

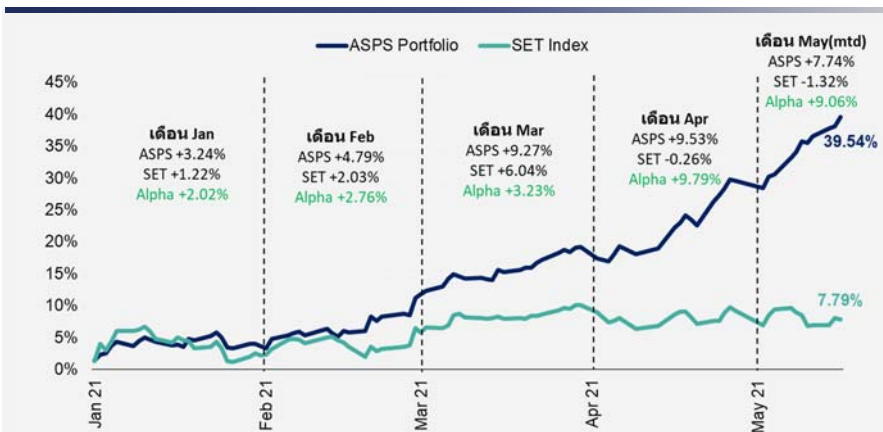


ตลาดหุ้นต่างประเทศ และราคา Commodity ที่ปรับลดลง น่าจะสร้างแรงกดดันต่อ SET Index โดยจะให้น้ำหนักกับดัชนีที่บริเวณ 1552 จุด หากไม่สามารถยืนได้ก็จะทำให้ความเสี่ยงในระยะสั้นปรับสูงขึ้น พอร์ตจำลองได้ลดน้ำหนักหุ้น Commodity ต่อเนื่อง จนปัจจุบันไม่เหลืออยู่ในพอร์ตแล้ว วันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน Top Pick เลือกลง BLA, MTC และ STEC

### ราคา Commodity ปรับลด อาจสร้างแรงกดดันต่อ SET Index

ท่าทีของกรรมการ Fed บางคนเห็นว่าควรพิจารณาแนวทางการทำ QE รวมถึงการที่ จีน ประกาศแบนการใช้ Cryptocurrency โดยเห็นว่ามีความเสี่ยงสูงและเป็นอันตรายต่อระบบเศรษฐกิจ ทำให้ตลาดการเงินโลกเกิดความปั่นป่วน โดยมีแรงขายในตลาดหุ้น, Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้น และราคา Commodity ปรับตัวลดลงแรง เชื่อว่าภาพดังกล่าว ประกอบกับสถานการณ์ระบาดของ Covid-19 ในประเทศที่ยังรุนแรง น่าจะทำให้ SET Index ปรับฐานลงมาได้ ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นเพราะโครงสร้างกำไรสุทธิ และ Market Cap ของตลาดหุ้นไทยมีองค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับ Commodity มากกว่า 1/3 ในเชิงของการกำหนดกลยุทธ์การลงทุน พอร์ตจำลองของฝ่ายวิจัยได้ แนะนำให้ลดน้ำหนักของหุ้น Commodity ลงมาอย่างต่อเนื่อง จนกระทั่งสถานะของพอร์ตวานนี้ ไม่มีหุ้น Commodity เหลืออยู่ในพอร์ตเลย ซึ่งน่าจะทำให้พอร์ตมีความปลอดภัย น้ำหนักหลักของหุ้นพอร์ต จะให้กับหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองหลังจากที่เห็นการกระจายตัวของ Vaccine เชิงรุกตั้งแต่เดือน มิ.ย., กลุ่มรับเหมาฯ-วัสดุก่อสร้าง ที่เห็นปริมาณงานไหลเข้าสู่ระบบมากขึ้น และหุ้นกลุ่มส่งออก พอร์ตจำลองวันนี้ ไม่มีการปรับเปลี่ยน Top Pick เลือกลง BLA, MTC และ STEC

ผลตอบแทนสะสมของพอร์ตจำลอง YTD เทียบกับ SET Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,562.24
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-4.56
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	83,534

### ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

#### นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-2,394.86
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-492.67
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	1,600.59
นักลงทุนรายย่อย	1,286.94

#### RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวิศ ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

## ตลาดทุนผันผวน .. ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ลงแรง

เมื่อคืนสินทรัพย์เสี่ยงทุกประเภทผันผวนสูงมาก ต้นเหตุเกิดจาก (1. รายงาน Fed Minutes สหรัฐ ออกมาคือ คณะกรรมาหลายท่ากังวลความเสี่ยงเงินเฟ้อและ ส่งสัญญาณเตรียมหาหรือปรับลดวงเข้าซื้อพันธบัตร QE Tapering (อ่านรายละเอียดย่อหน้าถัดไป) 2.) รัฐบาลจีนสั่งห้ามไม่ให้สถาบันการเงินในประเทศให้บริการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม Crypto Currency) ทำให้เห็นภาพการถูก Take Profit แรง เริ่มจาก

- Cryptocurrency เกือบทุกสกุล อาทิ Bitcoin, Dogecoin ฯลฯ ปรับฐานแรง (Bitcoin เมื่อวานปรับลงทำจุดต่ำสุดที่ 3 หมื่นเหรียญฯ ต่ำสุดตั้งแต่ มค.63 และเข้านี้กลับมายู่ที่ 3.6 หมื่นเหรียญฯ แต่แนวโน้มยังเป็นขาลง)
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปถูก Take Profit แรง โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ เปิดตลาดติดลบ1-2% และกลับมาติดเหลือ 0.3%- 0.78%
- ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เกือบทุกสกุลปรับฐานแรง อาทิ ราคาน้ำมันดิบ

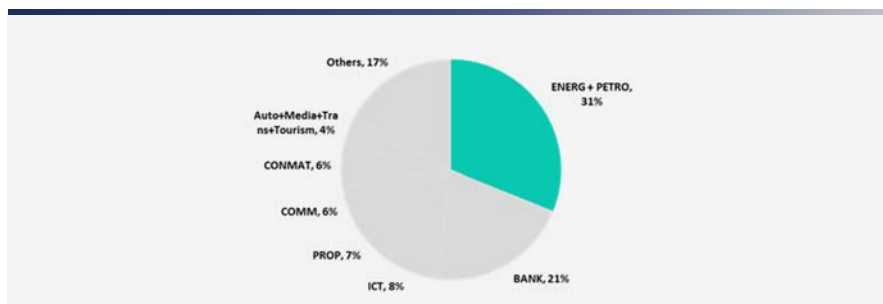
### %การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์เสี่ยง และ สินทรัพย์ปลอดภัย

	Last	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD
<b>America</b>					
NASDAQ	13,299.7	-0.03%	-0.97%	-4.75%	3.19%
S&P	4,115.7	-0.29%	-1.39%	-1.57%	9.57%
DJIA	33,896.0	-0.48%	-1.41%	0.06%	10.75%
Russel	2,193.6	-0.78%	-1.39%	-3.21%	11.08%
<b>สินทรัพย์เสี่ยง</b>					
<b>Europe</b>					
FTSE 100	6,950.2	-1.19%	-1.33%	-0.28%	7.58%
CAC 40	6,262.6	-1.43%	-1.92%	-0.11%	12.81%
Euro Stoxx 50	3,936.7	-1.71%	-2.01%	-0.96%	10.81%
DAX	15,113.6	-1.77%	-1.97%	-0.15%	10.17%
Bitcoin	38,242.5	-9.60%	-22.26%	-32.69%	31.89%
<b>สินทรัพย์ปลอดภัย</b>					
US BY, 10 Year	1.7	2.08%	2.62%	2.77%	82.98%
Dollar INDEX	90.2	0.49%	-0.14%	-1.19%	0.28%
Gold Spot	1,869.8	0.01%	1.43%	5.69%	-1.51%
<b>สินค้าโภคภัณฑ์</b>					
ยางแห้ง	162.8	-1.15%	-0.97%	-3.91%	8.32%
Cotton	82.9	-1.30%	0.59%	5.16%	6.14%
ยางแผ่น	232.0	-1.49%	-0.22%	2.63%	4.32%
น้ำตาล	17.0	-1.51%	-0.06%	-0.14%	19.45%
กากถั่วเหลือง	403.2	-1.85%	-3.66%	5.27%	-3.89%
BDI	2,795.0	-2.14%	-4.90%	-8.48%	104.61%
ถั่วเหลือง	1,538.3	-2.29%	-3.03%	0.26%	18.55%
น้ำมัน WTI	63.4	-2.70%	-3.06%	-0.33%	30.61%
น้ำมัน Brent	66.7	-2.98%	-3.98%	-0.88%	28.69%

ที่มา: Bloomberg Update 20 พ.ค.64 Note : %Chg คือ การเปลี่ยนแปลงราคาเทียบกับวันก่อนหน้า

โดยรวมเชื่อว่าตลาดหุ้นไทย (SET Index) วันนี้คาดว่าจะโดน Sentiment เชิงลบจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก เนื่องจากโครงสร้างกำไรของบริษัทจดทะเบียนไทย หลักๆจะเป็นกลุ่มพลังงานและ ปิโตรเคมี ราว 31% (ดังรูป) โดยราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะ น้ำมันดิบที่ปรับลงแรง คาดจะกดดันหุ้นในกลุ่มดังกล่าว

### %โครงสร้างกำไรของบริษัทจดทะเบียนไทย ย้อนหลังในสภาวะปกติ



ที่มา: ASPS

## Fed เตรียมทบทวน QE เน้นหุ้นกลุ่มประกันฯ เลือก BLA

รายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (Fed Minute) ที่เผยแพร่วานนี้ ใจความสำคัญคือ Fed เริ่มส่งสัญญาณลดถึงแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินในอนาคต โดยข้อความใน Fed Minute ระบุว่า “หากเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องอย่างรวดเร็ว ควรจะเริ่มมีการพิจารณาทบทวนปรับแผนการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE) ในการประชุมรอบต่อไป” ข้อความดังกล่าว ASPS มองว่าเป็นการระบุว่า Fed พร้อมพิจารณาปรับนโยบายการเงินเนื่องจากปัจจุบันเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มฟื้นตัวค่อนข้างชัด จากการเดินทางฉีดวัคซีน COVID-19 และอัตราเงินเฟ้อขยายตัวสูงที่ 4.2%yoy ในเดือน เม.ย. 2564 หรือนับตั้งแต่ต้นปีขยายตัวเฉลี่ย 2.5%yoy

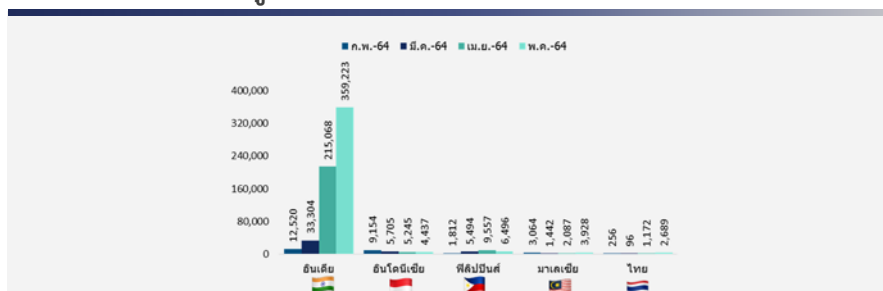
อย่างไรก็ตาม ASPS เชื่อว่าการส่งสัญญาณข้างต้น น่าจะเป็นเพียงการ”ลดระดับการผ่อนคลาย”ของนโยบายการเงินเท่านั้น และยังไม่ใช่การกลับไปดำเนินนโยบายการเงินตึงตัว โดยประเมินว่า หาก Fed จะปรับนโยบายการเงินจริง เชื่อว่าจะเป็นการปรับลดวงเงิน QE ลงก่อน ซึ่งปัจจุบันกำหนดวงเงินไว้ที่ 1.2 แสนล้านเหรียญต่อเดือน โดยให้น้ำหนักการประชุม Fed ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ได้แก่ วันที่ 15-16 มิ.ย., 27-28 ก.ค., 2-3 พ.ย. และ 14-15 ธ.ค. 2564 ว่า จะการทบทวน QE จะเป็นอย่างไร

ท่าทีของ Fed ข้างต้นอาจสร้างความกังวลว่าสภาพคล่องในระบบการเงินในอนาคตอาจมีแนวโน้มลดลงได้ แต่ในปัจจุบัน ASPS ประเมินว่าสภาพคล่องน่าจะยังมีอยู่สูง จนกว่า Fed จะเริ่มต้น (Take Action) ลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินตามที่ส่งสัญญาณ โดยความกังวลดังกล่าวส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นโลก และอาจรวมถึงไทยในวันนี้ได้ แต่จากการปรับเพิ่มขึ้นของ Bond Yield ประเมินว่า จะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นในกลุ่มประกันฯ เลือก BLA เป็น Top pick ของ ASPS ในวันนี้

## วัคซีน ยังเป็นความหวังกับตลาดหุ้นไทย และหุ้นเปิดเมือง

สถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลก ล่าสุดพบผู้ติดเชื้อรายใหม่จำนวน 6.17 แสนราย แม้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันที่ 6.51 แสนราย แต่เป็นที่สังเกตว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เริ่มกระจุกตัวอยู่ในประเทศแถบเอเชีย เช่น อินเดีย, ฟิลิปปินส์, มาเลเซีย และไทย เป็นต้น สะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เฉลี่ยในเดือน พ.ค. 2564 กลับมาเพิ่มขึ้น (ดังรูป)

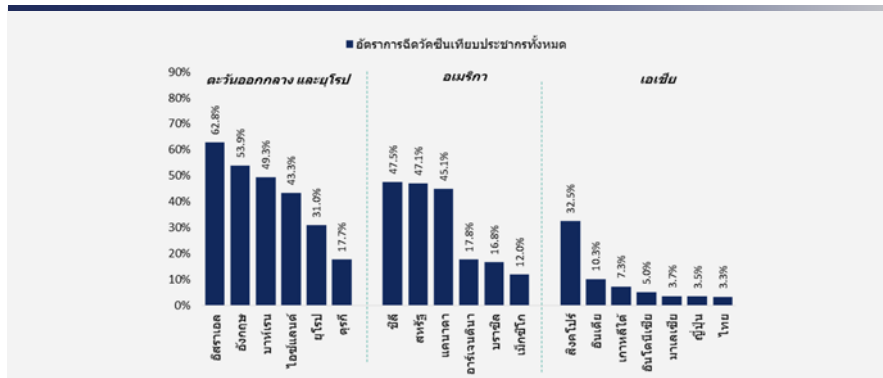
จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่เฉลี่ยรายเดือนของประเทศในเอเชีย



ที่มา: Bloomberg

ASPS ประเมินว่าสาเหตุสำคัญที่ประเทศแถบเอเชียมีความอ่อนไหวต่อการระบาดของ COVID-19 เกิดจากประเทศในเอเชียจัดวัคซีนค่อนข้างช้า โดยฉีดไปราว 3.3-32.5% ของประชากร เทียบกับอเมริกาที่ฉีดไปราว 12-48% ของประชากร และยุโรปที่ฉีดไป 18-63% ของประชากร (ดังรูป) สะท้อนว่าการฉีดวัคซีนคือตัวแปรสำคัญที่ผลการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในแต่ละภูมิภาค

อัตราการฉีดวัคซีนของทั่วโลก

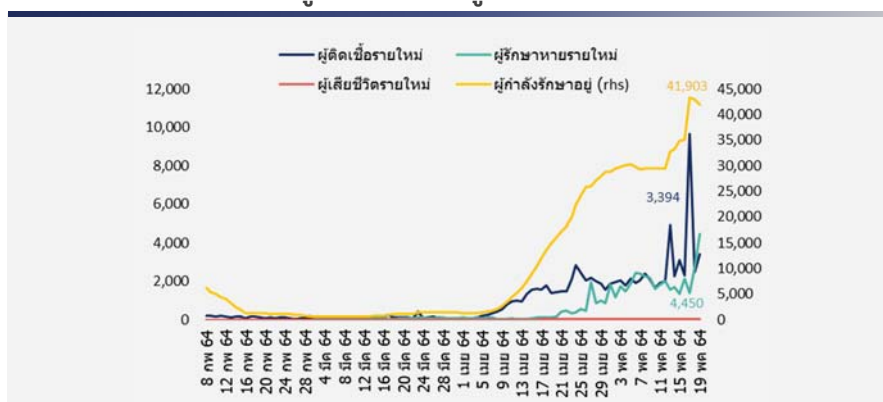


ที่มา: Our World In Data

ส่วนไทยยังต้องติดตามใกล้ชิด โดย 1.) เข้านี้ พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ เพิ่มขึ้น 2,636 ราย แต่ผู้รักษาหายรายใหม่ (Recovered case) เพิ่มขึ้นสูงกว่าที่ 4,450 ราย ส่งผลให้จำนวนผู้ที่กำลังรักษาอยู่ (Active case) ปรับลดลงเหลือ 4,1903 ราย นับเป็นการลดลงครั้งแรกตั้งแต่ตรวจพบการระบาดในเดือนจำ

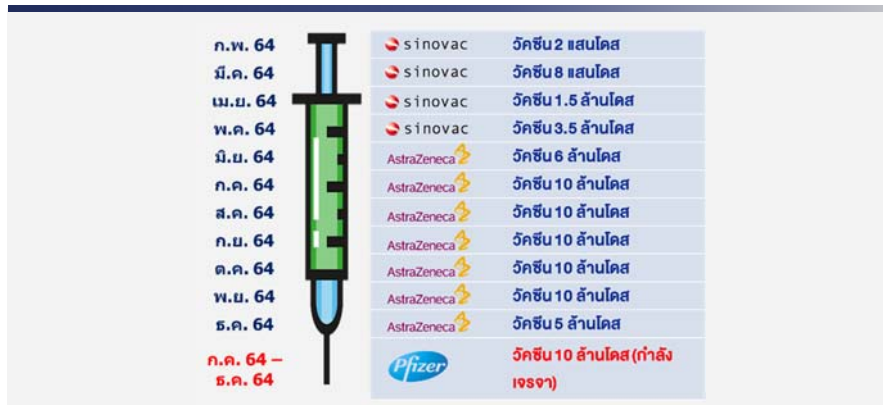
2.) การเดินทางฉีดวัคซีน ปัจจุบันไทยมีจำนวนผู้ที่ฉีดวัคซีนแล้ว จำนวน 2.34 ล้านราย หรือคิดเป็นสัดส่วน 3.5% ของประชากรทั้งประเทศ และหลังจากนี้ให้น้ำหนักแผนการฉีดวัคซีนของรัฐที่ตั้งเป้าว่าในปี 2564 จะฉีดวัคซีนให้ประชาชนไม่น้อยกว่า 100 ล้านโดส ซึ่งจะครอบคลุมประชากร 50 ล้านราย หรือคิดเป็น 71.8% ของประชากรทั้งประเทศ

จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ และผู้กำลังรักษาของไทย



ที่มา: ศบค.

Timeline การกระจายวัคซีน COVID-19 ของไทย



ที่มา: ASPS รวบรวม

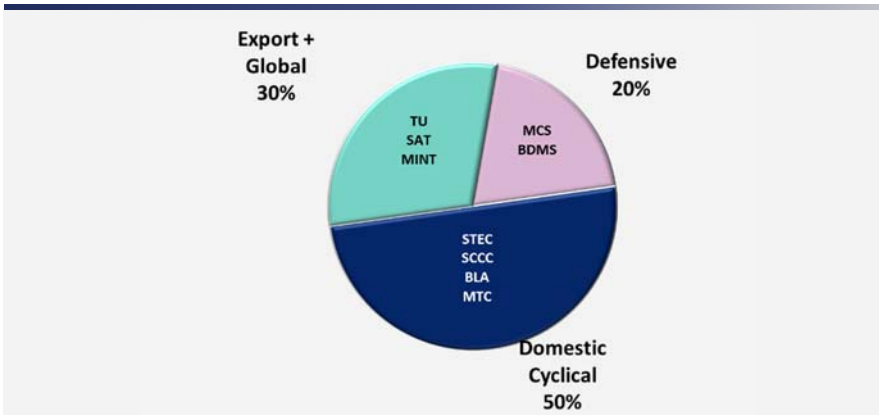
ASPS ประเมินความคืบหน้าการวัคซีนจะเป็นตัวแปรสำคัญที่ปลูกให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวกลับมาได้ รวมถึงเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น หุ้นในกลุ่มโรงพยาบาล (BDMS, PR9, BCH) รวมถึงหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์เปิดเมือง เช่น กลุ่มท่องเที่ยว (MINT, CENTEL, ERW), กลุ่มสายการบิน (AAV), กลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และค้าปลีก (CPN, CRC, CPALL, BJC, SPVI)

แนะนำหุ้นหลบแรงกดดันภายนอก STEC, MTC, BLA และฝากติดตามพอร์ตจำลองฝ่ายวิจัยฯ กำผลตอบแทนได้สูง 39.5%ytd

ฝ่ายวิจัยฯประเมินว่า SET Index ยังอยู่ในภาวะผันผวน เนื่องจากหุ้น Community ที่เป็นสัดส่วนหลักสูงถึง 1 ใน 3 ของตลาด ถูกกดดันจากหลายส่วน คือ 1. ราคาน้ำมันตอบรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมาพอสมควรแล้ว จนปัจจุบันมีระดับสูงกว่าช่วงก่อนเกิด COVID-19 2. การแพร่ระบาด COVID-19 นักในเอเชียกดดันความต้องการใช้น้ำมัน 3. Fed ส่งสัญญาณจะมีการหารือกันในการปรับลดวงเงินเข้าซื้อพันธบัตร ทั้ง 3 เหตุผล ล้วนเป็นปัจจัยกดดันภาพรวมตลาดหุ้นไทย คาด SET Index วันนี้ผันผวนในแดนลบ โดยมีแนวรับแรกที่บริเวณ 1552 จุด (แนวรับเส้น EMA 12 Week) และแนวรับที่สองบริเวณ 1530 จุด

กลยุทธ์การจัดพอร์ตแนะนำปรับโครงสร้างพอร์ตการลงทุนตามแบบจำลองของฝ่ายวิจัย ASPS ที่ทยอยลดน้ำหนักหุ้น Community ลงอย่างต่อเนื่อง และสลับมาลงทุนในหุ้นที่หลบแรงกดดันภายนอก มีแรงบวกเสริมเฉพาะตัว โดยน้ำหนักส่วนใหญ่ 50% ลงทุนในหุ้นกำไร มีแนวโน้มฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในประเทศ MTC, STEC, BLA, SCOC และ 30% เป็นหุ้นส่งออก + Global Play SAT, TU, MINT และ 20% สู้ต่ำลงทุนในหุ้น Defensive BDMS, MCS เชื่อว่านักลงทุนมีโอกาสได้ผลตอบแทนที่ Outperform ตลาดอยู่

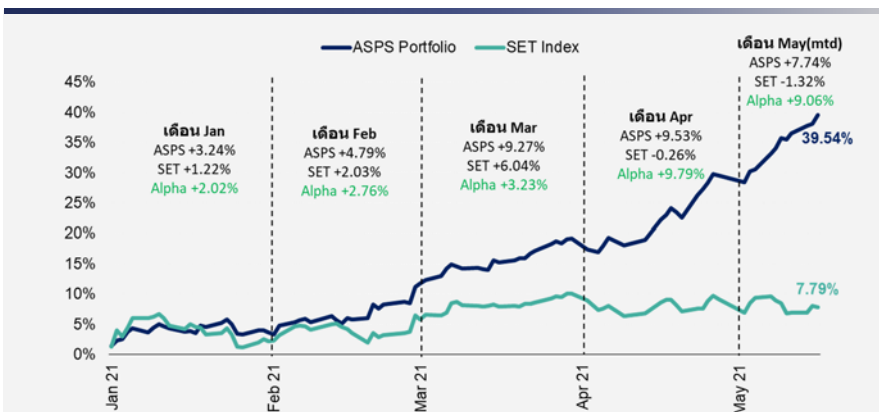
ประเภทหุ้นในพอร์ตจำลอง ณ ปัจจุบัน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

อีกทั้งยังสามารถทำกำไรได้จากพอร์ตจำลองของฝ่ายวิจัย ASPS ที่สร้างผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีจนถึง ณ 19 พ.ค. 64 ได้สูงถึง 39.54%(ytd) ชนะและทิ้งห่าง SET Index ที่ทำผลตอบแทนได้ 7.79% (ytd) ยิ่งไปกว่าหากพิจารณาเป็นรายเดือนพบว่า สามารถเอาชนะตลาดได้อย่างสม่ำเสมอทุกเดือน

ผลตอบแทนสะสมของพอร์ตจำลอง YTD เทียบกับ SET Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ดังนั้นแนะนำให้นักลงทุนติดตามพอร์ตจำลองของฝ่ายวิจัยฯ ในบทวิเคราะห์ Market Talk อย่างต่อเนื่อง น่าจะช่วยเป็นไกด์ไลน์ที่ดีในการลงทุน และน่าจะได้ผลตอบแทนที่ดีได้ตามสมควร

ส่วน Toppick ในวันนี้เลือก MTC, BLA และ STEC โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐานดังนี้

MTC (FV @ 80.00) แนวโน้มธุรกิจของ MTC ในปี 2564 จะเติบโตต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจฟื้นตัว หนุนความต้องการใช้สินค้าเติบโตตามไปด้วย โดยคาดทิศทางสินค้าจะเติบโตต่อเนื่องตั้งแต่งวด 2Q64 เป็นต้นไป จากการเข้าสู่ฤดูการเพาะปลูก โดยเป็นช่วงที่มีความต้องการใช้สินค้ามากขึ้น ซึ่งมีน้ำหนักมากกว่าการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในอุตสาหกรรมฯ คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 15.2% yoy อยู่ที่ 6 พันล้านบาท



STEC (FV @ 18.00) ผลประกอบการน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q64 จากนี้ไปจะเห็นกำไรฟื้นตัวขึ้นตามยอดรับรู้รายได้และอัตรากำไรที่ดีขึ้น รวมถึงเป็นหุ้นที่ได้กระแสบวกจากการประมูลรถไฟฟ้าที่ไม่แตกต่างจากบริษัทรับเหมาใหญ่รายอื่น อีกทั้งมี Backlog มากกว่า 1 แสนล้านบาท รองรับรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าเฉลี่ย PER และ PBV ย้อนหลัง 10 ปี ถึง 28% และ 61% ตามลำดับ

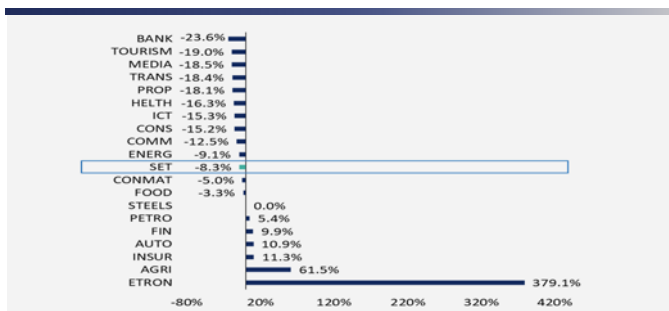
BLA (FV @ 35.00) กำไรสุทธิงวด 1Q64 เท่ากับ 990 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 505.2% qoq และ 329.4% yoy มาจากทั้งธุรกิจประกันและลงทุนที่ฟื้นตัวชัดเจน คงประมาณการ คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 และธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆมากขึ้น โดยกำหนด Fair value ปี 2564 เท่ากับ 35 บาท มี Upside มากกว่า 20%

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (19/05/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MTC	BUY	58.25	80.00	37.3%	20.6	0.7
STEC	BUY	14.80	18.00	21.6%	19.7	1.7
BLA	BUY	32.75	35.00	6.9%	16.6	1.5

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



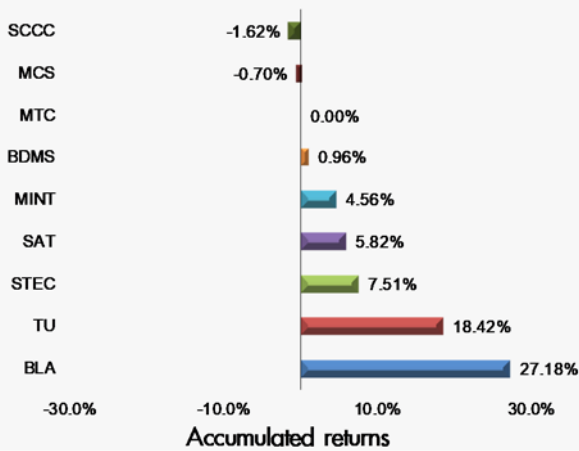
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

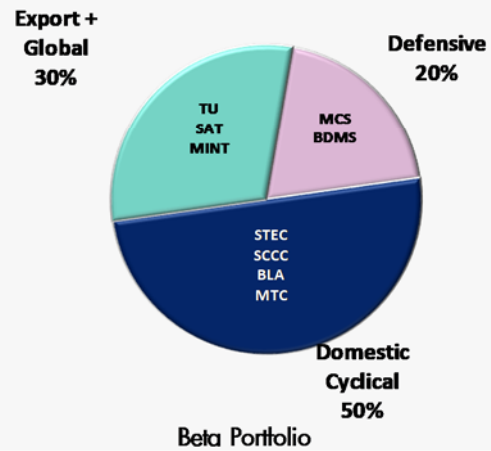
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
<b>MTC</b>	19-พ.ค.-21	10%	0.00%	58.25	58.25	80.00	20.56	0.73	55.00	แนวโน้มการกระจายวัตถุดิบได้มากขึ้น หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินค้าอุตสาหกรรมปี 2564 เดิมโดยด้วย คาดทิศทางสินค้าจะเติบโตต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 2Q64 เป็นต้นไป
BDMS	14-พ.ค.-21	10%	0.96%	20.80	21.00	24.00	38.53	1.30	19.70	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากหน่วยส่วนใหญ่อยู่ในกรม.อีกทั้ง 2H64 จากความฟื้นตัวดีขึ้น อาจหนุนหน่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	27.2%	25.75	32.75	35.00	16.59	1.51	29.50	คาดการณ์รายได้ปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์กำไรขั้นต้นดีขึ้น ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่น่าสนใจ
<b>STEC</b>	18-พ.ค.-21	15%	7.51%	13.77	14.80	18.00	19.73	1.69	13.00	ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งพร้อมโอกาสการเติบโตจากงานประมูลภาครัฐ และยังคงตั้งเป้ารายได้รวมปี 2021 ที่ต่ำกว่า 3.7 หมื่นล้านบาท
SCCC	30-เม.ย.-21	15%	-1.62%	185.00	182.00	235.00	13.94	5.22	169.50	ธุรกิจ在不同ประเทศมีแนวโน้มสดใสทั้งเวียดนามและศรีลังกา ที่คาดว่าจะเติบโตทั้งรายได้และอัตรากำไรตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ 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 และดีกว่าอุตสาหกรรมจากออเดอร์ใหม่ หนุนภาพรวมกำไรทั้งปีเติบโต 121% yoy
MCS	28-เม.ย.-21	10%	-0.70%	14.20	14.10	21.90	6.45	8.09	13.70	2Q64 กำไรเชิงแกร่ง พร้อมลุ้นขึ้นงานระดับสูง เพราะจะมีการเจรจาเกี่ยวกับลูกค้า 20 ราย ส่อออกมาจะสูงและ 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomon)
MINT	17-พ.ค.-21	10%	4.56%	30.13	31.50	34.00	NM	0.00	28.00	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังฟื้นตัว COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เมื่อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราว 70% - 75%
TU	7-พ.ค.-21	15%	18.42%	15.20	18.00	20.00	13.44	4.17	17.50	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564 ของ TU ยังเติบโตต่อเนื่อง จากธุรกิจกุ้ง แคลลอนและ Red Lobster ที่ฟื้นตัวชัดเจน นอกจากนี้ ยังเน้นให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพการทำงานมากขึ้น

งานที่ปรับ PTTGC TVO ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน MTC 10% STEC 5%

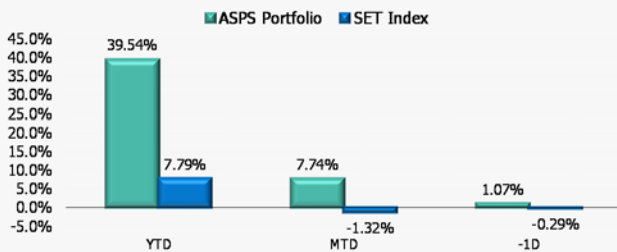
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส