

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

5 กรกฎาคม 2564



Vaccine มาน้อย SET Index อาจปรับย่อ: Top Pick เลือก BDMS, MCS และ SAPPE

ความเห็นของ IMF เรื่องแนวนโยบายการเงินของ Fed ที่จะลดระดับการผ่อนคลาย คลาย รวมถึงเงินบาทที่อ่อนค่า น่าจะทำให้ Fund Flow จากต่างชาติอาจอาจ ไหลออก ส่วนในประเทศเรื่องหลักอยู่ที่ Vaccine หลักอย่าง AstraZeneca ที่จะเข้ามา 50- 60% ของแผนเดิม (ก.ค.-พ.ย. 10 ล้านโดส/เดือน) ส่วน Vaccine ทางเลือกอื่นๆ ส่วนใหญ่จะเข้ามาหลัง ต.ค.2564 ภาวะดังกล่าวเชื่อว่า จะส่งผลทำให้แผนการฉีด Vaccine และนำไปสู่การเปิดประเทศต้องล่าช้า ออกไป โดยอาจจะเห็นการฉีด Vaccine เกิน 50% ในเดือน พ.ย. และหากให้ ถึง 70% อาจต้องยืดเวลาไปถึงต้นปี 2565 เท่ากับว่าเป็นการเปิด Downside ให้กับประมาณการ GDP Growth และกำไรบริษัทจดทะเบียน

คาด SET Index มีโอกาสปรับลดลงต่อ พอร์ตจำลองให้ Cut Loss หุ้น BJC แล้ว นำเงิน 5% ซื้อ SAPPE ที่เหลือสำรองถือเป็นเงินสด หรือ กองทุน Money Market เพิ่มเป็น 25% หุ้น Top Pick เลือก BDMS, MCS และ SAPPE

SET INDEX (จุด) **1,578.49**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **-15.26**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **80,922.70**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **-4,155.03**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **253.75**

นักลงทุนต่างประเทศ **-1,240.40**

นักลงทุนในประเทศ **5,141.68**

ประมาณการ GDP ไทยของ รพท. หากฉีดวัคซีนล่าช้า

	กรณี 1		กรณี 2		กรณี 3	
	จัดหาและกระจายวัคซีนเพิ่มเติม (100 ล้านโดสใน 2564)	จัดหาและกระจายวัคซีนตามแผนเดิม (64.6 ล้านโดสใน 2564)	จัดหาและกระจายวัคซีนตามแผนเดิม (64.6 ล้านโดสใน 2564)	จัดหาและกระจายวัคซีนล่าช้ากว่าแผนเดิม (น้อยกว่า 64.6 ล้านโดสใน 2564)	จัดหาและกระจายวัคซีนล่าช้ากว่าแผนเดิม (น้อยกว่า 64.6 ล้านโดสใน 2564)	จัดหาและกระจายวัคซีนล่าช้ากว่าแผนเดิม (น้อยกว่า 64.6 ล้านโดสใน 2564)
ช่วงเวลาที่จะเกิด Herd Immunity	Q1/65		Q3/65		Q4/65	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565
GDP (%YoY)	2.0	4.7	1.5	2.8	1.0	1.1
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	1.2	15.0	1.0	12.0	0.8	8.0
ผลกระทบต่อเศรษฐกิจหากฉีดวัคซีนล่าช้าจนภูมิคุ้มกันยังไม่ทันไตรมาส 1/65*			-3.0% of GDP (4.6 แสน ลบ.)		-5.7% of GDP (8.9 แสน ลบ.)	
ผู้ว่างงาน/เสมือนว่างงาน ณ สิ้นปี 65 (ล้านคน)	2.7		2.8		2.9	

* ส่วนต่างของมูลค่าเศรษฐกิจรวมตลอดปี 2564-2565 เทียบกับกรณี 1

หมายเหตุ: ยังไม่รวมมาตรการภาครัฐที่อาจออกมาเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยลดทอนผลกระทบที่เกิดขึ้น

ที่มา: รพท., หมายเหตุ ข้อมูลอิงจากประมาณการเดิมเมื่อเดือน มี.ค. 2564 ของ รพท.

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระสรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ตัวเลขแรงงานสหรัฐ เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น และ IMF ล่าสุด ตอกย้ำว่า Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยในปี 2022 เร็วกว่าที่ Fed คาดจะเกิดปี 2023

ความคาดหวังธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวยังมีต่อเนื่องเรื่อยๆ เนื่องจากความแข็งแกร่งของปัจจัยพื้นฐานของสหรัฐ: เริ่มจากการฉีควัคซีนในสหรัฐเดินทางต่อเนื่อง ล่าสุด 55% ประชากร และพิจารณาดัชนีชี้นำเศรษฐกิจสหรัฐต่างๆยังแข็งแกร่ง ทั้ง PMI ที่ยืนเหนือ 50 จุด, ตลาดแรงงานแข็งแกร่ง วันศุกร์ที่ผ่านมา ยอดการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือน มิ.ย. 2564 เพิ่มขึ้น 8.5 แสนราย มากกว่าตลาดคาด 7 แสนราย ส่วนอัตราการว่างงาน ในเดือนเดียวกันเพิ่มอยู่ที่ 5.9% จากเดือนก่อนที่ 5.8% แต่ถือว่ายังแข็งแกร่งมากเพราะลงมาจากจุด Peak ในปี 2563 อยู่ที่ 14.8%

อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นตลาดหุ้นโลก ASPS คาดจะผันผวน จากประเด็น Fed จะเริ่มปรับดอกเบี้ยเร็วขึ้นกว่าเดิม? หรือ จะเริ่มลดระดับการเข้าซื้อพันธบัตร (QE Tapering) เมื่อใด?

- การขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย: ล่าสุด กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) แสดงความเห็นผ่านการรายงานของ Bloomberg เมื่อวันศุกร์ที่ 2 ก.ค. 2564 ว่า Fed อาจจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยนโยบายซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ 0-0.25% ภายในปลายปี 2565 (เร็วกว่าที่ Fed คาดใน Dotplot ที่ประเมินจะขึ้นในปี 2566)
- การลดระดับการเข้าซื้อพันธบัตร (QE Tapering) : IMF คาด Fed จะเริ่มในช่วง 1H65 ใกล้เคียงกับผลสำรวจของนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ของ CNBC ถือว่าสอดคล้องกับ ASPS ที่นำเสนอแนวคิด ในบทวิเคราะห์ Invest+ ของเดือน ก.ค. 2564 คาด อิงจากรูปแบบ (Pattern) การส่งสัญญาณ QE Tapering ในรอบก่อน (ปี 2556-2558) พบว่า นับตั้งแต่ Fed เริ่มส่งสัญญาณ QE Tapering ครั้งแรก จนถึงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จะใช้ระยะเวลาประมาณ 20 เดือน และถ้ากำหนดให้ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจริงในช่วงปลายปี 2566 (ตามที่ส่งสัญญาณ) เมื่อนำมาคำนวณย้อนกลับ พบว่า Fed ควรจะส่งสัญญาณ QE Tapering ในรอบนี้ประมาณช่วงเดือน ก.ค.-ส.ค. 2564

โดยรวมดังที่ ASPS นำเสนอใน Market talk เมื่อวันศุกร์ที่แล้ว เชื่อว่าประเด็น Fed ส่งสัญญาณปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินตึงตัว จะสร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้นโลกและหุ้นไทยตลอดช่วง 3Q64 และแนวโน้มเงินบาทยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าบริเวณ 32 บาท



ดีต่อหุ้นส่งออก แต่อีกฝั่งหนึ่งเป็นปัจจัยกดดันชะลอ Flow ไหลเข้า และคาดหวังเพียง
เม็ดเงินในประเทศ เป็นปัจจัยหนุน SET Index เป็นหลัก

หากวัคซีนล่าช้า จะเปิด Downside เศรษฐกิจเพิ่ม

นอกเหนือไปจากการระบาดของ COVID-19 ที่สร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจและตลาด
หุ้นไทย ASPS เริ่มเล็งเห็นว่าอีกหนึ่งปัจจัยที่สามารถเป็นได้ทั้งแรงหนุน หรือแรงกดดัน
เศรษฐกิจและตลาดหุ้นไทยคือ ความคืบหน้าการฉีดวัคซีน เนื่องจากพิจารณาการฉีด
วัคซีนยังค่อนข้างล่าช้า โดยข้อมูลล่าสุดระบุว่าไทยมีจำนวนผู้ฉีดวัคซีนรายใหม่ 9.86
หมื่นราย/วัน (โดสแรก 8.1 หมื่น และ 1.76 หมื่นราย) ยิ่งไปกว่านั้น เริ่มมีกระแสความ
กังวลว่าวัคซีนอาจส่งมอบได้ไม่ตามเป้า โดยในเดือน ก.ค. - ก.ย. 2564 อาจส่งมอบได้
เพียง 5-6 ล้านโดส ซึ่งต่ำกว่าแผนที่กำหนดไว้เดือนละ 10 ล้านโดส

ความเสี่ยงการส่งมอบวัคซีนล่าช้าข้างต้น ASPS คาดจะส่งผลให้การฉีดวัคซีนล่าช้าตาม
ซึ่งจะส่งผลให้ระยะเวลาที่ประชากรส่วนใหญ่ของประเทศได้รับวัคซีนล่าช้าออกไปอีก
ASPS จึงทำการวิเคราะห์โดยสมมติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 2 แสนโดสทุกวัน (หรือ 6
ล้านโดส/เดือน และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับวัคซีนรายใหม่เพียงอย่างเดียว จะพบว่า
ประชากรราว 50% จะได้รับวัคซีนในประมาณช่วงกลางเดือน พ.ย. 2564, 70% ในช่วง
ปลายเดือน ม.ค. 2565 และ 100% ในช่วงต้น พ.ค. 2565 (ดังตาราง) ซึ่งช้ากว่าที่ ASPS
เคยประเมินไว้ก่อนหน้านี้ (ดูเพิ่มในบทวิเคราะห์ฉบับวันที่ 9 มิ.ย. 2564) ว่า 50% ของ
ประชากรจะได้วัคซีนช่วงต้น ก.ย. 2564) 70% จะได้รับวัคซีนราวกลาง ต.ค. 2564
เพราะตอนนี้กำหนดสมมติฐานให้ฉีดวันละ 3.5 แสนโดส/วัน

คาดการณ์จำนวนฉีดวัคซีนเข็มแรกของไทย

จำนวนผู้ที่ฉีดเข็มแรก (ราย)	สัดส่วนเทียบประชากร	ช่วงเวลา	ระยะเวลานับจากปัจจุบัน (วัน)
7,721,150	11%	-	-
13,921,150	20%	04/08/21	30
20,921,150	30%	08/09/21	65
27,921,150	40%	13/10/21	100
34,921,150	50%	17/11/21	135
41,921,150	60%	22/12/21	170
48,721,150	70%	25/01/22	204
55,721,150	80%	01/03/22	239
62,721,150	90%	05/04/22	274
69,721,150	100%	10/05/22	309

ที่มา: ASPS, หมายเหตุ สมมติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 2 แสนโดสทุกวัน และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับวัคซีนรายใหม่

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



การที่ประชากรส่วนใหญ่ของประเทศมีความเสี่ยงได้รับวัคซีนล่าช้า จะส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยมีโอกาสฟื้นตัวล่าช้าตาม ซึ่งจะเป็นการเปิด Downside GDP ต่อประมาณการ GDP ที่ปัจจุบัน Consensus คาดในช่วง 1.3-2.3% ได้

สอดคล้องกับมุมมองของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่เคยประเมินว่าการฉีดวัคซีนที่ล่าช้า จะเปิด Downside ของ GDP ได้อีก โดยจาก 3% (ประมาณเดิมเมื่อเดือน มี.ค. 2564 ของ ธปท.) อาจเหลือราว 1% (ดังรูป)

ประมาณการ GDP ไทยของ ธปท. หากฉีดวัคซีนล่าช้า

	กรณี 1		กรณี 2		กรณี 3	
	จัดหาและกระจายวัคซีนเพิ่มเติม (100 ล้านโดสใน 2564)		จัดหาและกระจายวัคซีนตามแผนเดิม (64.6 ล้านโดสใน 2564)		จัดหาและกระจายวัคซีนช้ากว่าแผนเดิม (น้อยกว่า 64.6 ล้านโดสใน 2564)	
ช่วงเวลาที่จะเกิด Herd Immunity	Q1/65		Q3/65		Q4/65	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565
GDP (%YoY)	2.0	4.7	1.5	2.8	1.0	1.1
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	1.2	15.0	1.0	12.0	0.8	8.0
ผลกระทบต่อเศรษฐกิจหากฉีดวัคซีนล่าช้าจนภูมิคุ้มกันหมู่ไม่ทันไตรมาส 1/65*			-3.0% of GDP (4.6 แสน ลบ.)		-5.7% of GDP (8.9 แสน ลบ.)	
ผู้ว่างงาน/เสมือนว่างงาน ณ สิ้นปี 65 (ล้านคน)	2.7		2.8		2.9	

* ส่วนต่างของมูลค่าเศรษฐกิจรวมตลอดปี 2564-2565 เทียบกับกรณีที่ 1

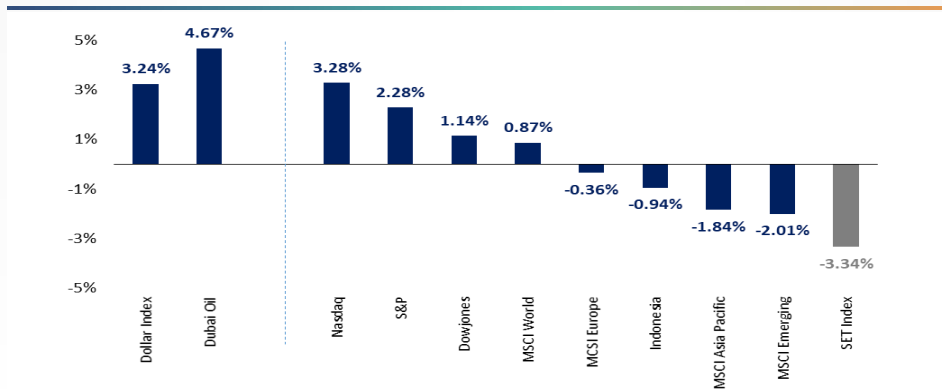
หมายเหตุ : ยังไม่รวมมาตรการภาครัฐที่อาจออกมาเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยลดทอนผลกระทบที่เกิดขึ้น

ที่มา: ธปท., หมายเหตุ ข้อมูลอิงจากประมาณเดิมเมื่อเดือน มี.ค. 2564 ของ ธปท.

ดอกเบี้ย โควิด บาทอ่อน 3 เป็นสิ่งที่กดดันหุ้นไทย แนะ BDMS SAPPE MCS

ตลอด 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงเกิน 50 จุด หรือเกิน -3% ถือว่าตลาดหุ้นเอเชียที่ลดลง -1.8% และ Underperform ฉีกจากตลาดหุ้นพัฒนาแล้วที่ปรับตัวขึ้นได้ดีราว 0.9% โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐ Nasdaq +3.3%, S&P500 +2.3%

ผลตอบแทนแต่ละสินทรัพย์ตั้งแต่ 14 มิ.ย. 64 – ปัจจุบัน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

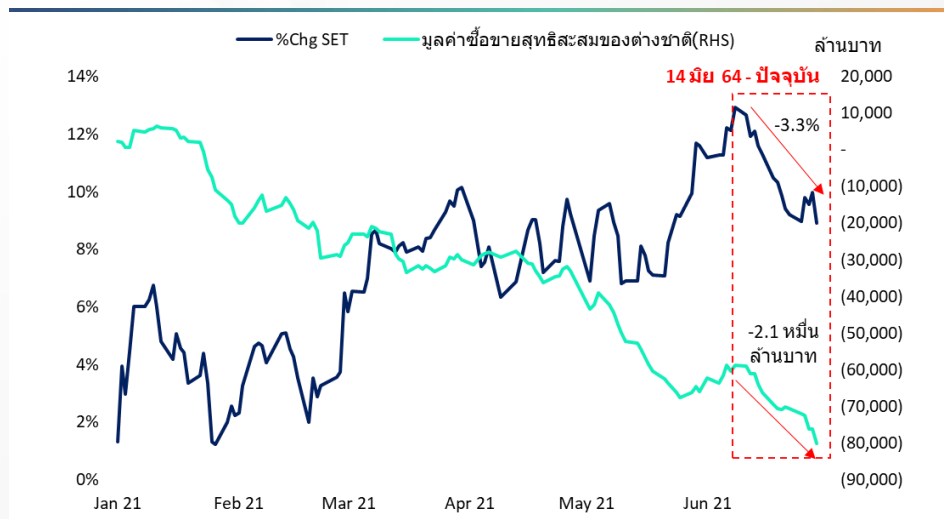
MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

ขณะเดียวกัน Fund Flow ยังไหลออกจากตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง โดยวันศุกร์ที่ผ่านมาต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยสูงถึง 4.1 พันล้านบาท (สูงสุดในรอบ 2 เดือน) และมีการขายสุทธิสะสมในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา กว่า 2.1 หมื่นล้านบาท

เปรียบเทียบมูลค่าซื้อขายสะสมของต่างชาติ และ SET Index



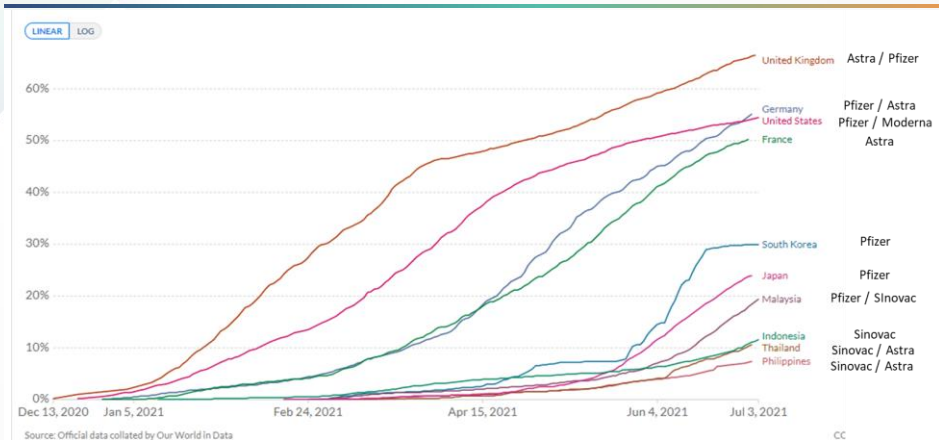
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

ซึ่งประเด็นสำคัญที่กดดันตลาดหุ้นไทยและ Fund Flow สามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ส่วนหลักๆ คือ

1. **ความกังวล Fed มีโอกาสลดระดับผ่อนคลายนโยบายการเงินเร็วขึ้น** กดดันเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง และมีโอกาสไหลกลับสหรัฐมากขึ้น
2. อุปสรรคและความแตกต่างในการป้องกันการระบาดของ COVID-19 มี 2 ส่วน
 - 2.1 **อัตราการฉีดในไทยและเอเชียยังอยู่ในระดับต่ำ** ตรงข้ามกับในประเทศพัฒนาแล้วส่วนใหญ่ฉีดเกิน 50% ของประชากร โดยไทยเองล่าสุดมีอัตราส่วนการกระจายวัคซีนอยู่ที่ 11% และมีโอกาสที่การกระจายวัคซีนอาจช้ากว่าที่คาด (ตามหัวข้อก่อนหน้านี้)
 - 2.2 **ประเภทวัคซีนที่ฉีดให้ประชากร** ในฝั่งเอเชียและไทยส่วนใหญ่ไม่ใช่ชนิด mRNA ซึ่งป้องกันการแพร่ระบาดสายพันธุ์เดลต้าได้น้อย เมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาแล้วส่วนใหญ่ใช้ชนิดนี้ อาทิ วัคซีน Pfizer, Moderna เป็นต้น



อัตราการฉีดวัคซีนเทียบกับจำนวนประชากรของแต่ละประเทศ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

3. **ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่อง** โดยล่าสุดอยู่ที่ 32.14 บาท/ดอลลาร์ เป็นอีกตัวแปรที่กระตุ้นให้นักลงทุนต่างชาติมีโอกาสขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้ง 3 ปัจจัยล้วนกดดันให้ Fund Flow ต่างชาติ ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยได้ยาก ในช่วงนี้ กลยุทธ์การลงทุนในยามที่ตลาดหุ้นผันผวน แนะนำหุ้นพื้นฐาน แข็งแกร่งที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว คาดว่าจะได้แรงหนุนจากเงินทุนในประเทศ เป็นหลัก อย่าง SAPPE, MCS, BDMS เป็น Toppick ในวันนี้

MCS (FV @ 21.90) เงินบาทอ่อนค่า ส่งผลดีต่อ MCS โดยจากการประเมิน Sensitivity Analysis ภายใต้สมมติฐานปัจจุบัน พบว่า การอ่อนค่าของเงินบาททุกๆ 1 บาท/100 เยน จะทำให้กำไรสุทธิปี 2564 เพิ่มขึ้น 3.5% จากประมาณการปัจจุบัน โดยเบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิ 2Q64 จะอยู่ในช่วง 250-300 ล้านบาท เติบโตไม่ต่ำกว่า 15%YoY จากงานส่งมอบเป็นงานที่ให้ margin สูง อย่างโครงการ Toranomom และ Azabudai ซึ่งมีราคาขายเฉลี่ยเริ่มต้น 2.9 แสนบาท/ตัน

SAPPE (FV @ 35.00) SAPPE จับมือกับ ไทยเซมพ์ฯ ร่วมปลูกกล้วยงในเชิงรายคลอดผลผลิตล็อตแรก ก.ย.นี้ สร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นในอนาคต อีกทั้งแนวโน้ม 2Q64 ดีขึ้น QoQ หนุนจากตลาดส่งออก (สัดส่วน 60%) หลังสถานการณ์ตู้คอนเทนเนอร์เริ่มผ่อนคลายขึ้น รวมถึงการใช้กำลังผลิตสูงขึ้นเป็นปัจจัยผลักดันให้เกิด Economies of scale ด้านราคาหุ้นผ่านการปรับฐานจนมี PER ซื้อขาย 16 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มฯ พร้อมคาด Div Yield 5% ต่อปี

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



BDMS (FV @ 24.00) ได้ Sentiment เชิงบวกจากประเด็นนำเข้าวัคซีนทางเลือก “Moderna” ที่จองกันอย่างล้นหลามในหลายโรงพยาบาล อีกทั้งผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด ขณะที่ผู้ป่วย Fly-in คาดหวังทยอยฟื้นตัวบางส่วน คงค่างาไรปกติปี 2564 โต 43%YoY

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (02/07/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MCS	BUY	14.30	21.90	53.1%	6.5	8.0
SAPPE	BUY	25.25	35.00	38.6%	17.7	4.6
BDMS	BUY	23.40	24.00	2.6%	42.9	1.2

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

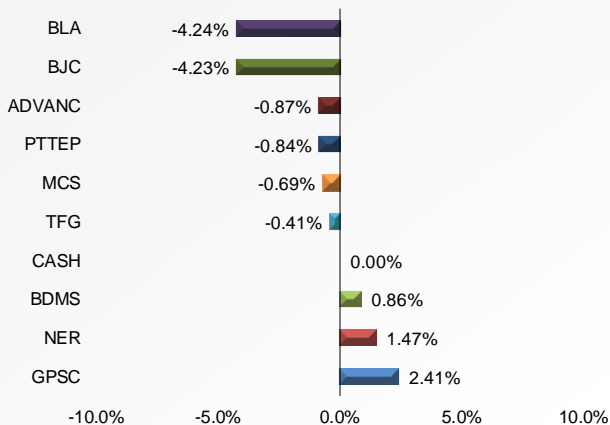


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

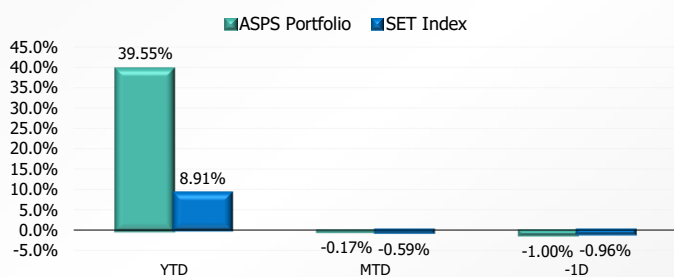
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
NER	25-มิ.ย.-21	10%	1.47%	6.80	6.90	9.50	7.26	5.51	6.40	เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุนคำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่และเก่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หนุนแนวโน้มธุรกิจยางพาราของ NER จะเติบโตชัดเจนต่อจากนี้
PTTEP	22-มิ.ย.-21	10%	-0.84%	119.00	118.00	128.00	16.59	3.81	113.00	ภาพทิศทางกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังสดใส ชันเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการบริโภคโครงการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงความต้องการใช้ที่ทยอยเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆฟื้นตัว
MCS	30-มิ.ย.-21	5%	-0.7%	14.40	14.30	21.90	6.54	7.98	11.00	แนวโน้มกำไร 2Q64 ดีต่อเนื่องจากการอัพเดท Patch ใหม่ของเกม Maple Story, TS Online และเปิดเซิร์ฟเวอร์ใหม่เกม Mohun
BLA	25-มิ.ย.-21	10%	-4.24%	29.50	28.25	35.00	14.31	1.75	28.00	คาดการณ์สุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 และธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
BDMS	25-มิ.ย.-21	10%	0.86%	23.20	23.40	24.00	42.93	1.16	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม.อีกทั้ง 2H64 จากความเชื่อมั่นทวีคูณ อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BJC	10-มิ.ย.-21	10%	-4.23%	35.50	34.00	39.50	23.31	2.14	33.50	งวด 2H64 เชื่อว่ายังคงค้ำแรงฟื้นตัวได้จากทั้งการท่องเที่ยวในประเทศ + กิจกรรมเศรษฐกิจที่คาดว่าจะทยอยดีขึ้นจากแผนเร่งกระจายวัคซีนของไทยทั่วถึง
ADVANC	9-มิ.ย.-21	10%	-0.87%	173.00	171.50	220.00	18.86	3.98	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	30-มิ.ย.-21	10%	2.41%	72.75	74.50	82.00	25.36	1.85	69.00	คาดการณ์กำไรปี 2Q64 จะปรับดีขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
TFG	15-มิ.ย.-21	5%	-0.41%	4.86	4.84	6.20	12.37	3.80	4.60	ฝ่ายวิจัยยังประเมินธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามยังดีต่อเนื่อง จากปัญหาสุกรขาดแคลนในเอเชีย คาดกำไรปี 2Q64 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากราคาสุกรในไทยและเวียดนามสูงขึ้น
CASH	24-มิ.ย.-21	20%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	เงินสด 20%

วันนี้ปรับ BJC ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน SAPPE 5% CASH 5%

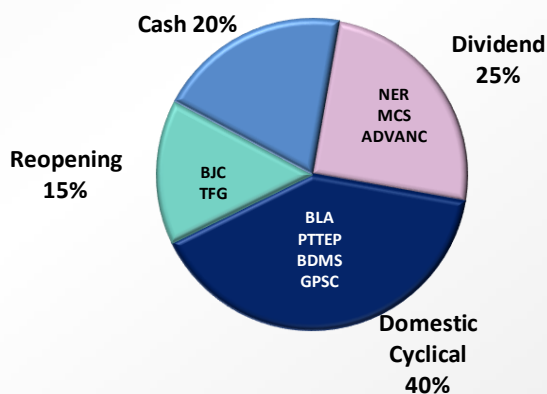
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส