

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

17 สิงหาคม 2564



คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1515-1550 จุด Top Pick เลือก BDMS, KCE และ SPALI

แม้ตัวเลข GDP งวด 2Q64 จะโต 7.5% YoY ตีกว่าคาด แต่พิจารณาแนวโน้มในอนาคต ที่สถานการณ์การระบาด Covid-19 ในประเทศที่รุนแรง และอาจต้อง Lockdown นานกว่า 1 เดือน คลุมไปจนถึงสิ้น 3Q64 อีกทั้งยังมีแรงหนุนจากหนี้ครัวเรือนที่สูง 90.6% ของ GDP อัตราการว่างงานที่สูงขึ้น และการเมืองที่ร้อนแรง ทำให้ฝ่ายวิจัยปรับลดคาดการณ์ GDP Growth ปี 2564 เป็น -0.4% สำหรับกำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 2Q64 อยู่ที่ 2.69 แสนล้านบาท ตีกว่าคาด เพิ่ม 4% QoQ แต่หากไม่รวมรายการพิเศษของ PTTGC และ BAY รวม 2.53 หมื่นล้านบาท แล้วยังหดตัว QoQ ภาพดังกล่าวอาจทำให้ต้องปรับประมาณการปี 2564 ขึ้นเล็กน้อย แต่ยังต่ำกว่า Consensus มาก

คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1515 - 1550 จุด พอร์ตจำลอง Cut Loss หุ้น JMART และ Take Profit หุ้น TVO ให้นำเงิน 10% ซื้อ KCE และ เพิ่มเงินสดเป็น 20% Top Pick เลือก KCE, BDMS และ SPALI

SET INDEX (จุด) **1,531.24**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **2.92**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **77,166.69**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **-430.75**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **125.34**

นักลงทุนต่างประเทศ **1,433.42**

นักลงทุนในประเทศ **-1,128.00**

Consensus คาดประมาณการ GDP ของสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F ใหม่		GDP 2564F เดิม	วันที่
IMF	2.1%	↓	2.6%	27/07/21
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	1.6%	↓	2.8%	22/04/21
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	1.3%	↓	2.3%	29/07/21
สศช. (สภาพัฒน์)	1.0%	↓	2.0%	16/08/21
ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	0.9%	↓	1.9%	22/07/21
ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย	0.9%	↓	1.2%	16/07/21
ธนาคารแห่งประเทศไทย	0.7%	↓	1.8%	04/08/21
KKP Research	0.5%	↓	1.5%	22/07/21
ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ TTB	0.3%	↓	0.9%	16/08/21
ASPS	-0.4%	↓	1.7%	17/08/21
ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	-0.5%	↓	1.0%	16/08/21
สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	-0.8%	↓	0.8%	04/08/21

ที่มา: ASPS Research รวบรวม

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติ ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวียาธ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



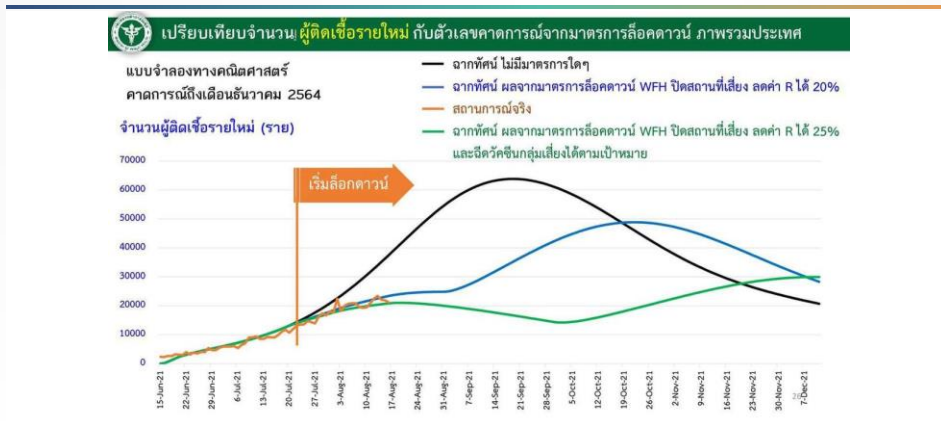
คาด GDP ไทยปี 2564 หดตัว 0.4%yoy จาก Covid ที่ยืดเยื้อ

สภาพัฒน์ฯ รายงาน Real GDP ไทยงวด 2Q64 ออกมาอยู่ที่ 2.5 ล้านล้านบาท พลิกกลับมาขยายตัวที่ 7.5%yoy, +0.4%qoq จากส่งออกและลงทุนเอกชนดีที่ขยายตัว การบริโภคดีกว่าคาดซึ่งมีแรงหนุนจากมาตรการพยุง อาทิ เรารักกัน, เราชนะ และ ที่ฐานต่ำ ทำให้ Real GDP 1H64 รวมกันอยู่ที่ 5.24 ล้านล้านบาท ขยายตัว 2.4%yoy(คิดเป็น 50% ของคาดการณ์เดิมที่ ASPS คาด Real GDP ทั้งปี 2564 ที่ 10.44 ล้านล้านบาท เติบโต 1.7%)

แต่หากประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจ 2H64 ฝ่ายวิจัย ASPS คาดเศรษฐกิจไทยจะอ่อนตัวเมื่อเทียบกับจากช่วง 1H64 โดยเฉพาะงวด 3Q64 คาดจะพลิกกลับมาหดตัว 5.3%yoy โดยตัวแปรสำคัญที่สุดกดดัน คือ สถานการณ์ Covid ล่าสุด คาดแนวโน้มผู้ติดเชื้อรายใหม่จะเห็นจุด Peak อย่างน้อยคือ ช่วงปลาย ส.ค.- ต.ค. จะยังทำให้ภาครัฐยังคงคุมเข้มกิจกรรมเศรษฐกิจ 29 จังหวัด (สัดส่วนของ GDP ราว 77% ของ GDP ทั้งประเทศ) ตลอดทั้งไตรมาสที่ 3 เป็นอย่างน้อย หากอิงคาดการณ์ ศบค. ล่าสุด ดังรูปพบว่าผู้ติดเชื้อรายใหม่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อไปอีก (ดังรูป) คาดจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในช่วงสิ้นปี 2564 แม้จะเริ่มทยอยลดลง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงใกล้เคียงกับปัจจุบันที่ราว 2-2.3 หมื่นราย/วัน

ผลกระทบ คาดจะทำให้ตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจเกือบทุกตัวชะลอตัวทั้ง การบริโภคครัวเรือน , การลงทุนภาครัฐ และเอกชน อิง GDP ไตรมาส 2 ปี 63 มูลค่า GDP หายไปราว 3.2 แสนล้านบาทเมื่อเทียบกับงวด 2Q62 จากผลการ Lockdown ทั้งประเทศ คาด Impact ที่จะเกิดขึ้นในช่วง 2H64 จะหดตัวแม้คล้ายแต่ไม่รุนแรงเท่า เพราะในปีนี้ภาคส่งออกยังขยายตัวได้ เมื่อเทียบกับปีที่แล้วทุกฟันเฟืองหดตัว)

คาดการณ์จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid ถึงสิ้นปี แนวโน้มยังทรงตัวสูง



ที่มา: ศบค.

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ฝ่ายวิจัยประเมินยังมีความเสี่ยงอื่นๆ ไทยยังต้องเผชิญ ตลอดไตรมาส 3 และอาจจะยืดเยื้อต้นงวด 4Q64 อาทิ การชุมนุมทางการเมือง, หนี้ครัวเรือน สูงงวด 1Q64 อยู่ที่ระดับ 90.6% ของ GDP (สูงสุดในรอบ 18 ปี) , Covid ในต่างประเทศที่ผู้ติดเชื้อกลับมาเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 3 และแรงหนุนจากมาตรการคลังไม่ได้มีมากเหมือน 1H64

เพื่อสะท้อนปัจจัยทั้งหมดดังกล่าว ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินเศรษฐกิจทั้งปี 2564 ใหม่ คาด Real GDP ไทยปี 64 มูลค่าลดลงมาอยู่ที่ 10.22 ล้านล้านบาท (จากเดิม 10.44 ล้านล้านบาท) คือ คาดจะหดตัว 0.4%yoy ติดลบเป็นปีที่ 2 (จากเดิม 1.7%) ภายใต้สมมติฐาน คือ

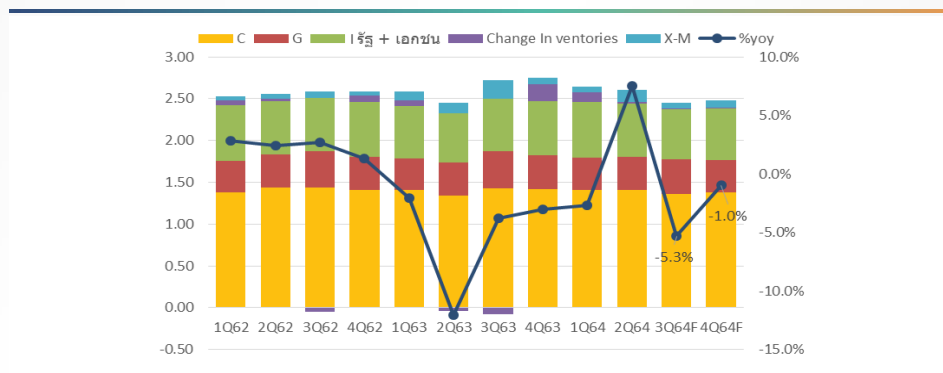
- ปรับลด (-) : คาด การบริโภคครัวเรือน หดตัว 0.3%yoy , ลงทุนเอกชน เหลือขยายตัว 3%
- ปรับเพิ่ม (+) คือ ส่งออกและนำเข้า (\$) 11%และ 22% ค่าเงินบาทดอลลาร์เพิ่ม 32 บาท จาก 31 บาท
- คงเดิม (0) คือ ลงทุนรัฐ 7% ราคาน้ำมันดิบดูไบที่ 60 เหรียญฯ

สมมติฐานคาดการณ์ GDP ไทย

	2561A	2562A	2563A	1H64A	2564F ใหม่	2564F เดิม
%GDP (CVM)	4.1%	2.3%	-6.1%	2.4%	-0.4%	1.7%
การบริโภคครัวเรือน ©	4.6%	4.0%	-1.0%	2.2%	-0.3%	1.0%
ลงทุนภาคเอกชน	3.9%	2.7%	-8.4%	6.1%	3.0%	3.5%
ลงทุนภาครัฐ	3.3%	0.1%	5.7%	12.6%	7.0%	7.0%
การบริโภคภาครัฐ(G)	1.8%	1.7%	0.8%	1.6%	2.0%	3.0%
ส่งออก(X)	7.5%	-3.3%	-6.6%	15.5%	11.0%	8.0%
นำเข้า(M)	13.7%	-5.1%	-12.3%	26.6%	22.0%	6.0%
อัตราแลกเปลี่ยน(บาท/ดอลลาร์)	33	31	30	31	32	31
ราคาน้ำมันดิบดูไบ(เหรียญ/บาร์เรล)	69.3	61.7	43.1	59.7	60	60
Real GDP (ล้านบาท)	10,689,790	10,932,067	10,265,322	5,243,436	10,224,261	10,439,832

ที่มา: สภาพัฒนา, ฝ่ายวิจัย ASPS

Real GDP แยกองค์ประกอบต่างๆ



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS



Consensus คาดประมาณการ GDP ของสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F ใหม่		GDP 2564F เดิม	วันที่
IMF	2.1%	↓	2.6%	27/07/21
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	1.6%	↓	2.8%	22/04/21
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	1.3%	↓	2.3%	29/07/21
สศช. (สภาพัฒน์)	1.0%	↓	2.0%	16/08/21
ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	0.9%	↓	1.9%	22/07/21
ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย	0.9%	↓	1.2%	16/07/21
ธนาคารแห่งประเทศไทย	0.7%	↓	1.8%	04/08/21
KKP Research	0.5%	↓	1.5%	22/07/21
ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ TTB	0.3%	↓	0.9%	16/08/21
ASPS	-0.4%	↓	1.7%	17/08/21
ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	-0.5%	↓	1.0%	16/08/21
สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	-0.8%	↓	0.8%	04/08/21

ที่มา: ASPS รวบรวม

รพท. หนุนรัฐกู้เพิ่มอีก 1 ล้านล้านบาท หนุนหุ้นค่าปลึก

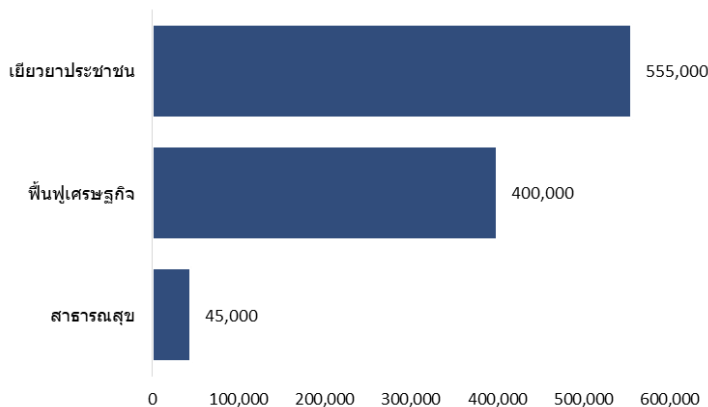
แม้เศรษฐกิจไทยจะมีแนวโน้มชะลอตัวลงในงวด 2H64 ผลกระทบของ COVID-19 ดังที่กล่าวข้างต้น แต่ ASPS เชื่อมั่นว่ารัฐยังมีช่องทางสำหรับการบรรเทาผลกระทบ COVID-19 ต่อเศรษฐกิจไทย นั่นคือการออกมาตรการเยียวยา และกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยวานนี้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (รพท.) ชี้แนะว่าภาครัฐควรเติมเงินเข้าไปในระบบเศรษฐกิจจำนวนไม่น้อยกว่า 1 ล้านล้านบาท (คาดหนี้สาธารณะจะแตะ 70% ต่อ GDP ในปี 2567) เพื่อชดเชยมูลค่าเศรษฐกิจที่สูญหายไปจากการระบอบของ COVID-19

หากภาครัฐดำเนินการตามที่ผู้ว่า รพท. แนะนำ ASPS เชื่อว่าจะเห็นการพิจารณากู้เงินเพิ่มเติมอีก โดยอาจเป็นลักษณะที่คล้ายคลึงกับ พ.ร.ก. กู้เงิน 1 ล้านล้านบาท เมื่อปี 2563 โดยการจัดสรรเงินกู้ของ พ.ร.ก. ดังกล่าว จะเป็นดังนี้

- เยียวยาประชาชน: 5.55 แสนล้านบาท (55.5%)
- ฟื้นฟูเศรษฐกิจ: 4 แสนล้านบาท (40%)
- สาธารณสุข: 4.5 หมื่นล้านบาท (4.5%)



โครงสร้างการจัดสรรเงินกู้ตาม พ.ร.ก. กู้เงิน 1 ล้านล้าน ปี 2563



ที่มา: ราชกิจจานุเบกษา

จากการจัดสรรเงินกู้ของ พ.ร.ก. กู้เงิน 1 ล้านล้าน ปี 2563 ข้างต้น สังเกตเห็นว่าเงินกู้นี้จะเน้นไปที่การเยียวยาประชาชน และฟื้นฟูเศรษฐกิจ เป็นหลัก จึงประเมินได้ว่า หากรัฐออก พ.ร.ก. ฉบับใหม่ ก็น่าจะมีการจัดสรรเงินใกล้เคียงกัน จึงคาดว่าหุ้นที่จะได้ประโยชน์หากรัฐกู้เงินเพิ่มอีก 1 ล้านล้าน ลำดับแรกจะเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการเยียวยา เช่น กลุ่มค้าปลีกและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (CPALL, CRC, HMPRO, BJC, SPVI, CPN) และกลุ่มการเงิน (MTC, SAWAD, TIDLOR, BAM) ส่วนลำดับถัดมาจะเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ เช่น กลุ่มท่องเที่ยว (AOT, AAV, BA, MINT, CENTEL) และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง (SCCC, DCC, DRT,)

กำไรช่วง 2H64 มีโอกาสลดลง -40.5% จากครึ่งแรกของปี ชอบ SPALI BDMS KCE

ปัจจุบันบริษัทจดทะเบียนรายงานงบ 2Q64 มาแล้ว 501 บริษัท (คิดเป็นสัดส่วน Market Cap. 96%) โดยภาพรวมถือว่าดูดี เดบิตโต 116% yoy และ 4%qoq ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจาก กำไรจากรายการพิเศษรวมเข้ามาหนุนพอดิ อาทิ PTTGC, BAY เป็นต้น

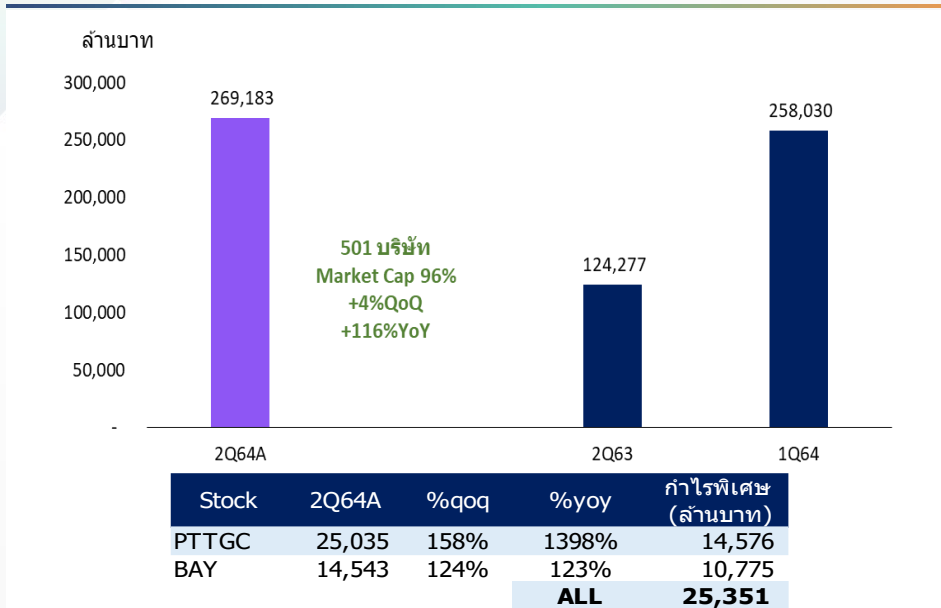
MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



กำไรงวด 2Q64 ประกาศแล้ว 501 บริษัท อยู่ที่ 2.69 แสนล้านบาท



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

และหากแบ่งแยกการเติบโตของกำไรออกเป็นราย Sector พบว่า หลายกลุ่มยังทำกำไรได้ดี และส่วนใหญ่จะเติบโต yoy จากฐานที่ต่ำปีที่แล้วเนื่องจากการ Lockdown ส่วนกลุ่มที่เติบโตเด่นทั้ง qoq และ yoy ส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มหุ้นที่ฟื้นตัวตามภาพรวมเศรษฐกิจโลก อย่าง PETRO, CONMAT, FOOD, ETRON และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว HEALTH, MEDIA ในทางกลับกันมีกลุ่มที่ขาดทุนมากขึ้น คือ TOURISM

เปรียบเทียบราย Sector งวด 2Q64

Sector	+%YoY / +%QoQ 2Q64F	Sector	+%YoY / -%QoQ 2Q64F	Sector	-%YoY / +%QoQ 2Q64F	Sector	-%YoY / -%QoQ 2Q64F
BANK	52.4	ENERG	65.5	ICT	16.4	TOURISM	-3.3
PETRO	36.4	PROP	9.8	PKG	3.8		
CONMAT	23.7	FIN	8.2				
FOOD	9.0	COMM	7.9				
HEALTH	4.8	PERSON	7.4				
ETRON	3.5	AGRI	6.7				
MEDIA	0.7	AUTO	1.3				
TRANS	1.2	CONS	0.5				

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

หน่วย กำไร 2Q64 คือ พันล้านบาท

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

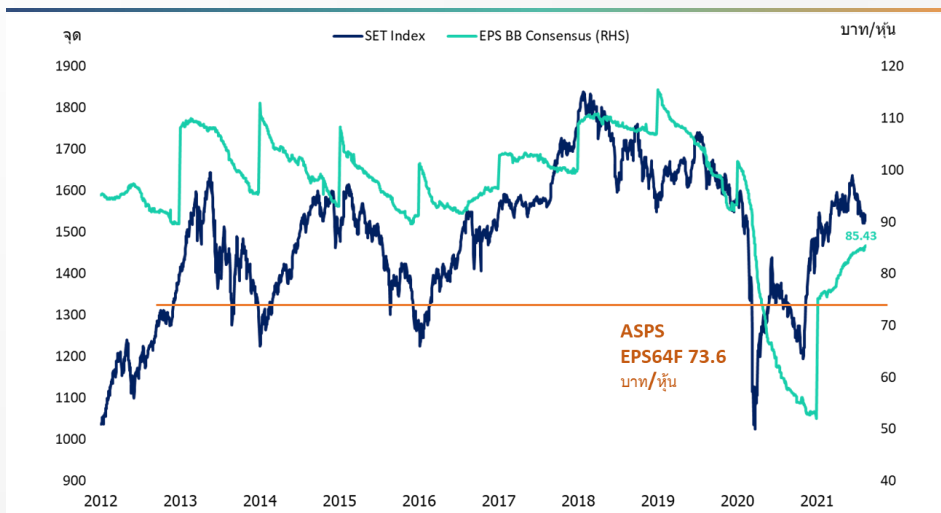
BY RESEARCH DIVISION



ในมุมมองประมาณการ ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินกำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2564 อยู่ที่ 8.45 แสนล้านบาท คิดเป็น EPS64F 73.60 บาท/หุ้น หากคำนวณระดับ Market Earning Yield Gap. (คิดตามมูลค่าเวลา) เทียบกับดัชนี ณ ปัจจุบัน จะอยู่ที่ 3.8% (ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีต) แต่เบื้องต้นคาดว่าจะยังกดดันดัชนีให้ขึ้นได้ยากจาก 2 ปัจจัย คือ

1. EPS64F ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินที่ 73.60 บาท/หุ้น ถือว่ายัง Conservative เมื่อเทียบกับ Bloomberg Consensus มาก โดยล่าสุดอยู่ที่ 85.43 บาท/หุ้น

เปรียบเทียบ SET Index กับ EPS BB Consensus



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

2. กำไรช่วง 1H64 ทำได้ 5.3 แสนล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 62.7% ของประมาณการทั้งปี แสดงว่าช่วง 2H64 กำไรบริษัทจดทะเบียนมีโอกาสลดลงถึง 40.5%

สรุปคือ ภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียน 2Q64 ถือว่าดูดี แต่หลังจากนี้น่าจะมีอุปสรรคมากขึ้น จากภาพรวมหลายๆ โบรกเกอร์ที่ทยอยปรับลดประมาณการกำไรลงจากพิษโควิดระลอกใหม่ อีกทั้งกำไรช่วงครึ่งปีหลังมีโอกาสลดลงไม่น้อยกว่า 40% หากตัวเลขผู้ติดเชื้อมีโอกาสยืนเหนือระดับ 2 หมื่นรายต่อวัน ไปจนถึงช่วงท้ายของปี



กลยุทธ์แนะนำหุ้นที่กำไรช่วงที่เหลือของปีมีโอกาสดำเนินธุรกิจในภาพรวมตลาดที่ลดลง อย่าง KCE, BDMS และ SPALI เป็น Toppicks

SPALI (FV @ 25.50) แนวโน้ม 3Q64 คาดโตทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบสิ้น 2Q64 ที่พร้อมส่งมอบอีกราว 5.6 พันล้านบาท และการขายโอน ๆ แนวราบใหม่ มูลค่า 7.5 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังมีอีก 1 โครงการใหม่ คือ Supalai ภาษีเจริญ มูลค่า 4.5 พันล้านบาท (ยอดขาย 83%) ที่จะสร้างเสร็จพร้อมโอนฯ ใน 3Q64 โดยฝ่ายวิจัยคงประมาณการเดิม คาดยอดโอนฯ ปี 2564 เท่ากับ 2.75 หมื่นล้านบาท

KCE (FV @ 100.00) คาดกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นถึงต่อเนื่องทั้ง qoq และ yoy จากยอดขายที่เติบโตในช่วง High season และเริ่มรับรู้กำลังการผลิตจากโรงงานใหม่ที่คาดว่าจะเปิดในเดือนกันยายน อีกทั้งคาด Gross margin จะเพิ่มขึ้นจากการเริ่มผลิตรายการด้านต้นทุนให้กับลูกค้าได้เต็มไตรมาสและทิศทางค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงต่อเนื่องเข้ามาหนุน

BDMS (FV @ 24.00) คาดหนุนงวด 3Q64 เติบโต yoy และ qoq เด่นต่อเนื่อง จากรายได้เสริมประเด็นการแพร่ระบาด COVID-19 ทั้งการตรวจ COVID-19 เดือนก.ค.64 เฉลี่ย 6.85 พันราย/วัน, อัตราใช้เตียงในกลุ่ม รพ. เพิ่มขึ้นเป็นราว 70% จากการขยายบริการเตียงรักษาผู้ป่วย และ Hospital สำหรับผู้ป่วยสีเขียว โดยภาพรวมจึงยังคงคาดการณ์กำไรปี 2564 เติบโต 20.1% และฟื้นตัวอีก 12.3% ในปี 2565 จากการกลับมาผู้ป่วยต่างชาติเป็นหลัก

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Recommend	Last Price (16/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SPALI	PROP	BUY	20.70	25.50	23.2%	7.3	5.5
KCE	ETRON	BUY	81.50	100.00	22.7%	32.7	2.5
BDMS	HEALTH	BUY	23.10	24.00	3.9%	42.4	1.2

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

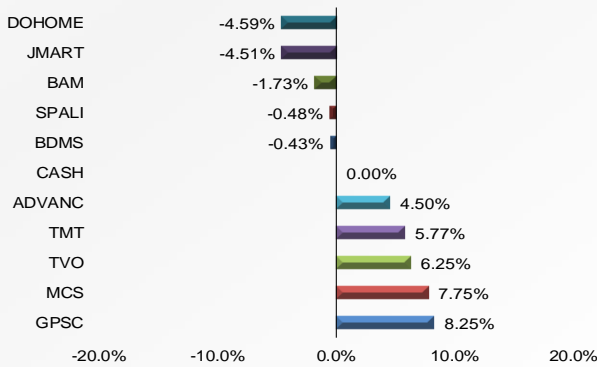


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

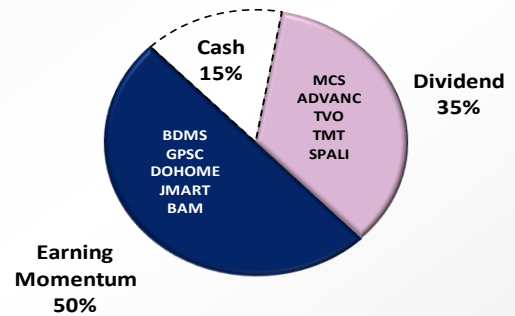
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BAM	10-ส.ค.-21	10%	-1.73%	17.30	17.00	23.00	20.68	4.11	16.40	แนวโน้มธุรกิจของ BAM จะฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ช่วง 2Q64 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หนุนการจัดเก็บเงินสด (Cash Collections) ดีขึ้น
DOHOME	15-ก.ค.-21	10%	-4.59%	27.25	26.00	30.40	33.27	1.35	25.50	งวด 2H64 แม้อัดเงิน YoY ในระดับต่ำลง แต่ประเมินยังอยู่ในระดับที่โดดเด่น เทียบกลุ่มฯ คงคาดการณ์ปี 2564 เดิมโต 158.7% เดิมเป็นอันดับต้นในกลุ่มค้าปลีก
MCS	30-ก.ย.-21	10%	7.7%	14.20	15.30	21.00	6.17	8.50	12.00	คาดการณ์ 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุนด้วยปริมาณส่งมอบโครงการเหล็กกรรม 2.25 หมื่นตัน
BDMS	25-ก.ย.-21	10%	-0.43%	23.20	23.10	24.00	42.38	1.18	22.00	ผลประกอบการปี 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-ก.ย.-21	5%	4.50%	173.20	181.00	220.00	19.90	3.77	177.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ในบริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้น และพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
TVO	30-ก.ค.-21	5%	6.25%	32.00	34.00	35.00	10.53	7.35	30.00	แนวโน้มกำไรปกติ 2Q64 ราว 750 - 800 ล้านบาท เดิมโตเด่น YoY จากคาดยอดขายขยายตัว 48% YoY ตามปริมาณการขายภาคครัวเรือน
GPSC	30-ก.ย.-21	10%	8.25%	72.75	78.75	88.75	26.81	1.90	76.00	คาดการณ์กำไรปกติ 2Q64 จะปรับดีขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากยกได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
JMART	2-ส.ค.-21	10%	-4.51%	33.25	31.75	42.00	26.15	2.71	31.50	ประเมินกำไร 3Q64 และ 4Q64 เดิมเป็นขี้นบนใจ หนุนจากธุรกิจ JMT ที่ได้แรงบวกการรับชำระ จากหนี้ที่ติดตามได้เพิ่ม หลังมีก่อนหน้าที่จัดเก็บเงินครบเงินลงทุนเพิ่มต่อเนื่อง
SPALI	16-ส.ค.-21	10%	-0.48%	20.80	20.70	25.50	7.30	5.48	19.70	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบ และโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่นใน 3Q64
TMT	23-ก.ค.-21	5%	5.77%	10.40	11.00	12.40	7.98	9.09	9.80	คาดการณ์ 2Q64 New High ที่ 426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 400%YoY จากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ปรับขึ้นทุกเดือน ส่งผลให้ Gross margin ทำได้สูงถึง 14.2%

วานนี้ลดน้ำหนัก ADVANC ลง 10% ไปลงทุนใน SPALI แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้ปรับ JMART และ TVO ออก แล้วลงทุนใน KCE 10%

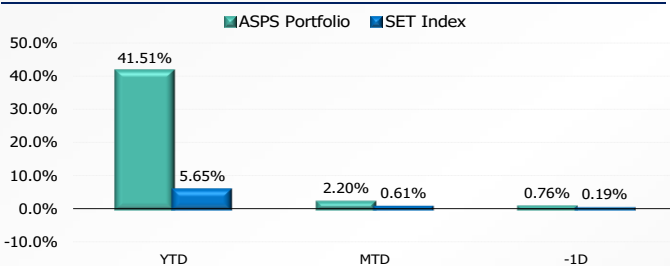
Accumulated returns since our recommendation



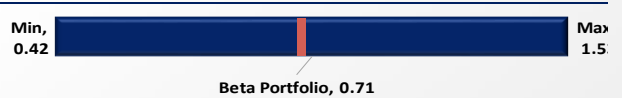
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส