

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

6 กรกฎาคม 2564



ยังขาดปัจจัยหนุน SET Index ปรับฐานต่อ Top Pick เลือก AEONTS, MCS, SAPPE

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานยังไม่เห็นแรงกระตุ้นใหม่ๆ โดยในต่างประเทศมีเพียงราคาน้ำมันที่ยังยืนที่ระดับสูงได้ หลัง Opec เลื่อนการประชุมออกไปไม่มีกำหนด ส่วนในประเทศเวลานี้มีประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน มิ.ย.ออกมาพบว่า Core Inflation ยังต่ำเพียง 0.52% ภาพดังกล่าวน่าจะทำให้เห็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศทรงตัวระดับ 0.5% ต่อเนื่อง สำหรับสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศยังถือเป็นความเสี่ยง โดยจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ยังสูงกว่า 6 พันราย/วัน ขณะที่สัดส่วนของสายพันธ์ Delta ในพื้นที่ กทม. เพิ่มขึ้นเป็น 52% แต่การฉีด Vaccine ยังช้ากว่าความคาดหมาย

SET Index ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อเนื่อง พอร์ตจำลองวันนี้ให้ปรับโดยขาย BLA ออกหลังราคาปรับลงมาที่จุด Cut Loss แล้วให้ย้ายเงินเข้าลงทุนใน AEONTS ด้วยน้ำหนักเท่ากัน (10% ของพอร์ต) หุ้น Top Pick เลือก AEONTS, MCS แล SAPPE

SET INDEX (จุด) **1,579.28**

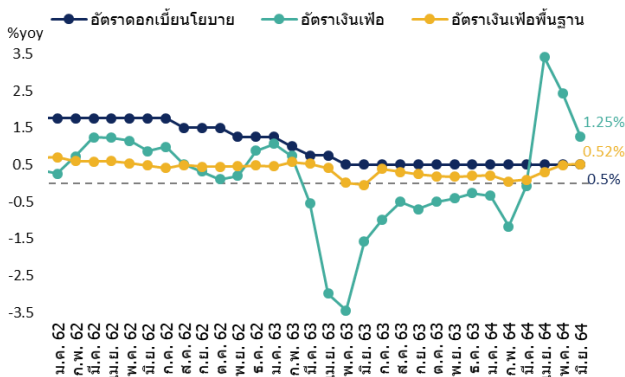
เปลี่ยนแปลง (จุด) **0.79**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **58,232.61**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน	-148.10
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-284.67
นักลงทุนต่างประเทศ	-443.44
นักลงทุนในประเทศ	876.20

อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย



ที่มา: Bloomberg

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดกร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



OPEC+ เลื่อนประชุมไม่มีกำหนด หนุนน้ำมันราคาน้ำมัน New high ในรอบ 3 ปี ดีต่อ PTTEP, PTT

ราคาน้ำมันดิบโลกเดินทางเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจนแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบ Brent แตะระดับ 77.16 เหรียญ/บาร์เรล หรือเพิ่มขึ้น 2.7% ปัจจัยบวกมาจากทั้งด้านการผลิต (Supply) และด้านความต้องการใช้น้ำมัน (Demand)

- **Supply:** ผลการประชุม OPEC+ วานนี้ยังไม่ได้ข้อสรุป เนื่องจากซาอุดีอาระเบีย และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ยังไม่สามารถตกลงเรื่องการปรับเพิ่มกำลังการผลิตได้ เพราะปัจจุบัน OPEC+ กำหนดกำลังการผลิตน้ำมันของ (Baseline Capacity) ของ UAE ไว้ที่ 3.16 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งต่ำกว่ากำลังการผลิต ณ ปัจจุบันของ UAE ที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 3.84 ล้านบาร์เรล/วัน ส่งผลให้ UAE ผลิตน้ำมันได้น้อยกว่าที่ควรจะเป็น UAE จึงปฏิเสธข้อเสนอที่ให้ขยายเวลาลดกำลังการผลิตที่เหลือไปจนถึงช่วง เม.ย. 2565 หากไม่มีการปรับปรุง Baseline Capacity ของ UAE ให้สูงขึ้น โดยสรุป การประชุม OPEC+ ที่ยังไม่บรรลุข้อตกลง ส่งผลให้การประชุมถูกเลื่อนออกไปอย่างไม่มีกำหนด หนุนให้ Supply น้ำมันน่าจะยังไม่กลับมา
- **Demand:** แรงหนุนจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง สะท้อนจากดัชนี PMI ภาคการผลิตของหลายประเทศ เช่น สหรัฐ และยุโรป เดินทางทำ New High และการจ้างงานในสหรัฐที่ดีขึ้นต่อเนื่อง หลังการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือน มิ.ย. 2564 เพิ่มขึ้น 8.5 แสนราย มากกว่าตลาดคาด 7 แสนราย

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	137.8	2.80%	2.80%	6.91%	71.65%
ยางแท่ง	161.10	2.68%	2.68%	1.10%	7.19%
Natural Gas	3.79	2.46%	2.46%	3.86%	39.63%
WTI	76.2	1.42%	1.42%	3.76%	57.11%
Brent	77.16	1.30%	1.30%	2.70%	48.96%
ยางแผ่น	192.3	1.21%	1.21%	3.66%	-13.53%
Cotton	86.0	1.20%	0.00%	2.38%	10.13%
Sugar	18.15	1.17%	0.00%	1.45%	29.27%
ถั่วเหลือง	1,399.0	0.25%	0.00%	0.00%	25.84%
กากถั่วเหลือง	388.30	-0.10%	0.00%	1.73%	6.30%
BADI	3,285.00	-1.59%	0.00%	2.90%	140.48%

ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



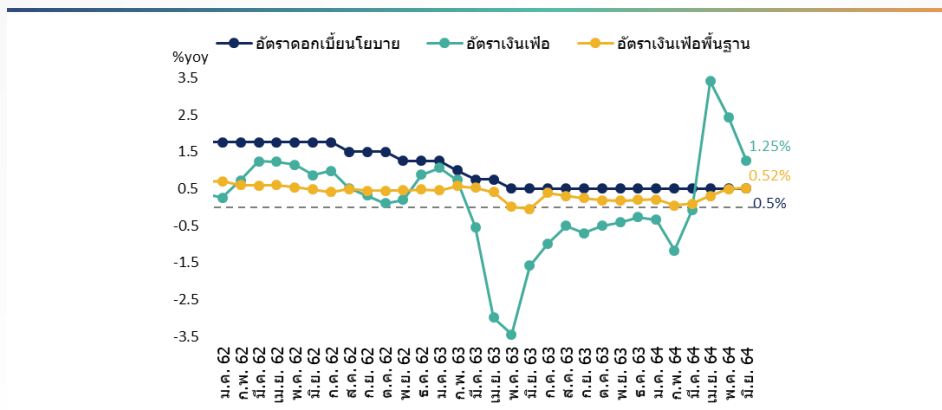
ราคาน้ำมันดิบโลกที่ทรงตัวในระดับสูง ประเมินเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นในกลุ่มน้ำมัน โดยแนะนำหาจังหวะทยอยสะสมลงทุน PTTEP (FV@B128) และ PTT (FV@B48.5) ซึ่งคาดว่าจะมีกระแสเก็งกำไร เพราะราคาหุ้นทั้งสองยัง Laggard ราคา น้ำมันดิบอยู่มาก (ราคาน้ำมันดิบ Brent +49%ytd ขณะที่ PTTEP +21.1%ytd, PTT -8.2%ytd)

แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ โลกทรงตัวสูง หนุนจากน้ำมัน แต่ไทย เงินเฟ้อยังต่ำ คาด ดอกเบี้ยนโยบายทรงตัวต่ำไปถึงกลางปี 2565

แนวโน้มราคาน้ำมันดิบคาดว่าจะทรงตัวสูง ดังกล่าว คาดจะหนุนให้อัตราเงินเฟ้อโลก ในช่วงที่เหลือของปีนี้ทรงตัวสูงต่อ โดยในช่วง 1H64 ภาพอัตราเงินเฟ้อหลายประเทศ เพิ่มขึ้นจนใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย เช่น สหรัฐ อัตราเงินเฟ้อล่าสุดขยายตัว 3.6%yoy เทียบกับเป้าหมายที่ 2%, ยุโรป อัตราเงินเฟ้อล่าสุดขยายตัว 1.3%yoy เทียบกับเป้าหมายที่ 2%

ส่วนไทย อัตราเงินเฟ้อ ล่าสุดเดือน มิ.ย. 2564 เมื่อวานกระทรวงพาณิชย์แถลงออกมา ขยายตัว 1.25%yoy ชะลอลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.44% ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ยังทรงตัวต่ำที่ 0.52% ซึ่งเมื่อรวมกับการระบาดของ COVID-19 ที่ เศรษฐกิจไทยยังเผชิญในปัจจุบัน เป็นเหตุผลที่ ASPS ยังคงมุมมองว่า กนง. จะคงอัตรา ดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ต่อไปจนถึง 1H65 เป็นอย่างน้อย ซึ่งจะช่วยให้สภาพคล่องทางการเงินอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง แสดงได้จากปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ และประจำ ของไทยยังเดินทางทำจุดสูงสุด (All Time High) อย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมีจำนวนถึง 16.03 ล้านล้านบาท เป็นอีกตัวช่วยหนึ่งที่ค้ำยันเศรษฐกิจไทยในช่วงเวลาที่ขาด แรงหนุนของ Fund Flow ต่างชาติ

อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย



ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

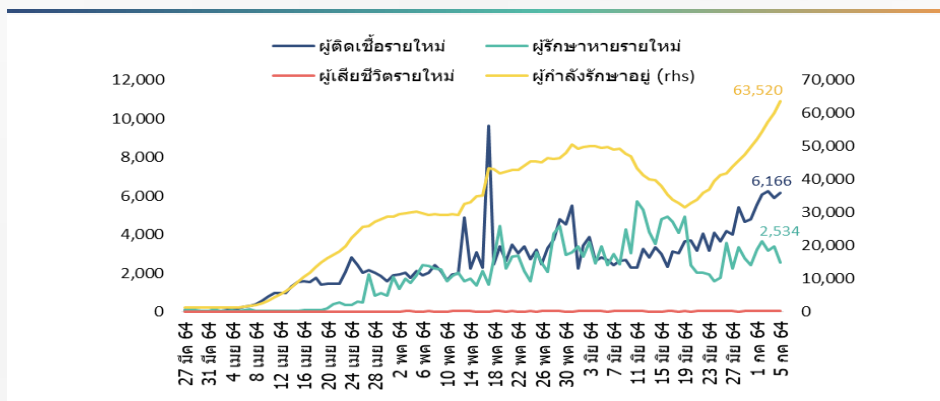


COVID-19 สายพันธุ์ เดลตา ระบาดหนักใน กทม.

สถานการณ์ COVID-19 ยังน่ากังวล จากผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New case) ล่าสุดเพิ่มขึ้น 6,116 ราย ยังสูงกว่าผู้รักษาหายรายใหม่ (Recovered case) ที่ 2,534 ราย กัดดันให้จำนวนผู้ที่อยู่ระหว่างรักษา (Active case) เดินหน้าทำ New High ต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมีอยู่ 63,520 ราย

ยิ่งไปกว่านั้น กรมวิทยาศาสตร์การแพทย์ เผยว่า ในภาพรวมทั้งประเทศพบ COVID-19 สายพันธุ์อัลฟา (อังกฤษ) 65.1%, เดลตา (อินเดีย) 32.2% และเบตา (แอฟริกาใต้) 2.6 % แต่หากพิจารณา เฉพาะพื้นที่กทม. พบว่ามีสายพันธุ์เดลตา 52%, อัลฟา 47.8% และเบตา 0.2% ซึ่งจะเห็นว่าในพื้นที่ กทม. สายพันธุ์เดลตาระบาดมากกว่าอัลฟาแล้ว สอดคล้องกับจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นเร็ว ในช่วงที่ผ่านมา

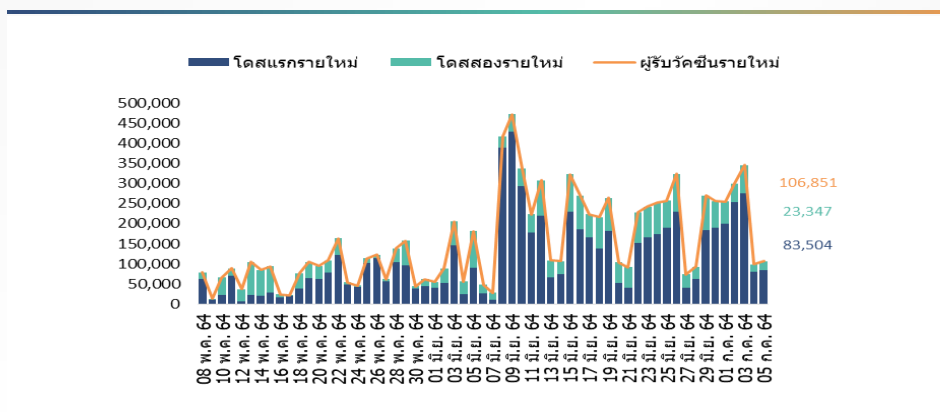
สถานการณ์การระบาดของ COVID-19



ที่มา: ศบค.

ขณะที่ความคืบหน้าวัคซีนยังค่อนข้าง โดยล่าสุดมีผู้รับวัคซีนจำนวน 1.06 แสนราย แบ่งเป็นโดสแรก 8.35 หมื่นราย และโดสสอง 2.33 หมื่นราย (ดังรูป)

ความคืบหน้าวัคซีน COVID-19



ที่มา: ศบค.

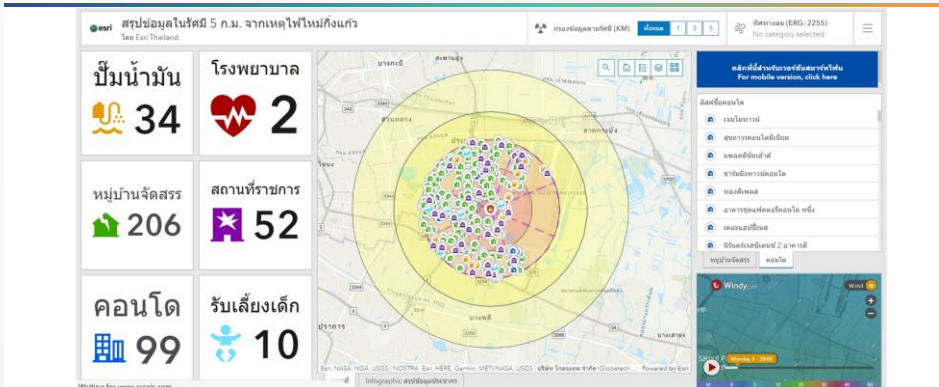


จากปัจจัยต่างๆข้างต้น ASPS มองว่าสถานการณ์ และความคืบหน้าวัคซีนเป็นตัวแปรที่สำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดต่อไป

โรงงานหมิงตี้ในพื้นที่กิ่งแก้ว สมุทรปราการระเบิด ประเมินผลกระทบต่อ SET Index และบริษัทจดทะเบียนในตลาดจำกัด

หลังจากเมื่อวานนี้เกิดเหตุระเบิดที่ โรงงานหมิงตี้ เคมีคอล ต.ราชาเทวะ อ.บางพลี จ.สมุทรปราการ ซึ่งเป็นโกดังเก็บสารเคมี 50 ตัน ทำให้มีการสั่งอพยพประชาชนและครัวเรือนออกจากพื้นที่ในบริเวณรัศมี 5-10 กิโลเมตร โดยสถานการณ์ เช้านี้ 7.30 เจ้าหน้าที่ควบคุมเพลิงได้แล้ว ยังคงฉีดน้ำ

สรุปพื้นที่สำคัญในรัศมี 5 กิโลเมตรจากเหตุการณ์ไฟไหม้กิ่งแก้ว



ที่มา: Eirasa Thailand

ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินผลกระทบจากเหตุการณ์นี้ต่อตลาดหุ้นไทย (SET Index) จำกัด ส่วนบริษัทจดทะเบียนในตลาด คาดกระทบแต่จำกัด เพราะสถานการณ์ควบคุมเริ่มคลี่คลาย และบริษัทจดทะเบียนที่ฝ่ายวิจัยทำการศึกษา ที่อยู่ในพื้นที่รัศมีหลักๆ คือ

CHG : มีโรงพยาบาล ในเขตพื้นที่ดังกล่าว 2 แห่ง คือ CHG9 และ CHG1 โดยทั้ง 2 รพ. มีสัดส่วนเตียงรวม 165 เตียง คิดเป็น 22% ของสัดส่วนเตียงรวม เบื้องต้น ประเมินผลกระทบยังจำกัด ทั้งนี้ ยังต้องติดตามระยะเวลาในการปิด กรณีเลวร้ายสุด Worst Case หากปิด 1 เดือน ASPS ประเมินกระทบรายได้ราว 2% ต่อเดือน (ตั้งรูป)

ขณะที่บริษัทอื่นๆ อาทิ กลุ่มเช่าซื้อ MTC, SAWAD TIDLOR สาขาในบริเวณที่เกิดเหตุไม่ถึง 1%ของทั้งหมด ประเมินผลกระทบจำกัด



บริษัทจดทะเบียนที่มีพื้นที่อยู่ในบริเวณใกล้เคียง โรงงานไฟไหม้กิ่งแก้ว ผลกระทบ คาดจำกัด

บริษัทจดทะเบียน	พื้นที่ให้บริการ หรือ ดำเนินการธุรกิจ
CHG	มี sw. ในเขตพื้นที่ดังกล่าว 2 แห่ง คือ CHG9 และ CHG1 โดยทั้ง 2 sw. มีสัดส่วนเพียงรวม 165 เตียง คิดเป็น 22% ของสัดส่วนเตียงรวม เบื้องต้นประเมินผลกระทบยังจำกัด ทั้งนี้ ยังต้องติดตามระยะเวลาในการปิด กรณีเลวร้ายสุดปิด 1 เดือน ประเมินกระทบรายได้ราว 2% ต่อเดือน
WHA	เมืองโลจิสติกส์ มีคลังสินค้าบางส่วนใกล้เคียง location
SF	ปิดให้บริการเมื่อวาน 4 โมง และเผยจะกลับมาเปิดวันนี้ 10 โมง
AOT	AOT ยืนยันโรงงานผลิตเม็ดโฟมพลาสติกบนถนนกิ่งแก้ว จ.สมุทรปราการ ระเบิด ไม่กระทบการบินในสนามบินสุวรรณภูมิ ยังเปิดให้บริการปกติ
SAWAD,MTC,TIDLOR	มีสาขาบริเวณในพื้นที่เกิดเหตุ สัดส่วนสาขาราวไม่ถึง 1%ของทั้งหมด
JWD, LEO	คลังสินค้า และ โรงงานส่วนใหญ่อยู่แถวชลบุรี ฉะเชิงเทรา
KCE	โรงงานบางส่วนอยู่แถวๆ ลาดกระบัง ห่างจากจุดเกิดเหตุราว 10 กิโลเมตร
SFLEX	มีคลังสินค้าที่ แถวเขต ปทุมธานี

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม

Win-Win Deal ...CPN ซื้อหุ้น SF 30.36% จาก MAJOR ราคา 12.00 บาท

CPN ประกาศซื้อหุ้น SF สัดส่วน 30.36% จาก MAJOR ราคาหุ้นละ 12.00 บาท คิดเป็นมูลค่า 7,765.9 พันล้านบาท คาดแล้วเสร็จภายใน 30 ส.ค. 2564 และหลังจากนั้นต้องทำ Tender Offer หุ้นส่วนที่เหลือของ SF จำนวน 1,484.762 ล้านหุ้น หรือ 69.64% ในราคาเดียวกันที่ 12.00 บาท ภายในวงเงิน 17,817 ล้านบาท (ยังไม่ระบุระยะเวลาในการทำ Tender Offer) สำหรับแหล่งเงินทุนในธุรกรรมครั้งนี้มาจากกระแสเงินสดภายในและเงินกู้ยืม

แม้การลงทุนครั้งนี้ที่ราคา 12.00 บาท สูงกว่าราคาปัจจุบันของ SF ที่ 11.60 บาท และราคา Book Value สิ้น 1Q64 ที่ 7 บาท (หรือคิดเป็น PBV 1.7 เท่า ยังต่ำ PBV ของ CPN ที่ 3.2 เท่า) รวมมูลค่าทั้งสิ้น 2.58 หมื่นล้านบาท (หาก Tender Offer 100%) เทียบเป็น 11.5% ของมูลค่าสินทรัพย์สิ้น 1Q64 ถือเป็นมูลค่าลงทุนที่สูง และทั้งหมดมาจากการแหล่งเงินกู้ แต่ CPN มีความพร้อมในการลงทุน พิจารณาจาก Net Gearing สิ้น 1Q64 ต่ำ 0.5 เท่า คาดแผนลงทุนครั้งนี้ไม่นำไปสู่การเพิ่มทุนและกระทบเงินปันผล

ขณะที่ความสนใจของ CPN ในการลงทุนครั้งนี้ เนื่องจากมองถึงศักยภาพในสินทรัพย์ของ SF ที่จะช่วยขยายพอร์ตโครงการศูนย์การค้าใหม่เพิ่มมากขึ้น โดยให้นำหนักไปยัง Super Region Mall 2 แห่ง คือ เซ็นทรัล เวสต์เกต และ เมกะบางนา ซึ่งทั้ง 2 แห่งถือ



เป็นโครงการที่ประสบความสำเร็จ อีกทั้งยังต่อยอดการลงทุนร่วมกับอียีเกีย ซึ่งเป็นผู้นำธุรกิจค้าปลีกของโลก รวมถึงยังสามารถเติมเต็มพอร์ต Community Mall และที่ดินรอการพัฒนาในทำเลศักยภาพสูงทั้ง CBD ในกรุงเทพฯ และหัวเมืองใหญ่ในต่างจังหวัด

ฝ่ายวิจัยยังไม่ได้รวมการดำเนินงานของ SF ไว้ในประมาณการ เพื่อรอความชัดเจนหลังการทำ Tender Offer และการประชุมนักวิเคราะห์เข้านี้ แต่อย่างไรก็ดีหากพิจารณาผลประกอบการของ SF (อิงงบการเงินตามวิธีราคาทุน จากหมายเหตุประกอบงบ) พบว่า SF มีรายได้ราว 1-1.5 พันล้านบาท/ปี และกำไรปกติ 400-600 ล้านบาท (ในส่วนนี้กว่า 80% มาจากส่วนแบ่งกำไร เมกะ บางนา เฉลี่ย 400-500 ล้านบาทต่อปี) เทียบเป็นสัดส่วนต่อรายได้และกำไรปกติของ CPN ราว 4% และ 5% ตามลำดับ ไม่ได้มีนัยยะ ต่อประมาณการ CPN ที่มีกำไรระดับ 1 หมื่นล้านบาท แต่เชื่อว่าการลงทุนครั้งนี้จะช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับพอร์ตธุรกิจศูนย์การค้าของ CPN มากขึ้น คงแนะนำซื้อ CPN ที่ FV 58.00 บาท

MAJOR : หลังขายหุ้น SF ทั้งหมดจำนวน 647.158471 ล้านหุ้น จะได้รับเงิน 7,765.9 ล้านบาท และจะรับรู้กำไรหลังภาษี 2,824 ล้านบาท โดย MAJOR แบ่งเงินที่ได้รับออกเป็น 3 ส่วน คือ 1. ทอยชำระหนี้เงินกู้ยืมตามสัญญาประมาณ 5,300 ล้านบาท 2. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับแผนการขยายธุรกิจ 265 ล้านบาท และ 3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน 2,200 ล้านบาท แต่เป็นที่น่าสังเกตว่า MAJOR ซึ่งไม่ได้มีการพูดถึงการจ่ายเงินปันผลพิเศษให้กับผู้ถือหุ้น โดยประโยชน์ที่ MAJOR ได้รับ นอกจากจะรับรู้กำไรพิเศษแบบ One Time ในงวด 3Q64 แล้ว การชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมบางส่วนจะทำให้ MAJOR มีดอกเบี้ยจ่ายลดลง 120-130 ล้านบาท/ปี และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 1.3 เท่า เหลือเพียง 0.35 เท่า อย่างไรก็ตาม MAJOR จะไม่ได้รับส่วนแบ่งกำไรจาก SF อีกต่อไป ซึ่งที่ผ่านมาส่วนแบ่งกำไรจาก SF คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 20% ของกำไรสุทธิของ MAJOR ในแต่ละปี แต่ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค 2563 MAJOR เริ่มนำมาตราฐานบัญชีฉบับที่ 40 (อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน) มาใช้ ทำให้ MAJOR สามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก SF ในส่วนของกำไรจากการตีมูลค่าสินทรัพย์เข้ามาด้วย (ก่อนปี 2563 MAJOR ไม่ได้รับรู้กำไรส่วนนี้) ทำให้ปัจจุบันส่วนแบ่งกำไรจาก SF มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 30-40% ของกำไรสุทธิทั้งหมดของ MAJOR ดังนั้นการไม่ได้รับรู้กำไรส่วนนี้ในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่าเหมาะสมของ MAJOR ภายใต้วิธี PER ค่อนข้างมีนัยสำคัญ แต่หากประเมินมูลค่าเหมาะสมด้วยวิธี DCF ที่คำนึงเฉพาะกระแสเงินสด ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าการขายหุ้น SF ออกไปในราคา 12 บาท อาจส่งผลบวกต่อ Valuation ของ MAJOR เนื่องจากมูลค่าหนี้สินสุทธิที่จะนำมาหักออกจากผลรวมของ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



กระแสเงินสดทั้งหมดของกิจการ จะมีมูลค่าน้อยลงเพราะได้รับเงินสดจำนวนมากในการขายหุ้น SF ฝ่ายวิจัยอยู่ระหว่างการทบทวนราคาเหมาะสมของ MAJOR ใหม่ เบื้องต้นคาดว่าจะอยู่ในช่วง 25-27 บาทภายใต้วิธี DCF จากปัจจุบันที่ฝ่ายวิจัยประเมิน FV อยู่ที่ 24 บาท (อิง Historical PER +1SD)



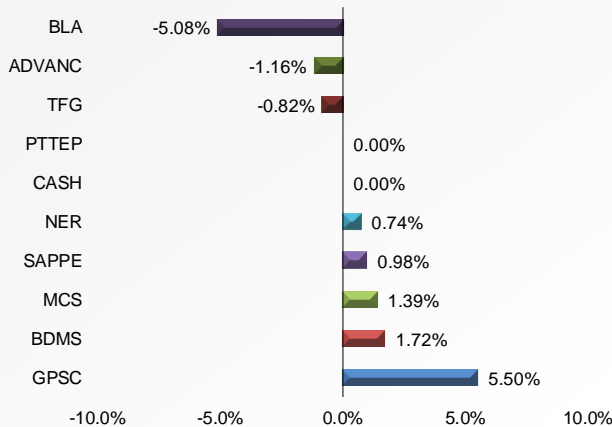
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
NER	25-ธ.ค.-21	10%	0.74%	6.80	6.85	9.50	7.21	5.55	6.40	เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุนคำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่และเก่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หนุนแนวโน้มธุรกิจยางพาราของ NER จะเติบโตชัดเจนต่อจากนี้
PTTEP	22-ธ.ค.-21	10%	0.00%	119.00	119.00	128.00	16.73	3.78	113.00	ภาพทิศทางกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังสดใส ชับเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้โครงการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงความต้องการใช้ที่ทยอยเพิ่มขึ้น ตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆฟื้นตัว
MCS	30-ธ.ค.-21	5%	1.4%	14.40	14.60	21.90	6.67	7.81	11.00	แนวโน้มกำไร 2Q64 ดีต่อเนื่องจากการอัพเดท Patch ใหม่ของเกม Maple Story, TS Online และเปิดเซิร์ฟเวอร์ใหม่เกม Mohun
BLA	25-ธ.ค.-21	10%	-5.08%	29.50	28.00	35.00	14.18	1.76	28.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 และธุรกิจจะปรับขึ้นราคาหุ้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
BDMS	25-ธ.ค.-21	10%	1.72%	23.20	23.60	24.00	43.30	1.15	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องมี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. สัปดาห์ 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
SAPPE	5-ก.ค.-21	5%	0.98%	25.50	25.75	35.00	18.06	4.54	24.00	แนวโน้ม 2Q64 ดีขึ้น QoQ หนุนจากตลาดส่งออก (สัดส่วน 60%) หลังสถานการณ์ตู้คอนเทนเนอร์เริ่มผ่อนคลายขึ้น รวมถึงการใช้กำลังผลิตสูงขึ้นเป็นปัจจัยผลักดันให้เกิด Economies of scale
ADVANC	9-ธ.ค.-21	10%	-1.16%	173.00	171.00	220.00	18.80	3.99	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ในบริการ Disney+ Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	30-ธ.ค.-21	10%	5.50%	72.75	76.75	82.00	26.13	1.80	69.00	คาดการณ์กำไรปี 2Q64 จะปรับดีขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
TFG	15-ธ.ค.-21	5%	-0.82%	4.86	4.82	6.20	12.32	3.81	4.60	ฝ่ายวิจัยยังประเมินธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามยังดีต่อเนื่อง จากปัญหาสุกรขาดแคลนในเอเชีย คาดกำไรปี 2Q64 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากราคาสุกรในไทยและเวียดนามสูงขึ้น
CASH	24-ธ.ค.-21	25%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	เงินสด 25%

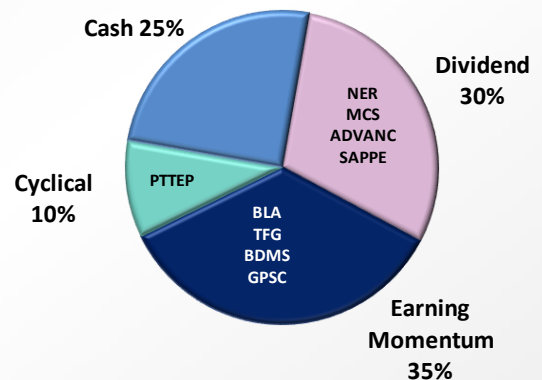
วันนี้มีหุ้น BJC ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน SAPPE 5% CASH 5%

วันนี้มีหุ้น BLA ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน AEONTS แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

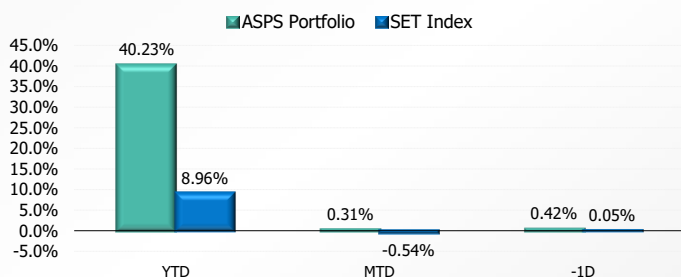
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส