

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

22 กันยายน 2564



รอบประเมินสถานการณ์ SET อยู่ในกรอบแคบ Top Pick เลือก CPALL, CRC และ KBANK

หลังจากที่ได้ย่อยข้อมูลไม่ว่าจะเป็นเรื่องทิศทางของ Fed กรณี Ever Grande รวมถึงการขายเพดานหนี้ ซึ่งในเชิงของปัจจัยพื้นฐานเห็นว่าจะไม่ได้มีผลกระทบทางลบที่รุนแรง ทำให้ SET Index วนนี้ติดตัวกลับขึ้นมา แต่เชื่อว่าในช่วง 2 วันทำการที่เหลือของสัปดาห์นี้น่าจะเป็นช่วงของการรอประเมินสถานการณ์เฉพาะอย่างยิ่งเรื่อง QE Tapering รวมถึงการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ ในการควบคุมการระบาดของ Covid-19 ในประเทศ สำหรับประเด็นที่อยู่ในความสนใจและอาจถูกจับมาเป็น Theme การลงทุนได้แก่เรื่องของมาตรการที่ ค.ร.ม.อนุมัติในการพยุงเศรษฐกิจ ซึ่งเน้นไปที่กลุ่มการท่องเที่ยว และการใส่เงินอุดหนุนประชาชนกลุ่มต่างๆ

คาดว่า SET Index น่าจะอยู่ในกรอบ 1600-1625 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีปรับเปลี่ยน หุ้น Top Pick เลือกหุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์จากสถานการณ์ปัจจุบันได้แก่ CPALL, CRC และ KBANK

SET INDEX (จุด) **1,614.86**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **11.80**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **83,910.37**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **1,312.28**

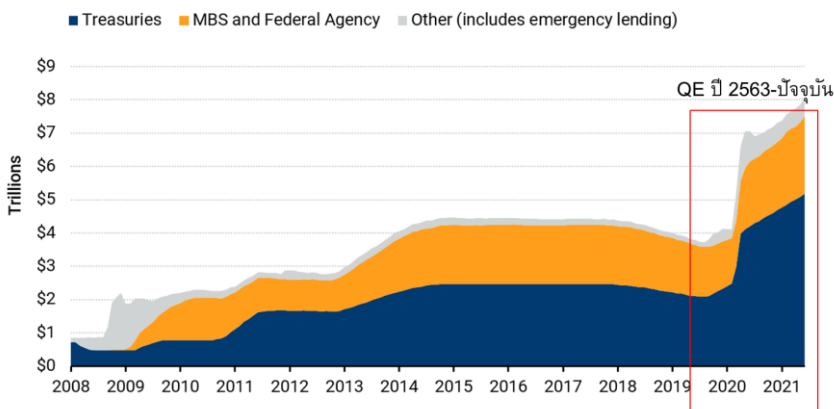
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **-439.54**

นักลงทุนต่างประเทศ **684.34**

นักลงทุนในประเทศ **-1,557.07**

Balance Sheet ของ Fed

Federal Reserve Balance Sheet: Assets



Source: Federal Reserve H.4.1 via Haver Analytics



ที่มา: Fed, Harver Analytic

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



วันนี้ทั่วโลกรอผลประชุม Fed จะส่งสัญญาณทิศทาง QE และดอกเบี้ย ??

เมื่อวานตลาดหุ้นโลกเริ่มทรงตัวหลังจากปรับฐานแรงในช่วงก่อนหน้า (ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐบวกเล็กน้อย , ฝั่งยุโรปราว 1%) เช่นเดียวกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายๆสินค้ากลับมาฟื้นตัวเกือบ 1% อาทิ น้ำมันดิบ, น้ำตาล, กากั่วเหลือง โดยเชื่อว่าในช่วงนี้นักลงทุนส่วนใหญ่ยังคง Wait&see ประเดิม คือ Evergrande บริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์อันดับ 2 ของจีน มีความเสี่ยงจะผิดชำระหนี้ (ASPS ประเมินคาดจะกระทบต่อตลาดหุ้นไทยและบริษัท Property ในไทยในวงจำกัด)

แต่วันนี้ฝ่ายวิจัยประเมิน Highlight สำคัญที่ตลาดให้น้ำหนักผลการประชุม Fed รู้ผลเข้ามีตัวพดลที่ 23 ก.ย. ซึ่งรอบนี้ Consensus มีการคาดหมายจะมีการส่งสัญญาณ QE Tapering ในสหรัฐปัจจุบัน Fed อัดฉีดเงินทำ QE อยู่ที่ 1.2 แสนล้านดอลลาร์ฯ ต่อเดือนแบ่งเป็น 1.เงินซื้อพันธบัตรรัฐบาล (Treasury Securities) 8.0 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ 2. เงินซื้อตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อกำประกัน (mortgage-backed debt) 4.0 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ

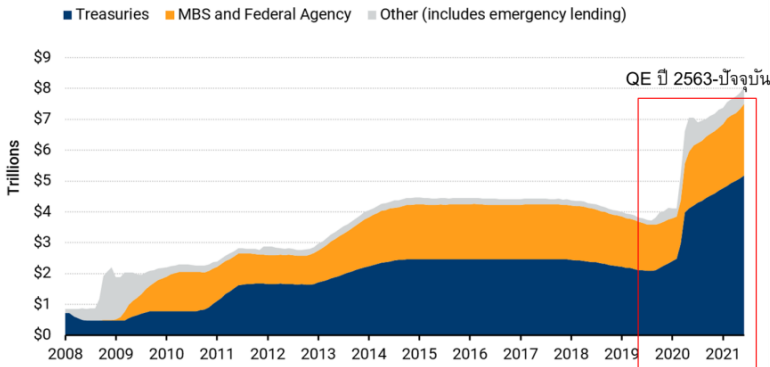
ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักกับผลการประชุม Fed ในรอบนี้ 3 ประเด็น

- ระยะเวลาเริ่มต้นทำ QE Tapering และวงเงินในการปรับลดแต่ละเดือน ??
อิง Consensus คาดจะเริ่มทำปลายปี และคาดวงเงิน QE ใหม่จะปรับลดลงเหลือ 1.1 แสนล้านเหรียญต่อเดือน หรือลดลง 1 หมื่นล้านเหรียญ หาก Surprise ออกมาปรับลดมากกว่า 1 หมื่นล้านเหรียญมากๆ อาจจะเป็น Sentiment ลบต่อตลาดหุ้นโลก เพราะจะทำให้ตลาดกังวลประเด็นสภาพคล่องในระบบจะลดลง เนื่องจากการทำ QE จะทำให้งบดุล Balance Sheet ของ Fed อาจจะมีแนวโน้มทรงตัวหรือลดลง ปัจจุบันอยู่ที่ 8.5 ล้านล้านเหรียญ (ดั่งรูป)



Balance Sheet ของ Fed

Federal Reserve Balance Sheet: Assets



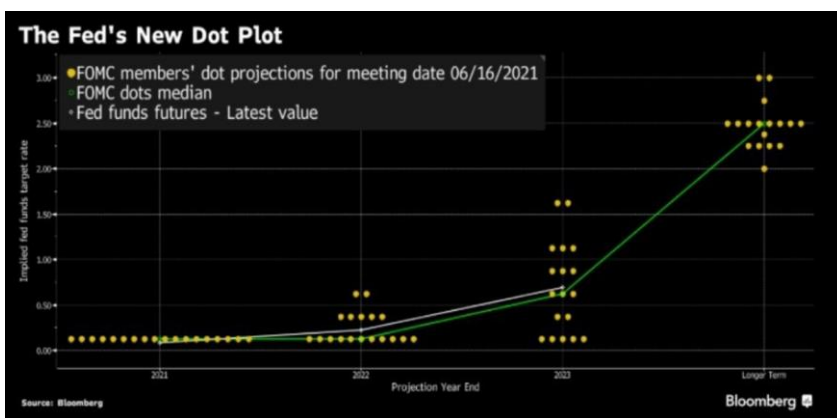
Source: Federal Reserve H.4.1 via Haver Analytics

Hutchins Center
on Fiscal & Monetary Policy
at BROOKINGS

ที่มา: Fed , Harver Analytic

- Dot plot ความเห็นของ Fed ในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยฯ จะเร็วกว่ารอบ มิ.ย.64 หรือไม่ ??? (Dot Plot มิ.ย. 2564 คาดจะมีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในปี 2566 โดย คาดจะขึ้นราว 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25%) ฝ่ายวิจัยประเมินขึ้นกับคาดการณ์ GDP Growth และเงินเฟ้อสหรัฐ สหรัฐปี 2564-2565 ในรอบนี้ แต่หากออกมาเพิ่มขึ้น อาทิ Upgrade GDP ?? มีโอกาสเห็นการส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด สอดคล้องกับ ASPS ที่เคยนำเสนอคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยและ การเริ่ม QE โดยประเมินจากสถิติในปี 2556 (ดังรูป) ซึ่ง คาดจะเห็น Fed ขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในปี 2566

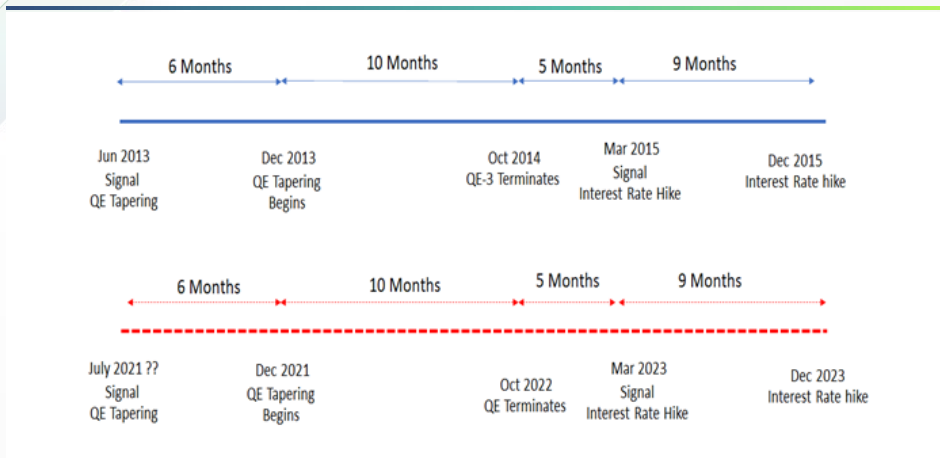
Dotplot ของ Fed คาดการณ์การขึ้นอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ในการประชุมรอบ มิ.ย.64



ที่มา: Fed



Timeline QE Tapering ของ Fed ในอดีต และคาดการณ์ในปี 2564



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

โดยรวมฝ่ายวิจัยประเมินวันนี้ตลาดหุ้นเอเชียรวมถึง SET Index ประเมินคาดว่าจะผันผวน และนักลงทุนน่าจะรอผลการประชุม Fed ที่ชัดเจนดังกล่าวข้างต้น

การปรับเพดานหนี้สาธารณะ ช่วยรัฐเดินหน้ามาตรการเศรษฐกิจ และ Bond Yield ขยับขึ้น

การปรับสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP เป็นไม่เกิน 70% จากเดิมกำหนดไม่เกิน 60% ของภาครัฐนั้นมีผลกระทบสำคัญ 2 ส่วน ได้แก่

1.ช่วยให้ภาครัฐมีช่องทางการกู้เงินเพิ่มขึ้น: อิงจากผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ที่ระบุว่า จะช่วยให้รัฐมีช่องทางการกู้เงินเพิ่มอีก 2 ล้านล้านบาท รวมเป็น 2.38 ล้านล้านบาท (กราฟแท่งสีเขียวทั้ง 2 ส่วนในภาพด้านล่าง)

ช่องทางการกู้ 2 ล้านล้านบาทช่วยเพิ่มวงเงินของรัฐรวมเป็น 2.38 ล้านล้านบาท



ที่มา: ASPS รวบรวม



ล่าสุดวานนี้ เริ่มมีความคืบหน้า หลังที่ประชุม ครม. อนุมัติมาตรการเศรษฐกิจวงเงินรวม 1.7 แสนล้านบาท (1.6% ของ GDP) เช่น ลดภาระค่าครองชีพ (ลดเงินสมทบผู้ประกันตน, ลดค่าไฟฟ้า-ประปา, สนับสนุนค่าใช้จ่ายในครัวเรือน) และส่งเสริมการท่องเที่ยว (เราเที่ยวด้วยกันเฟส 3 และทัวร์เที่ยวไทย) (ดังรูป)

ครม.เห็นชอบมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ 1.7 แสนล้านบาท



ที่มา: กรุงเทพมหานคร

อย่างไรก็ตาม เป็นที่สังเกตว่ามาตรการข้างต้นเน้นไปที่การเยียวยาประชาชน และประคองเศรษฐกิจเป็นหลัก แต่ยังไม่มีความชัดเจนที่การกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาชัดเจนนัก ASPS จึงคาดว่าในระยะต่อไป รัฐจะมีแนวโน้มออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอีก เช่น กระตุ้นการบริโภค (เช่นช้อปดีมีคืน ฯลฯ) และกระตุ้นการลงทุน (ผลักดันโครงการลงทุนใหม่ๆ)

2. Bond Yield ไทยมีแนวโน้มขยับขึ้น: นักลงทุนต่างชาติขายตราสารหนี้ไทยในช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะระยะสั้น (ตั้งแต่ต้นสัปดาห์ระยะสั้นขาย 5,547 ล้านบาท และระยะยาวขาย 2,000 ล้านบาท) ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความกังวล QE Tapering ของ Fed (ดังที่กล่าวข้างต้น) และการปรับเพดานหนี้สาธารณะ เนื่องจากการปรับเพดานหนี้สาธารณะกระตุ้นการคาดการณ์ว่าจะมีอัตราดอกเบี้ยเพื่อระดมเงินไปกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น นักลงทุนจึงขายตราสารหนี้ไทยออกมา ก่อนเพื่อรอดูการออกตราสารหนี้ชุดใหม่ โดยรวมประเด็นข้างต้นส่งผลให้ Bond Yield ไทยมีแนวโน้มขยับขึ้น ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มประกัน-ธนาคาร เช่น BLA, KBANK



กรม. เห็นชอบ พ.ร.ก. ควบคุมโรค แทน พ.ร.ก. ฉุกเฉิน ล้มคลาย Curfew

ที่ประชุม กรม. เห็นชอบ พ.ร.ก. ควบคุมโรคฉบับแก้ไข มีอำนาจบังคับบางส่วนที่คล้ายกับ พ.ร.ก. ฉุกเฉิน โดย พ.ร.ก. ควบคุมโรคฉบับแก้ไข น่าจะมีผลในวันที่ 1 ต.ค. 2564 หลัง พ.ร.ก.ฉุกเฉิน ครบกำหนดวันที่ 30 ก.ย. 2564 และหลังจากนั้นน่าจะมีการยกเลิกประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินตามมา

ASPS ประเมินความคืบหน้าเป็นการถ่ายโอนอำนาจบริการเท่านั้น ซึ่งจะส่งผลให้อำนาจการควบคุมโรคของ ศบค. มาอยู่ภายใต้หน่วยงานของกระทรวงสาธารณสุขแทน และไม่ให้อำนาจการควบคุมโรคลดน้อยลงไป แต่จากแนวคิดใหม่ของภาครัฐที่มองว่า COVID-19 จะกลายเป็นโรคประจำถิ่น จึงเชื่อว่าไทยจะไม่กลับไป Lockdown เข้มงวดอีก

สำหรับผลกระทบต่อกิจกรรมเศรษฐกิจ ASPS มองเป็นบวก เนื่องจากเป็นอีกสัญญาณหนึ่งของการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยแนะนำติดตามการประกาศผ่อนคลาย หรือยกเลิกมาตรการ Curfew ในระยะต่อไป และในวันนี้ให้นำหนักการประชุมหารือของ ศบค. ร่วมกับฝ่าย Phuket Sandbox ในประเด็นเรื่องการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติของกรุงเทพฯ (BKK Sandbox) ขณะนี้ในวันที่ 27 ก.ย. 2564 ติดตามการพิจารณาผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่ม เช่น ร้านอาหารนั่งทานได้ 75-100%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์, สถานบันเทิง เป็นต้น (ดังรูป)

แผนการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
ผ่อนคลายแล้ว		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M MINT CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL SCB KBANK TISCO
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50-75%, ห้างสรรพสินค้า, ร้าน IT, ร้านตัดผม, สถานออกกำลังกาย, เทียวบินในประเทศ	M, MINT, CENTEL, CRC, CPN, COM7, SPVI, CPALL, AEONTS, AOT, AAV, BA
คาดพิจารณาผ่อนคลาย		
22 ก.ย. 2564	ศบค. หารือร่วมกับฝ่าย Phuket Sandbox เรื่องการทำ BKK Sandbox	CENTEL, MINT, AOT, AOT, AAV, BA, CPALL, BTS, BEM
27 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 75-100%, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์, สถานบันเทิง	M, MINT, CENTEL, MAJOR

ที่มา: ASPS รวบรวม



ความคืบหน้าของแผนการเปิดเมือง และความคาดหวังการยกเลิก Curfew คาดว่าจะช่วยให้สร้างสีสัน และ Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากกิจกรรมเศรษฐกิจฟื้นตัว เช่น เช่น CPALL, CRC, CPN, MAJOR, BTS, BEM, CENTEL, MINT, AOT, AAV, BA เป็นต้น โดยวันนี้ ASPS เลือก CPALL และ CRC เป็นส่วนหนึ่งของหุ้น Toppick ในวันนี้

SCB ประกาศความร่วมมือกับ AIS ต่อยอดช่องทาง Digital

SCB แจ้งตลาดฯ ลงนามในสัญญาความร่วมมือกับ ADVANC ในการจัดตั้ง บ. เอไอเอสซีบี จำกัด (AISCBS) ทุนจดทะเบียน 600 ล้านบาท แบ่งเป็น SCB และ ADVANC ถือหุ้นในสัดส่วน 50% : 50% เพื่อรุกสินเชื่อผ่านดิจิทัลแพลตฟอร์ม ภาพรวมฝ่ายวิจัยมองว่าแม้หากพิจารณาจากฐานทุนจดทะเบียนตามข้างต้น เมื่อเทียบกับ asset size ของ SCB (0.03% ของสินเชื่อ) แต่คาดการณ์การเติบโตในอนาคต จากความต้องการสินเชื่อรายย่อยที่มีต่อเนื่องและให้ Yield สูง (สินเชื่อบุคคลภายใต้การกำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดไม่เกิน 25%, และ Nano Finance ไม่เกิน 33%) ผ่านช่องทาง Digital ตามแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นในอนาคต อีกทั้ง SCB มีจุดแข็งเรื่อง Cost of fund ที่ค่อนข้างต่ำราว 0.63% ประกอบกับฐานลูกค้า ADVANC ที่มี Big Data จากการเป็นเบอร์ 1 ในธุรกิจมือถือในไทย โดยมีจำนวนลูกค้ากว่า 43.2 ล้านราย มองว่าในอนาคตเป็นช่องทางเสริมในการขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นๆ โดยรวมสอดคล้องกับแผนของธนาคาร ที่เน้นไปทาง Digital platform มากขึ้น (ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ราว 4% ของรายได้รวมมาจากช่องทาง digital) ทั้งนี้ SCB แลงข่าวการปรับโครงสร้างภายในในวันนี้ เน้นกลยุทธ์เชิงรุกทาง Digital มากขึ้น คาดหนุน ROE ระยะยาวสูงขึ้น ในช่วงถัดไป เป็นปัจจัยหนุนต่อการซื้อขายที่ระดับ PBV สูงขึ้นจากระดับปัจจุบันที่ 0.8 เท่า คงแนะนำ ซื้อ FV@ปี 2564 ที่ 115 บาท และ 2565 ที่ 122 บาท

กรณีดังกล่าวประเมินเป็นบวกต่อ ADVANC เนื่องจากการขยายตัวสู่ S Curve ใหม่ๆ ตามวิสัยทัศน์การเป็น Digital Life Service Provider โดยธุรกิจดังกล่าว ฝ่ายวิจัยเชื่อว่ามีความศักยภาพต่อยอด ADVANC โดยเป้าหมายเน้นตลาดสินเชื่อบุคคล (ไม่มีหลักประกัน) ให้กับกลุ่มลูกค้าที่เข้าไม่ถึงสถาบันการเงิน จากข้อจำกัดต่างๆ เช่น แผลงรายได้ไม่แน่นอน ประเมินตลาดดังกล่าวมีขนาดใหญ่หลักแสนล้าน และเติบโตสูงในแต่ละปี ขณะที่ AISCBS มีจุดแข็งเหนือคู่แข่ง อาทิ บริษัท ซี มั่นนี้ (แคปปิตอล) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ Sea Group เจ้าของ Marketplace Platform ชื่อดัง Shopee, บริษัท

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



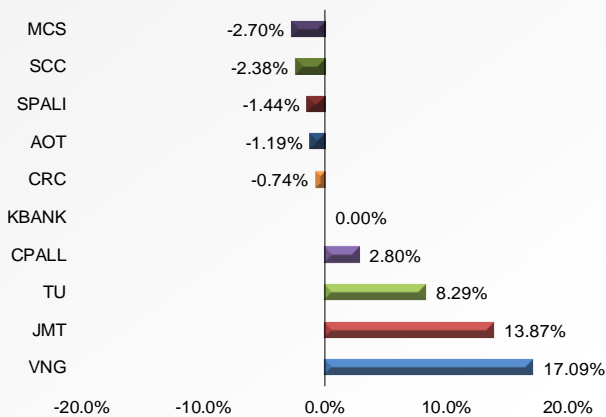
กสิกร ไลน์ (เป็นการร่วมทุนระหว่าง Line และ KBANK), บริษัท แอสเซนด นานอ (เครือ CP) รวมถึงบริษัท แรบพิท แคช (เป็นการร่วมทุนระหว่าง AEONTS BTS และ HUMAN) ในเรื่อง 1) ฐานข้อมูลที่ใช้พิจารณาสินเชื่อที่น่าจะเป็นกุญแจสำคัญของธุรกิจดังกล่าว และ 2) Funding Cost ที่น่าต่ำเป็นลำดับต้นของตลาด จากความเป็นผู้นำทั้ง ADVANC และ SCB ทั้งนี้ แม้ระยะแรกการขยายตัวอาจจะค่อยเป็นค่อยไป และผลประกอบการบริษัทร่วมทุน อาจยังไม่มั่นใจๆ แต่หากโครงสร้างนี้ ด้วยฐานทุนมหาศาล 2 บริษัท คาดช่วยขยายตัวได้เร็ว และมีโอกาสสร้าง Upside ต่อมูลค่าหุ้น คงแนะนำ ซื้อ



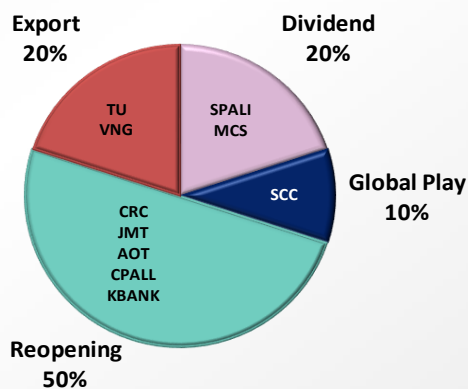
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
VNG	14-ก.ย.-21	5%	17.09%	7.90	9.25	9.90	14.76	2.16	8.70	VNG พลิกฟื้นกลับมาทำกำไรโดดเด่นอีกครั้งใน 1H64 หลังประสบปัญหาขาดทุนต่อเนื่องในช่วงปี 2561 - 2563 จากปัญหาวัตถุดิบขาดแคลนและราคาผลิตภัณฑ์ตกต่ำ
CRC	16-ก.ย.-21	10%	-0.74%	33.75	33.50	35.20	NM	0.00	32.00	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าดี Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
JMT	26-ส.ค.-21	10%	13.9%	43.25	49.25	57.00	38.37	2.03	46.75	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเติบโตถึง 36% yoy และ 27% yoy จากจากรายได้ธุรกิจบริหารหนี้เดิมโต จึงยังแนะนำซื้อ รับการเติบโตของธุรกิจในช่วง 2H64
AOT	30-ส.ค.-21	15%	-1.19%	63.00	62.25	69.99	NM	0.00	59.75	ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้นำบริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวควบคู่กับปีบัญชี 2566
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	0.00%	121.00	121.00	145.00	9.41	2.15	112.00	จำนวนผู้ติดเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทั้งการเปิดประเทศ และความหวัง Flow ต่างชาติ ทำให้เริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
SCC	25-ส.ค.-21	10%	-2.38%	420.00	410.00	500.00	10.49	4.27	399.00	หากพิจารณาระยะยาวธุรกิจหลักทั้ง 3 ธุรกิจมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจนจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยมูลค่าทางพื้นฐานปัจจุบันอยู่ที่ 500 บาท มี Upside 20%
CPALL	9-ก.ย.-21	10%	2.80%	62.50	64.25	65.50	48.10	1.04	59.00	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า ทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
MCS	17-ก.ย.-21	10%	-2.70%	14.80	14.40	21.00	5.80	9.03	14.00	ทิศทางกำไรโต จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน เป็นงานที่ให้ margin สูง
SPALI	13-ก.ย.-21	10%	-1.44%	20.90	20.60	25.50	7.27	5.50	19.60	แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวรวมและโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64
TU	8-ก.ย.-21	10%	8.29%	20.50	22.20	24.00	14.35	3.83	21.00	บริษัทเตรียม Spin Off บมจ. ITC เข้า SET เพื่อขยายโรงงานอาหารสัตว์เลี้ยงแห่งใหม่ รองรับการผลิตในระยะยาว โดยซึ่งมีศักยภาพการเติบโตสูงกว่าธุรกิจหลักของ TU มาก

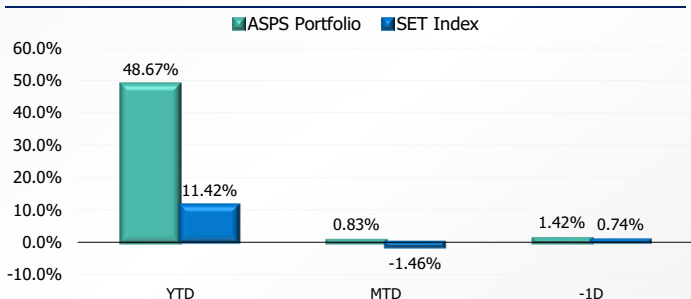
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio

