

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

27 สิงหาคม 2564



แรงกดดันต่อ SET Index เข้านี้มีเพิ่มขึ้น Top Pick เลือก M, MAJOR และ JMT

การปรับขึ้นไปที่ 1600 จุดของ SET Index ถือเป็น การตอบสนองสัญญาณบวกจากสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศ แต่ขณะเดียวกันน้ำหนักของสัญญาณลบจากการที่มีบางประเทศลดระดับการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย กล่าวคือ เกาหลีได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 0.75% ขณะที่ Fed ส่งสัญญาณการทำ QE Tapering สัญญาณดังกล่าวน่าจะสร้างแรงกดดันต่อ SET Index โดยมีผลทำให้ Fund Flow จากต่างประเทศจะยังไม่ไหลเข้ามาและอาจมีการไหลออกบางส่วน ทำให้จากนี้ไปแรงขับเคลื่อนหลักของตลาดหุ้นไทยต้องมาจากเม็ดเงินในประเทศเป็นหลัก ส่วนประเด็นติดตามวันนี้เป็นการประชุม ศบค. ว่าจะมีการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown เพียงใด

คาด SET Index แกว่งตัวอยู่ในกรอบ 1580-1612 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน โดยคงระดับเงินสด 5% สำหรับหุ้น Top Pick เลือก M, MAJOR และ JMT

SET INDEX (จุด) **1,601.91**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **1.42**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **81,237.06**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **-653.18**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **20.41**

นักลงทุนต่างประเทศ **-343.54**

นักลงทุนในประเทศ **976.31**

กลุ่มหุ้นที่คาดได้ประโยชน์จากการคลาย Lockdown

วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
ผ่อนคลายแล้ว		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M, MINT, CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL, SCB, KBANK, TISCO
คาดการณ์ผ่อนคลาย		
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50%, ร้านตัดผม, สถานออกกำลังกาย, สวนสาธารณะ	M, MINT, CENTEL, CRC, CPN, MTC, TIDLOR, AEONTS
15 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 75%, ธุรกิจเครื่องแต่งกาย, สถานศึกษา	M, MINT, CENTEL, CRC, SISB
30 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 100%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์	M, MINT, CENTEL, SPA, MAJOR

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

หมายเหตุ EPS Growth ในปีนี้แต่ละประเทศโดยทั่วๆไปจะต่ำกว่าปีที่ผ่านมาเป็นหลุม โดยส่วนใหญ่ Growth อยู่ระหว่าง 50%-100%YoY

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกข์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



บางประเทศเริ่มขึ้นดอกเบี้ยฯ ส่วนคืนนี้ตลาดรอดู Jackson Hole คาดชะลอการไหลเข้าของ Fund Flow ไทล

การดำเนินนโยบายการเงินของโลกมีทิศทางลดระดับการผ่อนคลายมากขึ้น สังเกตได้จากหลายประเทศเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือส่งสัญญาณลดวงเงิน QE (QE Tapering) อาทิเช่น

- เกาหลีใต้: วานนี้ ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก 0.5% เป็น 0.75% นับเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 ปี และเป็นประเทศแรกในเอเชียที่ปรับขึ้น สาเหตุสำคัญมาจากเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ดี ตามความคืบหน้าการฉีดวัคซีน (เกาหลีใต้ฉีดวัคซีนไปราว 51.3% ของประชากร) และอัตราเงินเฟ้อขยายตัวสูง หลัง BOK ปรับประมาณเงินเพื่อปี 2564 จาก 1.8% เป็น 2.1%
- สหรัฐ: ตลาดยังให้น้ำหนักการแถลงของนาย Powell ประธาน Fed ในการประชุม Jackson Hole วันนี้ ว่า Fed จะส่งสัญญาณ QE Tapering อย่างไร หลังในรายงานการประชุมของเดือน ก.ค. 2564 ที่ผ่านมา Fed ระบุชัดว่าพร้อมทำ QE Tapering ภายในปีนี้ แต่ยังไม่ได้ระบุว่าวงเงิน QE ใหม่จะลดลงเหลือเท่าใด จากเดิมที่กำหนดไว้ในระดับ 1.2 แสนล้านเหรียญ/เดือน

การส่งสัญญาณนโยบายการเงินของแต่ละประเทศ

ประเทศ	GDP (% of 4Q62 GDP)		อัตราเงินเฟ้อ ปัจจุบัน (%yoy)	อัตราดอกเบี้ย ปัจจุบัน (%)	อัตราฉีดวัคซีน (%)	อัตราแลกเปลี่ยน (%ytd)	ตลาดหุ้น (%ytd)	การส่งสัญญาณนโยบายการเงิน
	1Q64	2Q64						
สหรัฐ	99.2	100.8	5.4	0.25	60.3	3.3	19.7	ลดการผ่อนคลาย
เกาหลีใต้	100.6	101.3	2.6	0.75	51.3	-7.2	8.9	ลดการผ่อนคลาย
อังกฤษ	91.2	95.6	2.0	0.10	70.3	0.5	10.2	ลดการผ่อนคลาย
ญี่ปุ่น	98.2	98.5	-0.3	-0.10	52.6	-6.2	1.1	ผ่อนคลาย
ยุโรป	95.1	97.0	2.2	0.00	52.8	-3.7	17.0	ผ่อนคลาย
อินโดนีเซีย	98.1	99.4	1.5	3.50	21.1	-2.6	1.3	ผ่อนคลาย
ไทย	95.9	96.2	0.5	0.50	31.1	-8.5	10.5	ผ่อนคลาย
มาเลเซีย	92.6	90.9	2.2	1.75	57.1	-4.2	-2.5	ผ่อนคลาย
ฟิลิปปินส์	91.5	90.3	4.0	2.00	17.1	-3.9	-4.5	ผ่อนคลาย

หมายเหตุ

1. สีของอัตราเงินเฟ้อ แสดงว่าอัตราเงินเฟ้อสูงกว่า (เขียว), ใกล้เคียง (เหลือง), ต่ำกว่าเป้าหมาย (แดง)
2. อัตราแลกเปลี่ยนติดลบ แสดงถึงการอ่อนค่า

ที่มา: Bloomberg

ทั้งนี้ การดำเนินการของ BOK และ Fed สอดคล้องกับการส่งสัญญาณที่ผ่านมาของทั้ง 2 ธนาคารในช่วงก่อนหน้า เชื่อว่าในระยะถัดไปประเทศอื่นๆที่ได้รับผลกระทบ Covid จำกัดและเริ่มฟื้นตัว มีการฉีดวัคซีนมาก น่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามมา อาทิ แคนาดา , นอร์เวย์ ที่ส่งสัญญาณมาสักกระยะหนึ่ง ตอกย้ำความเชื่อว่า ดอกเบี้ยเริ่มเป็น Cycle ขาขึ้นชัดเจนขึ้น แต่เฉพาะประเทศฟื้นตัวเท่านั้น



ในส่วนของไทย ASPS คงมุมมองว่าอัตราดอกเบี้ยไทยมีแนวโน้มทรงหรืออาจปรับลง หลังเศรษฐกิจไทยเผชิญความท้าทายจากการฟื้นตัวภายหลังการระบาดของ COVID-19 อยู่พอสมควร สะท้อนจาก GDP ไทยงวด 2Q64 ฟื้นตัวมาเพียง 96.2% ของระดับ GDP งวดก่อนเกิด COVID-19 แตกต่างกับสหรัฐ และเกาหลีใต้ที่ GDP งวด 2Q64 ฟื้นตัวเกินระดับก่อนเกิด COVID-19 แล้ว (ดังตารางข้างต้น) รวมไปถึง การประชุม กนง. เดือน ส.ค. 2564 ที่ผ่านมา พบว่ามีคณะกรรมการ 2 ท่านลงมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สอดคล้องกับมุมมองของผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่กล่าวในงาน Thailand Focus ว่า อัตราดอกเบี้ยไทยยังมีแนวโน้มทรงตัวต่อไป โดยฝ่ายวิจัยมีมุมมอง การประชุม กนงรอบถัดไป ปลายเดือน กย มีโอกาสลดดอกเบี้ยลงอีก 1 ครั้งราว 0.25%

จากทิศทางของอัตราดอกเบี้ยโลกและไทยที่ค่อนข้างสวนทางกันข้างต้น ASPS ประเมินว่า Fund Flow จากต่างชาติที่ไหลเข้ามาในช่วงที่ผ่านมา จึงไม่น่าจะมีความต่อเนื่องนัก โดยขาดแรงส่งสำคัญที่จะช่วยขับเคลื่อนตลาดหุ้นไทย SET Index ส่วนใหญ่จะยังคงมาจากในประเทศเป็นหลัก เช่น นักลงทุนสถาบัน หรือนักลงทุนรายย่อย เป็นต้น เพราะการที่อัตราดอกเบี้ยไทยมีแนวโน้มทรงหรือลง บ่งบอกว่าสภาพคล่องในระบบการเงินของไทยมีเหลืออีกมาก

ศบค. ชุดใหญ่พิจารณาผ่อนคลายร้านอาหาร ติดต่อกัน M, AU CRC, CPN

สถานการณ์ Covid ในไทยดูเหมือนจะเริ่มทรงตัวและเห็นทิศทางที่ดีขึ้น

1. เข้านี้รายงานผู้ติดเชื้อรายใหม่ (New Case) อยู่ที่ 1.87 หมื่นราย (ต่ำกว่า 2 หมื่นรายติดต่อกัน 8 วัน และไม่ได้ทำจุดสูงใหม่ ที่สำคัญคือยังต่ำกว่าผู้หายป่วยใหม่ (Recovery case) ที่ยืนเหนือ 2-2.1 หมื่นรายติดต่อกันราว 2 อาทิตย์)
2. คาดการณ์แพร่ระบาดของ แพทย์สภาแห่งประเทศไทย และกรมควบคุมโรค ล่าสุด ที่นำเสนอ Model คาดว่าการระบาดของ COVID-19 ในไทยได้ผ่านจุดสูงสุด (Peak) ไปแล้ว และปัจจุบันเริ่มเข้าสู่การระบาดขาลง

โดยรวมทำให้รัฐบาลเริ่มค่อยๆปลดล็อคผ่อนคลาย Lockdown กิจกรรมเศรษฐกิจใน 29 จังหวัดพื้นที่สีแดงเข้ม (สัดส่วนราว 75%ของ GDP ทั้งประเทศ) เริ่มตั้งแต่ 4 ส.ค.64 ให้ร้านอาหารในห้างขาย Delivery ถัดมาคือ 18 สค. ธนาคารพาณิชย์เปิดให้บริการในห้าง

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



และล่าสุด คาดวันที่ 1 ก.ย.64 คาดจะมีการปลดล็อค 1.) เปิดนันทนาการในร้าน โดยร้านที่ติดแอร์ให้ใช้พื้นที่ได้ 50% และร้านที่ไม่ติดแอร์ให้พื้นที่ได้ 75% (บริษัทจดทะเบียนที่ได้ Sentiment เชิงบวก คือ กลุ่มร้านอาหาร อาทิ M , AU ,MINT กลุ่มห้างสรรพสินค้า อาทิ CPN CRC รายละเอียดดังรูป 2.) เปิดร้านเสริมสวย ร้านนวดเท้า สถานเสริมความงามนั้น 3.) ลดเวลา Curfew เป็น 22.00-04.00 น. จาก 21.00-04.00 น. ซึ่งมาตรการทั้งหมดเมื่อวานนี้ ศบค.ชุดเล็กได้อนุมัติและจะเสนอให้ ศบค.ชุดใหญ่พิจารณาในวันนี้ เป็นประเด็นที่ต้องติดตาม ฝ่ายวิจัยประเมินว่าน่าจะผ่านได้

มุมมองฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่าการ Lockdown น่าจะผ่านจุดที่เข้มงวดมากที่สุดไปแล้ว คือ คาดหลังจากนี้ท่าทีของรัฐบาลน่าจะค่อยทยอยผ่อนคลายเป็นขั้นๆ ในระยะถัดไป คาดน่าจะทยอยเปิดกิจกรรมส่วนอื่นๆ อาทิ ร้านขายอุปกรณ์ต่างๆ ในห้างโรนิง ฯลฯ โดยรวมเชื่อว่าส่งผลกระทบต่อ

1. เศรษฐกิจไทย ประเมินเป็นบวก เพราะประเมินกิจกรรมเศรษฐกิจในส่วนของธุรกิจที่ปลดล็อคคาดว่าจะเพิ่มขึ้น ประชาชนน่าจะมีการเดินทางออกจากบ้านมากขึ้น โดยรวมประเมิน ลด Downside เศรษฐกิจไทยปี 2564 คาดการปรับ คาดลดลง เป็นบวกกับตลาดหุ้นไทย
2. หุ้นในกลุ่มเปิดเมือง (Reopen) คาดบางกลุ่มธุรกิจที่รัฐบาลยังรัฐบาลยังไม่ปลดล็อคยังมีกระแสเก็งกำไรในอนาคต หรือ ปลดล็อคไปแล้วก่อนหน้านี้ คาดจะยังมีกระแสบวกหนุนราคา

หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการผ่อนคลามาตรการ Lockdown

วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
ผ่อนคลาแล้ว		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M MINT CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL SCB KBANK TISCO
คาดพิจารณาผ่อนคลา		
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50% , ร้านตัดผม, สถานออกกำลังกาย, สวนสาธารณะ	M, MINT, CENTEL, CRC, CPN, MTC, TIDLOR, AEONTS
15 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 75%, ธุรกิจเครื่องแต่งกาย, สถานศึกษา	M, MINT, CENTEL, CRC, SISB
30 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 100%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์	M, MINT, CENTEL, SPA, MAJOR

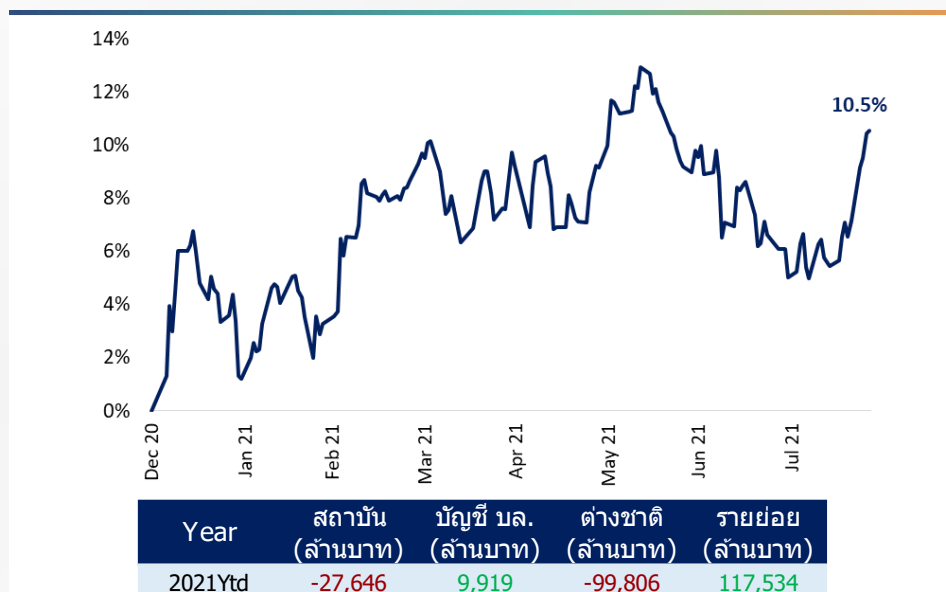
ที่มา: ASPS



ตลาดอาจผันผวนช่วงสั้น แต่คาดหวังเงินในประเทศahunดัชนีสู่เป้าหมาย 1670 จุด

การกลับมาใช้นโยบายการเงินแบบตึงตัวมากขึ้นในหลายๆประเทศ ถือเป็นการลดระดับสภาพคล่องส่วนเกินในระบบลง ทำให้คาดหวังเม็ดเงินต่างชาติเข้ามาahunตลาดหุ้นไทยต่อเนืองยากขึ้น อย่างไรก็ตามในประเทศไทยน่าจะยังไม่ได้ขึ้นดอกเบี้ยเร็วนี้ และมีโอกาสที่จะปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ด้วยซ้ำ สังเกตได้จาก การประชุมในรอบที่แล้ว มีคณะกรรมการกนง. ถึง 2 ท่านแนะนำให้ลดดอกเบี้ยลง ทำให้น่าจะยังเห็นการ Search For Yield ของนักลงทุนในประเทศต่อเนือง อาทิ ในปีนี้ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นมา 10.5%(ytd) ภายใต้แรงผลักดันจากนักลงทุนรายย่อยเป็นหลัก ที่ซื้อสุทธิสูงถึง 1.2 แสนล้านบาท ซึ่งถือว่าสูงเป็นอันดับ 3 นับตั้งแต่มีการเก็บข้อมูลในปี 1992

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่ต้นปีของ SET Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

และหากกลับมาพิจารณา Valuation ของตลาด ฝ่ายวิจัย ASPS ยังคงดัชนีเป้าหมายที่ 1670 จุด ถือว่าสมเหตุสมผล ภายใต้ EPS64F ที่ 73.6 บาท/หุ้น มี Market Earning Yield Gap. อยู่ที่ระดับ 3.9% (ระดับเดียวกับค่าเฉลี่ยในอดีต) และ EPS Growth64F ที่ 38% รวมถึง PER64F ที่ 22.7 เท่า ซึ่งหากกนง. มีการลดดอกเบี้ยลงอีก 1 ครั้ง ตามกลไกตลาดหุ้นไทยมีโอกาสซื้อขายบน PER64F ที่สูงขึ้นเป็น 24.1 เท่า หรือ ดัชนีเป้าหมายมีโอกาสเพิ่มขึ้นอีก 101 จุด

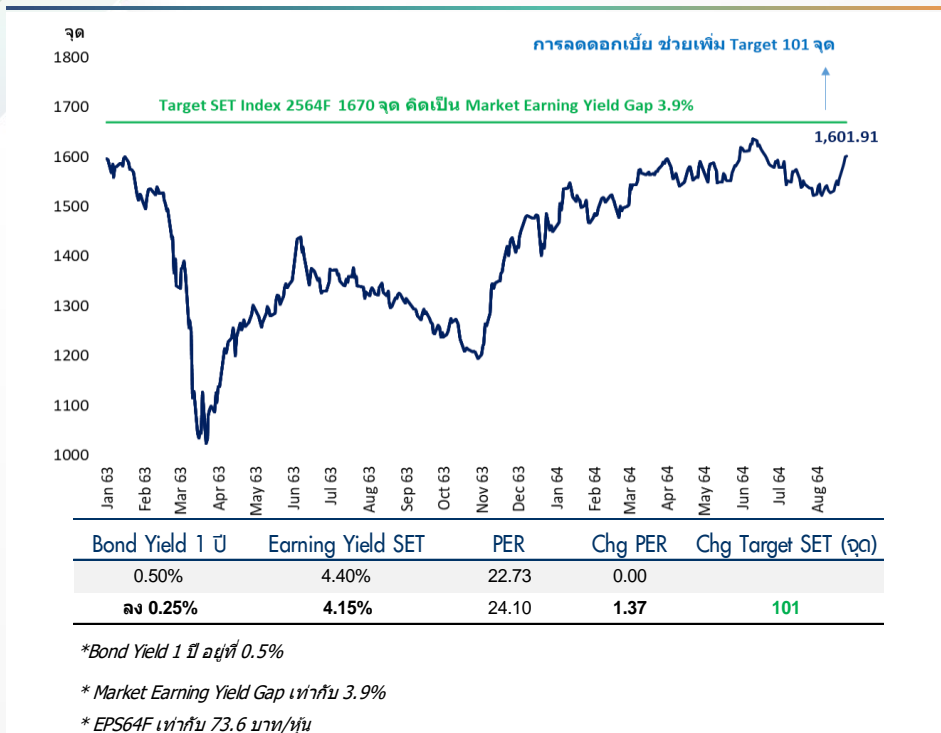
MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



Target SET 1670 จุด คิดเป็น MEYG 3.9%



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

สรุปตลาดอาจผันผวนช่วงสั้น จากความกังวลการลดระดับ QE ของ Fed และหลังจากนี้แรงผลักดัน SET Index เดินหน้าสู่เป้าหมาย 1670 จุด น่าจะคาดหวังแรงหนุนจากเม็ดเงินภายในประเทศเป็นหลัก

ส่วนกลยุทธ์รับมือความผันผวนของตลาดในวันนี้ แนะนำกระจายการลงทุนในหุ้นที่ได้รับบวก จากโอกาสผ่อนคลาย Lockdown ของรัฐ อย่าง MAJOR, M และ JMT เป็น Toppick

Valuation หุ้น Topicks

Company	Sector	Last Price (26/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
JMT	FIN	42.50	53.00	24.7%	33.1	2.4
MAJOR	MEDIA	20.70	24.00	15.9%	20.7	4.6
M	FOOD	53.25	58.00	8.9%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

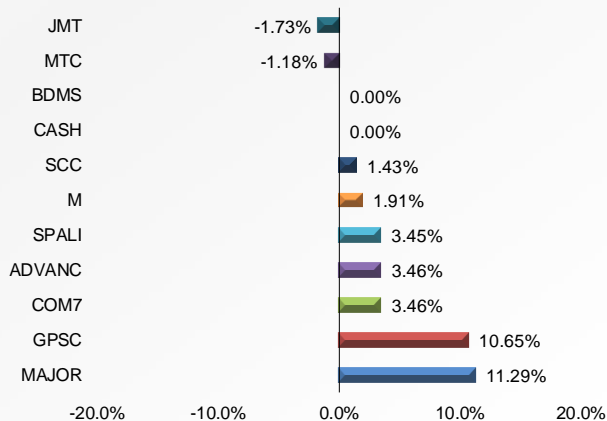


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

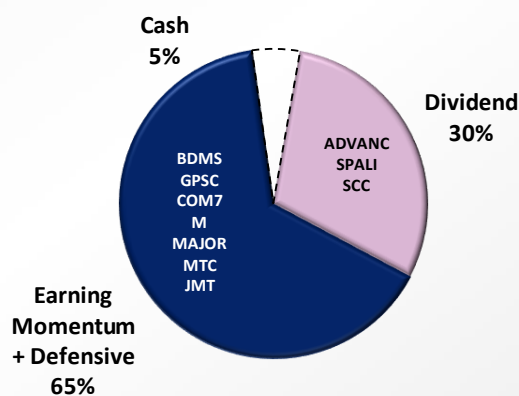
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
M	20-ส.ค.-21	5%	1.91%	52.25	53.25	58.00	NM	0.00	49.50	สถานะการเงินเป็น Net Cash ราว 7 พันล้านบาท มองว่า M อยู่โดยไม่มีปัญหาสภาพคล่อง อีกทั้งราคาหุ้นในปัจจุบันยังสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว
COM7	18-ส.ค.-21	10%	3.46%	65.00	67.25	80.00	36.56	2.19	62.00	ราคาหุ้นโซนปัจจุบันเริ่มประเด็นความเสี่ยงดังกล่าว + แนวโน้มกำไร 3Q64 ที่อ่อนตัวไประดับหนึ่งแล้ว เชื่อว่าเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม เพื่อรอรับโอกาสระยะยาวของ COM7
JMT	26-ส.ค.-21	10%	-1.7%	43.25	42.50	53.00	33.12	2.35	41.00	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเติบโตถึง 36% yoy และ 27% yoy จากจากรายได้ธุรกิจบริการหนี้เติบโต จึงยังแนะนำซื้อ รับการเติบโตของธุรกิจในช่วง 2H64
BDMS	25-พ.ย.-21	10%	0.00%	23.20	23.20	24.00	42.57	1.17	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องมี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนใหญ่อยู่ในกทท. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าโรคขึ้น อาจหนุนผู้ขายไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-พ.ย.-21	10%	3.46%	177.85	184.00	220.00	20.23	3.71	177.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ในบริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
GPSC	30-พ.ย.-21	10%	10.65%	72.75	80.50	88.75	27.40	1.86	76.00	คาดทิศทางกำไรปีดังกล่าว 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
SCC	25-ส.ค.-21	10%	1.43%	420.00	426.00	500.00	10.90	4.11	399.00	หากพิจารณาระยะยาวธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
SPALI	16-ส.ค.-21	10%	3.45%	20.30	21.00	25.50	7.41	5.40	19.70	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบและโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่ใน 3Q64
MAJOR	23-ส.ค.-21	10%	11.29%	18.60	20.70	24.00	20.69	4.59	17.60	คาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวใน 4Q64 เป็นต้นไปจากการกลับมาเปิดโรงหนังจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่มีแนวโน้มลดลงและจากมาตรการผ่อนคลาย Lockdown ของรัฐ
MTC	24-ส.ค.-21	10%	-1.18%	63.75	63.00	72.00	24.41	0.61	60.56	คาดการณ์กำไรงวด 3Q64 จะพลิกกลับมาฟื้นตัวจากงวด 2Q64 จากช่วง high season ของการปล่อยสินเชื่อ และผลบวกจากการขยายสาขาในช่วง 2Q64

งานนี้ขายทำกำไร MCS แล้วลงทุนใน JMT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

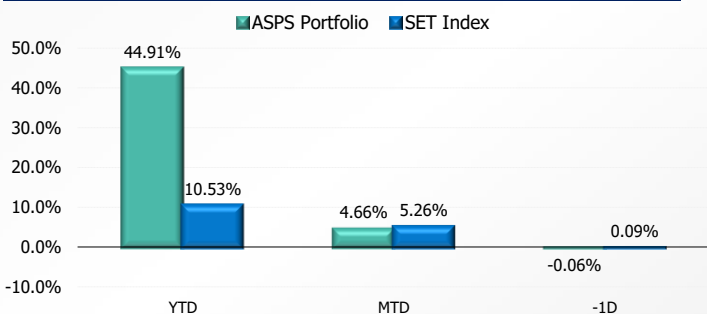
Accumulated returns since our recommendation



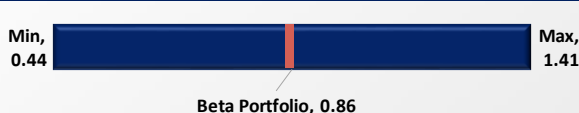
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส