

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

10 สิงหาคม 2564



### ที่ระดับ 1550 จุด ไม่น่าจะผ่านไปได้ง่ายๆ

### Top Pick เลือก ADVANC, BAM และ MCS

เปรียบเทียบดัชนีราคาหุ้นของหลายประเทศ ณ ปัจจุบันกับช่วงก่อนเกิด Covid-19 เมื่อราว 1 ปี 7 เดือนที่ผ่านมา พบว่าตลาดหุ้นสำคัญทั่วโลกปัจจุบันอยู่ที่ระดับสูงกว่าก่อนเกิด Covid-19 มาก โดย MSCI World ปรับขึ้น 29% MSCI EM ขึ้น 15% ขณะที่ Nasdaq และ S&P500 ปรับขึ้น 58% และ 33% ตามลำดับ แต่ในส่วนของ SET Index ยังปรับลดลง 3% ส่วนหนึ่งอธิบายได้ด้วยกำไรบริษัทจดทะเบียน ที่ตลาดหุ้นไทยยังต่ำกว่าก่อน Covid-19 มาก กล่าวคือ EPS ปี 2562 อยู่ที่ 88.1 บาท/หุ้นเทียบกับคาดการณ์ปี 2564 ที่ 71.2 บาท/หุ้น ซึ่งต่ำกว่าปี 2562 อย่างมีนัยสำคัญ หากมองในมุมนี้ก็อาจบ่งชี้ให้เห็นว่า SET Index ยังมี Upside ที่ถูกจำกัด

SET Index ยังไม่มี Fund Flow ที่มากพอในการขับเคลื่อน เชื่อว่าจะยังไม่ผ่าน 1550 จุด พอร์ตจำลอง ให้ขายทำกำไร NER และถือหุ้น BAM แทน Top Pick เลือก ADVANC, BAM และ MCS

**SET INDEX (จุด) 1,540.19**

เปลี่ยนแปลง (จุด) 18.47

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 69,892.58

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

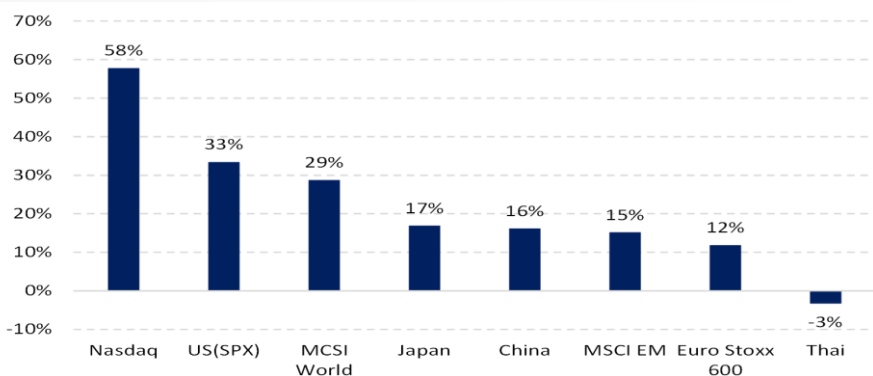
นักลงทุนสถาบัน -436.05

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -97.31

นักลงทุนต่างประเทศ 2,381.82

นักลงทุนในประเทศ -1,848.46

### ผลตอบแทนหุ้นโลกช่วงก่อน COVID-19 ถึงปัจจุบัน



ปี 2562 EPS ตลาดหุ้นไทยอยู่ที่ 88.1 บาท/หุ้น สูงกว่า EPS64F ที่ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินอยู่ที่ 71.2 บาท/หุ้น

ที่มา: ASPS / ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 10 ส.ค. 64

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชูกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวัต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### ตลาดหุ้นโลกยังผันผวน และอยู่โหมด Wait and See ท่าทีของ Fed

ตลาดหุ้นโลกเวลานี้แกว่งตัวผันผวนบวกลบสลับกัน (ดังรูป) ASPS มองว่าตลาดหุ้นโลก และหุ้นไทยจะอยู่ในแนวโน้มแกว่งผันผวนต่อไป จนถึงช่วงปลายเดือน ส.ค. 2564 เนื่องจากนักลงทุนกำลัง Wait and See การส่งสัญญาณของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ที่ชัดเจน หลังวันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐรายงาน การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-farm Payroll) และอัตราการว่างงานเดือน ก.ค. 2564 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และดีกว่าตลาดคาด สอดคล้องกับล่าสุดวานนี้ สหรัฐเผยแพร่ข้อมูลการเปิดรับสมัครงาน (JOLTs Job Openings) เดือน มิ.ย. 2564 เพิ่มขึ้น 5.9 แสนตำแหน่ง แต่ระดับสู่ระดับ 10.1 ล้านตำแหน่ง (สูงสุดเป็นประวัติการณ์)

ภาวะการจ้างงานของสหรัฐที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ตอกย้ำมุมมองความเชื่อของตลาดคาด Fed จะเริ่มพิจารณาทบทวนวงเงิน QE (QE Tapering) ในการประชุม Jackson Hole Symposium ในวันที่ 26-28 ส.ค. 2564 ส่วนในช่วงสัปดาห์นี้ให้น้ำหนักอัตราเงินเฟ้อสหรัฐ เดือน ก.ค. 2564 ซึ่งคาดจะส่งผลกระทบต่อคาดการณ์ทิศทางนโยบายการเงินของ Fed

#### การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>				
NASDAQ	14,860.18	0.2%	1.3%	15.3%
S&P	4,432.35	-0.1%	0.8%	18.0%
DJIA	35,101.85	-0.3%	0.5%	14.7%
Russel	2,234.81	-0.6%	0.4%	13.2%
<b>Europe</b>				
FTSE 100	7,132.30	0.1%	1.4%	10.4%
Euro Stoxx 50	4,177.15	0.1%	2.1%	17.6%
CAC 40	6,813.18	-0.1%	3.0%	22.7%
DAX	15,745.41	-0.1%	1.3%	14.8%

ที่มา: Bloomberg

#### ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
09 ส.ค. 64	ฟิลิปปินส์	GDP (%yoy)	2Q64	11.3%	-4.2%
11 ส.ค. 64	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	ก.ค.-64	5.3%	5.4%
11 ส.ค. 64	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	ก.ค.-64	4.3%	4.5%
13 ส.ค. 64	มาเลเซีย	GDP (%yoy)	2Q64	16.4%	-0.5%

ที่มา: Bloomberg



### ราคาน้ำมันดิบโลกยังปรับฐานต่อ กดดันหุ้นน้ำมัน และ SET Index

ราคาน้ำมันดิบเมื่อวานนี้ยังปรับลงต่อ โดยเฉพาะ หลังน้ำมันดิบ Brent ลดลงหลุดระดับ 70 เหรียญ/บาร์เรล โดยลดลง 2.3% เหลือ 69.04 เหรียญ/บาร์เรล (ดังรูป) แรงกดดันสำคัญมาจากฝั่งด้าน Demand 1. หลังการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ระบาดในหลายประเทศ เช่น สหรัฐฯ, จีน และในเอเชีย เช่น มาเลเซีย, ไทย, ฟิลิปปินส์, อินโดนีเซีย, เวียดนาม, ญี่ปุ่น เป็นต้น 2.) เมื่อวานองค์การสหประชาชาติ (UN) เรียกร้องให้นานาชาติยุติการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล จากภาวะโลกร้อน

### ราคาน้ำมัน Brent รายวัน ปรับฐานแรง



ที่มา: Bloomberg

### การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	148.00	4.6%	7.8%	86.0%
ยางแผ่น	194.00	3.1%	1.1%	-12.8%
ยางแท่ง	173.40	2.4%	2.2%	15.4%
WTI	66.98	0.8%	-9.4%	38.0%
กากถั่วเหลือง	359.50	0.5%	1.6%	-1.6%
BADI	3,371.00	-0.1%	2.4%	146.8%
Natural Gas	4.044	-0.4%	3.3%	49.1%
ถั่วเหลือง	1,329.75	-0.5%	-1.4%	19.6%
Sugar	18.47	-1.1%	3.1%	31.6%
Cotton	91.3	-1.2%	1.6%	16.9%
Brent	69.04	-2.3%	-9.6%	33.3%

ที่มา: Bloomberg

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงประเมินเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน เช่น PTTEP และ PTT แนะนำชะลอการลงทุน แต่ในทางกลับกันหุ้นที่ได้ Sentiment เชิงบวกจากราคาน้ำมันลดลง คือ กลุ่มสายการบิน เช่น AAV, BA, AOT แต่คำแนะนำทางพื้นฐานของ AAV (Switch:FV@2.20), BA (Switch:FV@9.85) เป็น Switch จึงแนะนำเพียง Trading ส่วน AOT (Buy:FV@67.00) แนะนำทยอยสะสม, กลุ่มวัสดุก่อสร้าง เช่น TASC0 (Switch: FV@21.0) แนะนำ Trading ตามกระแสข่าวน้ำมันเช่นกัน

### หุ้นที่ได้กระแสเชิงบวก และเชิงลบจากราคาน้ำมันดิบปรับลง

	ราคาล่าสุด	%Chg	%MTD	%YTD	RSI	BETA	
หุ้นที่กระทบจากน้ำมันลง(-)	PTTEP	105.0	0.48%	1.94%	6.87%	35.6	1.4
	SETENERG	22,446.9	0.94%	2.46%	-1.53%	44.5	0.7
	PTT	34.5	0.00%	-0.72%	-18.82%	26.6	1.1
หุ้นที่ได้ประโยชน์จากน้ำมันลง (+)	BA	9.5	3.26%	-2.56%	48.44%	44.1	1.3
	TASC0	19.3	1.58%	2.12%	10.29%	50.1	0.9
	AAV	2.2	1.83%	-6.72%	-5.93%	32.8	1.7
	AOT	58.3	4.48%	3.10%	-6.43%	45.1	1.1

ที่มา: Bloomberg

ยอด BOI และ FDI ของไทยครึ่งปีแรกปี 2654 เติบโตสูง แต่เป็นเพียงแค่อารมณ์ช่วงสั้นๆ ต่อกลุ่มนิคม AMATA, WHA ROJNA

BOI รายงาน โครงการขอรับการส่งเสริมการลงทุนของไทยในช่วง 6M64 มี 801 โครงการ +14%yoy มูลค่าเงินลงทุน 3.86 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 158%yoy ส่วนยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) อยู่ที่ 1.26 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.8 เท่าจากปีก่อนหน้า หลักๆมาจาก ญี่ปุ่น สหรัฐฯ และจีน และส่วนใหญ่เป็นการยื่นคำขอ ในการลงทุนในพื้นที่ EEC 3 จังหวัด (ชลบุรี ระยอง ฉะเชิงเทรา) (ดังรูป)

### ภาวะการลงทุน มูลค่าเงินลงทุน , เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ฯลฯ 1H64



ที่มา: คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินยอดการลงทุนดังกล่าวที่เพิ่มขึ้นจะสร้าง Sentiment เชิงบวก ในช่วงสั้น หุ้นในกลุ่มนิคม อาทิ WHA (FV@B3.9) , AMATA (FV@B25.0) ซึ่งมีธุรกิจในพื้นที่ EEC รวมถึง ROJNA อย่างไรก็ตามแนะนำเพียงเก็งกำไร เพราะหากประเมิน 2H64 ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าการลงทุนจากต่างประเทศมีโอกาสชะลอเมื่อเทียบกับ 1H64 (ยังไม่ได้มี Covid ทั้งต่างประเทศ และในประเทศเข้ามา)

### หุ้นนิคมคาด ได้กระแสเชิงบวกจากการลงทุน 1H64 เพิ่มขึ้น

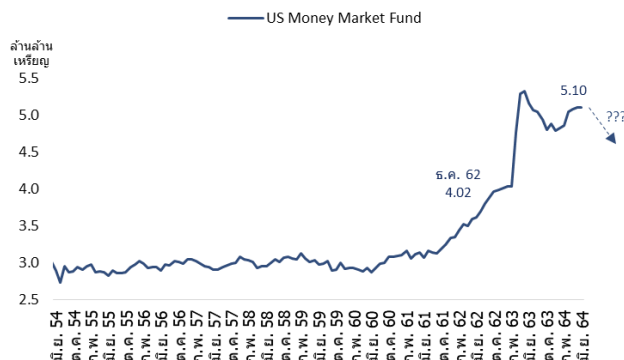
	ราคาล่าสุด	%Chg	%MTD	%YTD	RSI	BETA
ROJNA	6.8	1.50%	-0.74%	50.00%	47.3	1.07
AMATA	17.8	2.30%	-2.20%	9.20%	45.2	1.30
SET Index	1,540.2	1.21%	1.20%	6.27%	45.4	0.64
WHA	3.1	0.65%	0.65%	1.32%	46.4	1.26

ที่มา: Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

### ตลาดหุ้นยังอยู่ในสภาวะเปราะบาง แนะนำ ADVANC, MCS, BAM

ต้องยอมรับว่าตั้งแต่เกิด Covid-19 ในช่วงต้นปี 2563 ถึง ปัจจุบัน ตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นไทยถูกลดเลี้ยวด้วยสภาพคล่องส่วนเกินทั้งจากการกระตุ้นด้วยนโยบายการเงินและการคลังแบบจัดเต็ม สะท้อนได้จาก Money Market Fund ในสหรัฐ ที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าปกติมากโดยล่าสุดอยู่ที่ 5.1 ล้านล้านเหรียญ (ระดับก่อน Covid-19 อยู่เพียง 4.02 ล้านล้านเหรียญ และระดับปกติก่อนสงครามการค้าอยู่ราวๆ 3 ล้านล้านเหรียญเท่านั้น)

### ระดับ Money Market Fund ของสหรัฐฯ



ที่มา: ASPS

# MARKET TALK

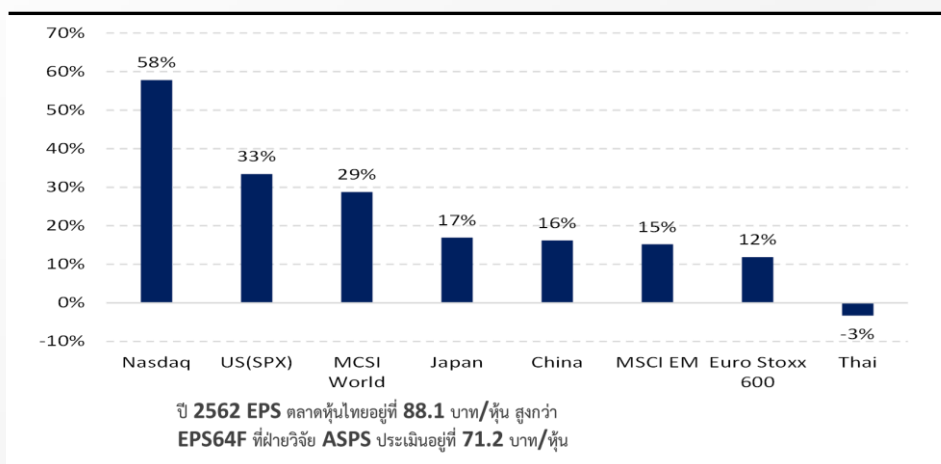
## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



เม็ดเงินที่เข้ามาในระบบ ส่วนหนึ่งค่อยๆ หนุนตลาดหุ้นทั่วโลกให้ Outperform และอยู่สูงกว่าระดับก่อน Covid-19 มาก อาทิ ตลาดหุ้น Nasdaq ให้ผลตอบแทนสูงกว่าช่วงก่อน Covid ถึง 58%, ตามมาด้วยตลาดหุ้นโลก 29%, ตลาดหุ้นยุโรป 12% และตลาดหุ้นไทยที่ให้ผลตอบแทนอยู่ในระดับใกล้เคียงก่อนเกิด Covid-19 หรือลดลงเล็กน้อย 3% แต่คาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนปีนี้ (ESP64F 71.2 บาท/หุ้น) ยังไม่กลับไปเท่าและต่ำกว่ากำไรช่วงก่อน Covid-19 (ESP62 88.1 บาท/หุ้น) พอสมควร

### ผลตอบแทนหุ้นโลกช่วงก่อน COVID-19 ถึงปัจจุบัน



ที่มา: ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 10 ส.ค. 64

ตลาดหุ้นที่ฟื้นขึ้นมาเร็วจากสภาพคล่องล้มระบบ แต่ปัจจุบันอาจจะต้องระมัดระวังในการลงทุนมากขึ้น โดยมี 2 ความเสี่ยงหลักที่ก่อดันและต้องติดตามอย่างใกล้ชิดในช่วงต่อจากนี้

1. **ความกังวลการลดสภาพคล่องของ Fed รวมถึงประเด็น Tapering QE น่าจะทยอยมีน้ำหนักมากขึ้น** เริ่มจากในการประชุม Jackson Hole Symposium ในวันที่ 26-28 ส.ค. 2564 ที่ตลาดคาด Fed มีโอกาสส่งสัญญาณ QE ที่ชัดเจนขึ้น
2. **ประเด็นตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกที่เร่งตัวขึ้น** โดยล่าสุดตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกเฉลี่ย 7 วันย้อนหลัง ล่าสุดอยู่ที่ 6.3 แสนคนต่อวัน (คิดเป็นระดับเปอร์เซ็นต์ไทม์ที่ 83%) รวมถึงตัวเลขผู้เสียชีวิต 1 หมื่นคนต่อวัน (คิดเป็นระดับเปอร์เซ็นต์ไทม์ที่ 71%) ส่วนประเทศที่มีการฉีดวัคซีน mRNA ปริมาณมากเกือบ 71% ของประชากร อย่าง อิสราเอล ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน มาอยู่ที่

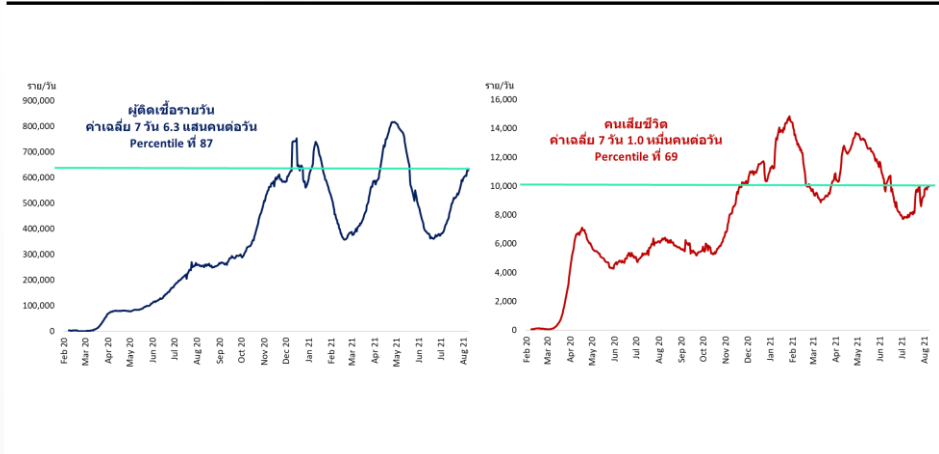
# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

4.2 พันคนต่อวัน (คิดเป็นระดับเปอร์เซ็นต์ที่ 87%) หากตัวเลขผู้ติดเชื้อยังเพิ่มจะกดดันต่อการฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนได้

ข้อมูลผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตจาก Covid-19 รายวัน ทั่วโลก



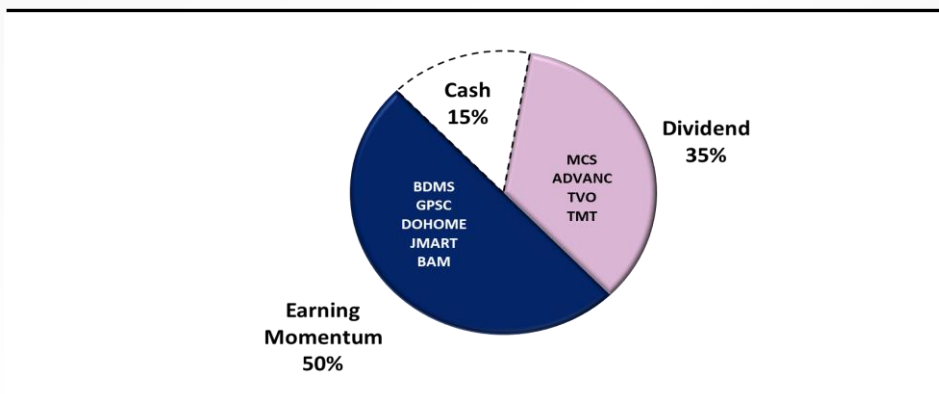
ที่มา: ASPS

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 10 ส.ค. 64

สรุปคือ ตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมาถูกผลักดันจากสภาพคล่องส่วนเกินเป็นหลัก ขณะที่อุปสรรคข้างหน้ายังมีทั้งการทยอยลดสภาพคล่องลง รวมถึง Covid-19 ระบาดในช่วงไตรมาสที่ 3 กดดันทั้งตัวเลขเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนลดลง

ดังนั้นนักลงทุนจำเป็นต้องพลิกผันในการเลือกหุ้นมากขึ้น โดยกลยุทธ์การลงทุน แนะนำหาจังหวะลงทุนหุ้นในกลุ่ม Earning Momentum (BAM, BDMS, GPSC, DOHOME, JMART) และ หุ้นปันผลสูง (ADVANC, MCS, TVO, TMT) โดย Toppick วันนี้เลือก BAM, ADVANC, MCS

Stock Classification ของหุ้นในพอร์ตจำลอง



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



**BAM (FV @ 23.00)** แนวโน้มธุรกิจของ BAM จะฟื้นตัวดีขึ้นตั้งแต่งวด 2Q64 คาดอยู่ที่ 690 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 179.5% qoq และ 408.9% yoy ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หนุ่นการจัดเก็บเงินสด (Cash Collections) ดีขึ้น จากกลยุทธ์การเน้นขาย NPAs มากขึ้น โดยเฉพาะช่องทางออนไลน์ เนื่องจากเป็นสินค้าที่ BAM มีพร้อมขายอยู่แล้ว คาดกำไรสุทธิปี 2564-65 จะฟื้นตัวถึง 44% yoy และ 19% yoy จากแนวโน้มเศรษฐกิจฟื้นตัว ทั้งนี้ ราคาหุ้นปรับฐานไปกว่า 16% ในรอบ 2 เดือน จนมีค่า PBV เพียง 1.3 เท่า มีส่วนลดจาก PBV ย้อนหลังตั้งแต่เข้า SET ถึง 2 SD ถือเป็นโอกาสสะสม

**MCS (FV @ 21.00)** คาดกำไร 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41% QoQ, +46% YoY) หนุ่นด้วยปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กรวม 2.25 หมื่นตัน โดยกำไร 1H64 ที่คาดว่าจะทำได้สูงถึง 564 ล้านบาท ประเมินปันผล 1H64 ไว้ที่ 0.55 บาท คิดเป็น Div Yield 3.8% ทิศทางการกำไร 2H64 ยังสดใส จากแผนส่งมอบงานราว 4 หมื่นตัน สูงกว่า 1H64 ที่คาดว่าจะส่งมอบงานได้ 3.5 หมื่นตัน โดยเป็นงานที่ให้ margin สูงอย่างโครงการ Toranomom และ Azabudai

**ADVANC (FV @ 220.00)** กำไรปกติ 1H64 เป็น 50% ของกำไรทั้งปี ขณะที่งวด 2H64 คาดทรงตัวจาก 1H64 แม้มีผลกระทบระบอบใหม่ที่ที่ยังยืดเยื้อ แต่คาดงวด 3Q64 กระทบจำกัด โดยประเมินผลกระทบ Lockdown จำกัดกว่าปีก่อน หนุ่นจากการเป็นผู้นำ 5G และการมีบริการเสริมจากพันธมิตร และภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น คาดช่วยกำไรใน 4Q64 หนุ่นทั้งปีประคองทรงตัวได้ และกลับมาเติบโตอีกครั้งนับจากปี 2565

### Valuation หุ้น Topppicks

Company	Recommendation	Last Price (09/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
BAM	BUY	17.20	23.00	33.7%	20.9	4.1
MCS	BUY	15.80	21.00	32.9%	6.4	8.2
ADVANC	BUY	177.50	220.00	23.9%	19.5	3.8

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



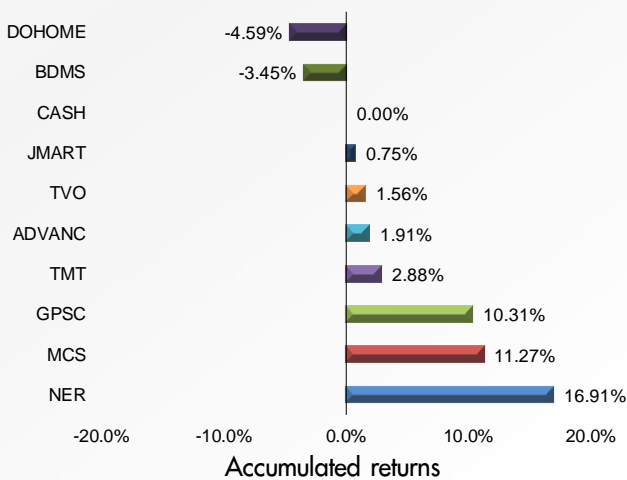


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

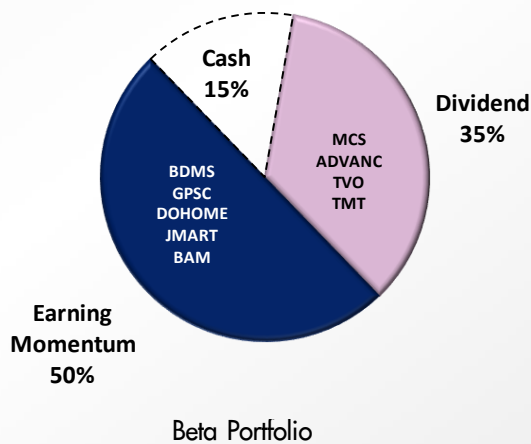
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
<b>NER</b>	<b>25-มี.ย.-21</b>	<b>10%</b>	<b>16.91%</b>	<b>6.80</b>	<b>7.95</b>	<b>9.50</b>	<b>8.37</b>	<b>4.78</b>	<b>7.40</b>	เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุนคำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่และค่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หนุนแนวโน้มธุรกิจมายางพาราของ NER จะเติบโตชัดเจนต่อจากนี้
DOHOME	15-ก.ค.-21	10%	-4.59%	27.25	26.00	30.38	33.27	1.35	25.50	งวด 2H64 เมได้โต YoY ในระดับต่ำลง แต่ประเมินยังอยู่ในระดับที่โดดเด่น เทียบกลุ่มฯ คงค่ากำไรปี 2564 เดิมโต 158.7% เดิมเป็นอันดับต้นในกลุ่มค่าปลีก
MCS	30-มี.ย.-21	10%	11.3%	14.20	15.80	21.00	6.37	8.23	12.00	คาดการณ์ 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุนด้วยปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กรวม 2.25 หมื่นตัน
BDMS	25-มี.ย.-21	10%	-3.45%	23.20	22.40	24.00	41.10	1.22	22.00	ผลประกอบการไตรมาส 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้โดยสารส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้ารถขึ้น อาจหนุนผู้โดยสารที่ฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-มี.ย.-21	15%	1.91%	174.17	177.50	220.00	19.52	3.84	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+ Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
TVO	30-ก.ค.-21	5%	1.56%	32.00	32.50	35.00	10.06	8.31	30.00	แนวโน้มกำไรปกติ 2Q64 ราว 750 - 800 ล้านบาท เดิมโตเด่น YoY จากคาดยอดขายขยายตัว 48% yoy ตามปริมาณการขายกากแก้วเหลือ
GPSC	30-มี.ย.-21	10%	10.31%	72.75	80.25	88.75	27.32	1.87	76.00	คาดการณ์กำไรปกติ 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
JMART	2-ส.ค.-21	10%	0.75%	33.25	33.50	42.00	27.60	2.57	31.50	ประเมินกำไร 3Q64 และ 4Q64 เดิมโตเป็นขยับขึ้น หนุนจากธุรกิจ JMT ที่ได้แรงบวกการรับรู้กำไร จากหนี้ที่ติดตามได้เพิ่ม หลังมีก่อนหนี้ที่จัดเก็บเงินครบเงินลงทุนเพิ่มต่อเนื่อง
TMT	23-ก.ค.-21	5%	2.88%	10.40	10.70	12.40	7.76	9.35	9.80	คาดการณ์ 2Q64 New High ที่ 426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 400%YoY จากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ปรับขึ้นทุกเดือน ส่งผลให้ Gross margin ทำได้สูงถึง 14.2%

วันนี้ขายทำกำไร NER แล้วลงทุนใน BAM แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

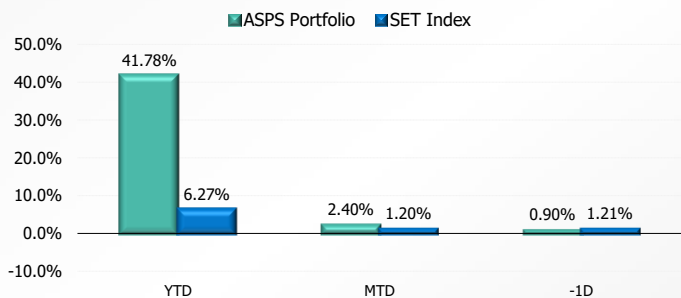
#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



#### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส