

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

14 ตุลาคม 2564



### Theme: Restart ยังทำกำไรได้ดี Top Pick เลือก CENTEL, CPALL และ CPN

ภาพใหญ่ในทางเศรษฐกิจเห็นสัญญาณการกลับมาฟื้นตัวชัดเจน โดยทุกสำนักเศรษฐกิจเห็นตรงกันว่างวด 3Q64 น่าจะเป็นจุดต่ำสุดแล้วจะตามมาด้วยการฟื้นตัวตั้งแต่ 4Q64 เป็นต้นไป โดยในปี 2565 Bloomberg Consensus คาดอยู่ที่ราว 4% ส่วนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เราคาดว่าจะเติบโต 8 - 10% ในปี 2565 จุดเปลี่ยนที่สำคัญคือพัฒนาการเชิงบวกของ Covid-19 ในประเทศที่นำมาซึ่งการกลับมาเปิดประเทศ โดยในวันนี้ ศบค. จะมีการพิจารณาในรายละเอียดซึ่งจะมีการผ่อนคลายในหลายส่วน ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ Theme การลงทุนของเราที่กำหนดเป็น Restart ยังมีโอกาสทำกำไรได้เป็นอย่างดี

SET Index มีแนวต้านแรกที่ 1658 จุด พอร์ตจำลองให้ขายทำกำไรหุ้น AOT ออก 5% (ลดจาก 15%เหลือ 10%) และให้ Cut Loss หุ้น MCS พร้อมกันนี้ ให้ซื้อ CPN น้ำหนัก 10% Top Pick เลือก CENTEL, CPALL และ CPN

SET INDEX (จุด) 1,643.64

เปลี่ยนแปลง (จุด) 10.20

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 93,081.47

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน -2,478.51

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 99.37

นักลงทุนต่างประเทศ 5,069.23

นักลงทุนในประเทศ -2,690.09

หุ้นที่ซื้อผ่าน NVDR มากสุดวันที่ 12 ต.ค. 64

Stock	Net Buy (NVDR)	Weight	Stock	Net Buy (NVDR)	Weight
AOT	2,578,586,862	57.7%	BJC	111,002,666	2.5%
CPALL	761,954,624	17.0%	PTG	95,816,340	2.1%
TIDLOR	253,396,901	5.7%	PTTEP	95,723,771	2.1%
CPN	224,757,429	5.0%	AMATA	93,553,529	2.1%
SCGP	216,028,547	4.8%	CRC	90,757,935	2.0%
GULF	178,410,370	4.0%	BDMS	87,928,163	2.0%
SCB	157,228,276	3.5%	TU	83,121,426	1.9%
KBANK	138,921,873	3.1%	AWC	82,307,783	1.8%
WHA	138,126,203	3.1%	MAJOR	72,657,169	1.6%
STGT	114,555,869	2.6%	MTC	69,868,319	1.6%
All	4,470,286,853	100.0%	MINT	64,369,787.50	1.4%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

\*ไฮไลต์สีเขียว เป็นหุ้นเดียวกับที่ฝ่ายวิจัยแนะนำในพอร์ตจำลองถึง 8 ใน 10 บริษัท

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



### IMF ปรับลด GDP ปี 2564 โลก ส่วนปี 2565 ไทยขยายตัวต่ำสุดในเอเชีย

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดประมาณการ GDP โลกปี 2564 ลงเล็กน้อยจาก 6%yoy เหลือ 5.9%yoy โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับลดในประเทศพัฒนาแล้วลงเล็กน้อย แต่ประเทศกำลังพัฒนาปรับลดลงมากกว่า (ดังตารางด้านซ้าย) โดยเฉพาะในเอเชีย ซึ่งเผชิญการระบาด COVID-19 สายพันธุ์ Delta รุนแรงกว่า ขณะที่ในส่วนของไทย IMF ปรับ GDP ปี 2564 จาก 2.1% ลงเหลือ 1% แต่ ASPS มองว่าไม่ใช่ประเด็นใหม่ เนื่องจากยังใกล้เคียงกับ Consensus GDP ไทยที่ส่วนใหญ่คาดว่าจะราว 0-1% อยู่แล้ว (ดังตารางด้านขวา)

#### ประมาณการ GDP โลกของ IMF และ Consensus GDP ไทย

GDP Growth (%yoy)	2563	ใหม่		เดิม	
		รวม ต.ค. 64	2565F	รวม ต.ค. 64	2565F
<b>โลก</b>	-3.1	5.9	4.9	6.0	4.9
<b>ประเทศพัฒนาแล้ว</b>	-4.5	5.2	4.5	5.6	4.4
สหรัฐ	-3.4	6.0	5.2	7.0	4.9
ยุโรป	-6.3	5.0	4.3	4.6	4.3
อังกฤษ	-9.8	6.8	5.0	7.0	4.8
ญี่ปุ่น	-4.6	2.4	3.2	2.8	3.0
<b>ประเทศกำลังพัฒนา</b>	-2.1	6.4	5.1	6.3	5.2
ตุรกี	1.8	9.0	3.3	5.8	3.3
อาร์เจนตินา	-9.9	7.5	2.5	6.4	2.4
<b>ประเทศแถบตะวันออกกลาง</b>	-2.8	4.1	4.1	4.0	3.7
ซาอุดีอาระเบีย	-4.1	2.8	4.8	2.4	4.8
อิหร่าน	3.4	2.5	2.0	2.5	2.0
สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์	-6.1	2.2	3.0	3.1	2.6
<b>ประเทศกำลังพัฒนาแถบเอเชีย</b>	-0.8	7.2	6.3	7.5	6.4
จีน	2.3	8.0	5.6	8.1	5.7
อินเดีย	-7.3	9.5	8.5	9.5	8.5
<b>อาเซียน</b>	-3.4	2.9	5.8	4.3	6.3
อินโดนีเซีย	-2.1	3.2	5.9	3.9	5.9
ฟิลิปปินส์	-9.6	3.2	6.3	5.4	7.0
มาเลเซีย	-5.6	3.5	6.0	4.7	6.0
เวียดนาม	2.9	3.8	6.6	6.5	7.2
ไทย	-6.1	1.0	4.5	2.1	6.1
<b>ปริมาณการค้าโลก</b>	-8.2	9.7	6.7	9.7	7.0

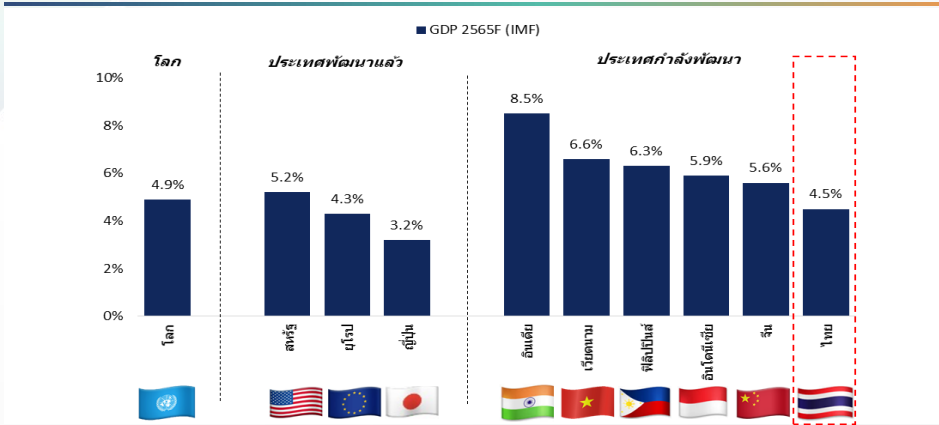
สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F	GDP 2564F	วันที่
	ใหม่	เดิม	
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	1.6%	2.8%	22/04/21
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	1.3%	2.3%	29/07/21
สศช. (สภาพัฒน์)	1.0%	2.0%	16/08/21
IMF	1.0%	2.1%	12/10/21
World Bank	1.0%	2.2%	28/09/21
ศูนย์วิจัยธนาคารกรุงไทย	0.9%	1.2%	16/07/21
ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	0.7%	0.9%	15/09/21
ธนาคารแห่งประเทศไทย	0.7%	1.8%	04/08/21
KKP Research	0.5%	1.5%	22/07/21
สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	0.5%	0.3%	11/10/21
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

ที่มา: IMF, ASPS รวบรวม

สำหรับในปี 2565 IMF ยังคงประมาณการ GDP โลกขยายตัว 4.9%yoy แต่มีการปรับเพิ่ม/ลดสลับกันรายประเทศ แต่ยังเป็นสิ่งที่สังเกตว่า IMF คาด GDP ไทยปี 2565 จะขยายตัว 4.5%yoy ซึ่งนับว่าต่ำเมื่อเทียบกับประเทศกำลังพัฒนาด้วยกัน สะท้อนว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ายังมีความท้าทายอยู่ในระดับหนึ่ง และอาจส่งผลให้การไหลเข้าของ Fund Flow คาดหวังได้ยากขึ้นตามไปด้วย



### ประมาณการ GDP โลกปี 2565 ของ IMF



ที่มา: IMF ต.ค.64

### เงินบาทแข็งค่าเร็วอยู่ใกล้บริเวณ 33 บาท ชะลอ Flow ไหลออก

ค่าเงินบาทในระยะสั้นแกว่งตัวค่อนข้างผันผวน หลังช่วงต้นสัปดาห์แกว่งตัวอยู่ที่โซน 34 บาท/ดอลลาร์ แต่ปัจจุบันแข็งค่ามาอยู่บริเวณ 33.1-33.2 บาท/ดอลลาร์ หรือแข็งค่าราว 2.12%wtd

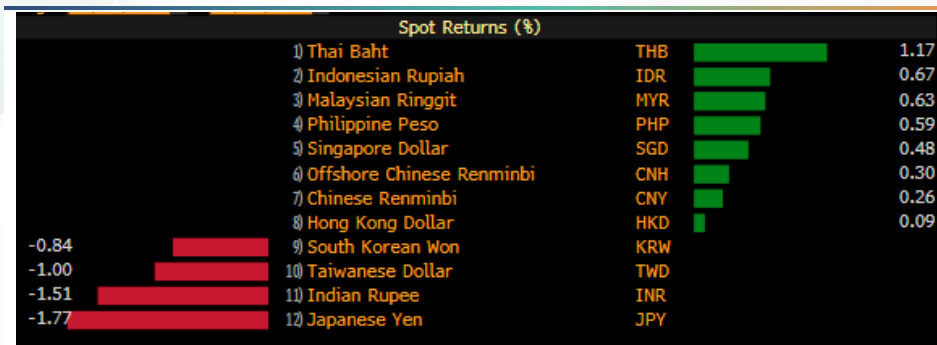
### ค่าเงินบาท



ที่มา: Bloomberg



### ค่าเงินบาทแข็งค่ามากที่สุดใเอเชีย (mtd)



ที่มา: Bloomberg

ประเมินสาเหตุที่ทำให้ค่าเงินบาทในระยะสั้นพลิกแข็งค่ามาจากแผนการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวที่นายกรัฐมนตรีแถลงเมื่อช่วงต้นสัปดาห์ (และ ศบค. กำลังจะพิจารณาในวันนี้) ซึ่งผลที่ตามมาคือมีโอกาสช่วยให้ Fund Flow ต่างชาติชะลอการไหลออกจากตลาดหุ้นไทยในช่วงสั้นๆได้

อย่างไรก็ตาม ในภาพระยะกลาง-ยาว ASPS คาดว่าค่าเงินบาทจะอยู่ในแนวโน้มอ่อนค่าต่อ จากค่าเงิน Dollar ที่มีแนวโน้มแข็งค่า หลังธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เดินหน้าลดวงเงิน QE (QE Tapering) ต่อเนื่อง โดยจากรายงานการประชุม (Fed Minute) ของเดือน ก.ย. 2564 ที่ผ่านมา Fed ส่งสัญญาณว่ากระบวนการ QE Tapering จะเกิดเร็วสุดในช่วงกลางเดือน พ.ย. 2564 นี้ และวงเงิน QE น่าจะลดลงจาก 1.2 แสนล้านเหรียญ (พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 8 หมื่นล้านเหรียญ และตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยค้าประกัน (MBS) 4 หมื่นล้านเหรียญ) เหลือประมาณ 1.05 แสนล้านเหรียญ (พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 7 หมื่นล้านเหรียญ และตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยค้าประกัน (MBS) 3.5 หมื่นล้านเหรียญ) ซึ่งต้องให้น้ำหนักการประชุม Fed ในวันที่ 2-3 พ.ย. 2564 ต่อไป โดยรวมค่าเงิน Dollar ที่มีแนวโน้มแข็งค่า คาดส่งผลให้เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าต่อ และ Fund Flow ต่างชาติจะไหลเข้าไทยจำกัด

อีกฝั่งหนึ่งราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ล่าสุด ปรับลดลง โดยเฉพาะราคาสินค้าเกษตร เนื่องจากกระทรวงเกษตรสหรัฐคาดการณ์ว่าสต็อกสินค้าเกษตร เช่นถั่วเหลืองและข้าวโพดของสหรัฐอยู่สูงกว่าระดับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ส่วนราคาน้ำมันดิบปรับลดลง หลัง OPEC ปรับลดประมาณการความต้องการน้ำมันทั่วโลกปี 2564 นี้ ลงโดยคาดเพิ่มขึ้นเพียง 5.8 ล้านบาร์เรล/วัน จากเดิมคาดจะเพิ่มขึ้น 5.96 ล้านบาร์เรล/วัน และราคาน้ำมันดิบยังถูกกดดันจาก IMF ปรับลด GDP โลก (ตั้งที่กล่าวข้างต้น) โดยรวมคาดหุ้นในกลุ่มโภคภัณฑ์ฯ อาจถูกกดดันในวันนี้ แนะนำชะลอการลงทุน



### การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Natural Gas	5.659	1.23%	-3.55%	102.40%
WTI	80.66	0.27%	7.50%	66.24%
ยางแผ่น	187.6	-0.11%	3.02%	-15.65%
ถั่วเหลือง	1195.25	-0.25%	-4.84%	7.51%
Brent	83.18	-0.29%	5.93%	60.58%
กากถั่วเหลือง	311.7	-0.42%	-5.17%	-14.67%
Sugar	19.86	-1.05%	-2.36%	39.17%
ยางแท่ง	171.6	-1.15%	2.14%	14.17%
Newcastle Coal	234.85	-2.00%	3.56%	196.34%
BADI	5378	-2.00%	4.08%	293.70%
Cotton	103.86	-2.37%	-3.65%	32.95%

ที่มา: Bloomberg

วันนี้ติดตาม ศบค.ชุดใหญ่ ปรับลดเวลา Curfew , ผ่อนคลายการจัดศูนย์แสดงสินค้า-ห้าง-โรงแรม ยังบวกรอหุ้่นเปิดเมือง

วันนี้ Highlight ในประเทศที่คาดว่าจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของ SET Index คือ การประชุม ศบค.ชุดใหญ่ซึ่งจะมีการผ่อนคลาัยกิจกรรมเศรษฐกิจหลักๆติดตาม 4 ประเด็น

1.) ปรับเวลา “ Curfew ” เป็น 5 ทุ่ม-ตี 3 ขยับเวลาจากเดิม 22.00น.-04.00น. มีผลตั้งแต่วันที่ 16 - 31 ต.ค. ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินหุ้่นที่ได้ประโยชน์จากการยกเลิก Curfew คือกลุ่มห้างสรรพสินค้า (CPN, CRC) 2. กลุ่มขนส่ง (BTS , BEM) 3.กลุ่มร้านสะดวกซื้อ CPALL

2.)ผ่อนคลาัยมาตรการจัดแสดงงานในศูนย์แสดงสินค้า-ห้าง-โรงแรม คาดจะเป็นการเพิ่มจำนวนเข้าร่วมประชุม ฯลฯ หุ้่นที่ได้ประโยชน์ คือ IMPACT, CPN, CRC และ ERW ,CENTEL, MINT

3.) พิจารณามาตรการที่นายกฯ” ประกาศ เรื่องการเปิดรับนักท่องเที่ยวโดยไม่กักตัว ซึ่งจะเริ่มต้นวันที่ 1 พ.ย. 2564 เป็นต้นไป โดยเบื้องต้นจะมีอย่างน้อย 10 ประเทศ เช่น อังกฤษ สิงคโปร์ เยอรมนี จีน และอเมริกา หุ้่นที่ได้ประโยชน์ คือ ERW CENTEL MINT สายการบิน AAV BA และ สนามบิน AOT

4.) ปรับระดับสีพื้นที่ควบคุมในจังหวัดต่างๆ อาทิ ปรับพื้นที่สีแดงเข้มเหลือ 24 จังหวัด ASPS ประเมินจะเป็นบวก ทำให้จังหวัดที่ถูกผ่อนคลาัย ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในจังหวัดนั้นๆปรับเพิ่มขึ้นในช่วง 4Q64 คาดลด Downside ในการปรับลด GDP และเป็นบวกต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียน



### การผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศ

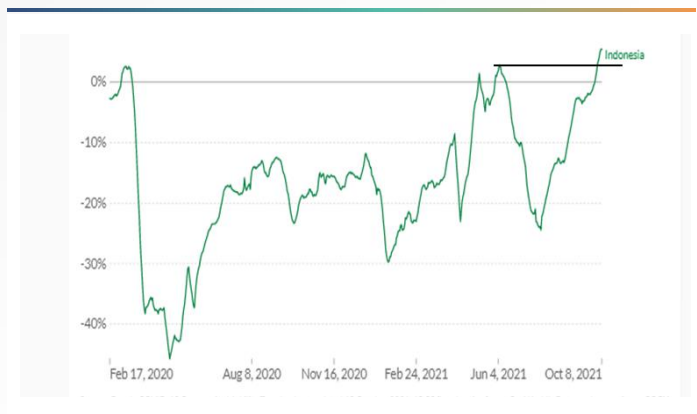
วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
<b>ผ่อนคลายแล้ว</b>		
4 ส.ค. 2564	ร้านอาหารในห้างสรรพสินค้า แบบ Delivery	M, MINT, CENTEL
18 ส.ค. 2564	ธนาคารในห้างสรรพสินค้า	BBL, SCB, KBANK, TISCO
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50-75%, ห้างสรรพสินค้า, ร้าน IT, ร้านตัดผม, , เขียวบินในประเทศ	M, MINT, CENTEL, CRC, CPN, COM7, SPVI, CPALL, AEONTS, AOT, AAV, BA
1 ต.ค. 2564	Curfew 22.00-04.00, สปา, สถานออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์ (50%), ร้านอาหาร-ห้าง เปิดได้ถึง 21.00	CPALL, CRC, CPN, COM7, SPVI, M, MINT, CENTEL, MAJOR, SPA, BEM, BTS
<b>พิจารณาผ่อนคลาย</b>		
1 ธ.ค. 2564	ดื่มเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้าน, เปิดสถานบันเทิง	BJC, MAKRO, CPALL, BEM, BTS, VGI, RS, PLANB

ที่มา: ASPS รวบรวม

กิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่ม รอ Break แนวต้าน เหมือนกับ อินเดีย อินโดฯ หนุน SET เดินหน้าต่อ

ประชุม ศบค.ชุดใหญ่วันนี้ เตรียมผ่อนคลาย 4 ประเด็นเพิ่มเติม ตามหัวข้อด้านบน ซึ่งถือเป็นการเพิ่มกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และดีต่อ SET Index สะท้อนได้จากตลาดหุ้นต่างประเทศ ทั้งอินเดีย และอินโดนีเซีย หลังผ่อนคลายการล็อกดาวน์และเปิดประเทศมากขึ้น ส่งผลให้ Google Mobility Trend ทะลุแนวต้านสำคัญ ขณะที่ตลาดหุ้น JKSE Index ปรับตัวขึ้นและทะลุแนวต้านที่ระดับ 6504 จุดเช่นกัน ดังรูปด้านล่าง

Indonesia Google Mobility Trend



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

JKSE Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

# MARKET TALK

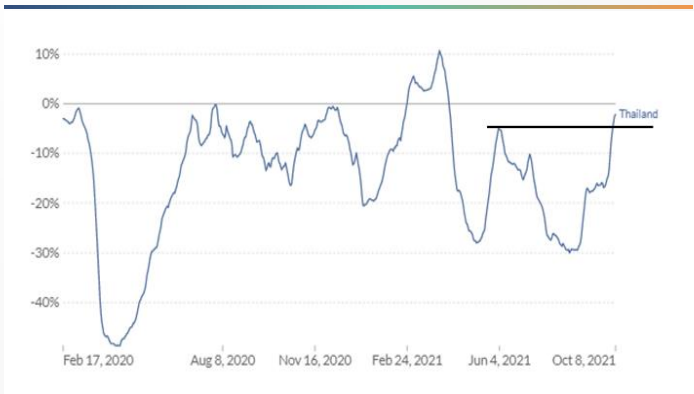
## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



กลับมาที่ประเทศไทย ค่า Google Mobility Trend ทะลุแนวต้านย่อยเป็นที่เรียบร้อย แต่ยังห่างจากจุดสูงสุดช่วงก่อนหน้าราว 8% หากมีการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มเติม หรือ ปลดล็อกเคอร์ฟิว คาดเป็นปัจจัยหนุนให้ค่า Google Mobility Trend ของไทย ทะลุแนวต้านสำคัญได้ พร้อมกับคาดหวัง SET Index ทะลุแนวต้านเดิมที่ระดับ 1657.79 จุด เช่นเดียวกับตลาดหุ้นอินเดีย และอินโดฯ ดังรูปด้านล่าง

Thailand Google Mobility Trend



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET Index

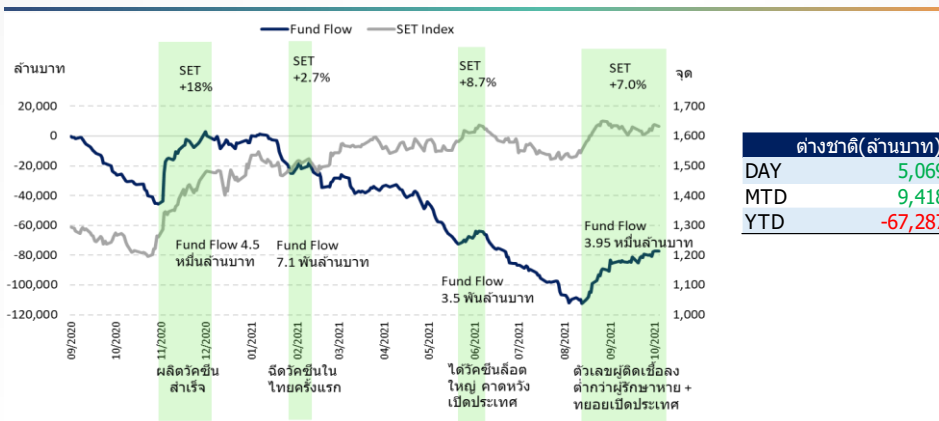


ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ต่างชาติซื้อหุ้นไทยกว่า 5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่กระจุกตัวในหุ้นเปิดเมือง และ CPALL, CPN, CENTEL

ฝ่ายวิจัยฯ เคยนำเสนอมาตลอดว่า เวลาที่สถานการณ์ Covid-19 ดีขึ้น หรือมีสัญญาณการเปิดประเทศที่ชัดเจนขึ้นมักจะหนุนให้ Fund Flow ต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นไทยเสมอ และวันอังคารที่ผ่านมาเป็นอีก 1 วันที่ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทยสูงถึง 5 พันล้านบาท (มากสุดในภูมิภาค และสูงสุดเป็นอันดับ 3 ของปี)

Fund Flow มักรไหลเข้าเวลามีประเด็น Covid-19 ผ่อนคลาย



ต่างชาติ (ล้านบาท)	
DAY	5,069
MTD	9,418
YTD	-67,287

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



และหากพิจารณาลงไปรายละเอียดจากการซื้อขายผ่าน NVDR พบว่า มียอดซื้อสุทธิกว่า 4.47 พันล้านบาท และหุ้นที่ถูกซื้อสุทธิส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นในธีมเปิดเมืองเกือบทั้งสิ้น โดยหุ้นที่ถูกซื้อสุทธิสูงสุด คือ AOT 2.58 พันล้านบาท (สัดส่วน 58%ของแรงซื้อทั้งหมด) ตามมาด้วย CPALL 762 ล้านบาท (สัดส่วน 17%ของแรงซื้อทั้งหมด), TIDLOR 253 ล้านบาท, CPN 224 ล้านบาท ฯลฯ รายละเอียดดังตารางทางด้านล่าง

### 21 หุ้นที่ถูกซื้อขายผ่าน NVDR มากสุด (ณ 12 ต.ค. 64)

Stock	Net Buy (NVDR)	Weight	Stock	Net Buy (NVDR)	Weight
AOT	2,578,586,862	57.7%	BJC	111,002,666	2.5%
CPALL	761,954,624	17.0%	PTG	95,816,340	2.1%
TIDLOR	253,396,901	5.7%	PTTEP	95,723,771	2.1%
CPN	224,757,429	5.0%	AMATA	93,553,529	2.1%
SCGP	216,028,547	4.8%	CRC	90,757,935	2.0%
GULF	178,410,370	4.0%	BDMS	87,928,163	2.0%
SCB	157,228,276	3.5%	TU	83,121,426	1.9%
KBANK	138,921,873	3.1%	AWC	82,307,783	1.8%
WHA	138,126,203	3.1%	MAJOR	72,657,169	1.6%
STGT	114,555,869	2.6%	MTC	69,868,319	1.6%
All	4,470,286,853	100.0%	MINT	64,369,787.50	1.4%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

\*ไฮไลท์สีเขียว เป็นหุ้นเดียวกับที่ฝ่ายวิจัยแนะนำในพอร์ตจำลองถึง 8 ใน 10 บริษัท

ทั้ง Momentum ต่างชาติที่เริ่มกลับมาซื้อสุทธิหุ้นเปิดเมือง, การขยายการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่อเนื่องจากทางภาครัฐ และแนวโน้มค่าเงินบาทที่พลิกกลับมาแข็งค่าในช่วงสั้น ล่าสุดอยู่ที่ 33.25 บาท/ดอลลาร์ ล้วนหนุนให้หุ้นเปิดเมืองมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้ เช่นเดียวกับพอร์ตจำลองของฝ่ายวิจัยฯ ที่ล่าสุดแนะนำหุ้นเปิดเมืองถึง 9 บริษัท สัดส่วน 90% ของพอร์ต คือ AOT, CPALL, CRC, CPN, CENTEL, MINT, KBANK, SCB, MAJOR และเป็นหุ้นที่มีการซื้อผ่าน NVDR มากสุด 21 อันดับแรกถึง 8 ใน 9 บริษัท

*Toppick* ในวันนี้เลือกหุ้นเปิดเมืองที่ได้ประโยชน์จากการลดระยะเวลา Curfew และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มหนุนรายได้เพิ่มมากขึ้น อย่าง CPALL, CRC, CENTEL





### Valuation หุ้น Top picks

Company	Sector	Last Price (12/10/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CENTEL	TOURISM	36.50	43.00	17.8%	NM	0.0
CPALL	COMM	64.00	70.50	10.2%	56.4	0.9
CPN	PROP	55.50	61.00	9.9%	34.8	0.9

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

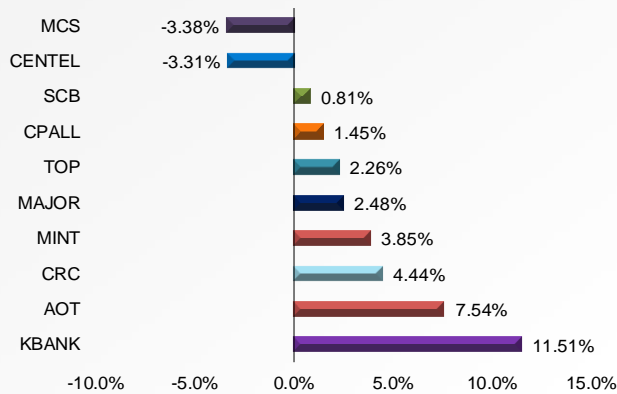


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

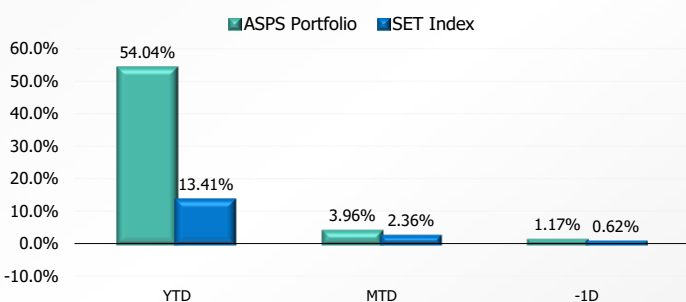
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MAJOR	29-ก.ย.-21	10%	2.48%	22.15	22.70	25.00	10.29	4.41	21.40	ปัจจัยบวกภายในประเทศจากจำนวนผู้ติดเชื้อลดลงและการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ที่จะทยอยเกิดขึ้น คาดโรงหนังกลับมาเปิดได้ใน 4Q64
CRC	16-ก.ย.-21	10%	4.44%	33.75	35.25	35.20	NM	0.00	34.25	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าได้ Sentiment เชิงบวกจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
AOT	30-ส.ค.-21	15%	7.54%	63.00	67.75	69.99	NM	0.00	65.75	ภายใต้จุดเด่นฐานะการเงิน+การเป็นผู้นำบริการสนามบินหลัก จึงเด่นในเรื่องความแน่นอนการฟื้นตัวคาน้ำจมนักบินปี 2566
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	11.51%	126.00	140.50	154.00	10.92	1.85	134.50	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
MINT	4-ค.ค.-21	10%	3.85%	32.50	33.75	36.00	NM	0.00	30.50	กลุ่มฯ มี Sentiment หนุนเพิ่มเติมจากเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาระยะ Merck และ Ridgeback Biotherapeutics อยู่ระหว่างขออนุมัติจากทางการสหรัฐฯ (FDA)
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	1.45%	63.08	64.00	70.50	56.44	0.89	60.75	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	5%	-3.38%	14.80	14.30	21.00	5.76	9.09	14.00	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนต้น รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นต้น เป็นงานที่ให้ margin สูง
TOP	6-ค.ค.-21	10%	2.26%	55.25	56.50	55.00	18.97	1.77	52.25	ทิศทางผลการดำเนินงานปกติในช่วง 2H64 ความหวังอยู่ในงวด 4Q64 ที่คาดการณ์กำไรกลับมาเติบโตโดดเด่น หนุนหลักจากธุรกิจโรงกลั่นที่คาดว่าจะฟื้นตัว
SCB	4-ค.ค.-21	5%	0.81%	123.50	124.50	136.00	12.69	2.29	119.50	SCB มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวราว 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดเป็น ธพ. ที่ได้ประโยชน์ลำดับต้นๆหากการท่องเที่ยวฟื้นตัว
<b>CENTEL</b>	<b>12-ค.ค.-21</b>	<b>10%</b>	<b>-3.31%</b>	<b>37.75</b>	<b>36.50</b>	<b>43.00</b>	<b>NM</b>	<b>0.00</b>	<b>35.50</b>	<b>แผนการเปิดประเทศที่ชัดเจนเมื่อต่อรายได้โรงแรม (สัดส่วน 41% ของรายได้รวม) ที่คิดเป็นสัดส่วนราว 80% ของรายได้โรงแรม ส่วนอีก 20% อยู่ในมัลดีฟส์ มีภาพการฟื้นตัวค่อนข้างดี</b>

วันอังคารที่ผ่านมายาขมาทำกำไร DOHOME แล้วลงทุนใน CENTEL แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน  
วันนี้ลดน้ำหนัก AOT และ MCS ลงอย่างละ 5% แล้วลงทุนใน CPN แทน 10%

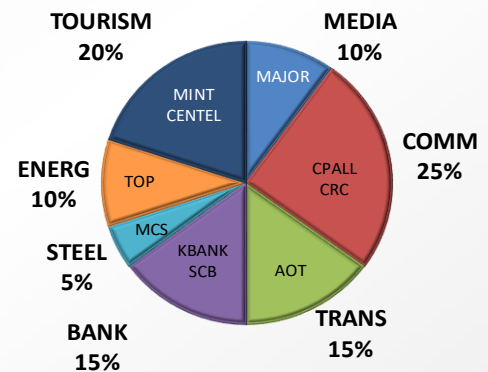
#### Accumulated returns since our recommendation



#### Accumulated returns



#### Stock Classification



#### Beta Portfolio

