

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

25 สิงหาคม 2564



### กระแสคลาย Lockdown ช่วยหนุน SET Top Pick เลือก COM7, M และ SCC

แม้มีโอกาสที่จะเห็นการลดระดับนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นของ Fed แต่ดูเหมือนว่าตลาดหุ้นทั่วโลกไม่ได้ตอบสนองเชิงลบมากนัก ซึ่งเราเห็นว่าน่าจะเป็นเพราะมีปัจจัยบวกในแง่มุมมองอื่นเข้ามาขับเคลื่อน ที่ชัดเจนที่สุดน่าจะเป็นสถานการณ์ของ Covid-19 ซึ่งมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นหลังจากที่ FDA สหรัฐฯ อนุมัติให้ Vaccine Pfizer ใช้ได้เป็นการทั่วไปจากเดิมที่อนุมัติให้ใช้ในสถานการณ์ฉุกเฉิน และเชื่อว่าจะมาด้วย Moderna และ J&J ทิศทางดังกล่าวทำให้ถูกคาดหวังว่าจะเห็นการลดระดับมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid-19 เฉพาะอย่างยิ่งในบ้านเราที่ส่งสัญญาณผ่อนคลายเป็นมากขึ้น กระแสดังกล่าวน่าจะเป็นผลดีต่อหุ้นกลุ่มเปิดเมือง และ Commodity

SET Index น่าจะพยายามทดสอบแนวต้านบริเวณ 1600 จุด ต่อพอร์ตจำลองวันนี้ขายทำกำไร KCE น้ำหนัก 10% และเข้าซื้อ SCC 10% คงระดับเงินสด 5% Top Pick เลือก COM7, M และ SCC

SET INDEX (จุด) **1,586.98**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **4.91**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **100,708.84**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.อ.)

นักลงทุนสถาบัน **1,465.40**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **91.97**

นักลงทุนต่างประเทศ **1,358.19**

นักลงทุนในประเทศ **-2,915.56**

### การผ่อนคลายกิจการต่างๆ และหุ้นที่ได้ประโยชน์

วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
ผ่อนคลายแล้ว		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M, MINT, CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL, SCB, KBANK, TISCO
คาดพิจารณาผ่อนคลาย		
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50%, ธุรกิจตกแต่งบ้าน, ร้านจำหน่ายสินค้า IT, ร้านขนาด, คลินิกทันตกรรม	M, MINT, CENTEL, COM7, SPVI, JMART, DOHOME, HMPRO, CRC, CPN, MTC, TIDLOR, AEONTS,
15 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50%, ธุรกิจเครื่องสำอาง, สถานศึกษา	M, MINT, CENTEL, CRC, SISB
30 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์	M, MINT, CENTEL, SPA, MAJOR

ที่มา: ASPS รวบรวม

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวีกยาร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### ตลาดหุ้นโลกยังขึ้นต่อหนุนจาก กระแส Vaccine , สินค้าโภคภัณฑ์ปรับขึ้น แต่ปลายสัปดาห์ยังรอผลประชุม Jackson Hole

ยิ่งใกล้วันการประชุม Jackson hole 26-28 ส.ค. 64 เป็นที่ตลาดคาดหวังกันธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะส่งสัญญาณลดการเข้าซื้อพันธบัตร QE Taper โดยประธาน Fed นาย Jerome Powell จะมีคิวกล่าวสุนทรพจน์ วันศุกร์ที่ 27 ส.ค. 2564 ตามเวลาไทย เดิมคาดว่าจะทำให้ตลาดผันผวน , ปรับลง แต่ดูเหมือนว่าในรอบนี้กลับแตกต่าง

คือ พบว่าตลาดหุ้นทั่วโลกโดยส่วนใหญ่ตลอดสัปดาห์ และล่าสุดเมื่อวานปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ ตลาดหุ้นสหรัฐ เมื่อวานนี้ ดัชนี Nasdaq และ S&P กลับทำ New High และปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกันตั้งแต่ต้นสัปดาห์ (Wtd) ราว 2% เช่นเดียวกับฝั่งเอเชีย อาทิ ฮองกง ญี่ปุ่น รวมถึงไทย ที่ปรับขึ้นเฉลี่ย 2.2%wtd เช่นเดียวกับ สกุลเงิน Dollar Index (เป็น 1 ใน Indicator ที่บ่งชี้ความเชื่อว่าตลาดมีมุมมองต่อ Fed จะดำเนินนโยบายการเงินอย่างไร) ปรากฏแนวโน้มกลับไม่แข็งค่าตามที่คาด เห็นได้จากการอ่อนค่า 0.65%wtd หนุนสกุลเงินตรงข้าม อาทิ เงินบาทกลับมาแข็งค่า หลุด 33 บาท ถือเป็นปัจจัยบวกต่อ Fund Flow ต่างชาติ และอีกฝั่งหนึ่งคือ หนุนราคา Commodity โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบ ที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อิง Brent ปรับขึ้นรวมกันราว 9%wtd ถือเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นน้ำมัน อาทิ PTT PTTEP

โดยเหตุผลทั้งหมดเกิดจาก ความคาดหวังเชิงบวกจากประเด็นวัคซีน เทคโนโลยี mRNA) หลังจาก อย. สหรัฐ (FDA) รับรองวัคซีน Pfizer ให้ใช้เป็นการทั่วไป จากเดิมใช้ในฉุกเฉิน ถือเป็นปัจจัยบวก ทำให้คนเชื่อมั่น และ คาดว่าจะเปิดทางให้ประเทศต่างๆทั่วโลก หากอนุมัติจะสามารถนำเข้า Vaccine Pfizer ได้มากขึ้นในอนาคต ระยะถัดไปคือ วัคซีน Moderna , J&J คาดว่า FDA สหรัฐจะทยอยอนุมัติออกมาในไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า

กระแสเชิงบวกจากวัคซีนที่มากขึ้น คาดจะทำให้เกิดมุมมองเชิงบวกต่อ Demand เศรษฐกิจโลกที่จะเพิ่มขึ้น หนุนเศรษฐกิจและ การบริโภคสินค้า ฝ่ายวิจัย ASPS มองเชิงบวกต่อหุ้น Global Play แนะนำหาจังหวะลงทุน และเก็งกำไรในกลุ่ม Commodity ต่างๆ คาดจะจะได้กระแสบวกต่อ ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้น อาทิ กลุ่มน้ำมัน อาทิ PTT, PTTEP กลุ่มปิโตรเคมี อาทิ IVL ,PTTGC กลุ่มโรงกลั่น อาทิ TOP กลุ่ม Soft Commodity อาทิ กลุ่มยาง คือ NER กลุ่มน้ำตาล KSL

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ส่วนกลุ่มที่เคยได้อานิสงค์จาก Covid ซึ่งหนุนให้ราคาขึ้นมาเยอะ อาทิ ดัชนี BDI ที่ปรับขึ้นมาแรง อาทิ เรือเทกอง PSL TTA หรือ ได้ประโยชน์จาก Container Index อาทิ เรือคอนเทนเนอร์ อาทิ RCL คาดจะได้ประโยชน์น้อยลงเมื่อสถานการณ์กลับทาง แนะนำลงในกลุ่มเหล่านี้อย่างระมัดระวัง เพราะราคาหุ้นหลายตัวปรับขึ้นมาแรง

### %การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Brent	71.05	3.3%	-6.9%	37.2%
ถั่วเหลือง	1331.75	3.0%	-1.3%	19.8%
กากถั่วเหลือง	355.7	2.3%	0.5%	-2.6%
BADI	4147	1.3%	26.0%	203.6%
Newcastle Coal	159.2	1.3%	10.7%	98.9%
Cotton	95.76	1.3%	6.6%	22.6%
ยางแผ่น	190	0.4%	-0.9%	-14.6%
Sugar	19.58	0.0%	9.3%	39.5%
Natural Gas	3.895	0.0%	-0.5%	43.6%
WTI	67.51	0.0%	-8.7%	39.1%
ยางแท่ง	171.6	-0.9%	1.2%	14.2%

ที่มา : Bloomberg

### Moody's คง Rating Baa1, ครม. คง VAT 7% เพิ่มเสน่ห์ให้หุ้นไทย

ASPS มองว่าตลาดหุ้นไทยยังมีความน่าสนใจลงทุนอยู่ ทั้งจากในมุมมองของนักลงทุนจากต่างประเทศ และนักลงทุนในประเทศ โดยมีปัจจัยสนับสนุน ดังนี้

- Moody's คง Credit Rating ไทย ไว้ที่ Baa1: วานนี้ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ระบุว่า บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency) Moody's คงอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของไทยไว้ที่ Baa1 นับเป็นการคงต่อเนื่องตั้งแต่เดือน มี.ค. 2546 และยังคงมุมมอง (Outlook) ของไทยไว้ที่ระดับมีเสถียรภาพ (Stable) จากสาเหตุสำคัญ คือ 1. ไทยมีกิจกรรมเศรษฐกิจหลากหลาย จึงสามารถรองรับผลกระทบทางเศรษฐกิจต่างๆได้, 2. ฐานะการคลังของไทยเข้มแข็ง หนี้รัฐบาลส่วนใหญ่เป็นหนี้ระยะกลาง และเกือบทั้งหมดเป็นหนี้ในประเทศ และ 3. ภาคการเงินต่างประเทศของไทยมั่นคง ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล และทุนสำรองระหว่างประเทศมีสูงจากการคง Credit Rating ของ Moody's จึงประเมินว่า Credit Rating Agency แห่งอื่นๆ เช่น S&P จะมีโอกาสคง Credit Rating ของไทยด้วย

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

เช่นกัน ซึ่ง ASPS มองเป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นไทย เพราะช่วยให้ การลงทุนในไทยได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างชาติมากยิ่งขึ้น

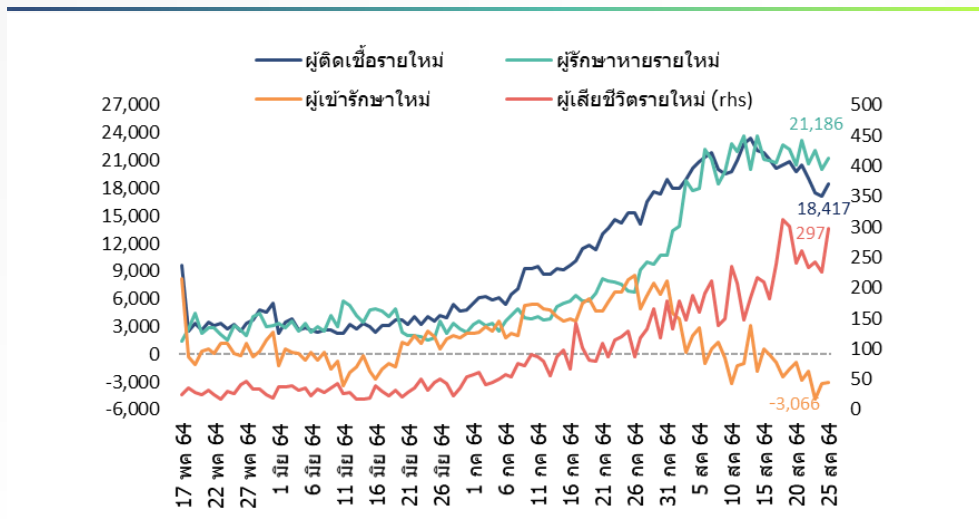
- กรม. คง VAT 7% นานต่อไปอีก 2 ปี: ที่ประชุม กรม. วานนี้ มีมติคงอัตรา ภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) 7% ต่อไปอีก 2 ปี (สิ้นสุด 30 ก.ย. 2566) เพื่อบรรเทา ภาระค่าครองชีพของประชาชน และสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย หลังการระบาด COVID-19 คลี่คลายลง โดย ASPS คาดว่า การคง VAT 7% นานถึง 2 ปี (จากเดิมมักคงไว้เพียง 1 ปี) จะช่วยลดความกังวลของประชาชน และตลาดหุ้นได้พอสมควร หนุนให้การจับจ่ายใช้สอยมีโอกาสกลับมาฟื้นตัว รวดเร็วขึ้น หลังการผ่อนคลาย Lockdown และเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก เช่น CRC, COM7, SPVI, JMART, HMPRO, ILM, DOHOME, CPN เป็นต้น

### ความหวัง Reopen เริ่มเป็นรูปธรรม รอวันศุกร์นี้ ศบค.พิจารณาผ่อนคลายในห้าง

ASPS เคยนำเสนอมาตลอดนับตั้งแต่ช่วงต้นสัปดาห์ว่า กระแสความคาดหวังการผ่อนคลาย กิจกรรมเศรษฐกิจ (Reopen) จะเป็นแรงส่งสำคัญที่ช่วยขับเคลื่อนตลาดหุ้นไทย ในช่วงปลาย ส.ค. – ก.ย. 2564 ล่าสุดพบว่าความคาดหวังดังกล่าวเริ่มปรากฏเป็น รูปธรรมมากขึ้น อันได้แก่

1.การระบาดของ COVID-19 เริ่มทรงตัว: ข้อมูลล่าสุดวันที่ 25 ส.ค. 2564 พบผู้ติดเชื้อ รายใหม่ 18,417 ราย ไกล่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 เดือน และยังต่ำกว่าจำนวน ผู้รักษาหายที่ 21,186 ราย ส่งผลให้ปัจจุบัน ไทยมีจำนวนผู้ที่อยู่ระหว่างรักษา (Active case) ลดลงเหลือ 189,268 ราย แต่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 เดือน

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ และผู้รักษาหายรายใหม่



ที่มา: ASPS



2. อ.ย. ระบุพร้อมพิจารณาวัคซีน Pfizer ขึ้นทะเบียนแบบปกติ: ASPS นำเสนอวานนี้ ว่า การอนุมัติให้วัคซีน Pfizer ใช้เป็นการทั่วไปของสำนักงานอาหารและยาของสหรัฐ (FDA) จะช่วยหนุนให้ประเทศอื่นๆ มีแนวโน้มอนุมัติตามไปด้วย ล่าสุด ทางคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) ขอเชิญชวนให้ บริษัท Pfizer ประเทศไทย จำกัด นำข้อมูลเพิ่มเติมมายื่นขึ้นทะเบียนเต็มรูปแบบโดยเร็ว และคาดว่าจะใช้เวลาพิจารณาราว 30 วัน ซึ่งหาก อย. อนุมัติเต็มรูปแบบจะส่งผลให้วัคซีนสามารถจำหน่ายได้ทั่วไป และเอกชนนำเข้าได้ โดยความคืบหน้าดังกล่าว ช่วยสร้างแรงจูงใจให้ผู้พัฒนาวัคซีน และเอกชนเร่งดำเนินการขออนุมัติมากขึ้น ซึ่งท้ายที่สุดจะช่วยให้ไทยมีวัคซีนใช้อย่างกว้างขวางมากขึ้น

3. วันศุกร์ 27 ส.ค. ลุ้นสคบ.ปลดล็อกกิจกรรมเศรษฐกิจเฟสแรก มีผลวันที่ 1 ก.ย. โดยกระทรวงสาธารณสุขหลักการภาคธุรกิจขอฟ่อนคลาย

1. เปิดห้าง ประเดิมนั่งกินในร้านก่อน 50% ธุรกิจ IT อุปกรณ์สื่อสารและไฟฟ้า และ ธุรกิจบริการ

2 เสริมสวย ร้านนวด กิจกรรมกลางแจ้ง และสถานที่ออกกำลังกาย

จากความคาดหวัง Reopen ที่เริ่มเป็นรูปธรรมมากขึ้น ทั้ง ในด้านการระบาศ COVID-19, วัคซีน และการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ ข้างต้น ASPS มองว่ากระแส Reopen จะเป็นแรงส่งสำคัญของตลาดหุ้นไทยต่อไป โดยหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์ คือหุ้นในกลุ่มเปิดเมือง\_(รายละเอียดดังตาราง)

### การผ่อนคลายกิจการต่างๆ และหุ้นที่ได้ประโยชน์

วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
<b>ผ่อนคลายแล้ว</b>		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M, MINT, CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL, SCB, KBANK, TISCO
<b>คาดพิจารณาผ่อนคลาย</b>		
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50% , ธุรกิจตกแต่งบ้าน, ร้านจำหน่ายสินค้า IT, ร้านนวด, คลินิกทันตกรรม	M, MINT, CENTEL, COM7, SPVI, JMART, DOHOME, HMPRO, CRC, CPN, MTC, TIDLOR, AEONTS,
15 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50%, ธุรกิจเครื่องสำอาง, สถานศึกษา	M, MINT, CENTEL, CRC, SISB
30 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์	M, MINT, CENTEL, SPA, MAJOR

ที่มา: ASPS รวบรวม



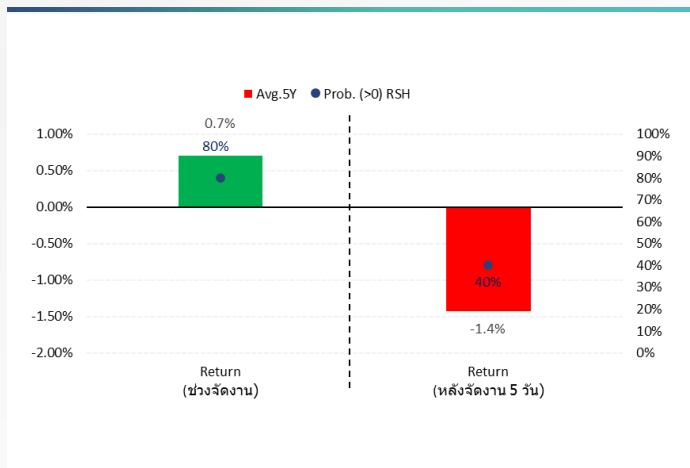
### THAILAND focus อีกหนึ่งปัจจัยช่วงพุงดัชนี

งาน THAILAND focus ปี 2021 แนวคิด “Thriving in the Next Normal” เริ่มวันที่ 25 – 27 ส.ค. 2021 โดยมี บจ. เข้าร่วมกว่า 100 บริษัท ถือว่าจัดได้จังหวะเหมาะสมพอดีกับตัวเลขผู้ติดเชื้อที่ทยอยลดลง น่าจะช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนทั้งไทยและต่างประเทศมากขึ้น

และหากวิเคราะห์จากสถิติในอดีตช่วง 5 ปีหลังสุด ในช่วงเวลาที่จัดงาน THAILAND focus นั้น พบว่า SET Index มักให้ผลตอบแทนเฉลี่ย +0.7% (ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 4 ใน 5 ปี) และหากวิเคราะห์เจาะลึกลงเป็นรายกลุ่มนักลงทุน ส่วนใหญ่จะเป็นการซื้อสุทธิเฉลี่ยจากนักลงทุนสถาบันฯ 3.1 พันล้านบาท (ซื้อสุทธิ 4 ใน 5 ปี) ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเฉลี่ยเล็กน้อย 861 ล้านบาท

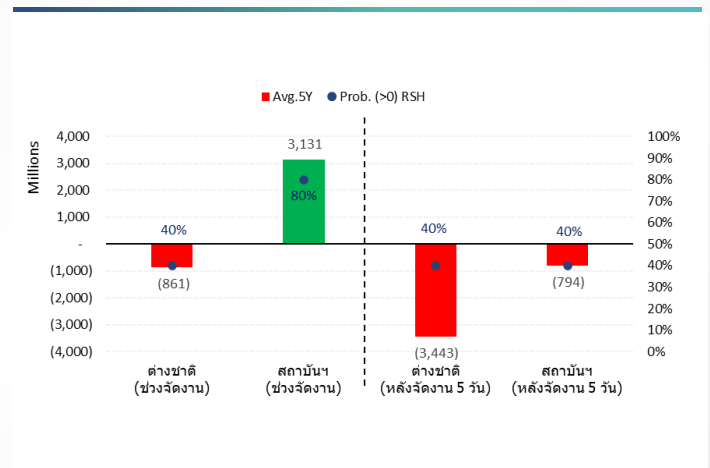
แต่หลังจัดงานเสร็จ 1 สัปดาห์ (5 วันทำการ) มักจะมีแรงขายทำกำไรออกมาบางส่วนจากทั้งนักลงทุนสถาบันฯ และต่างชาติ ขายสุทธิเฉลี่ย -794 ล้านบาท และ -3.4 พันล้านบาท ตามลำดับ กดดันให้ SET Index ปรับตัวลดลงเฉลี่ย -1.4% ดังภาพทางด้านล่าง

ผลตอบแทนหุ้นไทย ช่วงที่มี THAILAND focus ย้อนหลัง 5 ปี



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การซื้อขายสุทธิหุ้นไทย ช่วงที่มี THAILAND focus



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุปคือ งาน THAILAND focus จัดได้จังหวะเหมาะสมพอดี ทำให้นักลงทุนทั้งไทยและเทศอาจจะสนใจลงทุนในหุ้นไทยมากขึ้น โดยสถิติก็มีการเก็งกำไรในช่วงที่จัดงานเสมอ แต่หลังจากจบงานนักลงทุนต้องระวังแรงขายทำกำไร เหมือนกับอดีตที่ผ่านมา บวกกับเวลาที่เหมาะสมกับช่วงหลังการประชุม Jackson hole ที่จะมีขึ้นในช่วงสุดสัปดาห์พอดี



กลยุทธ์เลือกหุ้นที่เข้าร่วมงาน THAILAND focus ปี 2021 ราคายัง Laggard กลุ่มปิโตรฯ อย่าง SCC รวมถึงหุ้นที่มีปัจจัยบวกหนุนจากศบค. มีโอกาสผ่อนคลายในการกลับมาเปิดกิจการเต็มรูปแบบมากขึ้นในเดือน ก.ย. อย่าง COM7 และ M เป็น Toppick ในวันนี้

### Valuation หุ้น Topicks

Company	Sector	Recommend	Last Price (24/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F Div	Yield 21F (%)
SCC	CONMAT	BUY	418.00	500.00	19.6%	10.7	4.2
COM7	COMM	BUY	67.75	80.00	18.1%	36.8	2.2
M	FOOD	BUY	53.75	58.00	7.9%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

**SCC (FV @ 500.00)** ธุรกิจ Packaging น่าจะเป็นธุรกิจเดียวที่ยังมีโอกาสเห็นการเติบโตในช่วงครึ่งปีหลัง จากการได้จากคิล M&P ที่ทยอยเข้ามา บวกกับโครงการลงทุนแบบ Brown Field ที่เริ่มเปิดดำเนินการ หากพิจารณาระยะยาวธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20% พร้อมคาดหวัง Dividend Yield อีก 4.2% ต่อปี

**COM7 (FV @ 80.00)** ราคาหุ้นโซนปัจจุบัน เชื่อว่าเป็นโอกาส ทยอยซื้อสะสม โดยเน้นจังหวะราคาหุ้นอ่อนตัว รับประเด็นความเสี่ยงดังกล่าว + แนวโน้มกำไร 3Q64 ที่อ่อนตัว เพื่อรอรับโอกาสระยะยาวของ COM7 ทั้งจากจุดเด่นการมีฐานสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และความสามารถในการจัดการธุรกิจค้าปลีกระดับต้น อีกทั้งเป็นธุรกิจกลุ่มแรกๆที่จะได้กลับมาเปิดตัว ลุ้นปลดล็อก 1 ก.ย. นี้

**M (FV @ 58.00)** ฝ่ายวิจัยคาด 3Q64 ขาดทุนราว 335 ล้านบาท เป็นจุดต่ำสุดของปี และคาดการณ์ Turn Around เป็นกำไรราว 90 ล้านบาทในงวด 4Q64 อานิสงค์จากการกระจายวัคซีน COVID-19 อีกทั้งสถานะการเงินเป็น Net Cash ราว 7 พันล้านบาท มองว่า M อยู่ได้โดยไม่มีปัญหาสภาพคล่อง ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard หุ้นเปิดเมืองตัวอื่นๆอยู่มาก



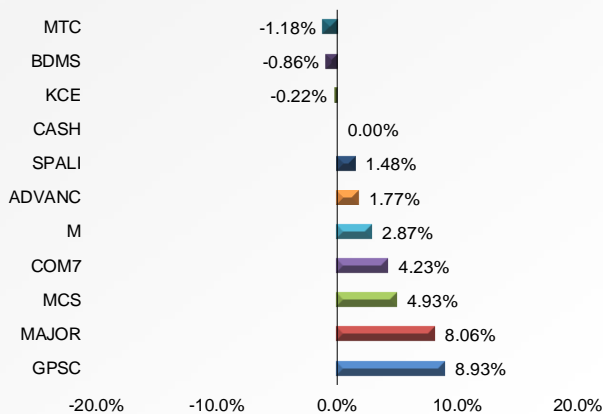
### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
M	20-ส.ค.-21	5%	2.87%	52.25	53.75	58.00	NM	0.00	49.50	สถานะการเงินเป็น Net Cash ราว 7 พันล้านบาท มองว่า M อยู่ได้โดยไม่มีปัญหาสภาพคล่อง อีกทั้งราคาหุ้นในปัจจุบันยังสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว
COM7	18-ส.ค.-21	10%	4.23%	65.00	67.75	80.00	36.83	2.17	62.00	ราคาหุ้นในช่วงนี้ปรับขึ้นเริ่มเห็นความเสี่ยงดังกล่าว + แนวโน้มกำไร 3Q64 ที่อ่อนตัวไประดับหนึ่งแล้ว เชื่อว่าเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม เพื่อรอรับโอกาสระยะยาวของ COM7
MCS	30-ก.ย.-21	10%	4.9%	14.20	14.90	21.00	6.01	8.72	14.40	คาดการณ์ 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุนด้วยปริมาณส่งมอบโครงการหลักรวม 2.25 หมื่นตัน
BDMS	25-ก.ย.-21	10%	-0.86%	23.20	23.00	24.00	42.20	1.18	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนใหญ่อยู่ในกม.อีททั้งหมด 2H64 จากความคืบหน้าการดำเนินงานใหม่ที่คาดว่าจะเปิดในเดือนกันยายน
ADVANC	9-ก.ย.-21	10%	1.77%	177.85	181.00	220.00	19.90	3.77	177.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ให้บริการ Disney+ Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	30-ก.ย.-21	10%	8.93%	72.75	79.25	88.75	26.98	1.89	76.00	คาดการณ์กำไรปี 2021F จะปรับดีขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากการขายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
KCE	17-ส.ค.-21	10%	-0.22%	81.43	81.25	100.00	32.62	2.46	82.00	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q64 จะเพิ่มขึ้นถึงต่อเนื่องจาก QoQ และ yoy จากยอดขายที่เติบโตในช่วง High season และเริ่มรับรู้การผลิตรถจักรยานยนต์ใหม่ที่คาดว่าจะเปิดในเดือนกันยายน
SPALI	16-ส.ค.-21	10%	1.48%	20.30	20.60	25.50	7.27	5.50	19.70	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวรวมและโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่ใน 3Q64
MAJOR	23-ส.ค.-21	10%	8.06%	18.60	20.10	24.00	20.09	4.73	17.60	คาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวใน 4Q64 เป็นต้นไปจากการกลับมาเปิดโรงงานจากจำนวนผู้ติดตั้งเชื้อเพลิงที่แนวโน้มลดลงและจากมาตรการผ่อนคลาย Lockdown ของรัฐ
<b>MTC</b>	<b>24-ส.ค.-21</b>	<b>10%</b>	<b>-1.18%</b>	<b>63.75</b>	<b>63.00</b>	<b>72.00</b>	<b>24.41</b>	<b>0.61</b>	<b>60.56</b>	<b>คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q64 จะพลิกกลับมาที่ในค่าจากงวด 2Q64 จากช่วง high season ของการปล่อยสินค้า และผลบวกจากการขยายสาขาในช่วง 2Q64</b>

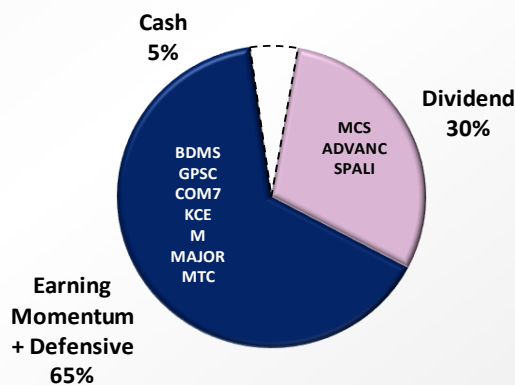
วานนี้ขายทำกำไร TMT และลดเงินสดลง 5% ไปลงทุนใน MTC 10%

วันนี้ปรับ KCE ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน SCC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

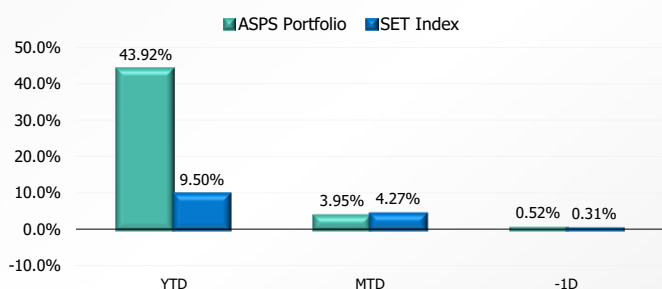
#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



#### Accumulated returns



#### Beta Portfolio

