

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

8 กรกฎาคม 2564



กังวล Lockdown กดดัน SET Index Top Pick เลือก BDMS, NER, MCS

สถานการณ์การติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศเป็นความเสี่ยงหลักหลังจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นก้าวกระโดด อีกทั้งมีการกระจายตัวในหลายจังหวัด สถานการณ์ดังกล่าวมีโอกาสนำไปสู่การทำ Lockdown เพื่อควบคุมการแพร่เชื้อ ฝ่ายวิจัยได้ศึกษาผลกระทบในหลายมิติกรณี Lockdown โดยมีเรื่องราวภาพรวมเศรษฐกิจ เป็นไปได้ที่จะเห็นการปรับลด GDP Growth ปี 2564 จากเดิมที่ +1.7% เป็น ติดลบ ขณะที่มิติในเรื่องผลกระทบต่อธุรกิจจดทะเบียน จะทำให้ 3Q64 กลายเป็นจุดต่ำสุดของปี และทำให้ Consensus ต้องปรับลดประมาณการกำไรลง ส่วนมิติสุดท้ายเป็นคือการเคลื่อนไหวของ SET Index ซึ่งการทำ Lockdown อาจทำให้ปรับตัวลดลง 4-6%

เป็นไปได้ที่จะเห็น Panic Sell กดดัน SET Index แต่ด้วยโครงสร้างพอร์ตจำลองที่ได้ทำการสำรองเงินสดไว้ 25% และถือหุ้นส่วนใหญ่ที่ไม่มีกระทบจาก Lockdown ทำให้ไม่ต้องปรับพอร์ต Top Pick เลือก BDMS, NER, MCS

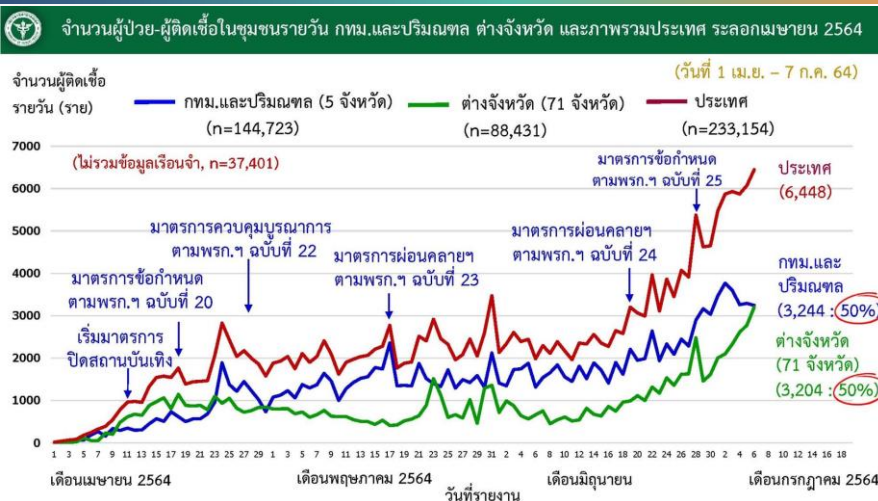
SET INDEX (จุด) 1,576.60

เปลี่ยนแปลง (จุด) -14.83
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 82,477.06

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน -1,423.07
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -76.31
นักลงทุนต่างประเทศ -1,210.62
นักลงทุนในประเทศ 2,710.00

สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในไทย



ที่มา: ศบค.

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-sssrs

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยาวรร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวัด ภัทรภาพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



Fed เสี่ยงแตก ทำตลาดหุ้นโลกผันผวน

วานนี้ ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เผยแพร่รายงานการประชุม (Fed Minute) โดยในรายงานระบุว่าคณะกรรมการยังมีมุมมองแตกต่างกันเรื่องการลดวงเงินมาตรการ QE (QE Tapering) โดยกรรมการส่วนหนึ่งมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวได้ค่อนข้างดี แต่กรรมการอีกส่วนประเมินว่าแม้เศรษฐกิจจะฟื้น แต่ยังไม่ใกล้เคียงกับเป้าหมายที่ตั้งไว้

โดยรวมมุมมองของคณะกรรมการ Fed ที่แตกต่างกันข้างต้น ส่งผลให้ตลาดการเงินโลกแกว่งผันผวน โดยตลาดหุ้นสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย, Bond Yield สหรัฐ ปรับลงต่อ, Dollar Index แข็งค่าเล็กน้อย กดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมันดิบปรับลดต่อ ช่วงสั้นประเมินเป็น Sentiment ลบต่อหุ้นน้ำมัน แต่ ราคาหุ้น PTTEP (FV@B128) และ PTT (FV@B48.5) ยัง Laggard ราคาน้ำมันดิบอยู่สูง แนะนำหาจังหวะทยอยสะสมลงทุน

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD
ข้าวเหลือง	1,327.3	1.70%	5.13%	-5.13%	19.38%
กากข้าวเหลือง	364.9	0.69%	6.03%	-4.40%	-0.11%
ยางแผ่น	192.8	0.68%	1.47%	-3.41%	-13.31%
Cotton	86.6	0.29%	0.70%	3.09%	10.89%
WTI	72.2	0.06%	3.89%	-1.67%	48.89%
ยางแท่ง	163.3	-0.12%	4.08%	0.25%	8.65%
Natural Gas	3.6	-0.39%	3.19%	-1.86%	31.93%
Sugar	17.8	-0.67%	2.20%	-0.78%	26.42%
Newcastle Coal	130.3	-1.14%	2.80%	1.09%	62.31%
BADI	3,179.0	-1.40%	3.23%	-6.03%	132.72%
Brent	73.4	-1.48%	3.60%	-2.26%	41.76%

ที่มา: Bloomberg

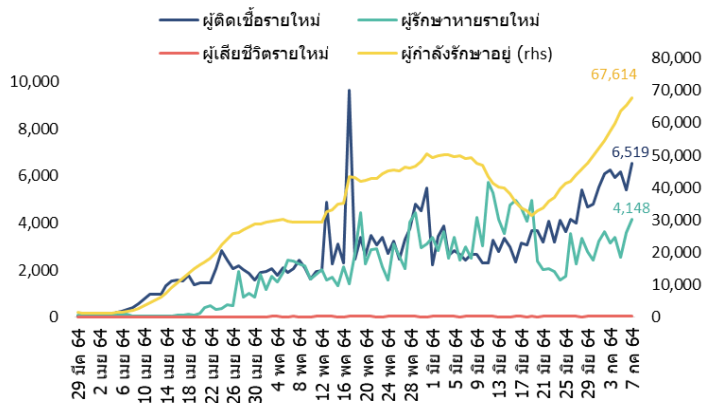
ผู้ติดเชื้อ Covid ไทย แนวโน้มยังเพิ่ม... อาจนำไปสู่ Lockdown คล้ายปี 2563

สัญญาณการเพิ่มความเข้มงวดมาตรการควบคุมการระบาดมีให้เห็นอย่างต่อเนื่อง แสดงได้จากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ยังน่ากังวลอยู่ ไม่ว่าจะเป็น

1. จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New case) เพิ่มขึ้นสูง ล่าสุดเพิ่มขึ้น 7,058 ราย ยังสูงกว่าผู้รักษาหายรายใหม่ (Recovered case) ที่ 4,148 ราย กดดันให้จำนวนผู้ที่อยู่ระหว่างรักษา (Active case) เดินหน้าทำ New High ต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมีอยู่ 67,614 ราย



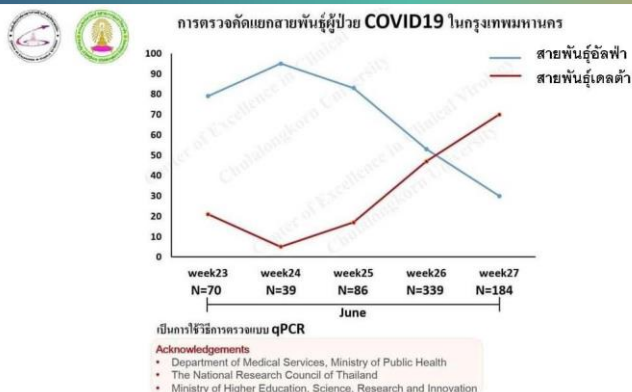
สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในไทย



ที่มา: ศบค.

2. การระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta (พบครั้งแรกที่อินเดีย) ซึ่งสามารถแพร่ระบาดได้รวดเร็วเริ่มรุนแรงขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากสัดส่วนผู้ป่วยจากสายพันธุ์ Delta ในเขต กทม. เพิ่มขึ้นจนล่าสุดแตะระดับราว 70% สูงกว่าสายพันธุ์ Alpha (พบครั้งแรกที่อังกฤษ) ที่ราว 30% ส่วน ภาพรวมทั้งประเทศพบ COVID-19 สายพันธุ์ Alpha 65.1%, Delta 32.2% และ Beta (พบครั้งแรกที่แอฟริกาใต้) 2.6 %

สัดส่วนผู้ป่วย COVID-19 สายพันธุ์ Delta และ Alpha ในเขต กทม.

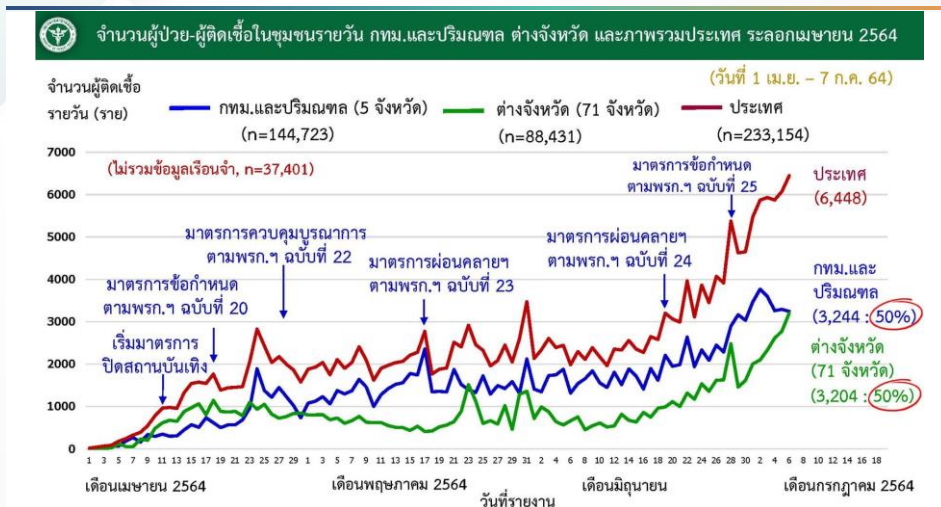


ที่มา: ศบค.

3. จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ตรวจพบในพื้นที่ต่างจังหวัดมากขึ้น สะท้อนถึงจำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มขยายวงออกไปจากเดิมที่เคยกระจุกอยู่ในเขต กทม. และปริมณฑล โดยปัจจุบันสัดส่วนผู้ติดเชื้อรายใหม่ใน กทม. ต่ำ ต่างจังหวัดอยู่ที่ 50:50 จากก่อนหน้านี้ที่อยู่ราว 60:40



สัดส่วนผู้ติดเชื้อรายใหม่ แยกตามแหล่งที่มา



ที่มา: ศบค.

สถานการณ์ข้างต้นสอดคล้องกับที่ ASPS เคยนำเสนอไปตั้งแต่ต้นเดือน ก.ค. 2564 ผ่านบทวิเคราะห์ Invest+ ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อของไทยจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จนไปถึงจุดสูงสุด (Peak) ในช่วงสัปดาห์ที่ 3 ของเดือน ก.ค. 2564 โดยจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลให้การ Lockdown อาจตามมาได้ คล้ายกับช่วง 2Q63 ที่ผ่านมา ที่ Lockdown เข้มงวดนาน 38 วัน

เปรียบเทียบการ Lockdown ช่วง 2Q63 และ 3Q64 (กำลังพิจารณา)

ประเด็นเปรียบเทียบ	2Q63	3Q64 (กำลังพิจารณา)
สถาบันเชิง	ปิดบริการ	ปิดบริการ
สถานที่พักแรงงานก่อสร้าง	ไม่ได้มีคำสั่งปิด	มีคำสั่งปิด
ร้านอาหารและห้างสรรพสินค้า	ปิดบริการ	เปิดบริการได้จนถึง 21.00 (ทานที่ร้าน) หรือ 23.00 (ซื้อกลับบ้าน)
การห้ามออกนอกเคสสถาน (Curfew)	ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ	ประกาศ Curfew บางพื้นที่
การเดินทางข้ามจังหวัด	ระงับการเดินทาง	ขอความร่วมมือให้เดินทางเท่าที่จำเป็น
กฎหมาย	ประกาศ พ.ร.ก. จุนเงิน	ประกาศ พ.ร.ก. จุนเงิน
ระยะเวลา	26 มี.ค. - 3 พ.ค. 63 (38 วัน)	กำลังพิจารณา

ที่มา: ASPS รวบรวม



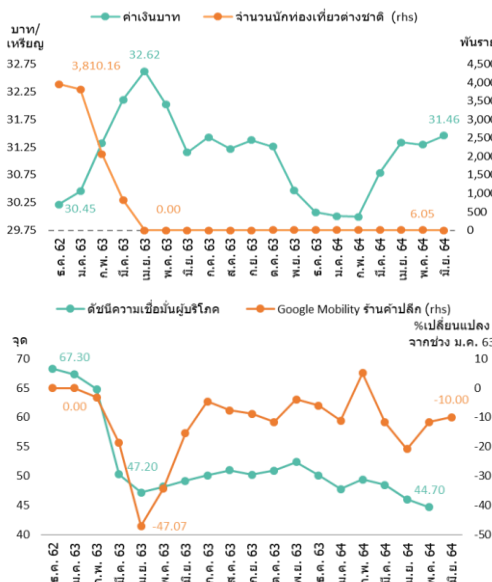
หาก Lockdown เข้มงวดเหมือนไตรมาส 2 ปี 2563 หากยึดเชื่อประเมิน GDP Growth ไทยปี 64 มีโอกาสติดลบต่อเนื่องเป็นปีที่ 2

Downside ในการปรับลด GDP Growth ปี 2564 ASPS ประเมินมีโอกาสถูกปรับลง ถือเป็น Sentiment ลบต่อตลาดหุ้น โดยปัจจุบัน สำนักเศรษฐกิจส่วนใหญ่ และ Consensus ที่คาด GDP Growth อยู่ในกรอบ 1.5-2%yoy ASPS คาด 1.7% แต่ส่วนใหญ่ Assumption ยังไม่รวม Impact ของการ Lockdown 10 จังหวัดระยะเวลา 1 เดือน ปลายเดือน มิย.- ปลายเดือน ก.ค. และปัจจุบัน รัฐบาล อาจพิจารณาออกมาตรการ Lockdown ทั้งประเทศ ?? (ดัง paragraph ด้านบน) เป็นประเด็นที่ต้องติดตาม เพราะหากเกิดขึ้น Impact การปรับลด GDP จะขึ้นกับระยะเวลายาวนาน??)

ASPS พิจารณาในอดีตจากการ Lockdown ไทยแบบเข้มงวดทั่วประเทศ

- ปี 2563 รัฐบาลได้ประกาศ Lockdown ระยะเวลา 26 มี.ค.-3 พ.ค.63 รวม 38 วัน ในรอบนั้นมูลค่า Real GDP แต่ละไตรมาส เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว พบว่า ไตรมาส 1 ลดลง 5.8 หมื่นล้านบาท และงวด 2Q63 ลดลงแรงถึง 3.23 แสนล้านบาท และไตรมาส 3-4 ปีที่แล้ว GDP มูลค่า GDP ยังลดลงต่อ (ดังตาราง) เพราะทั่วโลกเผชิญโควิด และนักท่องเที่ยวไม่มีเข้าไทย รวมถึงภาคส่งออก ลดลงตามการค้าโลก และถ้าพิจารณา Indicator ในปีที่แล้ว จะพบว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงต่อเนื่อง และ คนออกจากบ้านลดลง สะท้อนจาก Google Mobility (ดังรูป)

ผลกระทบที่เคยเกิดจาก Lockdown แบบเข้มงวดในปี 2563



ที่มา: ASPS รวบรวม

MARKET TALK

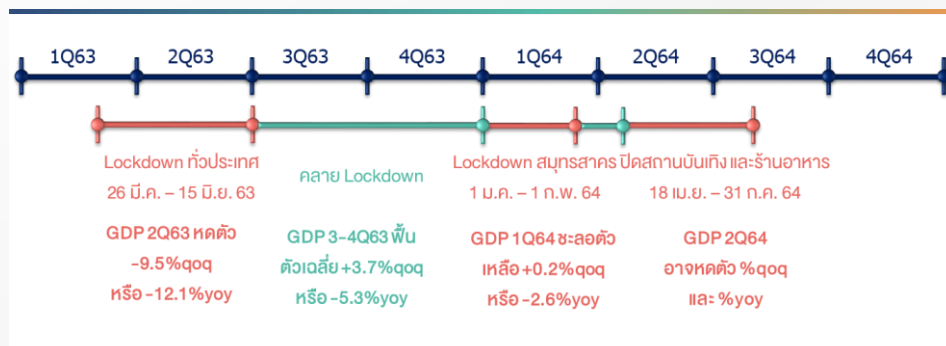
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



จากข้อมูลในปี 2563 ดังกล่าว ASPS ประเมินหากรัฐประกาศ Lockdown ทั่วประเทศ รอบนี้ (รอรัฐบาลพิจารณา วันที่ 11-12 กค) คาดจะกระทบเศรษฐกิจเหมือนปีที่แล้ว เบื้องต้นกำหนดไตรมาส 2Q63 เป็นกรณี Worst Case คาด GDP ไทยหากได้รับผลกระทบ Lockdown มูลค่าประเมินจะหดตัวลงไม่ควรเกินนี้) เพราะปีเพราะเป็นไตรมาสที่เลวร้ายที่สุด) โดยประเมินว่า GDP งวด 2Q64-3Q64- ของประเมินมูลค่าจะลดลงจากปีที่แล้ว คาดจะหดตัวทั้ง qoq และ yoy และมีโอกาสสูงที่ GDP Growth ทั้งปี 2564 อาจจะมีพลิกกลับมาติดลบ ดังตาราง (ในเบื้องต้น ASPS รอความชัดเจน)

Timeline การ Lockdown ในอดีต



ที่มา: ASPS รวบรวม

คาดการณ์ GDP รายไตรมาสไทย

Quarter	Real GDP	มูลค่าเทียบกับไตรมาสที่แล้ว	มูลค่าเทียบกับปีที่แล้ว	%qoq	%yoy
1q63*	2,791,110	-8,955	-58,965	-0.3%	-2.1%
2q63*	2,348,899	-442,211	-323,113	-15.8%	-12.1%
3q63	2,442,804	93,905	-167,111	4.0%	-6.4%
4q63	2,682,509	239,705	-117,556	9.8%	-4.2%
1q64A**	2,717,499	34,990	-73,611	1.3%	-2.6%
2q64F	2,328,899	-388,600	-20,000	-14.3%	-0.9%
3q64F***	2,292,804	-36,095	-150,000	-1.5%	-6.1%
4q64F	2,632,509	339,705	-50,000	14.8%	-1.9%

ที่มา: สภาพัฒนาฯ, ฝ่ายวิจัย ASPS หน่วย : ล้านบาท



หาก Lockdown กำไร 3Q64 อาจต่ำสุดของปี และลดลงทั้ง qoq และ yoy

อัตราการเติบโตของกำไรเป็นหนึ่งในตัวแปรสำคัญที่ช่วยในการผลักดันตลาด ซึ่งปัจจุบันกำไรบริษัทจดทะเบียนมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศ และหากภาครัฐมีการประกาศ Lockdown ในช่วง 3Q64 นี้ มีโอกาสกดดันให้กำไรบริษัทจดทะเบียนเป็นหลุมต่ำสุดของปีและลดลงทั้ง qoq และ yoy ได้ ด้วย 3 เหตุผลดังนี้

1. **ตัวเลขผู้ติดเชื้อเฉลี่ยในช่วง 3Q64 เกือบ 6 พันรายต่อวัน และสูงโดดเด่นเกิน 1 เท่าตัวจากไตรมาสที่ผ่านมา อีกทั้งช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนแทบไม่มีผู้ติดเชื้อเลย** ซึ่งเป็นตัวแปรสำคัญที่รัฐใช้ในการพิจารณา Lockdown ประเด็นดังกล่าวส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง และกระทบต่อภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียน

ค่าเฉลี่ยรายวันการติดเชื้อ COVID-19 เพิ่มขึ้นมาก

ไตรมาส	ค่าเฉลี่ยการติดเชื้อ COVID-19 รายวัน
QTD	5,982
2Q64	2,532
3Q63	4

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

2. **หากมีการ Lockdown จริง มาตรการน่าจะเข้มงวดขึ้นกว่าทั้งไตรมาสที่ผ่านมา และช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน** มาตรการ Lockdown แม้จะช่วยควบคุมการแพร่ระบาดได้ แต่ต้องแลกมากับเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ช้าลง ซึ่งหากเปรียบเทียบกับช่วง 3Q63 ไม่ได้มีมาตรการคุมเข้มอะไร และช่วง 2Q64 มีเพียงมาตรการแบ่งโซนสี ดังนั้นมาตรการที่ออกมาน่าจะกดดันเศรษฐกิจและกำไรให้เป็นหลุมพอสมควร

มาตรการ Lockdown กัดดันกำไร 3Q64

ไตรมาส	เหตุการณ์กดดันกำไร
QTD	มาตรการคุมเข้ม 10 จังหวัด + Lockdown
2Q64	มาตรการแบ่งโซนสีตามจังหวัด
3Q63	-

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

3. 4 Sector ที่กำไรน่าจะถูกดัดันมากที่สุดหากมีการ Lockdown คือ AUTO, MEDIA, TRANS, CONS โดย Sector ดังกล่าวเคยพลิกเป็นขาดทุนในช่วง 2Q63 ซึ่งอยู่ในช่วงที่มีมาตรการ Lockdown ขณะเดียวกันกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานอาจพุ่งกำไรตลาดได้น้อยลง หากกลุ่ม OPEC มีการปรับเพิ่มกำลังผลิตในไตรมาสนี้ก็กดดันให้ราคาน้ำมันมีโอกาสย่อตัวหลังจากทำจุดสูงสุดในรอบ 3 ปี ช่วงต้นไตรมาส

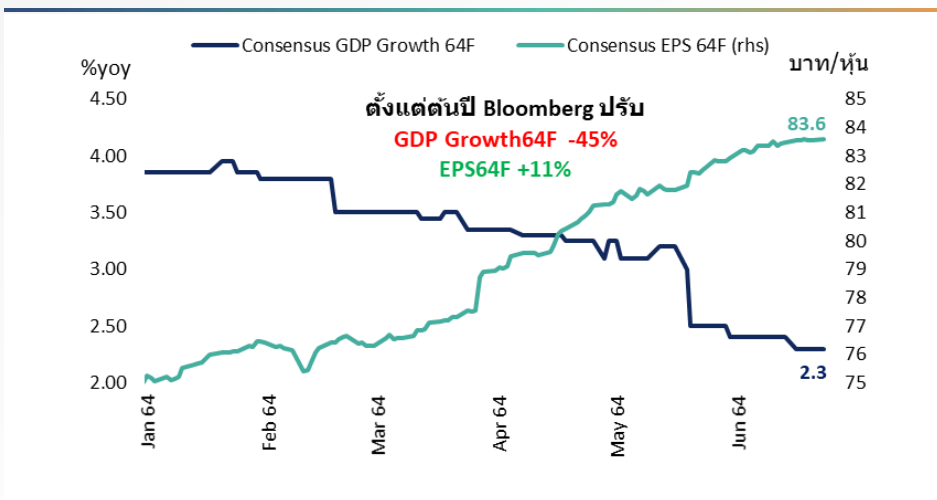
Sector ที่กำไรสุทธิงวด 2Q63 ขาดทุนทั้ง QoQ และ YoY

Sector	2Q63	1Q63	2Q62	%QoQ	%YoY
AUTO	(1,508)	2,951	725	loss	loss
TOURISM	(3,747)	(77)	(287)	loss	loss
MEDIA	(1,495)	(515)	1,977	loss	loss
TRANS	(11,369)	(15,304)	2,731	loss	loss

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

ทั้ง 3 ปัจจัยล้วนกดดันกำไรบริษัทจดทะเบียนเป็นหลุมต่ำสุดของปีและลดลงทั้ง qoq และ yoy หากการ Lockdown คมเข้มและยืดเยื้อกินระยะเวลานาน นอกจากนี้ในมุมมอง EPS Consensus ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงถึง 83.6 บาท/หุ้น (สูงกว่าที่ ASPs ประเมินไว้ที่ 71.2 บาท/หุ้น มาก) ถือเป็นความเสี่ยงสำคัญที่น่าจะเห็นการปรับประมาณการกำไรลงในช่วงต่อจากนี้

เปรียบเทียบประมาณการ GDP Growth และ EPS64F ของ BB Consensus



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP



SET มักผันผวนในช่วงกักตัว Lockdown และหลบใน BDMS NER MCS

ภาพความกังวลการ Lockdown มีมากขึ้นเรื่อยๆ สืบเนื่องจากยอดผู้ติดเชื้อรายวันที่อยู่ระดับสูง จนทำให้ SET Index ผันผวนในสัปดาห์ที่ผ่านมา หากพิจารณาในอดีต ความกังวลการ Lockdown มักทำให้ SET Index ปรับฐานช่วงสั้น อาทิ ความกังวลก่อนการ Lockdown ในสมุทรสาคร (SET -6.34%) , ความกังวลก่อนมีมาตรการแบ่งโซนสี (SET -4.79%)

ความกังวล Lockdown มักทำให้ SET Index ผันผวนช่วงสั้น



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP

สรุปคือ ประเด็นการ Lockdown หรือ มาตรการคุมเข้มต่างๆ ในอดีตมักส่งผลให้ SET Index ผันผวนและปรับตัวลงราว 4% - 6% อย่างไรก็ตามหากตัวเลขผู้ติดเชื้อลดลงในระยะเวลาดังกล่าว SET Index ก็จะทยอยฟื้นตัวกลับขึ้นมาเช่นกัน

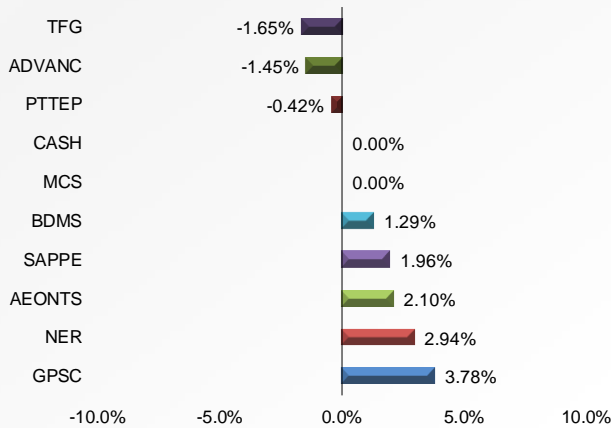
ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนในภาวะความกังวลประเด็น Lockdown แนะนำถือเงินสด 25% เตรียมไว้สำหรับลงทุนยามตัวเลขผู้ติดเชื้อลดลง ขณะเดียวกันเงินลงทุนอีก 75% เน้นหุ้นผันผวนต่ำ กำไรโตดีสวนทางภาพรวมตลาด และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว อย่าง BDMS (หุ้นโรงพยาบาลเป็นหุ้น Defensive ที่เหมาะสมในเวลานี้ ได้แรงหนุนจากยอดตรวจรักษา และความต้องการฉีดวัคซีนที่เร่งตัวขึ้น), MCS (หุ้นผันผวนต่ำ บันผลสูง กำไร 2Q64 เติบโตโดดเด่น ได้แรงหนุนเพิ่มจากค่าเงินบาทต่อเยนอ่อนค่า), NER (เป็นหุ้นส่งออกที่กำไร 2Q64 เติบโตโดดเด่น หนุนด้วยบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง)



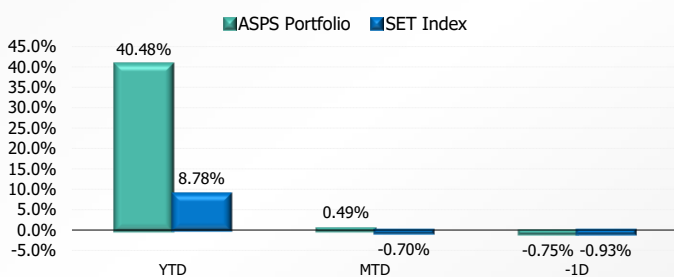
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

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-ธ.ค.-21	10%	2.94%	6.80	7.00	9.50	7.37	5.43	6.40	เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุนคำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่และเก่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หนุนแนวโน้มธุรกิจยางพาราของ NER จะเติบโตชัดเจนต่อจากนี้
PTTEP	22-ธ.ค.-21	10%	-0.42%	119.00	118.50	144.00	12.04	3.80	113.00	ภาพทิศทางกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังสดใส ชัมเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้โครงการลงทุนใหม่ๆ รวมถึงความต้องการใช้ที่ทยอยเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆฟื้นตัว
MCS	30-ธ.ค.-21	5%	0.0%	14.40	14.40	21.90	6.58	7.92	11.00	แนวโน้มกำไร 2Q64 ดีต่อเนื่องจากการอัปเดต Patch ใหม่ของเกม Maple Story, TS Online และเปิดตัวเฟิร์มแวร์ใหม่เกม Mohun
AEONTS	6-ก.ค.-21	10%	2.10%	190.50	194.50	280.00	11.53	2.57	181.00	คาดการณ์สุทธิงวด 2Q64/65 จะดีต่อเนื่อง จากการกระจายวัดขึ้นได้มากขึ้น หนุนความต้องการใช้สินค้าเพิ่มขึ้น
BDMS	25-ธ.ค.-21	10%	1.29%	23.20	23.50	24.00	43.12	1.16	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องมี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
SAPPE	5-ก.ค.-21	5%	1.96%	25.50	26.00	35.00	18.24	4.50	24.00	แนวโน้ม 2Q64 ดีขึ้น QoQ หนุนจากตลาดส่งออก (สัดส่วน 60%) หลังสถานการณ์ตู้คอนเทนเนอร์เริ่มผ่อนคลายขึ้น รวมถึงการใช้กำลังผลิตสูงขึ้นเป็นปัจจัยผลักดันให้เกิด Economies of scale
ADVANC	9-ธ.ค.-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 Sentimentเชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	30-ธ.ค.-21	10%	3.78%	72.75	75.50	82.00	25.70	1.83	69.00	คาดการณ์ทิศทางกำไรปกติงวด 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
TFG	15-ธ.ค.-21	5%	-1.65%	4.86	4.78	6.20	12.22	3.85	4.60	ฝ่ายวิจัยยังประเมินธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามยังดีต่อเนื่อง จากปัญหาสุกรขาดแคลนในเอเชีย คาดกำไรปกติงวด 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%

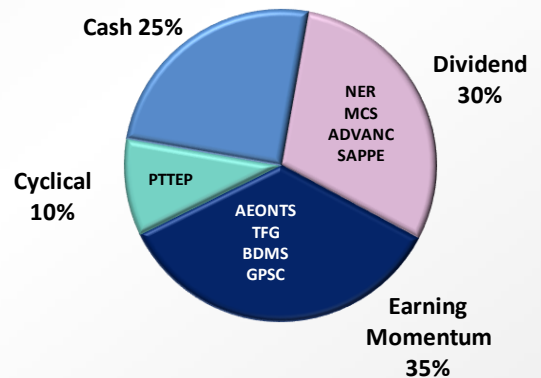
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส