

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

24 มิถุนายน 2564



ปัจจัยแวดล้อมดูแล้ว ไม่สดชื่นสำหรับ SET ถือเงินสดเพิ่ม Top Pick เลือก PTTEP, TFG

2 วันที่ผ่านมาดูเหมือนความพยายามที่ SET Index จะขึ้นมายืนเหนือ 1600 จุด ไม่ประสบความสำเร็จ ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมภาพรวมยังมีความกังวลเรื่องสถานการณ์ Covid-19 ทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ การกระจาย Vaccine และแนวโน้มการกลายพันธุ์ของเชื้อ ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นได้ต่อ ส่วนการประชุม กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ตามคาด พร้อมปรับลดคาดการณ์ GDP Growth ปี2564 เหลือ 1.8% ผ่านการปรับลดจำนวนนักท่องเที่ยว 3 ล้านคนเหลือ 7 แสนคน อีกเรื่องที่น่าสนใจคือเงินบาทที่อ่อนค่า ซึ่งน่าจะมีผลทำให้ Fund Flow จากต่างชาติยังไม่ไหลเข้า และอาจไหลออก

SET Index มีโอกาสที่จะลงไปทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 1580 จุด พอร์ตจำลองปรับไปถือเงินสดเพิ่มขึ้น โดยวานนี้ มีการทำ Stop Profit หุ้น CPN และ Cut Loss CENTEL ทำให้มีเงินสดในพอร์ต 20% รอซื้อหุ้นรอบใหม่ หุ้น Top Pick วันนี้เลือก PTTEP และ TFG ตามเดิม

SET INDEX (จุด) 1,592.08

เปลี่ยนแปลง (จุด) -7.15

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 77,735.03

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

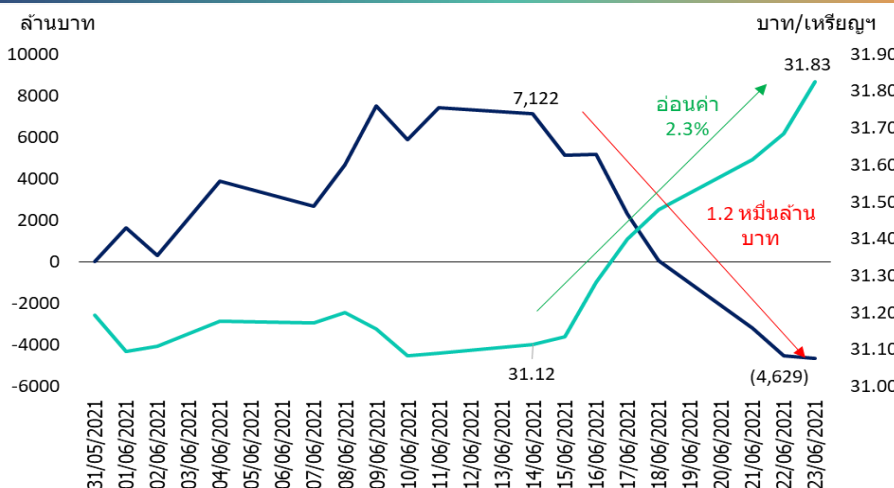
นักลงทุนสถาบัน -128.00

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 261.32

นักลงทุนต่างประเทศ -1,632.99

นักลงทุนในประเทศ 1,499.67

เปรียบเทียบค่าเงินบาท กับ Flow ต่างชาติตั้งแต่ต้นเดือน



ที่มา: ASPS Research

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 21 มิ.ย. 64

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระ-sss

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยาวรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

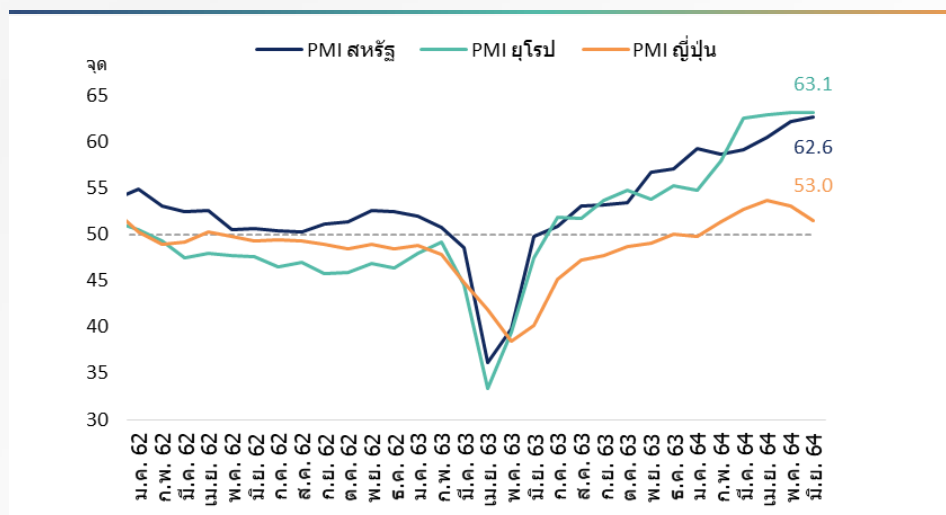


ราคาน้ำมันโลกสูงสุดในรอบ 2 ปี ส่วนเงินบาทอ่อนค่ามากสุดในรอบ 1 ปี บวกต่อ
หุ้นน้ำมัน และหุ้นส่งออก

การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์ชนิดต่างๆในตลาดโลก ASPS ให้น้ำหนักใน 2 ส่วน
ได้แก่

- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบ 2 ปี: อิง น้ำมันดิบ Brent เมื่อวานขึ้นไป
แตะ 76 เหรียญ ล่าสุด 75.19 เหรียญ/บาร์เรล ปัจจัยหนุนสำคัญมาจากทั้ง
ด้าน Supply และ Demand
 - ด้าน Supply: สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงาน
สต็อกน้ำมันดิบลดลง 7.61 ล้านบาร์เรล มากกว่าตลาดคาดจะ
ลดลง 3.94 ล้านบาร์เรล
 - ด้าน Demand: สหรัฐรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน มิ.ย.
2564 เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 62.6 จุด
หนุนจากเศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวตามการเดินหน้าฉีดวัคซีน ช่วยให้ภาค
การผลิตฟื้นตัวตาม

ดัชนี PMI ภาคการผลิตของโลก





- ค่าเงินบาทอ่อนค่าสูงสุดในรอบ 1 ปี: นับตั้งแต่ช่วงกลางเดือน มิ.ย. 2564 เป็นต้นมา ค่าเงินบาทอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง จนแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 ปีที่ระดับ 31.84 บาท/ดอลลาร์ โดยหากนับตั้งแต่ต้นสัปดาห์อ่อนค่ากว่า 5.6%wtd และถ้านับตั้งแต่ต้นปีอ่อนค่า 6.3%ytd นับเป็นสกุลเงินที่อ่อนค่ามากที่สุดในเอเชีย

ASPS ประเมินว่าค่าเงินบาทที่อ่อนค่าจะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกของไทย เพราะช่วยให้ราคาสินค้าของไทยในหน่วยเงินดอลลาร์มีราคาถูกลง สอดคล้องกับมุมมองของ กนง. หลังวานนี้ กนง. ปรับประมาณการการส่งออกของไทยปี 2564 เพิ่มจาก 10% เป็น 17.1% นับว่าสูงกว่า Consensus ที่คาดการณ์ส่งออก จะขยายตัวราว 7-10% เท่านั้น

แนวโน้มการส่งออกที่ดีขึ้น คาดเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก ช่วยให้กลุ่มหุ้นดังกล่าวสามารถเก็งกำไร อาทิ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (KCE ,DELTA, HANA, SVI), ทุกๆ 1 บาท/ดอลลาร์ฯ ที่อ่อนค่าจากสมมติฐานค่าเงินบาทปี 2564 ถือเป็น Upside ต่อประมาณการกำไรสุทธิกลุ่มขึ้นส่วนๆ ในปี 2564 ราว 5.8% จากเดิม (HANA +6.2%, DELTA +5.7%, KCE +5.5% และ SVI +5.2%) อย่างไรก็ตามด้วย Valuation ที่แพงเกินมูลค่าพื้นฐานไปแล้ว จนมี PER กลุ่ม 64 เท่า จึงแนะนำเพียงเก็งกำไรในระยะสั้นเท่านั้น ถัดไปคือ กลุ่มยานยนต์ แนะนำ (AH, SAT), กลุ่มเกษตรอาหาร (STA, STGT, NER, TFG, CPF, TU) กลุ่มส่งออกเหล็ก (MCS)

กนง. คงดอกเบี้ยนโยบายตามเดิม ปรับ GDP ลง แต่มองส่งออกเป็นพระเอก

ผลการประชุม กนง. วานนี้มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% ตามตลาด คาด เนื่องจากผลกระทบจากการระบาด Covid-19 ที่ยังมีอยู่ โดย Highlight สำคัญที่มีผลต่อแนวโน้มตลาดหุ้นหลักๆ คือ

- ประมาณการ GDP Growth ปี 2564 ปรับลงเหลือ 1.8%yoy(เดิม 3%) ถือว่าลงมาใกล้เคียงกับที่สำนักเศรษฐกิจต่างๆ และ Consensus นำร่องปรับลงไปในช่วงก่อนหน้าอยู่แล้วอยู่ในช่วง 1.3-2.3% , ASPS คาดที่ 1.7% ซึ่งเชื่อว่าตลาดหุ้นสะท้อนประเด็นการปรับลด GDP ไประดับนี้แล้ว ส่วนปี 2565 ปรับลงเหลือ 3.9%yoy(เดิม 4.7%)



- รายละเอียดการปรับ GDP Growth หลักๆ มาจากการลดสมมติฐาน จาก 1.) คาดจำนวนนักท่องเที่ยวปี 2564 เหลือ 7 แสนราย เดิมคาด 3 ล้านราย และปี 2565 คาดเหลือ 10 ล้านคน เดิมคาด 21 ล้านคน บ่งชี้ได้ว่า กระทบ. ยังไม่ได้มีมุมมองเชิงบวกมากต่อการเปิดประเทศของไทย 2.) ปรับลด การบริโภคครัวเรือน ,การใช้จ่ายภาครัฐลดลง (ตั้งตาราง) จากคาดการณ์การกระจายวัคซีนในปัจจุบัน .
- แต่ประเด็นบวก คือ มีปรับเพิ่มคาดการณ์ส่งออกไทยทั้งปี 64 เป็น 17% จากเดิมคาด 10% ตอกย้ำความเชื่อว่าปีนี้พระเอกขับเคลื่อนเดียวของไทยที่ยังสดใส คือ ภาคส่งออก ดังที่ ASPS นำเสนอ 1 ใน Theme การลงทุนในช่วง 2 คือ หุ่นส่งออก อาทิ NER , CPF, TFG TU STGT STA
- อัตราเงินเฟ้อไทย กระทบ. ไม่ได้กังวลเหมือนต่างประเทศ เช่นสหรัฐที่เงินเฟ้อพุ่งขึ้น เห็นได้จากคงประมาณอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2564 ไว้ที่ 1.2% แม้ส่วนปี 2565 ปรับขึ้นเพียงเล็กน้อยเป็น 1.2% (เดิม 1%) ที่สำคัญ คือ Core Inflation (เงินเฟ้อที่ตัดอาหารสด พลังงาน และเป็นตัวชี้วัดกำลังซื้อและมีผลต่อการขึ้นดอกเบี้ย) กระทบ.คาดเพียง 0.3% และ 0.4% ในปี 2564-2565 ถือว่ายังต่ำมาก และทางไกลเป้าหมายเงินเฟ้อ เสมือนเป็นการส่งสัญญาณทางอ้อมว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะทรงตัวต่อไป สอดคล้องกับที่ ASPS นำเสนอมาตลอด คาด กนง. จะคงดอกเบี้ยที่ 0.5% ไปจนถึงกลางปี 2565 เป็นอย่างน้อย ประเมิน หนุนให้สภาพคล่องในระบบการเงินไทย ช่วยจำกัด Downside ของ SET Index
- ประเด็นมาตรการช่วยเหลือประชาชน โดยที่นายกฯ ให้ กระทบ. พิจารณาออกมาตราการช่วยเหลือลูกหนี้ในสัปดาห์ก่อนหน้า อาทิ ลดอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบัตรเครดิต, สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ เลขาฯ ในรอบนี้ยังไม่มีรายละเอียด แต่ กนง. เผยว่ากำลังอยู่ระหว่างทบทวน ASPS ประเมินว่ามีโอกาสมีรายละเอียดออกมาในเร็วๆนี้ หากมีรายละเอียดชัดเจน คาดจะปลดล็อก หนุนการฟื้นตัวของหุ้นที่เกี่ยวข้อง อาทิ กลุ่ม BANK, เซ้าซื้อ ซึ่งราคาถูกกดดันในช่วงก่อนหน้า



ประมาณการเศรษฐกิจของ กนง.

(% YoY)	2563	2564 ^E		2565 ^E	
		มี.ค. 64	มิ.ย. 64	มี.ค. 64	มิ.ย. 64
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ	-6.1	3.0	1.8	4.7	3.9
- การบริโภคภาคเอกชน	-1.0	3.0	2.5	2.7	3.4
- การลงทุนภาคเอกชน	-8.4	6.0	7.0	5.5	6.0
- การอุปโภคภาครัฐ	0.9	5.2	4.1	-3.1	-1.0
- การลงทุนภาครัฐ	5.7	11.6	9.5	0.8	5.7
- ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	-19.4	5.2	8.8	13.9	7.8
- ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	-13.3	9.2	15.0	7.5	5.5
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ)*	16.3	1.2	-1.5	25.0	12.0
- มูลค่าการส่งออกสินค้า	-6.6	10.0	17.1	6.3	4.9
- มูลค่าการนำเข้าสินค้า	-13.5	15.2	22.7	6.8	6.6
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	-0.8	1.2	1.2	1.0	1.2
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.3	0.3	0.2	0.4	0.3
ข้อสมมติ					
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	6.7	3.0	0.7	21.5	10.0
- ราคาน้ำมันดิบดูไบ (USD/Barrel)	42.2	60.0	62.3	62.5	65.5

ที่มา: ผลการประชุม กนง. 23 มิ.ย. 2564

Consensus คาดการณ์ GDP ของแต่ละสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F ใหม่	GDP 2564F เดิม
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	2.3%	2.8%
KKP Research	2.2%	2.7%
สศช. (สภาพัฒน์)	2.0%	3.0%
ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	1.9%	2.0%
ธนาคารแห่งประเทศไทย	1.8%	3.0%
ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	1.8%	2.6%
ASPS	1.7%	2.6%
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	1.6%	2.8%
ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย	1.5%	2.5%
สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	1.3%	2.3%

Factor ต่างๆในประเทศ วันนี้ กดดันการเคลื่อนไหวของ SET Index

ตลาดหุ้นไทยในวันนี้หากพิจารณา Factor ต่างๆในประเทศดูเหมือนว่าจะมี Sentiment อาทิ

1. การนัดชุมนุมทางการเมือง เวลา 10.00 น. บริเวณ รัฐสภา เวลา 17.00 น. ดังนั้น บริเวณ สกายวอร์ค แยกปทุมวัน อาจกดดันหุ้นกลุ่มห้างสรรพสินค้า อาทิ CPN

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

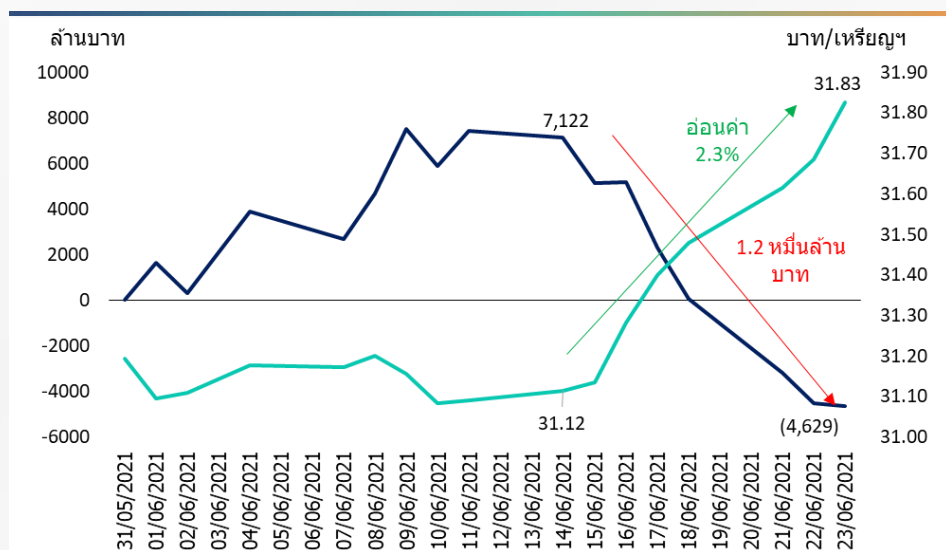


2.ความกังวลเรื่อง COvid-19 ทั้งสายพันธุ์ใหม่ , การให้บริการทางการแพทย์ จำนวน
เตียง , การกระจายวัคซีน และมีการเสนอให้ Lockdown กทม. ถือว่าเป็นประเด็นที่
ต้องติดตาม โดยรวมอาจจะยังเป็นการกดดันการเคลื่อนไหวของหุ้นกลุ่มเปิดเมือง
Reopen

บาทอ่อน Fund Flow มัถไหลออก กดดันตลาดขึ้นยาก แนวถือเงินสดไม่เกิน 30%

ตั้งแต่กลางเดือน มิ.ย. 64 เป็นต้นมา ความกังวล Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด
กดดัน Fund Flow ไหลออกจากตลาดหุ้นไทย 1.2 หมื่นล้านบาท รวมถึงค่าเงินบาทที่
อ่อนค่าเร็วเกิน 2.3% (จาก 31.1 ขึ้นมาที่ 31.8 บาท/ดอลลาร์)

เปรียบเทียบค่าเงินบาท กับ Flow ต่างชาติตั้งแต่ต้นเดือน

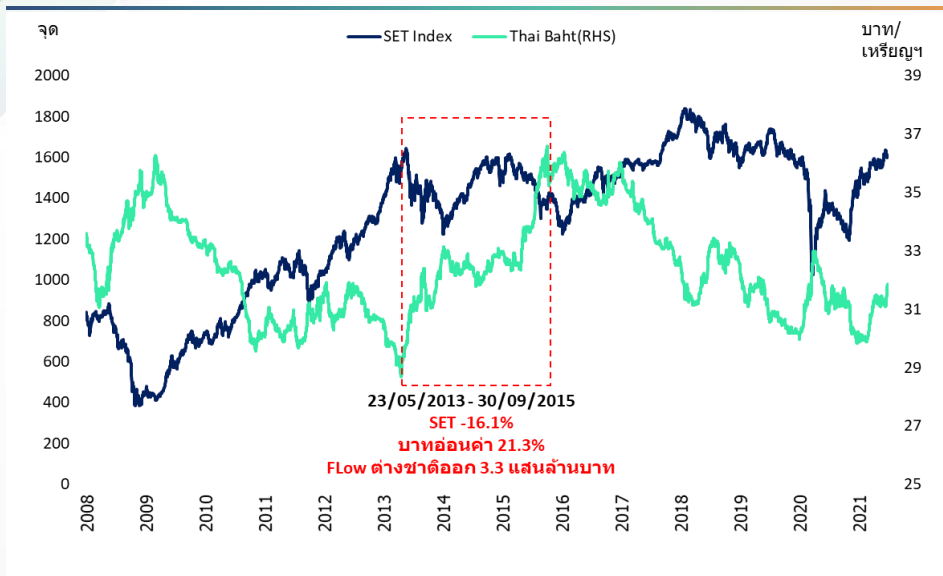


ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

และหากเปรียบเทียบกับเหตุการณ์ในอดีตในช่วงที่มีความกังวลว่าจะเกิดการยกเลิก QE
พ.ค. 2556 ไปจนถึงช่วงก.ย. 2558 (ยกเลิก QE มาแล้ว 1 ปี) พบว่า ค่าเงินบาทอ่อนค่า
ต่อเนื่อง 21% (ขึ้นไปเกิน 36 บาท/ดอลลาร์) และที่สำคัญคือ Fund Flow ไหลออก
จากตลาดหุ้นไทยด้วยปริมาณสูงถึง 3.3 แสนล้านบาท กดดันตลาดหุ้นไทยปรับฐานราว
16%



Tapering QE SET ลงแรง บาทอ่อนค่า และ Flow ต่างชาติไหลออก



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

ขณะที่ปัจจุบันความเสี่ยงการลดนโยบายผ่อนคลายทางการเงินของ Fed ชัยบ้เข้ามาเรื่อยๆ และยังมีคามไม่แน่นอนในประเทศเข้ามารบกวณ ทั้งความกังวลการกลายพันธ์ COVID-19 การกระจายวัคซีนที่สะดุดในช่วงเริ่มต้น และการชุมนุมทางการเมืองที่กลับมาปะทุขึ้นอีกครั้ง ล้วนเป็นปัจจัยที่กดดันให้ Fund Flow ไหลออก และค่าเงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าต่อเนื่อง

ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนแนะนำลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน โดยถือเงินสดไม่เกิน 30% เพื่อหาจังหวะเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งในยามตลาดผันผวน ส่วนการเลือกลงทุนในหุ้นจำเป็นต้องพิถีพิถัน และแนะนำหุ้นที่มีปัจจัยบวกหนุน อย่าง PTTEP (ราคาน้ำมันที่ขึ้นสูงสุดในรอบ 2 ปี), TFG (หุ้นส่งออกพื้นฐานแข็งแกร่งได้แรงหนุนจากราคาหมูเริ่มฟื้นตัว) เป็น Toppick ในวันนี้

PTTEP (FV @ 128.00) หุ้นกลุ่มน้ำมันที่ราคา Laggard น้ำมันดิบ โดยปรับตัวขึ้น 0.4% mtd ขณะที่ Brent ปรับตัวขึ้นถึง 8.5% mtd โดยเบื้องต้นยังคงประมาณการทั้งปี 2564 คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 24% yoy โดยแนวโน้มกำไรปกติ 2Q64 น่าจะทรงตัวสูงใกล้เคียงกับงวด 1Q64 ชับเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้โครงการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงความต้องการใช้ที่ทยอยเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ฟื้นตัว

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

TFG (FV @ 6.20) ราคาสุกรหน้าฟาร์ม ปรับเพิ่มขึ้นแรง สาเหตุหลักมาจากผลผลิตสุกรออกสู่ตลาดลดลง ส่งผลบวกต่อ TFG ที่มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสุกรในไทยราว 27% ของรายได้รวม คาดกำไรปกติงวด 2Q64 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากราคาสุกรในไทยและเวียดนามสูงขึ้น อีกทั้งต้นทุนเฉลี่ยผู้บริหารตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ 5.37 บาท ซึ่งสูงกว่าราคาปัจจุบันถึง 7% กำหนด FV ปี 2564 เท่ากับ 6.20 บาท มี Upside มากกว่า 20%

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (23/06/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
TFG	BUY	4.94	6.20	25.5%	12.6	3.7
PTTEP	BUY	119.00	128.00	7.6%	16.7	3.8

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

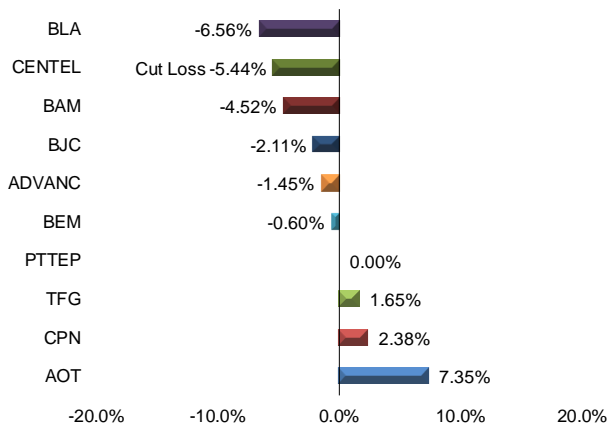


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

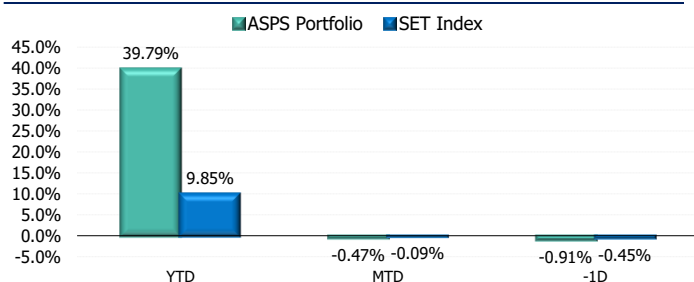
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BAM	11-มิ.ย.-21	10%	-4.52%	19.90	19.00	23.00	23.11	3.68	18.90	แนวโน้มธุรกิจของ BAM จะฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ช่วง 2Q64 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หนี้การจัดเก็บเงินสด (Cash Collections) ดีขึ้น จากกลยุทธ์การเน้นขาย NPAs มากขึ้น
PTTEP	22-มิ.ย.-21	15%	0.00%	119.00	119.00	128.00	16.73	3.78	113.00	ภาพทิศทางทำกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังสดใส ชับเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการบริโภคการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงความต้องการใช้ที่ทยอยเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆฟื้นตัว
BEM	10-มิ.ย.-21	10%	-0.6%	8.40	8.35	9.50	58.04	1.12	7.90	คาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวได้ตั้งแต่เดือน มิ.ย. จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมต่างๆ และการฉีดวัคซีนกว่า 4 แสนโดสต่อวัน
CPN	2-มิ.ย.-21	10%	2.38%	52.50	53.75	58.00	25.96	1.35	54.25	หนึ่งหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว (คาดการณ์การเก็บค่าเช่าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดฯ ในช่วงนี้
BLA	17-มิ.ย.-21	10%	-6.56%	30.50	28.50	35.00	14.43	1.73	28.50	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 และธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
AOT	25-พ.ค.-21	10%	7.35%	61.25	65.75	67.00	NM	0.00	64.75	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมาระลอกใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยมีจุดยืนเห็นองค์ประกอบที่ฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ
BJC	10-มิ.ย.-21	10%	-2.11%	35.50	34.75	39.50	23.83	2.10	33.50	งวด 2H64 เชื่อว่ายังคงคาดหวังฟื้นตัวได้จากทั้งการท่องเที่ยวในประเทศ + กิจกรรมเศรษฐกิจที่น่าจะทยอยดีขึ้นจากแผนเร่งกระจายวัคซีนของไทยทั่วถึง
ADVANC	9-มิ.ย.-21	10%	-1.45%	173.00	170.50	220.00	18.75	4.00	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+ Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
TFG	15-มิ.ย.-21	5%	1.65%	4.86	4.94	6.20	12.63	3.72	4.60	ฝ่ายวิจัยยังประเมินธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามยังดีต่อเนื่อง จากปัญหาสุกรขาดแคลนในเอเชีย คาดกำไรปีถัดมา 2Q64 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากราคาสุกรในไทยและเวียดนามสูงขึ้น
CENTEL	16-มิ.ย.-21	10%	-5.44%	36.75	34.75	40.00	NM	0.00	34.75	การกระจายของวัคซีนและโอกาสในการเปิดประเทศ คาดช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้นส่วน ขณะที่ IBD/E ต่ำสุดในกลุ่มฯ ที่ 1.3 เท่า

วันนี้แนะนำหนัก CPN CENTEL ไปถึง CASH 20%

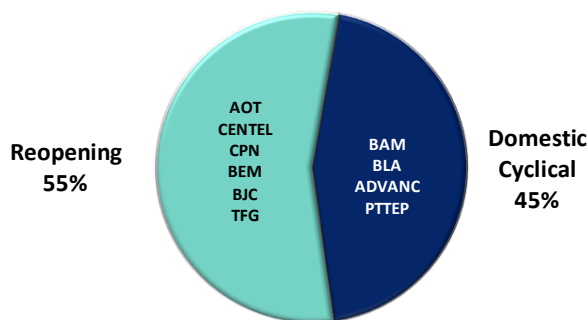
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส