



การที่ SET Index กลับมายืนเหนือ 1552 จุด ทำให้ความเสี่ยงลดลงไประดับหนึ่ง ขณะที่มีแรงหนุนจากแผนอัดฉีดเม็ดเงินสู่ระบบเศรษฐกิจเพิ่ม รวมถึงกำไร 1Q64 ที่สูงกว่า Consensus ถึง 38% กลยุทธ์การลงทุน ยังให้ลดหุ้น Commodity ในพอร์ตจำลอง โดยขาย PTTGC และ TVO จัดสรรเงินเข้า MTC และ STEC หุ้น Top Pick เลือก MTC, SCCC และ STEC

ลดน้ำหนักหุ้น Commodity ต่อ เลือก MTC, SCCC และ STEC

สถานการณ์ Covid-19 ในประเทศยังสร้างความกังวลอยู่ต่อเนื่อง แต่ก็มีแรงช่วยพยุงจาก Vaccine ที่กำลังจะเร่งกระจายตัวในประเทศเชิงรุกตั้งแต่เดือน มิ.ย.64 ในด้านของเศรษฐกิจ ก็มีสัญญาณของการอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบ โดยรัฐบาลอาจมีการออก พ.ร.ก. กู้เงินเพิ่มเติมอีกราว 7 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นระดับที่ยังไม่ทำให้อัตราส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ปรับขึ้นไปแตะ 60% สำหรับทิศทางของ SET Index หลังกลับมายืนเหนือ 1552 จุดได้ตามคาด ประเมินความเสี่ยงลดต่ำลง เชื่อว่าแรงหนุนที่สำคัญอีกส่วนหนึ่งมาจาก ผลประกอบการ 1Q64 ของบริษัทจดทะเบียนที่สูงถึง 2.6 แสนล้านบาท มากกว่า Consensus ที่ทำกันไว้ถึง 38% ล่าสุดฝ่ายวิจัยได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2564 ขึ้นมาอยู่ที่ 8.05 แสนล้านบาทคิดเป็น 71.2 บาท/หุ้น Theme การลงทุนในช่วงเวลานี้ ฝ่ายวิจัยยังให้ลดน้ำหนักในหุ้น Commodity ต่อเนื่อง โดยวันนี้ให้ขาย PTTGC และ TVO ออก ได้เงินเข้ามา 15% ให้จัดสรรเข้าลงทุนใน MTC 10% จากกำไรที่ยังเดินหน้า New High ขณะที่ราคาหุ้นย่อตัวจนเปิด Upside กว้าง และให้ซื้อ STEC เพิ่มอีก 5% จากผลประมุลกราฟพาทางคู่ 3 สัญญา มูลค่า 7.29 หมื่นล้านบาท Top Pick เลือก MTC, SCCC และ STEC

กำไร 1Q64 ประกาศ 549 บริษัท อยู่ที่ 2.59 แสนล้านบาท



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,566.80
เปลี่ยนแปลง (จุด)	17.64
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	98,215

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-1,746.19
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	822.52
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	588.11
นักลงทุนรายย่อย	335.56

RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เก็ดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

รัฐบาลเร่งฉีดวัคซีน ตีต่อตลาดหุ้น เฉพาะอย่างยิ่งหุ้นเปิดเมือง

ตลาดหุ้นไทยในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ ปัจจัยที่กำหนดทิศทางได้แก่

- สถานการณ์ Covid-19 : โดยวันนี้ ผู้ติดเชื้อรายใหม่ เพิ่มขึ้น 3,394 ราย (44%มาจากในเรือนจำ) โดยแนวโน้มการพบผู้ติดเชื้อยังพบใน กทม., ชลบุรี ฯลฯ และใน Cluster ใหม่ ๆ อาทิแคมป์คนงาน อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้น การกระจายตัวในจังหวัดทั่วประเทศราว 70 จังหวัด จากปลายเดือนที่แล้วที่ผู้ติดเชื้อพบทุกจังหวัดทั่วประเทศ ถือเป็นสัญญาณที่ดี
- มาตรการจากรัฐบาลที่ออกมาตั้งแต่ปลายสัปดาห์ที่แล้ว – เมื่อวาน (ดังรูป) ยังหนุนการปรับขึ้นกับตลาดหุ้น อาทิ 1.) วัคซีน Covid-19 ที่รัฐตั้งเป้าเป็นวาระแห่งชาติ สนับสนุนให้ประชาชนมาฉีดวัคซีน และ เตือน มิ.ย. เป็นต้นไปวางแผนให้ฉีดใน กทม. ให้ได้ 5 ล้านคน หลังจากวัคซีนชุดใหญ่ของไทย (Astrazeneca) เข้าสู่ระบบ 2) การผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ : หลังจากเริ่มเปิดให้นั่งกินข้าวที่ร้านอาหาร 1 คนต่อโต๊ะ (สัดส่วน 25% ของกำลังให้บริการ) เชื่อว่าหากในอนาคตผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มลดลง รัฐบาลน่าจะเร่งผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มเติม ตีต่อหุ้น Theme เปิดเมือง (Reopen) อาทิ โรงแรม MINT, ERW, CENTEL ร้านอาหาร AU, M สนามบิน AOT โรงหนัง MAJOR ขนส่ง BTS BEM ฯลฯ

สรุปสาระสำคัญเมื่อวานนี้ (นายก ฯ , การประชุม ศบค , และประชุม คสม.)

วัคซีน	1. เร่งปูพรมฉีด กทม. และพื้นที่เสี่ยงให้ได้อย่างน้อย 5 ล้านคน หรือ 70% ของประชากร จะเริ่มให้บริการพร้อมกันทั่วประเทศ มิ.ย.64
มาตรการเปิด/ปิดเมือง	2. สั่งเบรกมาตรการ Walk In ฉีด Vaccine กลัวคนไม่ได้ฉีด โวยวาย-ขุมน ให้ยึดที่ Application "หมอพร้อม" 3. เลื่อนเปิดเทอมจาก 1 มิ.ย. เป็น 14 มิ.ย 64 4. จะผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มหรือไม่ หรือเข้มงวดเพิ่มหรือไม่?? ขึ้นกับแนวโน้มผู้ติดเชื้อ
การจัดการเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ	5. สั่งให้มีการยกเลิก ทวีรสดับเบิล หรือ การท่องเที่ยวแบบจับคู่ที่รัฐบาลจะทำก่อนหน้านี้ออกไปก่อน 6. เตรียมกู้เงินเพิ่มอีก 7 แสนล้านบาท

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม 19 พ.ค.

หากทิศทางผู้ติดเชื้อเข้าสู่ภาวะทรงตัวและมีแนวโน้มลดลงในอนาคต ประกอบกับการเร่งฉีดวัคซีนที่เป็นไปตามแผน และการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ ถือว่าเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นปรับขึ้นในอนาคต

รัฐบาลเตรียมกู้เงินเพิ่มอีก 7 แสนล้านบาท ตื้อ หั่นกลุ่มค้าปลีก และไฟแนนซ์

เศรษฐกิจไทยปี 2564 พระเอกที่จะขับเคลื่อนเศรษฐกิจคือ ภาคส่งออกที่ฟื้นตัว ส่วนพื้นที่ซบเซาอื่น ๆ อาทิ การบริโภคครัวเรือน ภาคท่องเที่ยว ยังได้รับผลกระทบ Covid-19 ทำให้รัฐยังคงต้องใส่เงินเพื่อพยุงเศรษฐกิจ ล่าสุด เมื่อวานนี้ กระทรวงการคลังเสนอให้ ครม. พิจารณาถึงการออก พ.ร.ก. กู้เงินเพิ่มเติม 7 แสนล้านบาท โดยแบ่งเป็น 3 ส่วน คือ แก้ไขปัญหา COVID-19, เยียวยาประชาชน และฟื้นฟูเศรษฐกิจ (ดังตาราง) ซึ่งเป็นระดับที่ยังไม่ทำให้สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ปรับขึ้นไปแตะ 60% เพราะหากพิจารณาหนี้สาธารณะ ปัจจุบัน เดือน มีค64 อยู่ที่ 8.47 ล้านล้านบาท หรือ 54.28% ของ GDP ขณะที่กรอบเพดานกำหนดไว้ไม่เกิน 60% ของ GDP หรือราว 9.37 ล้านล้านบาท ดังนั้นรัฐจึงกู้เงินเพิ่มได้อีกราว 8.93 แสนล้านบาท ถึงจะทำให้หนี้สาธารณะชนกรอบเพดาน และหากหนี้สาธารณะมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นเกินเพดานจริง ภาครัฐอาจพิจารณาขยายกรอบเพดานหนี้สาธารณะเพิ่มเติมอีกได้

รายละเอียดของร่าง พ.ร.ก. กู้เงินเพิ่มเติม 7 แสนล้านบาท

แผนงานหรือโครงการ	หน่วยงานที่รับผิดชอบ	วงเงิน
๑. แผนงานหรือโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อแก้ไขปัญหาการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-1๙	- กระทรวงสาธารณสุข - หน่วยงานของรัฐที่คณะรัฐมนตรีมอบหมาย	๓๐,๐๐๐ ล้านบาท
๒. แผนงานหรือโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือ เยียวยา หรือชดเชยให้แก่ประชาชนและผู้ประกอบการ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-1๙	- กระทรวงการคลัง - หน่วยงานของรัฐที่คณะรัฐมนตรีมอบหมาย	๔๐๐,๐๐๐ ล้านบาท
๓. แผนงานหรือโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-1๙	- กระทรวงการคลัง - หน่วยงานของรัฐที่คณะรัฐมนตรีมอบหมาย	๒๗๐,๐๐๐ ล้านบาท

ที่มา: โฟสทูเดย์

หนี้สาธารณะของไทย



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS ประเมินว่า หาก พ.ร.ก. กู้เงินเพิ่มเติม 7 แสนล้านบาท ผ่านการอนุมัติ จะส่งผลให้ในปี 2565 รัฐจะมีงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มจาก 8.9 หมื่นล้านบาท เป็น 7.89 แสนล้านบาท ถือว่าดีต่อเศรษฐกิจ และเป็น Sentiment ตลาดหุ้นไทย โดยหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการ (โดยเฉพาะในส่วนเยียวยา) คือ 1) กลุ่มค้าปลีก เช่น CPALL, CRC, HMPRO, BJC 2.)กลุ่มการเงิน เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR เป็นต้น โดยในวันนี้เลือก MTC เป็น 1 ในหุ้น Toppick ของ ASPS

เปิดจากประมูลไฟฟ้าทางคู่รอบใหม่ บริษัทรับเหมาใหญ่ได้งานกับถ้วนหน้า

วานนี้การรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) ได้เปิดให้มีการยื่นซองประมูลโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่สายเด่นชัย-เชียงราย-เชียงของ ในรูปแบบ E-Bidding ทั้งหมด 3 สัญญา วงเงินรวม 72,919 ล้านบาท โดยมีผู้ยื่นซองประมูลเพียง 2 ราย คาดการณ์ว่าจะเป็นกลุ่ม JV ของ CK+STEC และพันธมิตรอีก 2 ราย และกลุ่ม JV ของ ITD+NWR ซึ่งสัญญาที่ 1 ช่วงเด่นชัย-งาว ผู้เสนอราคาต่ำสุด 26,568 ล้านบาท จากราคากลาง 26,599 ล้านบาท สัญญาที่ 2 ช่วงงาว-เชียงราย เสนอราคาต่ำสุด 26,900 ล้านบาท จากราคากลาง 26,913 ล้านบาท และสัญญาที่ 3 ช่วงเชียงราย-เชียงของ เสนอราคาต่ำสุดที่ 19,300 ล้านบาท จากราคากลาง 19,406 ล้านบาท โดยวันนี้ รฟท.จะเปิดให้ยื่นเอกสารทางด้านเทคนิค และตรวจคุณสมบัติ คาดว่าจะใช้เวลาตรวจสอบประมาณ 1 เดือน และจะประกาศผู้ชนะได้ในวันที่ 9 ก.ค.นี้ เป็นที่น่าสังเกตว่าผู้เสนอราคาต่ำสุด เสนอราคาต่ำกว่าราคากลางเพียงเล็กน้อยเท่านั้น เนื่องจากราคากลางของ รฟท. จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงราคาวัสดุก่อสร้างช่วงสิ้นปี 2563 ซึ่งราคาเหล็กในขณะนั้นยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นแรง ขณะที่ดัชนีราคาเหล็กเดือนเม.ย 64 สูงขึ้นกว่าเดือน ธ.ค 63 ถึง 23% ทำให้ผู้รับเหมาไม่กล้าที่จะลดราคาให้ต่ำกว่าราคากลางมากเกินไป โดยผู้ยื่นซองประมูลที่มีเพียง 2 รายเท่านั้น เท่ากับว่าจะมีรายหนึ่งได้งาน 1 สัญญา และอีกรายได้งาน 2 สัญญา ซึ่งกลุ่มที่ได้งาน 2 สัญญา คาดว่าจะเป็นกลุ่ม JV ที่มี CK เป็นแกนนำ และในสัปดาห์หน้าวันที่ 25 พ.ค. จะเป็นการยื่นซองประมูลโครงการรถไฟทางคู่สายบ้านไผ่-นครพนม มูลค่า 55,462 ล้านบาท ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 สัญญา ประเด็นดังกล่าวน่าจะช่วยสร้างกระแสเชิงบวกให้กับหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเฉพาะหุ้นรับเหมาขนาดใหญ่ที่มีส่วนร่วมในการเข้าประมูลโดยตรงอย่าง ITD,CK,STEC และ NWR รวมถึงหุ้น RT ที่เป็นผู้เชี่ยวชาญงานอุโมงค์ และหากมองย้อนมาดูราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องพบว่าในช่วง 2 วันที่ผ่านมา ราคาหุ้น ITD ปรับตัวขึ้น 24.1% CK ปรับตัวขึ้น 13.8% NWR ปรับตัวขึ้น 16.7% RT ปรับตัวขึ้น 12.4% ขณะที่ STEC ปรับตัวขึ้นเพียง 2.3% ฝ่ายวิจัยมองว่า STEC (FV@B 18) มีความน่าสนใจมากที่สุด ทั้งในด้านปัจจัยพื้นฐานที่มี Backlog มากกว่า 1 แสนล้านบาท รองรับรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า และผลประกอบการน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q64 จากนี้ไปจะเห็นกำไรฟื้นตัวขึ้นตามยอดรับรู้รายได้และอัตรากำไรที่ตีขึ้น รวมถึงเป็นหุ้นที่ได้กระแสบวกจากการประมูลรถไฟทางคู่ไม่แตกต่างจากบริษัทรับเหมาใหญ่รายอื่นแต่ราคาหุ้นกลับ Laggard กว่ามาก

เลือกหุ้นกำไรเร่งตัวขึ้นช่วงที่เหลือของปี STEC, MTC, SCCC

กำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 1Q64 ประกาศออกมาแล้ว 98% ของทั้งหมด ถือว่าดีกว่าคาดมาก โดยมีกำไรรวมกันอยู่ที่ 2.6 แสนล้านบาท (เพิ่มขึ้น 135%yoy, 45%qoq) และสูงกว่าที่ Consensus คาดถึง 38% โดยสัดส่วนกำไรสัดส่วนกำไรส่วนใหญ่มาจากหุ้นฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลกเป็นหลัก

กำไรงวด 1Q64 อยู่ที่ 2.59 แสนล้านบาท



ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ภาพรวมกำไร 1Q64 ที่ออกมาดูดี และคิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 32% ของประมาณการกำไรปี 2564 ที่ 8.05 แสนล้านบาท คิดเป็น EPS64F ที่ 71.2 บาท/หุ้น ด้วย EPS64F ที่เพิ่มขึ้นช่วยหนุนเป้าหมายปลายปีที่ 1670 จุด มี Market Earning Yield Gap. กว้างขึ้นมาอยู่ที่ 3.77% (ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 3.9% และถือว่า Conservative มากในยามที่สภาพคล่องส่วนเกินล้นระบบ) แสดงให้เห็นว่าดัชนีมีโอกาสเดินไปหาเป้าหมายปลายปีได้ง่ายขึ้น

แม้กำไรงวด 1Q64 ที่เพิ่มขึ้นโดดเด่น แต่อาจกดดันให้กำไรในงวดถัดไปลดลง QoQ และน่าจะทยอยฟื้นตัวในช่วง 2H64 ตามการกระจายวัชชีนที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนแนะนำทยอยลดสัดส่วนหุ้น Community ในพอร์ตลง และเพิ่มน้ำหนักหุ้นที่มีทิศทางฟื้นตัวของกำไรที่มากขึ้นในช่วงที่เหลือของปี อย่าง Toppick ในวันนี้เลือก STEC, MTC, SCCC โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐานที่น่าสนใจ ดังนี้

MTC (FV @ 80.00) แนวโน้มธุรกิจของ MTC ในปี 2564 จะเติบโตต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจฟื้นตัว หนุนความต้องการใช้สินเชื่อเติบโตตามไปด้วย โดยคาดทิศทางสินเชื่อจะเติบโตต่อเนื่องตั้งแต่งวด 2Q64 เป็นต้นไป (กำไรสุทธิทำจุดสูงสุดใหม่) จากการเข้าสู่ฤดูการเพาะปลูก โดยเป็นช่วงที่มีความต้องการใช้สินเชื่อมากขึ้น ซึ่งมีน้ำหนักมากกว่าการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในอุตสาหกรรมฯ คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 15.2% yoy อยู่ที่ 6 พันล้านบาท

STEC (FV @ 18.00) ภาพรวมกลุ่มก่อสร้างโตแรงเป็นอันดับต้นๆของปีนี้ ขณะที่ราคาหุ้นในกลุ่มฯยัง Laggard หุ้นกลุ่มอื่นๆที่โตแรงเช่นเดียวกันอยู่มาก โดยเฉพาะ STEC ที่ปรับตัวลง 6.2% mtd อีกทั้งได้ปัจจัยบวกจากการประมูลรถไฟฟ้าทางคู่ “เด่นชัย-เชียงของ” จำนวน 3 สัญญา ตามรายละเอียดในหัวข้อด้านบน

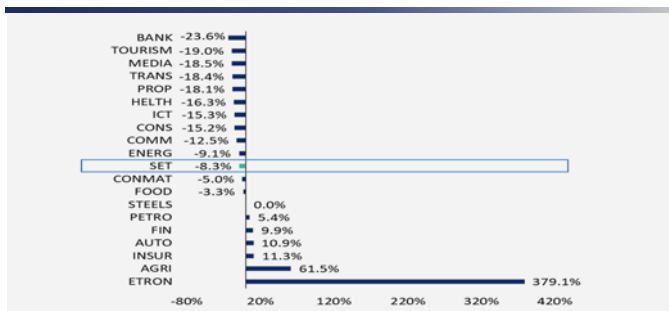
SCCC (FV @ 235.00) งวด 1Q64 กำไรสุทธิ 1,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29%YoY จากการควบคุมต้นทุนที่เห็นเป็นรูปธรรมทำให้อัตรากำไรสุทธิดีขึ้นมาก ส่วนธุรกิจในประเทศมีแนวโน้มสดใสทั้งเวียดนามและศรีลังกา ที่คาดว่าจะเติบโตเด่นทั้งรายได้และอัตรากำไรตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2564-65 ขึ้น 13% และ 9% ตามลำดับ ได้ FV ปี 2564 ที่ระดับ 235 บาท

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (18/05/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MTC	BUY	57.25	80.00	39.7%	20.2	0.7
STEC	BUY	13.60	18.00	32.4%	18.1	1.8
SCCC	BUY	181.50	235.00	29.5%	13.9	5.2

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

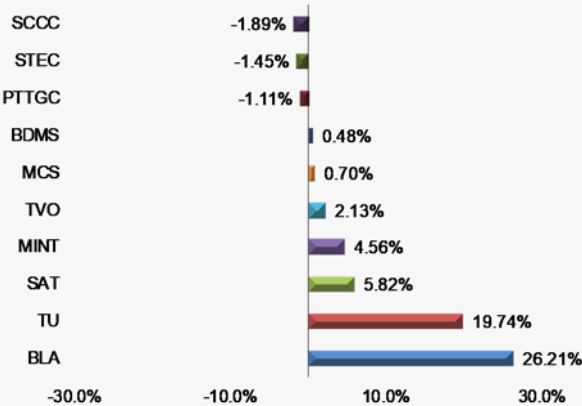
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PTTGC	5-พ.ค.-21	10%	-1.11%	67.50	66.75	69.00	14.56	3.00	64.00	กำไรปกติปี 2564 ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 181.1%yoy โดยที่สภาพไร้นักดี 2Q64 จะยังประคองตัวสูง QoQ จากผลบวกของ spread กลุ่มโกลด์เฟ้นส์ที่ถึงปริมณณ์ขึ้นต่อเนื่อง
BDMS	14-พ.ค.-21	10%	0.48%	20.80	20.90	24.00	38.35	1.30	19.70	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนใหญ่อยู่ในกทม.อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ขายไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	26.2%	25.75	32.50	35.00	16.46	1.52	29.50	คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มากขึ้น
STEC	18-พ.ค.-21	10%	-1.45%	13.80	13.60	18.00	18.13	1.84	13.11	ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งพร้อมโอกาสการเติบโตจากงานประมูลภาครัฐ และยังคงตั้งเป้ารายได้รวมปีปีในค่ากว่า 3.7 หมื่นล้านบาท
SCCC	30-พ.ค.-21	15%	-1.89%	185.00	181.50	235.00	13.90	5.23	169.50	ธุรกิจ在不同ประเทศมีแนวโน้มสดใสทั้งเวียดนามและฟิลิปปินส์ ที่คาดจะเติบโตเต็มทั้งรายได้และอัตรากำไรตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ทำให้ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2564-65 ขึ้นเฉลี่ย 11%
SAT	11-พ.ค.-21	5%	5.82%	18.90	20.00	24.00	10.37	5.30	18.40	ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q-3Q64 ขยายตัวต่อ YoY และดีกว่าอุตสาหกรรมจากอเดอร์ใหม่ หนุนภาพรวมกำไรทั้งปีเติบโต 121% yoy
MCS	28-พ.ค.-21	10%	0.70%	14.20	14.30	21.90	6.54	7.98	13.70	2Q64 กำไรจะยิ่งแกร่ง พร้อมลุ้นรับงานระดับสูง เพราะจะมีการเจรจาหุ้นมูลค่า 20 ราย ส่งออกทะลุสูงและ 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomom)
TVO	10-พ.ค.-21	5%	2.13%	35.25	36.00	37.00	12.13	6.94	33.00	ประเมินกำไรปกติ 1Q64 ขยายตัวจาก 497 ล้านบาท ในงวด 4Q63 และเติบโต YoY ต่อในงวด 2Q64 หนุนด้วย Gross Margin สูงขึ้น ตามราคาขายกากถั่วเหลืองและแนวโน้มน้ำมันถั่วเหลืองสูงขึ้น
MINT	17-พ.ค.-21	10%	4.56%	30.13	31.50	34.00	NM	0.00	28.00	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในไทยมากขึ้น เชื้อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราว 70% - 75%
TU	7-พ.ค.-21	15%	19.74%	15.20	18.20	20.00	13.59	4.12	17.50	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564 ของ TU ยังเติบโตต่อเนื่อง จากธุรกิจกุ้ง แซลมอนและ Red Lobster ฟื้นตัวชัดเจน นอกจากนี้ ยังเน้นให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพการทำการค้ามากขึ้น

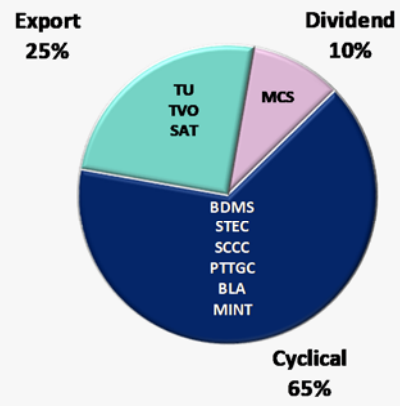
รวมมีรายชื่อหุ้นที่แนะนำใน SCC แล้วลงทุนใน MINT 5% STEC 10%

วันนี้ปรับ PTTGC TVO ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน MTC 10% STEC 5%

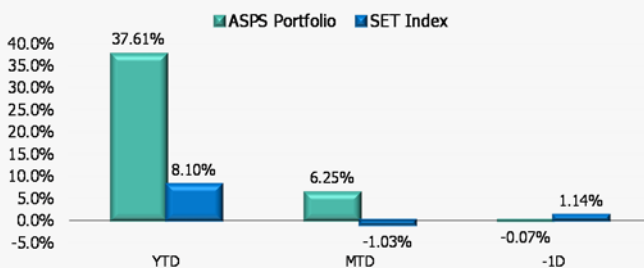
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส