

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

11 สิงหาคม 2564



ยังต้องยกการ์ดสูง กึ่งเงินสด 15% ของพอร์ต Top Pick เลือก BAM, MCS และ TVO

Sentiment บวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศ และราคา Commodity ที่ปรับขึ้นน่าจะเป็นแรงหนุนตลาดหุ้นไทยเข้านี้ แต่อย่างไรก็ตามต้องรอดูทิศทางตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ซึ่งอาจสร้างความกังวลเรื่องการลดระดับนโยบายการเงินผ่อนคลายของ Fed ส่วนปัจจัยในประเทศ ภาพรวมมีน้ำหนักในทางลบโดยหลายปัจจัยมีความเสี่ยงที่จะสร้าง Downside ให้กับ GDP ไทยในปี 2564 เริ่มจากสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศที่ยังจำเป็นต้องใช้มาตรการควบคุมที่เข้มงวดและอาจกินระยะเวลาครอบคลุมทั้ง 3Q64 ประเด็นถัดมาเป็นเรื่องการเมืองที่การชุมนุมเกิดขึ้นเป็นรายวัน และมีความรุนแรงมากขึ้น นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนจากการฟื้นตัวจาก หนี้ครัวเรือนและหนี้สาธารณะ

ประเมินว่า SET Index น่าจะผันผวนโดยมี 1550 จุด เป็นแนวต้านหลัก ส่วน 1525 จุดเป็นแนวรับ พอร์ตจำลองไม่มีปรับเปลี่ยน โดยยังถือเงินสดสำรอง 15% Top Pick เลือก BAM, MCS และ TVO

SET INDEX (จุด) 1,542.62

เปลี่ยนแปลง (จุด) 2.43

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 81,611.14

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)












นักลงทุนสถาบัน 1,059.16

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 109.37

นักลงทุนต่างประเทศ -1,910.08

นักลงทุนในประเทศ 741.55

ประมาณการ GDP ของสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F ใหม่		GDP 2564F เดิม
 IMF	2.1%	↓	2.6%
 สศช. (สภาพัฒน์)	2.0%	↓	3.0%
 ASPS	1.7%	↓	2.6%
 มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	1.6%	↓	2.8%
 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	1.3%	↓	2.3%
 ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	1.0%	↓	1.8%
 ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	0.9%	↓	1.9%
 ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย	0.9%	↓	1.2%
 สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	0.8%	↓	1.3%
 ธนาคารแห่งประเทศไทย	0.7%	↓	1.8%
 KKP Research	0.5%	↓	1.5%

ที่มา: ASPS รวบรวม

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระสรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

จุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ตลาดหุ้นโลกฟื้นช่วงสั้น จากความหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ แต่ระวัง QE Tapering ด้วย

ตลาดหุ้นสหรัฐวานนี้ ดัชนี Dow Jones และ S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ (New High) ได้แรงหนุนจากวุฒิสภาสหรัฐผ่านร่างมาตรการกระตุ้นการลงทุน โครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายของนาย Joe Biden ประธานาธิบดีสหรัฐ โดยขั้นตอนต่อไป วุฒิสภาจะส่งเรื่องให้สภาผู้แทนราษฎร สหรัฐพิจารณาต่อไป

การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
DJIA	35,264.67	0.5%	0.9%	15.2%
NASDAQ	14,788.09	-0.5%	0.8%	14.7%
S&P	4,436.75	0.1%	0.9%	18.1%
Russel	2,239.36	0.2%	0.6%	13.4%
Europe				
Euro Stoxx 50	4,187.82	0.3%	2.4%	17.9%
FTSE 100	7,161.04	0.4%	1.8%	10.8%
CAC 40	6,820.21	0.1%	3.1%	22.9%
DAX	15,770.71	0.2%	1.5%	15.0%

ที่มา: Bloomberg

ASPS มองว่าการฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐวานนี้อาจเป็นการฟื้นตัวเพียงช่วงสั้นๆได้ เนื่องจากในวันนี้สหรัฐจะรายงานอัตราเงินเฟ้อสหรัฐ เดือน ก.ค. 2564 ซึ่งตลาดคาดว่า จะยังขยายตัวสูงอยู่ หากอัตราเงินเฟ้อสูงจริงตามคาด จะเป็นการตอกย้ำให้การทบทวน วงเงิน QE (QE Tapering) ของธนาคารกลาง (Fed) มีความเป็นไปได้สูงขึ้น โดยให้น้ำหนักในการประชุม Jackson Hole Symposium ในวันที่ 26-28 ส.ค. 2564

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

ความเสี่ยงของการ QE Tapering ข้างต้น กดดันให้ตลาดหุ้นโลกและไทยมีความเสี่ยงขาดแรงหนุนจาก Fund Flow ได้ในระยะต่อไป



COVID-19 ยืดเยื้อ, การเมืองร้อนแรง, หนี้ครัวเรือน-หนี้สาธารณะ อาจทำ Downside เศรษฐกิจไทยกว้างขึ้น

ประมาณการ GDP ไทยปี 2564 Consensus ส่วนใหญ่คาดขยายตัวไม่ถึง 1%yoy (ดังรูป) ส่วนประมาณการล่าสุดของ ASPS คาดขยายตัว 1.7% แต่คาดว่าจะมีการปรับประมาณการลง หลังการรายงาน GDP งวด 2Q64 ในสัปดาห์หน้า

ประมาณการ GDP ของสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F ใหม่		GDP 2564F เดิม
IMF	2.1%	↓	2.6%
สศช. (สภาพัฒน์)	2.0%	↓	3.0%
ASPS	1.7%	↓	2.6%
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	1.6%	↓	2.8%
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	1.3%	↓	2.3%
ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	1.0%	↓	1.8%
ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	0.9%	↓	1.9%
ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย	0.9%	↓	1.2%
สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	0.8%	↓	1.3%
ธนาคารแห่งประเทศไทย	0.7%	↓	1.8%
KKP Research	0.5%	↓	1.5%

ที่มา: ASPS รวบรวม

ทั้งนี้ เป็นที่สังเกตว่าประมาณการที่ต่ำกว่า 1% เช่น 0.7% ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) อาจมี Downside เพิ่มเติมได้จากความเสี่ยงต่างๆดังนี้

- COVID-19 ยืดเยื้อ: แม้จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่จะมีแนวโน้มลดลงบ้าง โดยล่าสุดมีผู้ติดเชื้อ 21,038 ราย แต่คนบดตีคณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาล เผยว่า การระบาดน่าจะยังไม่ถึงจุดสูงสุด (Peak) โดยคาดว่าสถานการณ์จะอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ในช่วงเดือน ก.ย. - ต.ค. 2564 ซึ่งน่าจะเป็นช่วงเวลาที่ไล่เลี่ยกับการกระจายวัคซีนที่มากพอสมควร โดย ASPS มองการระบาดอาจยืดเยื้อ จะส่งผลให้การจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆยืดเยื้อตามออกไป

จำนวนผู้ติดเชื้อราย และจำนวนผู้รักษาหายรายใหม่



ที่มา: ศบค.

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



- **การเมืองร้อนแรง:** สถานการณ์การเมืองของไทยมีแนวโน้มร้อนแรงมากขึ้น หลังเกิดการชุมนุมบ่อยครั้ง และมีภาพความรุนแรงปรากฏขึ้นประปราย และล่าสุด กลุ่มผู้ชุมนุมนัดชุมนุมอีกครั้งในวันที่ 11 ส.ค. 2564 (วันนี้) เวลา 15.00 ที่อนุสาวรีย์ชัยสมรภูมิ

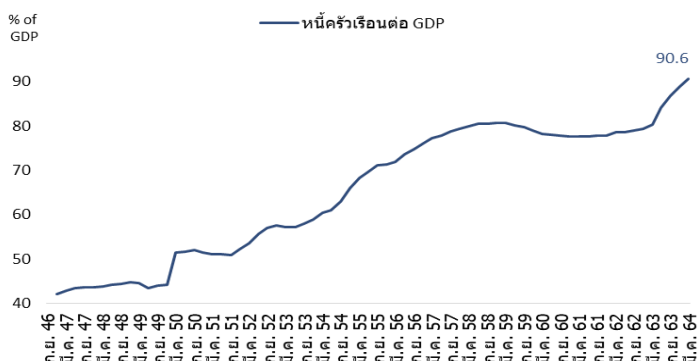
ความไม่แน่นอนทางการเมืองที่มีแนวโน้มสูงขึ้น จะบั่นทอนความเชื่อมั่น และ Sentiment ของนักลงทุน ไม่ว่าจะแก่นักลงทุนใน หรือต่างประเทศ, การลงทุนทางตรง (สร้างโรงงานใหม่, ติดตั้งเครื่องจักรเพิ่ม) หรือการลงทุนทางอ้อม (ลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน) ซึ่งท้ายที่สุดจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นไทยต่อไป

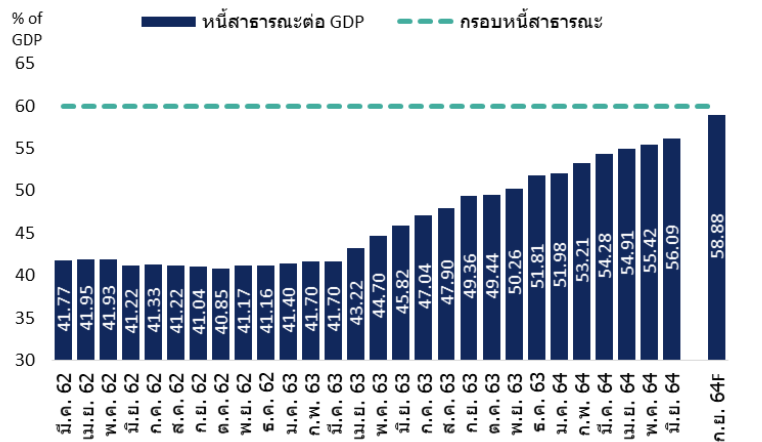
- **หนี้ครัวเรือน-หนี้สาธารณะ:** ระดับของหนี้ครัวเรือน และหนี้สาธารณะของไทยที่ค่อนข้างปรับขึ้นสูงในระยะหลัง จะกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้าได้

- **หนี้ครัวเรือน:** ไทยมีหนี้ครัวเรือนในงวด 1Q64 อยู่ที่ระดับ 90.6% ของ GDP โดยหนี้ครัวเรือนที่สูง จะกดดันการฟื้นตัวของการบริโภคครัวเรือนในอนาคตได้ เพราะแม้ครัวเรือนจะมีรายได้เพิ่มเติม ก็ยังต้องสำรองไว้จ่ายหนี้สิน ส่งผลให้การบริโภคฟื้นตัวได้น้อยลง

- **หนี้สาธารณะ:** ไทยมีหนี้สาธารณะในเดือน มิ.ย. 2564 อยู่ที่ระดับ 56.09% ของ GDP แม้ยังต่ำกว่ากรอบหนี้สาธารณะที่ 60% แต่นับว่าค่อนข้างใกล้เคียงมาก หนี้สาธารณะที่จ่อใกล้กับกรอบเพดาน จะส่งผลให้การออกมาตรการเยียวยา และกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ๆของรัฐเผชิญข้อจำกัดมากขึ้น โดยเฉพาะในช่วงปีงบประมาณ 2565 (ต.ค. 2564 – ก.ย. 2565) หากรัฐไม่พิจารณาปรับเพิ่มกรอบเพดานหนี้สาธารณะ

หนี้ครัวเรือน และหนี้สาธารณะของไทย





ที่มา: ศบค.

โดยสรุป ทั้ง 3 ประเด็นข้างต้น ได้แก่ การระบาด COVID-19 ยืดเยื้อ, การเมืองร้อนแรง, และระดับหนี้ครัวเรือน-หนี้สาธารณะที่สูง มีโอกาสเปิด Downside ของเศรษฐกิจไทย เพิ่มได้อีก และน่าจะส่งผลให้ SET Index ปรับขึ้นได้ลำบาก

ราคา Crypto และ BITCOIN ในช่วงนี้ที่กลับมาเป็น Trend ขาขึ้น แนะนำเพียงเก็งกำไร

นับตั้งแต่ปลายเดือน ก.ค.64 ราคา Crypto Currency หลายสกุลปรับขึ้นแรงและต่อเนื่อง โดยเฉพาะ Bitcoin (Crypto Currency เทรนด์แรกของโลกและมี Market Cap ใหญ่ที่สุด) ที่ดูเหมือนจะเป็น กลับมาเป็นขาขึ้น ล่าสุด อยู่ที่ 4.56 หมื่นเหรียญขึ้นราว 10% นับตั้งแต่ต้นเดือน % MTD และทำจุดสูงสุดในรอบ 3 เดือน และยืนเหนือ EMA 200 วัน (ดังรูป เส้นเหลือง)

โดยปัจจัยพื้นฐานในรอบนี้ที่หนุนราคา Crypto ปรับขึ้น ทั้งจาก 1.) การได้การยอมรับให้เป็นการชำระสินค้ามากขึ้น : ล่าสุด ชาวหนุน คือ Tesla อาจเปิดรับชำระเงินด้วย Bitcoin อีกครั้ง หรือ Amazon อาจเปิดรับ Bitcoin เป็นช่องทางในการชำระเงินภายใน ครึ่งปีหลัง หรือ 2H64 2.) กระแส ก.ล.ต. สหรัฐ(SEC) อาจทำการอนุมัติ Bitcoin ETF ถูกเผยแพร่จาก ประธาน ก.ล.ต. Gary Gensler เผยออกมาช่วง 6 ส.ค. ทำให้ตลาดคาดหวังจะมีเงินทุนไหลเข้า ฯลฯ



กราฟราคา Bitcoin รายวัน กลับมาเป็นขาขึ้น และทำจุดสูงสุดในรอบ 3 เดือน
และยืนเหนือ EMA 200 วัน (เส้นเหลือง)



ที่มา: Investing , ฝ่ายวิจัย ASPS

ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่าราคา Crypto ที่ปรับขึ้นคาดจะสร้างผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียนในไทยที่ประกอบธุรกิจ Crypto ซึ่งจากที่รวบรวมในปัจจุบัน บริษัทในตลาดประกอบธุรกิจราว 4 ประเภท

1. บริษัทที่เข้าไปลงทุนใน Crypto Currency โดยตรง เช่น หุ้น BROOK ซึ่งผลประกอบการจะขึ้น / ลง หรือได้ประโยชน์ เสียประโยชน์จาก แนวโน้มราคาเหรียญ รายละเอียด (ดังตาราง)
2. บริษัทที่เข้าไปลงทุนขุด BITCOIN (BITCOIN Mining): เช่น หุ้น JTS ต้นทุนคือ ค่าไฟ , อุปกรณ์ และการคจอในขุด ฯลฯ ส่วนรายได้คือ เหรียญ Crypto อาทิ Bitcoin ที่ได้จากการเข้าไปแข่งกันถอดรหัส ทั้งนี้หากแนวโน้มราคา Bitcoin ปรับขึ้น , ต้นทุนเท่าเดิม จำนวนเหรียญที่ขุดได้เท่าเดิม แต่มูลค่าเหรียญที่ขุดได้จะเพิ่ม เป็นกำไร
3. บริษัทที่รับ Crpyto currency หรือ tokens เพื่อใช้ซื้อสินค้า หรือ บริการ : ก่อนหน้าทีออกข่าวและเกิดกระแสถึงกำไร อาทิ SIRI , ANAN SORI ASW MAJOR ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่าจะได้เพียงกระแส หรือ Sentiment เชิงบวกเท่านั้น
4. บริษัทที่ทำ ICO portal คือ (ผู้ให้บริการToken) ทำหน้าที่คล้ายที่ปรึกษาทางการเงิน ในการตรวจสอบข้อมูลการออก ICO ของบริษัทที่เสนอขายโทเคน (due diligence) และเก็บรักษาทรัพย์สินของผู้ลงทุน ฯลฯ อาทิ KBANK (ปลายไตรมาสที่ 1 ได้ จัดตั้งบริษัท คิวบิกซ์ ดิจิทัล แอสเซท จำกัด โดยธนาคารจะถือหุ้น 100%) SCB , XPG, JTS



บริษัทจดทะเบียนไทยที่ประกาศดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับ Crypto Currency

เข้าไปลงทุน Crypto Currency โดยตรง	ขุดบิตคอยน์ (Bitcoin Mining)	รับ Cryptocurrency หรือ Tokens เพื่อใช้ในการซื้อ สินค้าและบริการ	ICO Portal
BROOK	JTS	ANAN	KBANK
		SIRI	SCB
		ORI	XPG
		ASW	JTS
		MAJOR	

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม

รายละเอียดในบางบริษัทจดทะเบียนที่เข้าดำเนินธุรกิจ Crypto

Stock	รายละเอียด Cryptocurrency	วันที่
BROOK	ประกาศเพิ่มทุนเพื่อนำไปลงทุนสินทรัพย์ดิจิทัล	25/02/21
	ลงทุนใน Bitcoin จำนวน 122.3158 BTC หรือ 205 ล้านบาท	11/05/21
	ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มอีก 902 ล้านบาท รวมเป็น 1,107 ล้านบาท และต้องเป้าจะลงอีกราว 93 ล้านบาท หรือรวม 1,200 ล้านบาท	20/05/21
JTS	ลงทุนในธุรกิจขุดเหมืองบิตคอยน์ (Bitcoin Mining) โดยมีมูลค่าลงทุน 156.7 ล้านบาท ประกอบด้วยเครื่องขุด 500 เครื่อง จะติดตั้งเสร็จภายใน 3Q64 พร้อมตั้งเป้าขายค่าลังการขุดเป็น 5,000 เครื่อง ก่อน Bitcoin Next Halving ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงปี 2567	27/07/21
	เพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท คือ ประกอบธุรกิจเป็นศูนย์ซื้อขายคริปโตเคอร์เรนซี ศูนย์ซื้อขายโทเคนดิจิทัล นายหน้าซื้อขายโทเคนดิจิทัล ผู้ค้าคริปโตเคอร์เรนซี ผู้ค้าซื้อขายโทเคนดิจิทัล เป็นที่ปรึกษาและให้คำแนะนำแก่ผู้ประกอบการธุรกิจหรือบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับคริปโตเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัล ให้บริการแลกเปลี่ยนเงินสกุลดิจิทัลหรือขายเงินสกุลเงินดิจิทัล ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการขุด ซื้อขาย แลกเปลี่ยน สินทรัพย์ดิจิทัล รวมถึงการลงทุนหรือให้บริการด้านอื่นๆเกี่ยวกับธุรกรรมคริปโตเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัล (เมื่อได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแล้ว กรณีที่เป็นกิจกรรมที่ต้องได้รับอนุญาต) ให้บริการเก็บข้อมูล ประมวลผล ตรวจสอบ และยืนยันข้อมูลบนระบบโครงข่ายกระจายศูนย์กลาง ของการทำธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์แบบบล็อกเชน และดำเนินการค้นหา วิจัย พัฒนาและรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับกิจการทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (INFORMATION TECHNOLOGY) ในการเพิ่มพูนความรู้ ความชำนาญ ความเชี่ยวชาญในด้านวิชาการและเทคโนโลยี	10/08/21
MAJOR	เปิดรับชำระค่าตั๋วภาพยนตร์ด้วย Bitcoin ที่สาขาวิจัยอิน และตั้งเป้าจะขยายไปอีกจำนวน 39 สาขาทั่ว กทม. ภายในปี 2564	04/03/21
SIRI	เปิดรับสกุลเงินดิจิทัลในการซื้อที่อยู่อาศัยของ SIRI ได้ทุกโครงการ เบื้องต้นเปิดรับคริปโต 4 สกุลเงินดิจิทัล ได้แก่ Bitcoin, Ethereum (ETH), USDC และ USDT ผ่านทาง Bitazza (มีภาษีขา) โบนิกเกอร์-ดีลเลอร์ที่มีเครือข่ายทั้งในไทยและทั่วโลกในฐานะพาร์ตเนอร์ที่ช่วยเปิด Wallet	24/06/21

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม

มุมมองของฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่าแนวโน้มราคา Crypto Currency ดูเหมือนว่าจะเป็น Trend ขาขึ้น และระยะกลาง- ยาวเชื่อว่ายังเป็น 1 ใน Trend ลงทุน คล้ายๆ กับกระแสกัญชง

ในช่วงสั้น : ประเมินว่าราคา Crypto ที่ปรับขึ้น มีโอกาสทำกำไรได้ตามกระแส ในกลุ่มธุรกิจประเภทที่ 1 และ 2 จะได้ประโยชน์โดยตรง อาทิ BROOK , JTS และ XPG และหากประเมินจากจากค่า Correlation ของราคา BITCOIN และการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นดังกล่าวแถบจะไปในทิศทางเดียวกัน (ตั้งรูป) คำแนะนำคือ แนะนำเพียงเก็งกำไรสั้นๆ ลงทุนแบบระมัดระวังเนื่องจาก JTS และ XPG ปัจจุบัน ซื้อขายที่ระดับ Traing PE สูงมากเกิน 700 เท่า จะมีเพียงหุ้น Brook Traing PE ยังต่ำกว่า 10.8 เท่าดูจะปลอดภัยมากกว่าหากเก็งกำไร

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



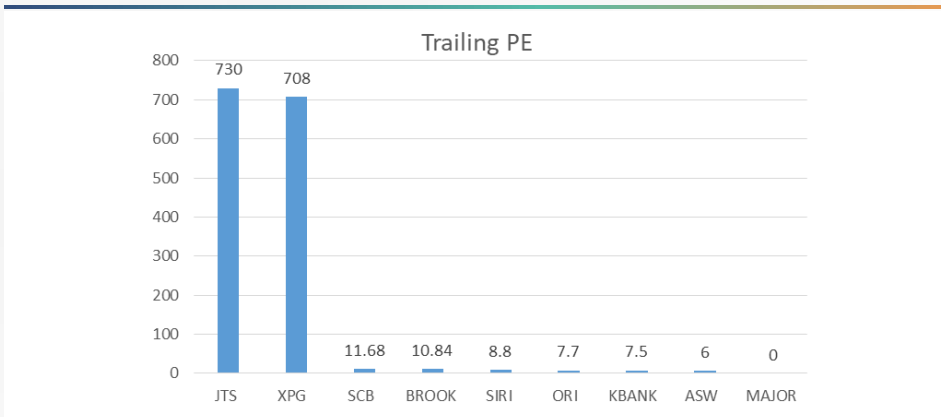
ส่วนกลุ่มธุรกิจประเภทที่ 3 อาทิ SIRI , ANAN SORI ASW MAJOR และ กลุ่ม 4 อาทิ SCB KBANK คาดได้ Sentiment บวกสั้นๆ เท่านั้น

Correlation ระหว่าง Bitcoin กับหุ้น Brook , XPG JTS



ที่มา: Bloomberg , ฝ่ายวิจัย ASPS

Trailing PE ของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Crypto Currency



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม

ผลตอบแทน RSI BETA ของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Crypto Currency

	ราคาปิดล่าสุด	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD	RSI	BETA	Trailing PE
JTS	47.5	-2.56%	1.60%	6.15%	2361.14%	62.10	1.20	730
XPG	3.4	-6.59%	-9.57%	-15.00%	746.16%	53.50	1.24	708
BROOK	0.7	-1.37%	4.35%	5.88%	91.66%	60.10	0.43	10.84
SIRI	1.2	0.85%	2.61%	0.85%	45.68%	44.36	1.48	8.8
ORI	9.1	-1.09%	-1.09%	4.62%	19.87%	60.27	1.45	7.7
SCB	96.5	-1.03%	1.85%	3.21%	10.29%	56.26	1.17	11.68
MAJOR	18.7	1.63%	2.19%	-4.10%	2.19%	29.29	1.06	n.a.
KBANK	107.0	-1.38%	2.39%	3.88%	-5.31%	46.39	1.25	7.5
ASW	9.0	0.00%	0.56%	0.56%		42.46	0.88	6
BITCOIN	45,685.1	0.09%	6.94%	9.98%	57.55%	74.16	0.68	

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

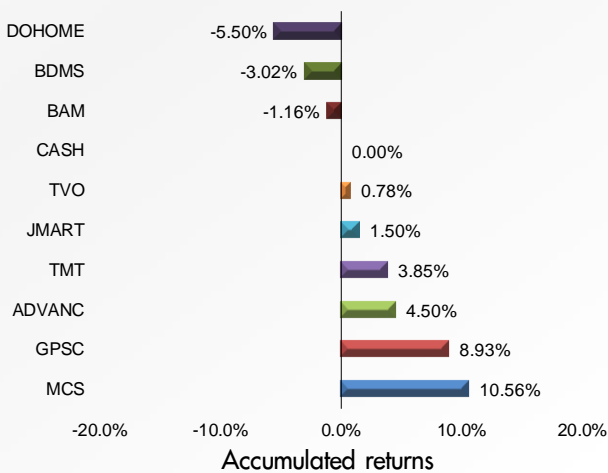


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

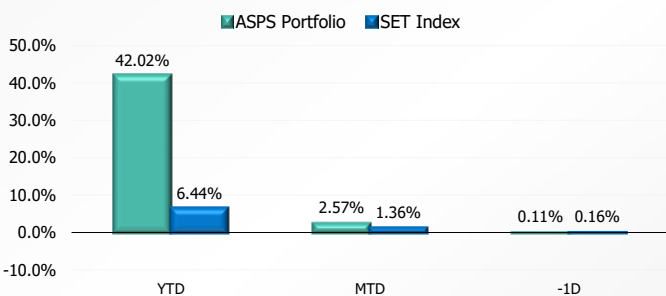
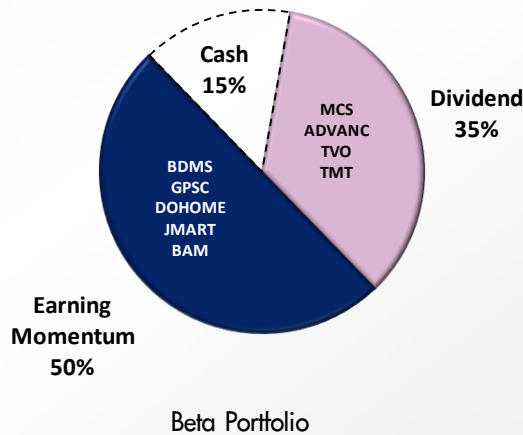
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BAM	10-ส.ค.-21	10%	-1.16%	17.30	17.10	23.00	20.80	4.09	16.40	แนวโน้มธุรกิจของ BAM จะฟื้นตัวดีขึ้นตั้งแต่วง 2Q64 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หนุนการจัดเก็บเงินสด (Cash Collections) ดีขึ้น
DOHOME	15-ก.ค.-21	10%	-5.50%	27.25	25.75	30.38	32.95	1.37	25.50	งวด 2H64 แม้เติบโต yoy ในระดับต่ำลง แต่ประเมินยังอยู่ในระดับที่โดดเด่น เทียบกลุ่มฯ คงค่ากำไรปี 2564 เติบโต 158.7% เติบโตเป็นอันดับต้นในกลุ่มค้าปลีก
MCS	30-ก.ย.-21	10%	10.6%	14.20	15.70	21.00	6.33	8.28	12.00	คาดการณ์ 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุนด้วยปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กรวม 2.25 หมื่นตัน
BDMS	25-ก.ย.-21	10%	-3.02%	23.20	22.50	24.00	41.28	1.21	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนใหญ่อยู่ในกทม.อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าโรคชัง อาจหนุนผู้ขายไทยที่ฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-ก.ย.-21	15%	4.50%	174.17	182.00	220.00	20.01	3.75	177.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
TVO	30-ก.ค.-21	5%	0.78%	32.00	32.25	35.00	9.99	8.37	30.00	แนวโน้มกำไรปกติ 2Q64 ราว 750 - 800 ล้านบาท เติบโต YoY จากตลาดยอดขายขยายตัว 48% yoy ตามปริมาณการขยายภาคครัวเรือน
GPSC	30-ก.ย.-21	10%	8.93%	72.75	79.25	88.75	26.98	1.89	76.00	คาดการณ์กำไรปกติ 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากการขยายตัวของไฟฟ้าให้แก่มหาภาคธุรกิจ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
JMART	2-ส.ค.-21	10%	1.50%	33.25	33.75	42.00	27.80	2.55	31.50	ประเมินกำไร 3Q64 และ 4Q64 เติบโตเป็นขั้นบันได หนุนจากธุรกิจ JMT ที่ได้แรงหนุนการปรับราคา จากหนี้ที่ลดลงตามได้เพิ่ม หลังมีก่อนหนี้ที่จัดเก็บเงินคืนลดลงต่อเนื่อง
TMT	23-ก.ค.-21	5%	3.85%	10.40	10.80	12.40	7.83	9.26	9.80	คาดการณ์ 2Q64 New High ที่ 426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 400%YoY จากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ปรับขึ้นทุกเดือน ส่งผลให้ Gross margin ทำได้สูงถึง 14.2%

รวมนี้ขายทำกำไร NER แล้วลงทุนใน BAM แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส