

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

22 กรกฎาคม 2564



SET Index พยายาม Rebound Top Pick เลือก ADVANC, BDMS, MCS

SET Index พยายามดีดตัวกลับ แต่แรงขับเคลื่อนมีเพียง Sentiment เชิงบวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศ แต่แรงกดดันอันเนื่องมาจากสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศยังมีน้ำหนักค่อนข้างมาก โดยวันนี้จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในประเทศยังเดินทางหน้าทำ New High กว่า 1.36 หมื่นคน นำมาซึ่งความกังวลเรื่องมาตรการควบคุมที่เข้มงวดขึ้น อันจะหมายถึงการจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจล่าสุดมีการปิดกิจการเพิ่ม 10 ประเภท สำหรับข้อเสนอจากภาคเอกชน (40 CEO) นำหนักไปที่การหาแนวทางฟื้นฟูเศรษฐกิจ เช่นนำข้อปดิมิติน กลับมา กระตุ้นให้เอกชนลงทุนผ่านแรงจูงใจของ BOI แต่ทั้งหมดนี้จะเริ่มต้นได้หลังจากที่สถานการณ์ Covid-19 ในประเทศคลี่คลาย

SET Index น่าจะพยายาม Rebound แต่ยังคงเกิดขึ้นได้จำกัด กรอบ 1530 - 1560 จุด พอร์ตจำลองไม่มีการปรับเปลี่ยน คงน้ำหนักเงินสดอยู่ที่ 20% Top Pick เลือก ADVANC, BDMS และ MCS ตามเดิม

SET INDEX (จุด) **1,540.88**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **2.02**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **73,683.47**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **-1,261.09**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **-140.75**

นักลงทุนต่างประเทศ **-5.46**

นักลงทุนในประเทศ **1,407.31**

8 หุ้นที่จบ 2Q64 ดี และงวด 3Q64 ปลอดภัยนำลงทุน

Company	Recommendation	Last Price (21/07/2021)	FairValue	Upside	Div Yield 21F (%)	%YoY	%QoQ
MCS	BUY	14.80	21.00	41.9%	8.8	46.3%	41.3%
ADVANC	BUY	177.00	220.00	24.3%	3.9	-1.1%	4.2%
TMT	BUY	10.00	12.40	24.0%	10.0	400.4%	0.7%
NER	BUY	7.95	9.50	19.5%	4.8	95.6%	20.1%
JMART	BUY	36.25	42.00	15.9%	2.4	56.9%	-24.4%
TU	BUY	22.40	24.00	7.1%	3.8	16.7%	11.1%
BDMS	BUY	22.70	24.00	5.7%	1.2	249.0%	19.4%
SCGP	BUY	63.75	65.00	2.0%	0.9	2.7%	-8.4%

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ราคาน้ำมันดิบพื้นตัว เป็น Sentiment บวกช่วงสั้นๆ

ตลาดหุ้นต่างประเทศโลก และราคาสินค้าโภคภัณฑ์พื้นตัวต่อเป็นวันที่สอง โดย ASPS มองเป็นเพียงการ Technical Rebound หลังจากปรับฐานแรงในช่วงต้นสัปดาห์ เพราะความกังวลการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ยังคงอยู่

ส่วนราคาน้ำมันดิบโลก ปรับตัวขึ้นแรงเป็นวันที่ 2 สะท้อนจากน้ำมัน Brent ขึ้นราว 4.1% สวนทางกับปัจจัยพื้นฐานที่โดนกดดันจากฝั่ง Supply ทั้ง OPEC+ตกลงกันจะเพิ่มกำลังการผลิต 4 แสนบาร์เรล ตั้งแต่เดือน ส.ค.64 และ เมื่อวานนี้ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 2.11 ล้านบาร์เรล สวนทางกับตลาดคาดจะลดลง 4.47 ล้านบาร์เรล ASPS จึงมองว่าการปรับเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบจึงเป็นเพียงการแก้งกำไร หรือ Technical Rebound ช่วงสั้นๆ ส่งผลให้ Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน (PTTEP (FV@B144) และ PTT (FV@B48.50)) ค่อนข้างจำกัด โดยระยะสั้น แนะนำชะลอลงทุน แต่ในระยะกลาง-ยาวหาจังหวะทยอยสะสมได้

การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก และราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD	
America					
DJIA	34,798.00	0.83%	0.86%	13.69%	
NASDAQ	14,631.95	0.92%	0.88%	13.53%	
S&P	4,358.69	0.82%	1.42%	16.04%	
Russel	2,234.04	1.81%	-3.31%	13.12%	
Europe					
Euro Stoxx 50	4,026.68	1.78%	-0.93%	13.34%	
FTSE 100	6,998.28	1.70%	-0.56%	8.32%	
CAC 40	6,464.48	1.85%	-0.67%	16.45%	
DAX	15,422.50	1.36%	-0.70%	12.42%	
	Last	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD
Brent	72.23	4.15%	-1.85%	3.86%	39.44%
Sugar	17.67	1.49%	-0.23%	1.23%	25.85%
กากถั่วเหลือง	374.00	1.16%	2.13%	2.02%	2.38%
Cotton	89.09	0.25%	-1.78%	6.02%	14.04%
ถั่วเหลือง	1,389.75	0.09%	-0.14%	-0.66%	25.01%
WTI	70.20	-0.14%	-2.24%	4.45%	44.68%
BADI	3,053.00	-0.20%	0.46%	9.75%	123.50%
Newcastle Coal	150.70	-0.20%	-0.20%	16.96%	87.79%
ยางแท่ง	162.80	-1.15%	-1.99%	-0.06%	8.32%
Natural Gas	3.91	-1.19%	6.48%	7.18%	44.09%
ยางแผ่น	181.00	-1.84%	-3.26%	9.32%	-18.62%

ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ส่วนประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ ในต่างประเทศ ติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) วันที่ 22 ก.ค. 2564 และการรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน มิ.ย. 2564 ของสหรัฐ และยุโรป วันที่ 23 ก.ค. 2564

ส่วนในประเทศให้น้ำหนักการรายงานยอดส่งออกและนำเข้า เดือน มิ.ย. 2564 คาดแนวโน้มจะออกมาขยายตัวต่อ และเชื่อว่าหุ้นกลุ่มส่งออกจะยังได้ Sentiment บวก โดยเฉพาะกลุ่มส่งออกอาหารแนะนำ NER, STA, TU, TFG, กลุ่มยานยนต์ SAT, ส่งออกโครงสร้างเหล็ก MCS, ส่วนกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ KCE, DELTA, HANA ราคาหุ้นสูงกว่า Fair Value แนะนำเพียงเก็งกำไร

ผู้ติดเชื้อ Covid ไทยวันนี้ยังทำ All time High ส่วนวัคซีนไทยเตรียมเข้าโครงการ COVAX ของ WHO

ปัจจัยในประเทศ ยังคงกดดันตลาดหุ้นไทยวันนี้และช่วงที่เหลือของสัปดาห์ หลักคือ

- 1.) จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในไทยเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ (All Time High) อย่างต่อเนื่อง โดยวันนี้พบผู้ติดเชื้อรายใหม่อีก 13,655 ราย สูงกว่าวันที่ 13,002 ราย และสูงกว่าระดับ 1 หมื่นราย ต่อเนื่องเป็นวันที่ 6
- 2.) ความกังวลว่าจะมีรัฐบาลจะขยายการ Lockdown ในจังหวัดต่างๆมากขึ้น หรือ อาจ Lockdown โดยใช้ Model อูฮั่น Model

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย



ที่มา: ศบค.



อีกฝั่งหนึ่งคือ การฉีดวัคซีน : แนวโน้มการฉีดช่วงที่ผ่านมาอยู่ราว 2-2.5 แสนโดสต่อวัน และการจัดหาวัคซีน COVID-19 วานนี้ ผู้อำนวยการสถาบันวัคซีนแห่งชาติเผยว่ากำลังพิจารณาเข้าร่วมโครงการจัดสรรวัคซีน COVAX (COVID-19 Vaccines Global Access) ขององค์การอนามัยโลก (WHO) เพื่อจัดหาวัคซีนเพิ่มเติม และให้มีความหลากหลายมากขึ้น เช่น วัคซีน mRNA (Pfizer, Moderna), วัคซีน Protein subunit (Novavax) เป็นต้น โดยมีเป้าหมายส่งมอบใน 1Q65 รัฐที่ต้งเป้าไว้จำนวน 150 ล้านโดสภายในปี 2565 อย่างไรก็ตาม

เป็นที่สังเกตว่า วัคซีนจาก COVAX มีเป้าส่งมอบภายใน 1Q65 ซึ่งยังไม่สอดคล้อง (Mismatch) กับสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ที่ระบาดในปัจจุบัน ASPS จึงมองว่าประเด็นดังกล่าวน่าจะเป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นในช่วงสั้นๆ แต่ในระยะกลางตลาดจะถูกกดดันต่อ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง เช่น ท่องเที่ยว, ขนส่ง, ค้าปลีก, ก่อสร้าง, บันเทิง, ศูนย์การค้า เป็นต้น

ข้อเสนอ 40 CEOs พลัส ที่हारionario เมื่อวานนี้ประเมินเป็นเพียง Sentiment แข็งบวกต่อหุ้น ...

เมื่อเย็นวานนี้ ผลข้อสรุปการประชุมของ นายกษาหรือ 40 CEOs พลัส ร่วมกับหอการค้าไทย เสนอ 4 เรื่องเร่งด่วน แก้ปัญหาที่มาจาก Covid 19 อาทิ

- 1.) การควบคุมการแพร่ระบาด อาทิ การเร่งฉีดวัคซีนและจัดหาให้เพียงพอ การเร่งใช้ชุดตรวจ Rapid Tests อย่างทั่วถึง
- 2.) การเยียวยาผู้ประกอบการและประชาชน และเร่งรัดการเจรจาเพื่อนำเข้าแรงงานต่างด้าว MOU จำนวน 500,000 ราย
- 3.) การฟื้นฟูประเทศไทย อาทิ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์ในอนาคต เช่น เกษตรสมัยใหม่ ท่องเที่ยวคุณภาพสูง การศึกษายุคใหม่

อย่างไรก็ตาม ข้อเสนอที่เกี่ยวข้องกับ บริษัทจดทะเบียนในตลาดคือ ข้อที่ 4 คือ มาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจ ที่ 40 CEO เสนอที่มุ่งเน้นไปตามฟันเฟืองขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นมาตรการคล้ายเดิม ไม่ได้ Surprise ประเมินน่าจะเกิดกระแสแข็งบวกช่วงสั้นกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง ไล่เรียงตั้งแต่



- การบริโภคครัวเรือน (มุ่งเน้นไปที่ ผู้ที่มีกำลังซื้อ ระดับกลาง บน) คือ เสนอมาตรการ “ซื้อปดิมิคืน” เสนอปรับเพิ่มวงเงินมากกว่ารอบก่อนหน้า คือ ขึ้นมาไม่ต่ำกว่า 1 แสนบาท โดยฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มค้าปลีก โมเดิร์น เทต ที่มีโอกาสเห็นแรงหนุนจากมาตรการรัฐมากขึ้น ต่อเนื่องจากมาตรการยิ่งใช้ยิ่งได้ โดยเฉพาะร้านค้าปลีกที่มียอดขายต่อใบเสร็จ (Ticket Size) กลาง-สูง ทั้งกลุ่มร้านมือถือ JMART, COM7, SPVI กลุ่มสินค้าแฟชั่น CRC รวมถึงเฟอร์นิเจอร์และปรับปรุงบ้าน ILM, HMPRO, DOHOME ทั้งนี้ ยังต้องติดตามความชัดเจนจากรัฐบาลต่อไป
- การลงทุน เสนออยากให้ได้รับดอกเบี้ยเงินกู้ที่ต่ำพิเศษจากสถาบันการเงิน , สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากรัฐบาล และ BOI คาดหุ้นกลุ่มนิคม และบริษัทที่มีการลงทุนจะได้ประโยชน์
- การเบิกจ่ายรัฐ เสนอเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณ ประเมินเป็นเพียงกระแสบวกต่อหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

มาตรการและข้อเสนอจาก 40 CEO ต่อรัฐบาล

ข้อเสนอของ 40 CEO	หุ้นที่ได้ประโยชน์
• มาตรการซื้อปดิมิคืนเพิ่มวงเงินไม่ต่ำกว่า 1 แสนบาท	JMART, SPVI, COM7, HMPRO, DOHOME
• กระตุ้นภาคเอกชนให้ลงทุนเพิ่ม อาทิ ดอกเบี้ยเงินกู้ที่ต่ำพิเศษ, สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากรัฐบาล และ BOI	WHA, AMATA , ADVANC, DTAC ฯลฯ
• เร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ	กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง อาทิ CK, STEC ฯลฯ

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

กลุ่มธนาคารคลื่นลมยังแรง แต่เชื่อกว่าผ่านไป

ภาพรวมกำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 2Q64 (8 ธนาคาร) ไกลเคียงคาด เท่ากับ 5 หมื่นล้านบาท ขยายตัว 9.7% QoQ (+70% yoy จากฐานต่างงวดปีก่อน) หนุนด้วยรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย เนื่องจาก BAY มีการขายเงินลงทุนใน TIDLOR ในงวดที่ผ่านมา ประมาณ 1 หมื่นล้านบาท หากไม่รวมกำไรสุทธิกลุ่มฯ จะอยู่ที่ประมาณ 4.2 หมื่นล้านบาท ลดลงราว 8% QoQ จาก Credit Cost กลุ่มฯ สูงขึ้นมาที่ 1.65% เทียบกับ 1.48% ในงวดก่อน จากการตั้งสำรองเพิ่มในส่วนของ BAY (+16bps), BBL (+57bps), KBANK (+32bps), KKP (+15 bps) ทั้งเพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคตและ NPL ที่เกิดขึ้นจริง ขณะที่ KTB, SCB และ TTB พบว่า Credit Cost ทรงตัว ส่วน TISCO รายงาน Credit Cost ลดลง 46bps เนื่องจากได้มีการตั้งสำรองอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2563 (งวด



1Q64 เป็นธนาคารเดียวที่ตั้ง Credit Cost เพิ่ม QoQ) ในขณะที่การดำเนินงานอย่าง รายได้ดอกเบี้ยรับฯ ทรงตัวจากงวดก่อน ตามฐานสินเชื่อที่เพิ่มราว 2% จากสิ้นงวดก่อน ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมฯ เป็นไปในทิศทางชะลอตัว 8% QoQ ตามสภาพเศรษฐกิจ ยกเว้น KKP ที่รายได้ค่าธรรมเนียมฯ พุ่งเด่นจาก IB FEE

ทั้งนี้ ธ.พ. ที่รายงานกำไรดีกว่าคาดนำโดย KTB ดีกว่าคาด 21% จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่ำกว่าคาด ตามด้วย SCB และ BBL ราว 10% และ 6% ตามลำดับ จากรายการวัดมูลค่าเงินลงทุน (FVTPL) ส่วน ธ.พ. ที่เหลือรายงานกำไรตามคาด โดยรวม กำไรสุทธิกลุ่มฯ 1H64 เท่ากับ 9.6 หมื่นล้านบาท (+29% yoy) คิดเป็นสัดส่วน 60% ของประมาณการกำไรกลุ่มฯ ปี 2564 เชื่อว่าสอดคล้องกับภาพทางเศรษฐกิจไทยในช่วง 2H64 ทั้งจากการ Lock down ที่ส่งผลถึงรายได้ค่าธรรมเนียมฯ และระดับสำรองที่ไม่ได้ลดลงเร็วนัก เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ มูลหนี้ NPL กลุ่มฯ ปรับเพิ่ม 2% จากสิ้นงวดก่อน เท่ากับ 5.35 แสนล้านบาท ยังพอประคองตัวได้หลัง ธ.พ. อย่าง KBANK, SCB มีการบริหารจัดการ NPL ผ่านการ Write - off และขาย NPL ประกอบกับฐานสินเชื่อที่ใช้ในการคำนวณ NPL ขยายตัว 2% ภาพรวมทำให้ NPL/Loan ยังคงทรงตัวจากสิ้นงวดก่อนที่ 4.04% ขณะที่การเร่งตั้ง Credit Cost ของกลุ่มฯ เพิ่มข้างต้น รักษาระดับ Coverage Ratio กลุ่มฯ อยู่ที่ 154.8% โดยรวมฝ่ายวิจัยเชื่อแนวโน้ม NPL กลุ่มฯ ททยปรับเพิ่มขึ้น ในช่วงที่เหลือของปี แต่น่าจะอยู่ในการบริหารจัดการ ผ่านนโยบายช่วยเหลือลูกหนี้ของ ธ.พ. ซึ่งจะทำให้ ธ.พ. มีระยะเวลาในการประเมินความเสี่ยงลูกหนี้ หรือ ปรับโครงสร้างหนี้ และตั้งสำรองให้เหมาะสมกับ Credit Risk ของลูกหนี้

คงน้ำหนัก เท่าตลาด ราคาหุ้นในกลุ่มฯ ปรับฐานมี PBV ซื้อขายราว 0.5 - 0.6 เท่า เชื่อว่าเป็นจุดทยอยสะสมเพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะถัดไป ใน ธ.พ. ใหญ่ ชอบ KBANK(FV@B145), SCB(FV@B115) มองว่าภายหลังการ Recovery ของเศรษฐกิจ การบริหารต้นทุนและการเสริมช่องทาง Digital จะเป็นปัจจัยหนุน ต่อทำกำไรก่อนตั้งสำรอง (PPOP) และระดับสำรองลดลง ส่วน ธ.พ. ขนาดกลาง - เล็ก เลือกร TISCO(FV@B102) จากงบดุลที่ใกล้เคียงความจริงมากที่สุดและมีนโยบาย สินเชื่ออนุรักษ์นิยม สอดรับกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยมี Coverage ratio สูงถึง 214% ณ สิ้นงวด 2Q64 พร้อมคาดหมาย Div yield ราว 6% - 7% ต่อปี (จ่ายปี ละครั้ง)



ตารางสรุปงบกลุ่มธนาคารงวด 2Q64

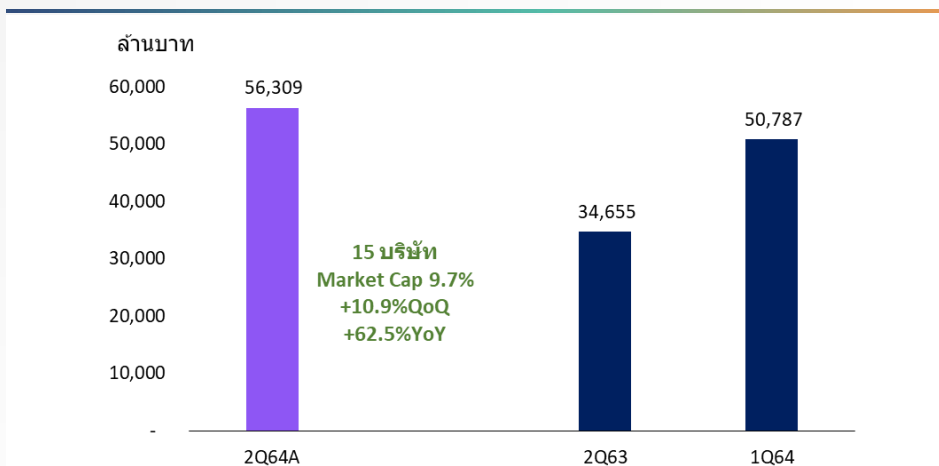
(ล้านบาท)	2Q63	1Q64	2Q64	%QoQ	% YoY	1H63	1H64	% YoY
BBL	3,095	6,923	6,357	-8.2%	105.4%	10,765	13,280	23.4%
KBANK	2,175	10,627	8,894	-16.3%	308.9%	9,550	19,521	104.4%
TISCO	1,329	1,764	1,666	-5.5%	25.3%	2,815	3,430	21.8%
KKP	1,184	1,463	1,354	-7.4%	14.4%	2,668	2,817	5.6%
SCB	8,360	10,088	8,815	-12.6%	5.4%	17,611	18,902	7.3%
BAY	6,508	6,505	14,543	123.6%	123.5%	13,540	21,048	55.4%
TTB	3,095	2,782	2,534	-8.9%	-18.1%	7,258	5,316	-26.8%
KTB	3,755	5,578	6,011	7.8%	60.1%	10,222	11,589	13.4%
Industry	29,502	45,729	50,174	9.7%	70.1%	74,431	95,903	28.8%

ที่มา : งบการเงิน

แนะนำ 8 หุ้น งบ 2Q64 ถึง 3Q64 ปลอดภัย ชอบ MCS, ADVANC, BDMS

เข้าสู่ช่วงฤดูกาลประกาศงบ 2Q64 มีการรายงานมาแล้ว 15 บริษัท (คิดเป็นสัดส่วน 9.7% ของ Market Cap. รวม) โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 5.6 หมื่นล้านบาท เดิบโต 10.9%qoq และ 62.5%yoy

กำไรงวด 2Q64 ประกาศแล้ว 15 บริษัท อยู่ที่ 5.6 หมื่นล้านบาท



ที่มา : SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

MARKET TALK

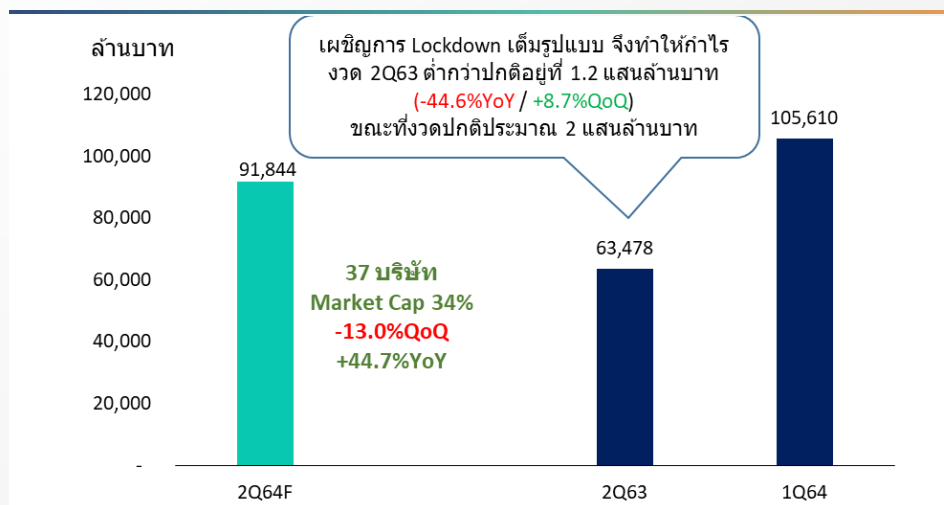
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



และหากดูจากข้อมูลการทำ Earning Preview ของฝ่ายวิจัย ASPS ล่าสุดมีการออกบทวิเคราะห์ไปแล้ว 37 บริษัท (มีสัดส่วน 32% ของ Market Cap.) พบว่า มีกำไรสุทธิรวมอยู่ที่ 9.2 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 44%yoy แต่ลดลง -13%qoq แสดงว่ามีโอกาสที่ผลประกอบการจะผ่านจุดสูงสุดในงวด 1Q64 ไปแล้ว

ประมาณการกำไรงวด 2Q64 บางส่วน (ราว32% ของ Market Cap. รวม)



ที่มา : SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

และฝ่ายวิจัยฯ ได้ทำการแจกแจงการเติบโตแต่ละบริษัทออกเป็น 4 กลุ่ม เพื่อจะให้เห็นแนวโน้มการเติบโตที่ชัดเจน ได้ผลลัพธ์ตามภาพทางด้านล่าง

แจกแจงการเติบโต Earning Preview งบ 2Q64 รายบริษัท

+%YoY / +%QoQ		+%YoY / -%QoQ		-%YoY / +%QoQ		-%YoY / -%QoQ	
Stock	2Q64F	Stock	2Q64F	Stock	2Q64F	Stock	2Q64F
SCC	15,097	KBANK	8,894	ADVANC	6,926	SCB	8,815
TU	2,003	PTTEP	8,517	INTUCH	2,716	CPF	4,512
BDMS	1,598	STGT	7,412	DTAC	1,531	DELTA	1,642
TIDLOR	822	BBL	6,357	TASCO	611	DCC	428
BCH	765	KTB	6,011			LPN	106
SC	516	STA	4,612			TRUE	(621)
NER	440	SCGP	1,956			AOT	(3,838)
TMT	426	TISCO	1,666				
MCS	330	KKP	1,354				
JMT	290	AEONTS	1,149				
JR	67	TPIPL	1,081				
		JMART	252				
		SVI	127				
		PR9	35				
		SFLEX	35				
จำนวนบริษัท	11	15	4	7			

ตัวอักษรขีดเส้นใต้ คือ ประกาศงบงวด 2Q64 แล้ว

ที่มา : SET, ฝ่ายวิจัย ASPS



จากผลลัพธ์จะสังเกตได้ว่า งบการเงินงวด 2Q64 ไม่น่ากังวล โดยกำไรของบริษัทส่วนใหญ่ยังเติบโต yoy (26 ใน 37 บริษัท) ส่วนหนึ่งเกิดจากฐานกำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 2Q63 ต่ำเพียง 1.26 แสนล้านบาท (ระดับปกติเกิน 2 แสนล้านบาทต่อไตรมาส) จากการเผชิญกับ COVID-19 ระลอกแรก และมีการ Lockdown

“ส่วนการเลือกหุ้นลงทุนในช่วงนี้ ถ้าเลือกหุ้นที่มีงบการเงินงวด 2Q64 ดีอาจจะไม่เพียงพอ เนื่องจากช่วง 3Q64 เศรษฐกิจกลับมาเผชิญ COVID-19 ที่รุนแรง และมีการใช้มาตรการ Lockdown อีกครั้ง ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ แนะนำเลือกหุ้นที่ทั้งงบ 2Q64 ดี และงวด 3Q64 ปลอดภัยเมื่อเทียบกับภาพรวมตลาด น่าจะเหมาะสมขึ้น”
โดยคัดกรองผ่านเงื่อนไขต่างๆ ดังนี้

1. เป็นหุ้นที่ทำ Earning Preview งบ 2Q64 ออกมาดี (เติบโต yoy หรือ qoq)
2. เป็นหุ้นที่ถูกผลกระทบจาก COVID-19 ระลอกใหม่จำกัด อาทิ กลุ่ม ICT, กลุ่มร.พ., กลุ่ม Packaging รวมถึงหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า รวมถึงหุ้นปันผลสูงที่มีการจ่ายปันผลระหว่างกาล
3. เป็นหุ้นที่มี Upside > 0 และฝ่ายวิจัยฯ แนะนำซื้อ

ได้ผลลัพธ์ดังนี้

8 หุ้นที่ทั้ง 2Q64 ดี และงวด 3Q64 ปลอดภัยน่าลงทุน

Company	Recommendation	Last Price (21/07/2021)	FairValue	Upside	Div Yield 21F (%)	%YoY	%QoQ
MCS	BUY	14.80	21.00	41.9%	8.8	46.3%	41.3%
ADVANC	BUY	177.00	220.00	24.3%	3.9	-1.1%	4.2%
TMT	BUY	10.00	12.40	24.0%	10.0	400.4%	0.7%
NER	BUY	7.95	9.50	19.5%	4.8	95.6%	20.1%
JMART	BUY	36.25	42.00	15.9%	2.4	56.9%	-24.4%
TU	BUY	22.40	24.00	7.1%	3.8	16.7%	11.1%
BDMS	BUY	22.70	24.00	5.7%	1.2	249.0%	19.4%
SCGP	BUY	63.75	65.00	2.0%	0.9	2.7%	-8.4%

ที่มา : SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

Top pick วันนี้เลือก 3 ใน 8 หุ้นที่ทั้ง 2Q64 ดี และงวด 3Q64 ปลอดภัย น่าลงทุน MCS (หุ้นปันผลสูง+ได้ประโยชน์จากบาทอ่อน), ADVANC (หุ้นปันผลสูง+ได้ sentiment บวกจากข้อเสนอ 40 CEO) และ BDMS (หุ้น Defensive ในยามที่เผชิญ COVID-19)

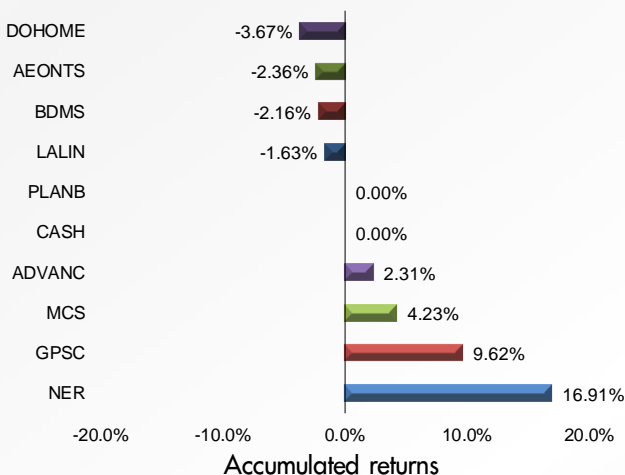


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

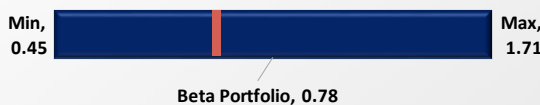
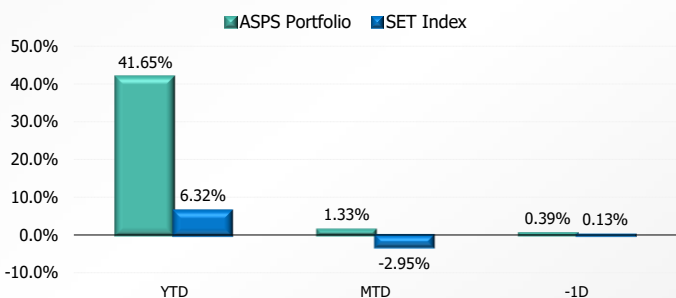
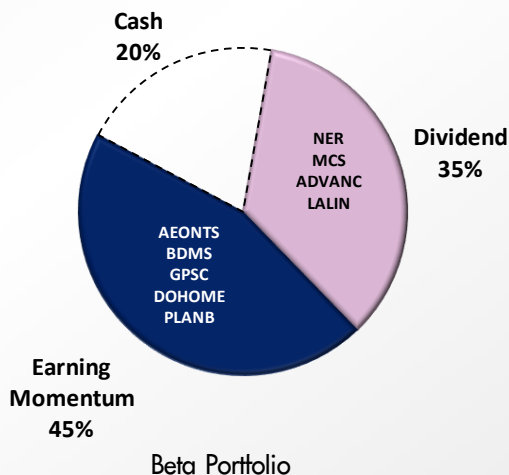
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
NER	25-ธ.ค.-21	10%	16.91%	6.80	7.95	9.50	8.37	4.78	7.40	เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุนคำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่และเก่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หนุนแนวโน้มธุรกิจขายพาราของ NER จะเติบโตชัดเจนต่อจากนี้
DOHOME	15-ก.ค.-21	10%	-3.67%	27.25	26.25	30.38	33.59	1.34	25.50	งวด 2H64 แม่เติบโต yoy ในระดับต่ำลง แต่ประเมินยังอยู่ในระดับที่โดดเด่น เทียบกลุ่มฯ คงคาดการณ์ปี 2564 เดิมโต 158.7% เด่นเป็นอันดับต้นในกลุ่มค่าปลีก
MCS	30-ธ.ค.-21	10%	4.2%	14.20	14.80	21.00	5.97	8.78	12.00	แนวโน้มกำไร 2Q64 ดีต่อเนื่องจากการอัปเดต Patch ใหญ่ของเกม Maple Story, TS Online และเปิดตัวเวอร์ใหม่ Mohun
AEONTS	6-ก.ค.-21	10%	-2.36%	190.50	186.00	280.00	11.03	2.69	181.00	คาดการณ์ไตรมาส 2Q64/65 จะดีต่อเนื่อง จากการกระจายสินค้าได้มากขึ้น หนุนความต้องการใช้สินค้าเพิ่มขึ้น
BDMS	25-ธ.ค.-21	10%	-2.16%	23.20	22.70	24.00	41.65	1.20	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในกม.อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัดขึ้น อาจหนุนผู้ขายไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-ธ.ค.-21	10%	2.31%	173.00	177.00	220.00	19.46	3.85	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ในบริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เมื่อบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
LALIN	12-ก.ค.-21	5%	-1.63%	9.20	9.05	11.40	6.35	6.30	8.80	คาดการณ์ไตรมาส 3 มีช่วงหน้า (ปี 2564-2566) เดิมโตเฉลี่ย 11% ต่อปี โดยมี 2564 ประเมินกำไรปกติ 1.32 พันล้านบาท (+9% yoy) หนุนจากโครงการใหม่ที่ จะเปิดปีรวม 10-12 โครงการ
GPSC	30-ธ.ค.-21	10%	9.62%	72.75	79.75	88.75	27.15	1.88	76.00	คาดการณ์กำไรปกติ 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดจะเพิ่มขึ้น
PLANB	20-ก.ค.-21	5%	0.00%	5.70	5.70	7.10	74.81	1.07	5.42	โอลิมปิกเกมส์ โตเกียว 2020 คาดสร้างสีสันให้กับ PLANB ในช่วงนี้ โดยจะเริ่มรับรายได้จากลิขสิทธิ์โฆษณาประมาณ 500 ล้านบาท ในช่วงไตรมาส 2-3 ของปีนี้ หนุนเพิ่มกำไรสุทธิอีก 100 ล้านบาท

วานนี้ขายทำกำไร SAPPE แล้วถือเงินสดรอจังหวะลงทุน

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส