

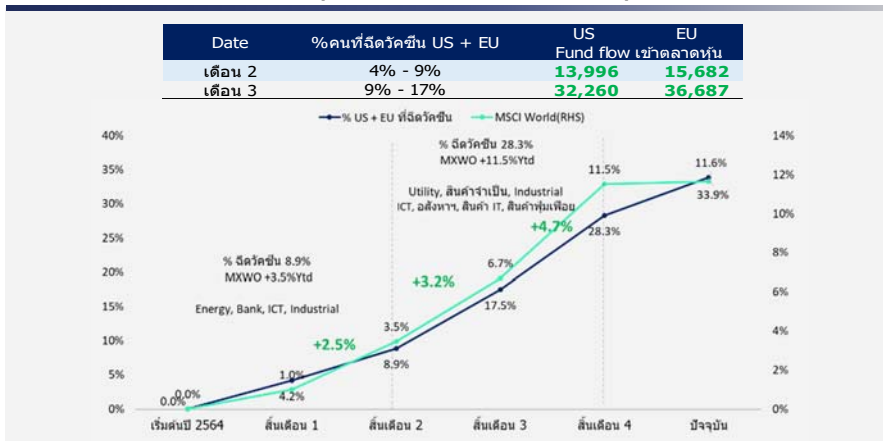


SET สวมกระดาดขึ้น จากการปูพรมฉีดวัคซีนวันแรก ตามแผน 6 ล้านโดส ภายในกลางปี 100 ล้านโดส ภายในสิ้นปี ตามมาด้วย 9 มิ.ย. สภาพัฒนาเงินกู้ 5 แสนล้านบาท หนุนการกระตุ้นเศรษฐกิจ และเปิดเมืองเร็วขึ้น กลยุทธ์เน้นหนักไปที่หุ้นเปิดเมือง คาดจะ Outperform เด่นเหมือนหุ้นต่างประเทศที่เปิดเมืองมาก่อน โดยเลือก MINT, CPN, AOT เป็น Toppick

SET สวมกระดาดขึ้น...พร้อมเดินหน้าต่อ

ในวันศุกร์ตลาดหุ้นสหรัฐยังปรับตัวขึ้นต่อ จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดูดี อาทิ ดัชนี PMI ทำจุดสูงสุดใหม่ และอัตราการว่างงานสหรัฐ เดือน พ.ค. 2564 ลดลงเหลือ 5.8% จาก 6.1% ในเดือน เม.ย. 2564 ส่วนหนึ่งเกิดจากการกระจายวัคซีนที่ช่วยสร้างภูมิคุ้มกันหมู่ได้อย่างรวดเร็ว ทำให้ความกังวลถึงผลกระทบจาก Tapering QE ลดลง ขณะที่การประชุม G7 เริ่มให้นำหนักกับการขึ้น Cooperate Tax ที่เท่าเทียมกันในกลุ่มฯ ประเด็นดังกล่าวกดดันกำไรบริษัทจดทะเบียน แต่น่าจะหนุนให้ Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นในฝั่งเอเชียมากขึ้น ขณะที่ปัจจุบันตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในฝั่งเอเชียทรงถึงลง และเริ่มเห็นการเร่งฉีดวัคซีนเป็นไปตามแผนมากขึ้น เช่นเดียวกับไทยปูพรมฉีดวัคซีนวันแรก ตามแผน 6 ล้านโดสภายในกลางปี 100 ล้านโดสภายในสิ้นปี ตามมาด้วยวันที่ 9 มิ.ย. สภาพัฒนาเงินกู้ 5 แสนล้านบาท เพื่อกระตุ้นและเยียวยาผลกระทบเศรษฐกิจจาก COVID-19 ทั้ง 2 ประเด็นหนุนการเปิดเมืองเร็วขึ้น หากพิจารณาพฤติกรรมในอดีตช่วงที่มีการเร่งฉีดวัคซีน Fund Flow มักจะไหลเข้าตลาดหุ้นแรง พร้อมหนุนตลาดหุ้นไทยและเพื่อนบ้านมีโอกาส Outperform ต่อในช่วง 1 – 2 เดือนจากนี้ เฉลี่ย 3 – 5% ต่อเดือน ตามภาพทางด้านล่าง โดยหุ้น Outperform เด่นส่วนใหญ่เป็นหุ้นเปิดเมือง ดังนั้น Toppick ในวันนี้จึงเลือก เลือก CPN, MINT และ AOT

พฤติกรรมนักลงทุนช่วงเร่งฉีดวัคซีนของตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET Index	1,611.53
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-6.02
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	106,351

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	3,572.72
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-795.87
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-5,194.85
นักลงทุนรายย่อย	2,418.00

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวีต กัทราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

การจ้างงานสหรัฐฟื้นต่ำกว่าคาด ช่วยตลาดหุ้นโลกคลายกังวลช่วงสั้น

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเห็นการฟื้นตัวหลายภาคส่วนมากขึ้น สะท้อนจากเมื่อช่วงกลางสัปดาห์ที่ผ่านมา

- ภาคการผลิตทั่วโลกฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง สะท้อนจาก ดัชนี PMI ของหลายประเทศทั่วโลกเดินทางทำจุดสูงสุดใหม่ (New High) โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว เช่น สหรัฐ, ยุโรป, ญี่ปุ่น (อ่านเพิ่มในบทวิเคราะห์ Market Talk ฉบับวันที่ 4 มิ.ย. 2564)
- ตลาดแรงงาน คือวันศุกร์ที่ผ่านมา สหรัฐรายงาน อัตราการว่างงานสหรัฐ เดือน พ.ค. 2564 ลดลงเหลือ 5.8% จาก 6.1% ในเดือน เม.ย. 2564 ซึ่งเป็นผลของยอดจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payroll) เดือนเดียวกัน เพิ่มขึ้น 5.59 แสนตำแหน่ง สูงกว่าเดือน เม.ย. 2564 ที่ตอนนั้นเพิ่มขึ้น 2.78 แสนตำแหน่ง แต่ยังต่ำกว่าที่ตลาดคาดจะเพิ่มขึ้นราว 1 ล้านตำแหน่ง ประเด็นดังกล่าวช่วยลดความกังวลของตลาดหุ้นต่อการปรับลดวงเงิน QE (QE Tapering) ของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ลงมาได้บ้าง แต่โดยรวม ASPS ยังให้น้ำหนักการประชุม Fed วันที่ 15-16 มิ.ย. 2564 นี้ว่าจะมีการส่งสัญญาณนโยบายการเงินเพิ่มอย่างไร

อัตราการว่างงานสหรัฐ



ที่มา: Bloomberg

โดยรวมถือเป็นการยืนยันว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะสหรัฐ เป็นผลมาจากการเดินทางฉีดวัคซีน COVID-19 เป็นวงกว้าง ล่าสุดสหรัฐฉีดวัคซีนไปถึง 51% ของประชากร ซึ่งเชื่อว่าทั่วโลก และประเทศไทย Key สำคัญ คือการฉีดวัคซีน

ปูพรมฉีดวัคซีนวันแรก เป้าหมาย 100 ล้านโดส ภายในสิ้นปี 2564

โดยแผนการจัดหาวัคซีนของไทย เป้าหมาย 100 ล้านโดสในสิ้นปี 2564 ครอบคลุมประชากร 50 ล้านคน หรือ 70% ของจำนวนประชากร ขณะนี้จัดหาแล้วคือวัคซีน AstraZeneca จำนวน 61 ล้านโดส เนื่องจากอยู่ในสถานการณ์ฉุกเฉิน จึงเป็นการผลิตไปส่งมอบไป และจะมีการเจรจาการส่งมอบและจัดสรรอย่างต่อเนื่องในแต่ละเดือน โดยส่ง

มอบล็อตแรก 1.8 ล้านโดสวันที่ 4 มิ.ย 2564, วัคซีน Sinovac ตั้งเป้าจัดหา 10-15 ล้านโดส ขณะนี้ส่งมอบแล้ว 6 ล้านโดส ที่เหลือจะทยอยส่งมอบประมาณเดือนละ 3 ล้านโดส ได้รับบริจาคจากรัฐบาลจีน 1 ล้านโดส ส่วนวัคซีนของ Pfizer และ Johnson & Johnson อยู่ระหว่างเจรจาเงื่อนไขในสัญญา โดย Pfizer คาดว่าจัดหาให้ได้ 20 ล้านโดส ภายในไตรมาส 3 และ Johnson & Johnson 5 ล้านโดส ภายในไตรมาส 4 หากรวมวัคซีนทั้งหมด คาดว่าเกิน 100 ล้านโดส

ความคืบหน้าการจัดหาวัคซีน



ที่มา: มติชน

ทั้งนี้ ปัจจุบัน (6 มิ.ย. 2564) ไทยได้ฉีดวัคซีนไปแล้วจำนวน 4.19 ล้านโดส ส่งผลให้ไทยจะต้องฉีดวัคซีนเพิ่มอีก 95.81 ล้านโดส จึงจะครบ 100 ล้านโดสตามเป้าที่วางไว้ หรือต้องฉีดเฉลี่ยให้ได้ราว 4.63 แสนโดสต่อวัน (คำนวณจาก 95.81 ล้านโดส หารด้วยจำนวนคงเหลือจนถึงสิ้นปี (7 มิ.ย. - 31 ธ.ค. 2564) หรือ 207 วัน) ซึ่งเป็นเป้าหมายที่ค่อนข้างท้าทาย

ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนเทียบกับเป้าหมายที่รัฐตั้งไว้



ที่มา: ศบค, ASPS

แม้ว่าในเดือน พ.ค. 2564 ที่ผ่านมา ไทยจะฉีดวัคซีนได้เฉลี่ยวันละ 7.44 หมื่นโดส แต่ ASPS เชื่อว่าการฉีดวัคซีนของไทยจะเร่งตัวขึ้นได้ จากแผนการนำเข้าวัคซีนที่มีอย่างต่อเนื่องในเดือน มิ.ย. 2564 เป็นต้นไป บวกกับกระแสความต้องการฉีดวัคซีนจากภาคประชาชนที่มีอยู่สูง โดยตามแผน เดือน มิ.ย. 2564 จะมีวัคซีนเข้ามาไม่ต่ำกว่า 6 ล้านโดส

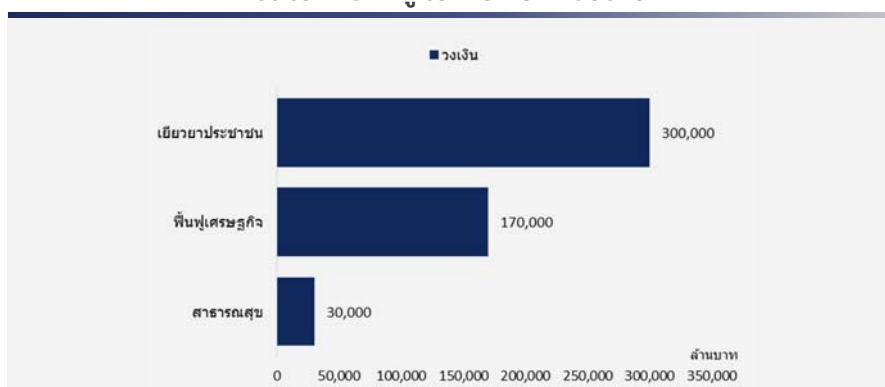
ซึ่งหากฉีดครบทั้งหมด จะส่งผลให้อัตราการฉีดวัคซีนของไทยในเดือน มิ.ย. 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 9.5% ของประชากร จากเดือน พ.ค. 2564 ที่ฉีดไปราว 5.2% ของประชากร

ภาพรวม ASPS เชื่อว่าการเดินทางหน้าฉีดวัคซีนของไทยที่ยังคงมีต่อ จะช่วยหนุนให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจสามารถฟื้นตัวกลับมาได้ และคาดว่า ศบค. จะเริ่มผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น ภายหลังจากที่ขยายเวลาปิดกิจการที่มีความเสี่ยง ไปถึงวันที่ 14 มิ.ย. 2564 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง เช่น กลุ่มสายการบิน (AOT, AAV), กลุ่มขนส่ง (BEM, BTS, DMT), กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (MINT, ERW, CENTEL), กลุ่มบันเทิงและสื่อ (MAJOR, VGI, PLANB), กลุ่มค้าปลีกและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (CPALL, CRC, BJC, HMPRO, DOHOME, SPVI, CPN), กลุ่มธนาคาร (KBANK, BBL), กลุ่มเช่าซื้อ (MTC, SAWAD, TIDLOR) โดยในวันนี้เลือก CPN, MINT, AOT เป็นหุ้น Toppick

9 มิ.ย. ลุ้นสภาพิจารณา พ.ร.ก. เงินกู้ 5 แสนล้านบาท หวังกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนัก คือ 9 มิถุนายน เวลา 9.00 พ.ร.ก. กู้เงินเพิ่มเติม 5 แสนล้านบาท จะเข้าสู่ระเบียบวาระการประชุมสภาผู้แทนราษฎร โดยจะพิจารณาให้เสร็จสิ้นในวันเดียว เชื่อว่าเสียงข้างมากของฝ่ายรัฐบาลน่าจะทำให้ผ่านการโหวตไม่ยาก เห็นได้จากการพิจารณาร่าง พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2565 วงเงิน 3.1 ล้านล้านบาท ที่ผ่านฉลุยในวาระ 1 (ขั้นรับหลักการ) ด้วยคะแนนเสียง 269 ต่อ 201 โดยพรรค. เงินกู้ 5 แสนล้านบาท จะถูกจัดสรร 3 ส่วน (ดังตาราง)

วงเงิน พ.ร.ก. กู้เงินเพิ่มเติม 5 แสนล้านบาท

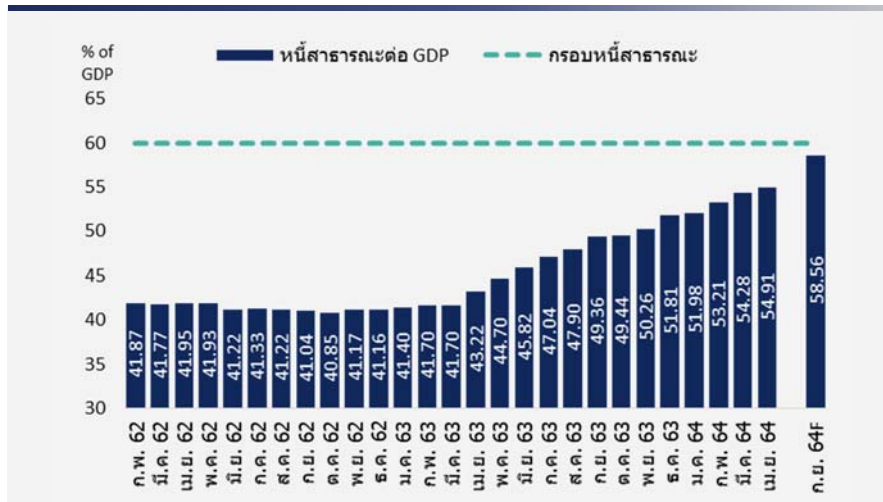


ที่มา: ราชกิจจานุเบกษา

ASPS ประเมินว่าหาก พ.ร.ก. กู้เงิน 5 แสนล้านบาทผ่านสภา จะช่วยให้ภาครัฐมีวงเงินสำหรับเยียวยาผลกระทบจาก COVID-19 และกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่องไปจนถึงปี 2565 ซึ่งดีต่อเศรษฐกิจ และเป็น Sentiment ตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการ (โดยเฉพาะในส่วนเขี่ยยา) คือ 1.) กลุ่มค้าปลีก เช่น CPALL, CRC, HMPRO, BJC, SPVI 2.)กลุ่มการเงิน เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR เป็นต้น

อีกฝั่งหนึ่ง คือ ด้านหนี้สาธารณะ หากอิง ความเห็น ผู้อำนวยการ สบн. หากกู้เงินตามแผน จะส่งผลให้หนี้สาธารณะของไทยเพิ่มเป็น 58.56% ของ GDP ในเดือน ก.ย. 2564 (สิ้นปีงบประมาณ 2564) ซึ่งยังไม่เกินกรอบเพดานกำหนดไว้ไม่เกิน 60% ของ GDP

หนี้สาธารณะของไทย



ที่มา: สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

อย่างไรก็ตาม หากประเมินกรณีเลวร้าย หนี้สาธารณะของไทยเกินกรอบ 60% ของ GDP ในปี 2565 ASPs ประเมินว่าเบื้องต้นภาครัฐอาจพิจารณาแนวทางดังนี้

1. กำหนดแผนการบริหารหนี้สาธารณะให้เข้มงวดขึ้น เนื่องจาก พ.ร.บ. วินัยการเงินการคลังของรัฐระบุว่า "หากการบริหารหนี้สาธารณะไม่สามารถดำเนินการได้ตามกรอบที่กำหนด ให้รัฐมนตรีคลังรายงานเหตุผล, วิธีการ และระยะเวลาในการทำให้หนี้สาธารณะกลับมามีอยู่ในกรอบที่กำหนด (ในที่นี้คือ 60% ของ GDP) ต่อ ครม."
2. พิจารณาปรับเพิ่มกรอบหนี้สาธารณะ โดย พ.ร.บ. วินัยการเงินการคลัง กำหนดให้ การกำหนดกรอบเพดานหนี้สาธารณะเป็นหน้าที่ของ "คณะกรรมการนโยบายการเงินการคลังของรัฐ" ซึ่งมีนายกรัฐมนตรีเป็นประธาน ซึ่งผู้อำนวยการ สบн. ระบุว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินการคลังของรัฐจะมีการประชุมกันในเร็ววันนี้

ประเทศ G7 เริ่ม Global Corporate Tax 15% เป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นในเอเชีย และหุ้นไทย

ช่วงวันหยุดเสาร์ 5 มิ.ย. การประชุมรัฐมนตรีคลังกลุ่มประเทศ G7 (แคนาดา ฝรั่งเศส เยอรมนี อิตาลี ญี่ปุ่น สหราชอาณาจักร และสหรัฐ รวมกันราว 40% ของเศรษฐกิจโลก) ได้บรรลุข้อตกลงครั้งประวัติศาสตร์คือ ปฏิรูประบบภาษีโลก โดยเห็นพ้องเก็บภาษีนิติบุคคลขั้นต่ำ Corporate Tax ทั่วโลกอย่างน้อย 15% จากบริษัทขนาดใหญ่ ที่ดำเนินการอยู่ในประเทศนั้นๆ และปราบปรามการหลบเลี่ยงภาษี (โดยปัจจุบัน เกือบทุก

ประเทศในกลุ่ม G7 เก็บ Corporate Tax อยู่ในช่วง 19 -30% เกิน 15% อยู่แล้ว แต่จะมีไอร์แลนด์ (ส่วนหนึ่งของอังกฤษ อยู่ที่ 12.5%) และในอนาคต คาดว่าจะมีการเสนอให้เก็บในกลุ่ม G20 และ ทั่วโลก

Corporate Tax กลุ่มประเทศ G7 ล่าสุด ณ. ปี 2564

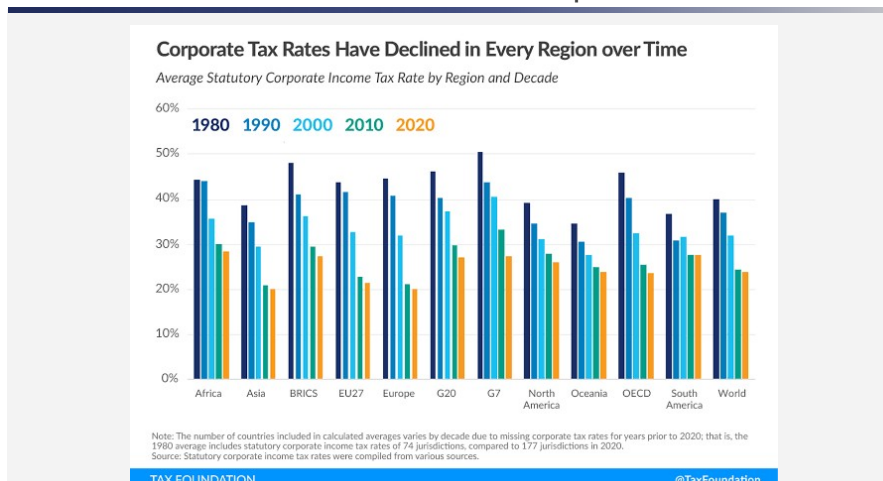


ที่มา: Bloomberg

ASPS ประเมินผลกระทบ

- (-) บริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ในต่างประเทศ โดยเฉพาะในบริษัท Tech ในสหรัฐ อาทิ Facebook, Amazon, Goggle เป็นต้น อิงข้อมูล Japantimes, France24.com เผยว่า บริษัท Tech ใหญ่ๆ เสียภาษี Corporate tax เฉลี่ยๆ 9.5% ต่ำมากเมื่อเทียบกับ ประเมินเป็น Sentiment ซึ่งลบต่อราคาหุ้น
- (+) บวกต่อแนวโน้มเงินลงทุนโดยตรง (FDI) และเงินลงทุนทางอ้อม เข้ามาสู่ประเทศ เอเชีย เพราะหากพิจารณาอัตราภาษีในเชิงเปรียบเทียบ พบว่า กลุ่มประเทศในเอเชียมีค่าเฉลี่ยต่ำกว่า กลุ่มประเทศ G7 และ กลุ่มประเทศพัฒนาแล้วชัดเจนดังรูป (ดังรูป) และหากพิจารณาเฉพาะในกลุ่มเอเวีย จะพบว่า ไทย มีอัตราภาษีต่ำ Corporate tax ไม่สูงและต่ำกว่า เมื่อเทียบกับประเทศเพื่อนบ้าน โดยรวม ถือเป็น Sentiment บวกต่อกันในกลุ่ม นิคม AMATA , WHA เป็นต้น

เปรียบเทียบอัตราภาษี Corporate Tax แต่ละกลุ่มประเทศทั่วโลกในอดีต



ที่มา: Tax Foudation

เปรียบเทียบอัตราภาษี Corporate Tax ในกลุ่มประเทศเอเชีย

	GDP Growth ปี 2561 (%/yoy)	อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (%)	สิทธิเข้าที่ดิน (ปี)	ค่าจ้างขั้นต่ำ (เหรียญ/เดือน)	ภาษีเงินได้บุคคล (ปีบุคคล)	ภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT)	ประชากรอายุ 15 ปีขึ้นไป Labor Force (คน)
CAMBODIA	7.3	1.38	99	170	20%	10%	9,068,230
THAILAND	4.1	1.5	99	255	17.5-20%	7%	38,903,300
SINGAPORE	3.2	1.8	99	880	17%	7%	3,283,160
MALAYSIA	4.7	3.0	99	270.8	25%	10%	15,470,120
LAOS	6.5	4.0	50	100	24%	10%	3,726,260
VIETNAM	7.1	4.3	70	216	20%	10%	56,933,420
PHILIPPINES	6.2	6.0	75	295.1	30%	12%	43,732,070
INDONESIA	5.2	6.5	45-50	137.8	12.5%-25%	10%	131,135,750

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม

SET สวมเกราะวัคซีน ซอ CPN, MINT, AOT

ปัจจุบันในฝั่งเอเชียอย่างกลุ่ม TIP มีตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 เริ่มทรงตัวถึงลง บวกกับการกระจายวัคซีนเริ่มเร่งตัวขึ้นตามแผนที่วางไว้ หนุนให้ Fund Flow ททยอยไหลเข้าตลาดหุ้นในเดือนมิ.ย. (mtd) ทุกประเทศ ส่งผลให้ตลาดหุ้น Outperform โดดเด่นเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ ตามภาพทางด้านล่าง

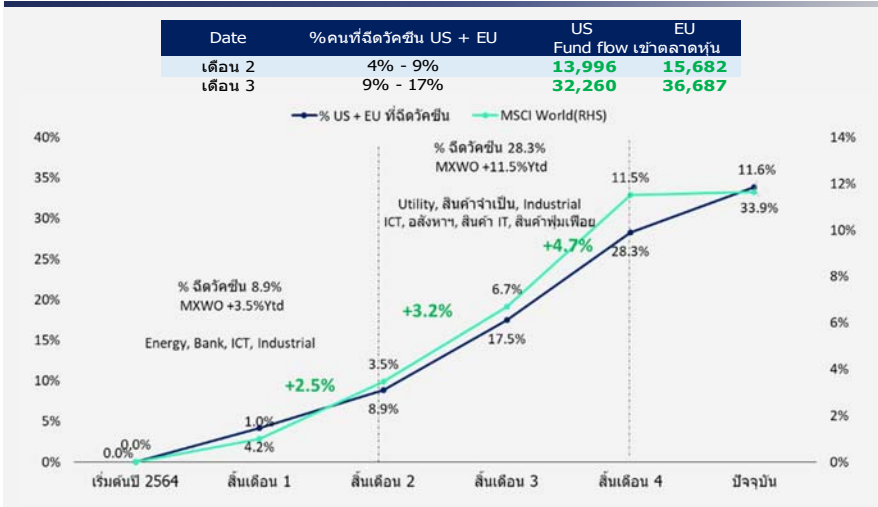
Fund Flow และผลตอบแทนหุ้นกลุ่ม TIP (mtd)



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

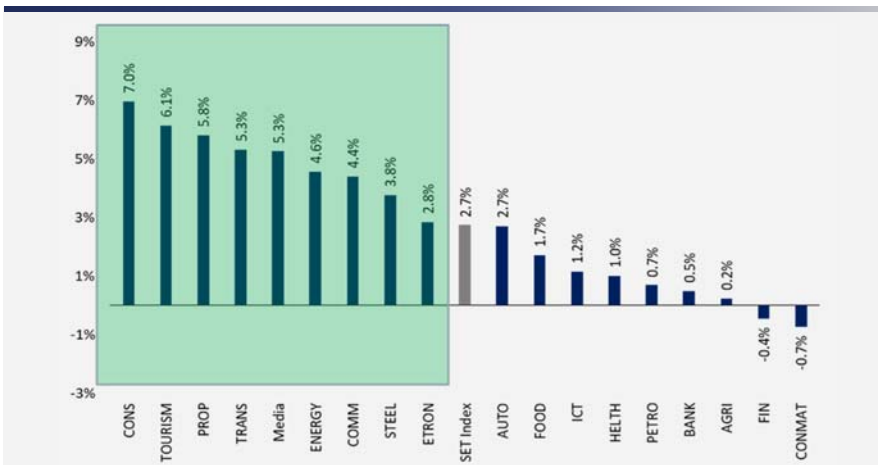
“ตลาดหุ้นไทยและเพื่อนบ้านมีโอกาส Outperform ต่อในช่วง 1 – 2 เดือนจากนี้เฉลี่ย 3 – 5% ต่อเดือน” เพราะจากการศึกษาพฤติกรรมของนักลงทุน การเร่งฉีดวัคซีนตามแผนถือเป็นตัวแปรสำคัญที่จะผลักดันให้ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ ในช่วงเดือน มี.ค. มีผู้คนในฝั่งสหรัฐและยุโรปได้รับวัคซีนเร่งขึ้น หนุนการกระจายวัคซีนผ่านสัดส่วน 10% ขึ้นไปถึง 28% ของประชากร ณ สิ้นเดือน เม.ย. ซึ่งเมื่อเทียบเคียงกับตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว หรือ MSCI World (มีสัดส่วนหุ้นสหรัฐ + ยุโรปกว่า 80%) ผลลัพธ์คือ Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรป สูงเกิน 3 หมื่นล้านเหรียญต่อตลาด และสูงเกิน 2 เท่าตัวเมื่อเทียบกับเดือน ก.พ. ที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มกระจายวัคซีน หนุนดัชนี MSCI World ปรับตัวขึ้นแรงถึง 3 – 5% ต่อเดือน ในช่วง 2 เดือนถัดมา โดยกลุ่มหุ้นที่ Outperform โดดเด่น ส่วนใหญ่เป็นหุ้น Domestic และหุ้นเปิดเมืองเป็นหลัก

พฤติกรรมนักลงทุนช่วงเร่งฉีดวัคซีนของตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว



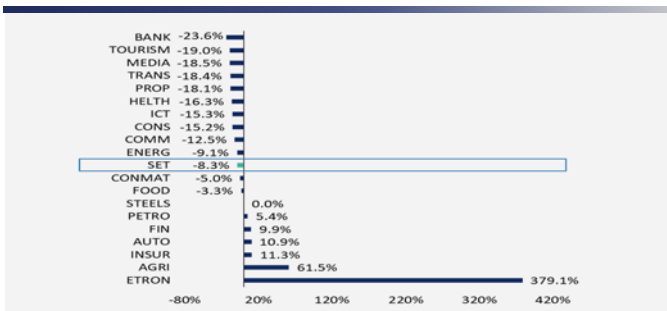
ปัจจุบันตลาดหุ้นไทยมีความสอดคล้องกับพฤติกรรมดังกล่าว คือ ในปลายเดือน พ.ค. ถึงปัจจุบัน เริ่มมีกระแสการเร่งฉีดวัคซีนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ (27 พ.ค. - 4 มิ.ย.) หุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง 2.7% โดยกลุ่มหุ้นที่เริ่มกลับมา Outperform ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มหุ้น ธีมเปิดเมือง ดังภาพทางด้านล่าง

ผลตอบแทนแต่ละ Sector ตั้งแต่ช่วงที่เริ่มเห็นกระแสเร่งกระจายวัคซีน



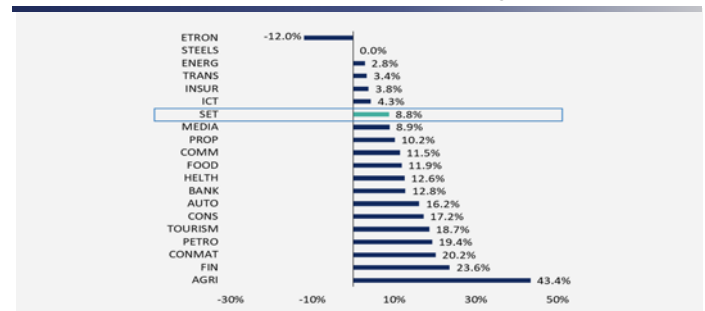
สรุปคือ ช่วงที่มีการเร่งกระจายวัคซีน หุ้นมักจะขึ้นได้เร็ว โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเปิดเมือง หรือกลุ่มที่มี Momentum ปรับตัวขึ้นต่อ โดยฝ่ายวิจัยฯ แนะนำ MINT, CPN, AOT, MAJOR, SPVI และ MCS ส่วน Toppick ในวันนี้เลือก MINT, CPN, AOT

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd

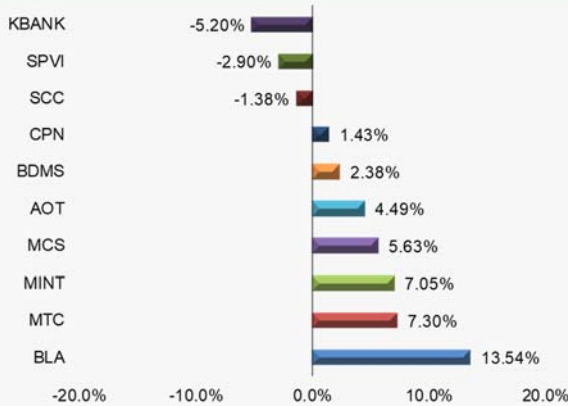


ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

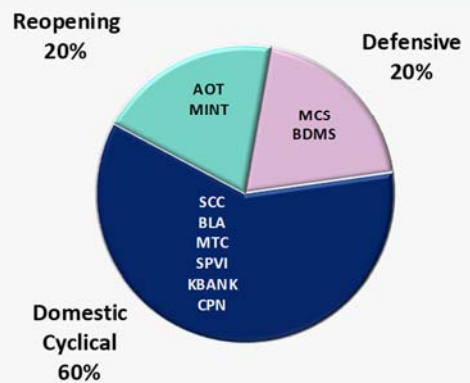
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MTC	19-พ.ค.-21	10%	7.30%	58.25	62.50	80.00	22.06	0.68	59.75	แนวโน้มการกระจายราคาค่อนข้างได้มากขึ้น หนักกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินค้าอุปโภคบริโภคปี 2564 เดิมโตไปด้วย คาดทิศทางสินค้าจะเติบโตต่อเนื่องตั้งแต่ช่วง 2Q64 เป็นต้นไป
BDMS	14-พ.ค.-21	10%	2.38%	21.00	21.50	24.00	39.45	1.27	21.10	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าฟื้นตัว อาจหนุนผู้ขายไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	13.5%	28.63	32.50	35.00	16.46	1.52	30.00	คาดการณ์ราคาหุ้นปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ว่าปี 2564 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มากขึ้น
CPN	2-ธ.ค.-21	15%	1.43%	52.50	53.25	58.00	25.72	1.36	49.50	หนึ่งหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว (คาดหวังการเก็บค่าเข้าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดในช่วงนี้
KBANK	27-พ.ค.-21	10%	-5.20%	125.00	118.50	155.00	8.22	3.38	115.00	คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับประมาณการทั้งปี และเชื่อว่ามีความเป็นไปได้
AOT	25-พ.ค.-21	10%	4.49%	61.25	64.00	67.00	NM	0.00	58.00	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานลง หลัง COVID กลับมาระลอกใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบที่ฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ
MCS	28-เม.ย.-21	10%	5.63%	14.20	15.00	21.90	6.86	7.60	13.70	2Q64 กำไรจะแข็งแกร่ง พร้อมคืนฐานราคาสูง เพราะจะมีการกระจายสินค้า 20 รายการ ส่งออกน่าจะสูงถึง 1.5 หมื่นตัน (Azabudai และ Toranomon)
SCC	27-พ.ค.-21	10%	-1.38%	436.00	430.00	500.00	11.00	4.07	414.00	แนวโน้มนำธุรกิจทั้งปีโตเร็ว และธุรกิจชิ้นเด่น-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างช่วง 2Q64 เชื่อว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดีมาก สะท้อนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นอย่างดี
MINT	17-พ.ค.-21	10%	7.05%	30.13	32.25	34.00	NM	0.00	30.25	แนวโน้มนำตลาดหุ้นเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังฟื้นตัว COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในภูมิภาคมากขึ้น เอื้อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราย 70% - 75%
SPVI	1-ธ.ค.-21	5%	-2.90%	6.90	6.70	8.65	20.98	2.87	6.50	ปัจจัยพื้นฐานยังดีทั้งปี 2564 จากแรงหนุนกระแสการทำงาน + เติบโตบ้านที่เห็นมากขึ้นในกลุ่มลูกค้าระดับกลางบน, นักศึกษา

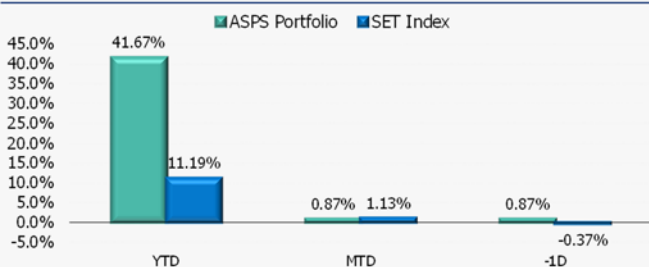
Accumulated returns since our recommendation



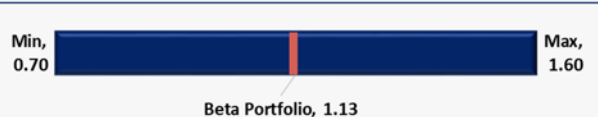
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส