY (+30% QoQ) โดยยอดขายเติบโตตามคาด 21% YoY หนุนด้วยออเดอร์ใหม่จากสหรัฐฯ ตั้งแต่ ธ.ค. 63 กอปรกับเครื่องจักรกลการเกษตร (สัดส่วน 20% ของยอดขาย) สูงขึ้น 53% yoy มองทิศทางกำไรปี 2564 เติบโตกว่า 121%YoY มากกว่ากำไรตลาดปี 2564 ที่ฝ่ายวิจัยประเมิน รวมถึงคาดหวัง Div yield ปี 2564 ที่ 5.6% สูงสุดในกลุ่มฯ

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (14/05/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MINT	BUY	29.50	34.00	15.3%	NM	0.0
BDMS	BUY	21.10	24.00	13.7%	38.7	1.3
SAT	BUY	19.10	24.00	25.7%	9.9	5.6

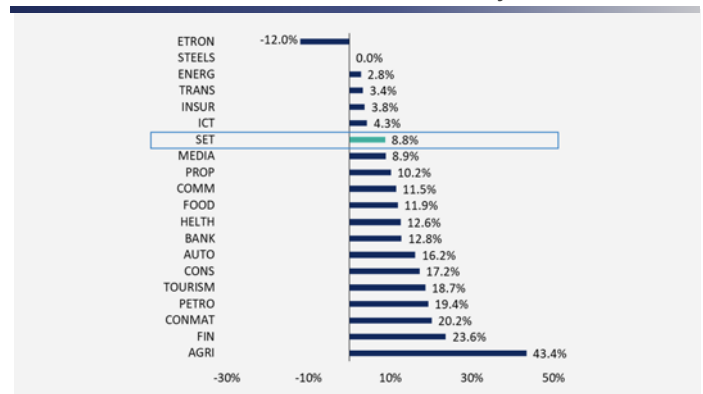
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

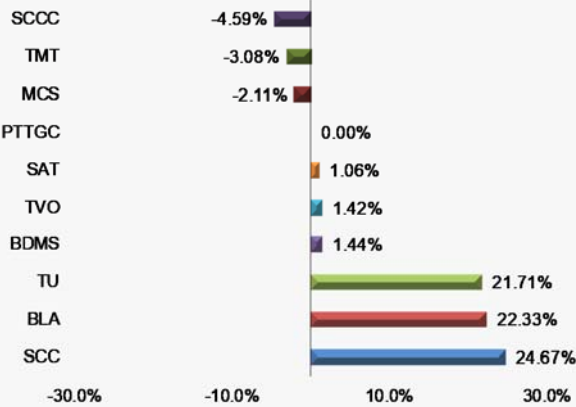
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PTTGC	5-พ.ค.-21	10%	0.00%	67.50	67.50	69.00	14.72	2.96	64.00	กำไรปกติปี 2564 ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 181.1%yoy โดยทิศทางกำไรปกติ 2Q64 จะยังคงค้ำสูง QoQ จากผลบวกของ spread กลุ่มโกลด์มินส์ที่ยังมีปริมาณซื้อต่อเนื่อง
BDMS	14-พ.ค.-21	10%	1.44%	20.80	21.10	24.00	38.71	1.29	19.70	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่องเนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อัจฉริยะผู้ป่วยใหม่ฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	22.3%	25.75	31.50	35.00	15.95	1.57	29.50	คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มากขึ้น
SCC	15-พ.ค.-21	15%	24.67%	372.17	464.00	500.00	11.87	3.77	440.00	Spread ผลิตรถยนต์ที่โตเร็วดีที่ทรงตัวจะดีสูงส่งแต่กลับในและสูงค่าประมาณการของฝ่ายวิจัยมาก ทำให้ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2564-65 ขึ้นจากเดิมอีก 28% และ 16% ตามลำดับ
SCCC	30-พ.ค.-21	15%	-4.59%	185.00	176.50	235.00	13.52	5.38	169.50	ธุรกิจต่างประเทสมีแนวโน้มสดใสทั้งเวียดนามและศรีลังกา ที่คาดจะเติบโตเต็มที่รายได้และกำไรจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ ทำให้ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2564 -65 ขึ้นเฉลี่ย 11%
SAT	11-พ.ค.-21	5%	1.06%	18.90	19.10	24.00	9.90	5.55	18.40	ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q-3Q64 ขยายตัวต่อ YoY และดีกว่าอุตสาหกรรมจากออเดอร์ใหม่ หนุนภาพรวมกำไรทั้งปีเติบโต 121% yoy
MCS	28-พ.ค.-21	10%	-2.11%	14.20	13.90	21.90	6.35	8.21	13.70	2Q64 กำไรจะแข็งแกร่ง พร้อมลุ้นรางวัลระดับสูง เพราะจะมีการเจรจาเกี่ยวกับลูกค้า 20 ราย ส่งออกน่าจะสูงและ 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomon)
TVO	10-พ.ค.-21	5%	1.42%	35.25	35.75	37.00	14.66	5.59	33.00	ประเมินกำไรปกติ 1Q64 ขยายตัวจาก 497 ล้านบาท ในงวด 4Q63 และเติบโต YoY ต่อในงวด 2Q64 หนุนด้วย Gross Margin สูงขึ้น ตามราคาขายกากแก้วเหลือและแนวโน้มปริมาณแก้วเหลือสูงขึ้น
TMT	12-พ.ค.-21	5%	-3.08%	13.00	12.60	14.80	10.20	6.96	12.20	กำไร 1Q64 TMT คาดว่า New High อยู่ที่ 425 ล้านบาท (+145%QoQ,+244%YoY) ขึ้นต่อเนื่องจากราคาเหล็กโลกฟื้นตัวสูง
TU	7-พ.ค.-21	15%	21.71%	15.20	18.50	20.00	13.82	4.05	17.50	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564 ของ TU ยังเติบโตต่อเนื่อง จากธุรกิจกุ้ง แซลมอนและ Red Lobster ฟื้นตัวชัดเจน นอกจากนี้ ยังเน้นให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพการทำการค้ามากขึ้น

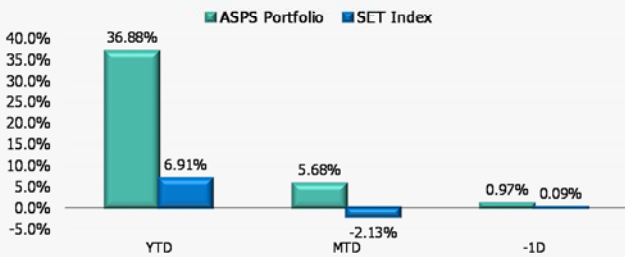
วันศุกร์ที่ผ่านมายกเลิกหุ้น PTTGC แล้วยกหุ้นใน BDMS แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้ปรับ TMT ออกจากพอร์ตแล้วยกหุ้นใน MINT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

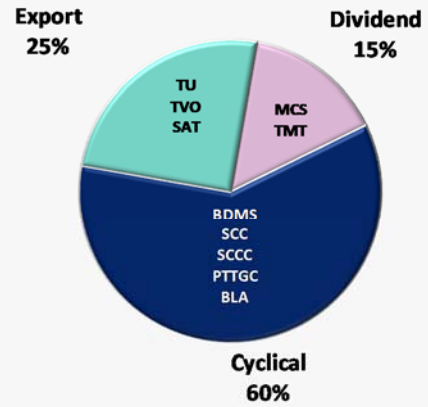
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส