

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

26 ตุลาคม 2564



SET ถูก Take Profit แต่คาดฟื้นตัวกลับได้ Top Pick เลือก CPN, BANPU และ MCS

การปรับฐานของ SET Index วานนี้พิจารณาปัจจัยแวดล้อมแล้วไม่เห็นปัจจัยที่มีน้ำหนักเข้ามาบวกจน จึงน่าจะถือว่าการปรับฐานระยะสั้น เข้าวันนี้การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นต่างประเทศน่าจะส่ง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นบ้านเรา ขณะที่ราคาสินค้า Commodity สำคัญอย่างน้ำมัน ถ่านหิน และค่าการกลั่น ปรับตัวขึ้น น่าจะทำให้เกิดแรงซื้อเข้ามาในหุ้นที่เกี่ยวข้อง สำหรับผลประกอบการงวด 3Q64 ที่ทยอยประกาศออกมา ในเบื้องต้นฝ่ายวิจัยได้ทำ Earning Preview ของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 51 แห่ง (38% ของ Market Cap.) พบว่ากำไรสุทธิอยู่ที่ 1.13 แสนล้านบาท ลดลง 29% QoQ และโต 17% YoY อย่างไรก็ตามยังมีหุ้นที่คาดว่ากำไรจะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ

แม้จะมีการปรับฐานบ้าง แต่เชื่อ SET Index ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น พอร์ตจำลองได้ Stop Profit หุ้น MINT และให้ขายทำกำไร SCB ให้จัดเงินเข้าซื้อ BANPU 10% และ MCS 5% Top Pick เลือก BANPU, CPN และ MCS

SET INDEX (จุด) 1,634.20

เปลี่ยนแปลง (จุด) -9.22

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 65,177.10

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

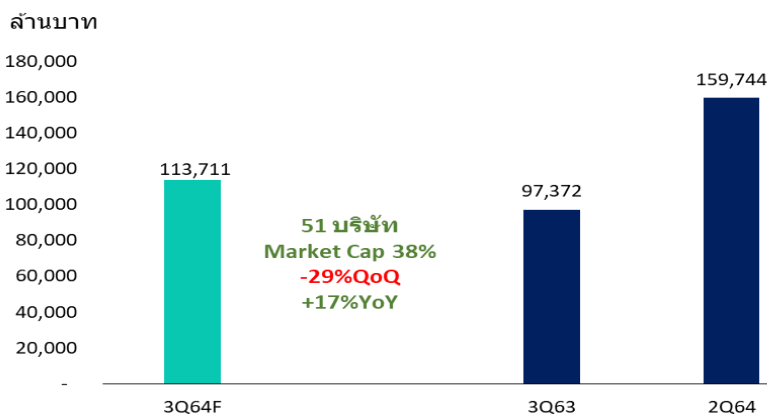
นักลงทุนสถาบัน -1,243.84

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 569.09

นักลงทุนต่างประเทศ -2,106.45

นักลงทุนในประเทศ 2,781.20

Preview 51 บริษัท กำไร 3Q64F อยู่ที่ 1.1 แสนล้านบาท



ที่มา: ASPS Research

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



สัปดาห์นี้ติดตามประชุมธนาคาร คาดเดิหน้าหน้าลดการผ่อนคลายนโยบายการเงิน แต่ตลาดหุ้นรับรู้ไปพอสมควรแล้ว

ประเด็นสำคัญในต่างประเทศในสัปดาห์นี้ ให้นำหนักไปที่การประชุมธนาคารกลางต่างๆทั่วโลก ได้แก่ ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ), ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 28 ต.ค. 2564 นี้ ส่วนในสัปดาห์หน้าให้นำหนักการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ในวันที่ 2-3 พ.ย. 2564 โดยคาดการณ์การประชุมแต่ละธนาคารกลางดังนี้

ประเด็นสำคัญที่ให้นำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
26 ต.ค. 64	สหรัฐ	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	ก.ย.-64	110.0	109.3
26 ต.ค. 64	สหรัฐ	ยอดขายบ้านใหม่	ก.ย.-64	763K	740K
28 ต.ค. 64	ญี่ปุ่น	ประชุม BOJ	ต.ค.-64	-0.1%	-0.1%
28 ต.ค. 64	ยุโรป	ประชุม ECB	ต.ค.-64	0.0%	0.0%
28 ต.ค. 64	สหรัฐ	GDP (%yoy)	3Q64	5.3%	12.2%
28 ต.ค. 64	สหรัฐ	GDP (%qoqar)	3Q64	3.5%	6.7%
29 ต.ค. 64	ไทย	รายงานเศรษฐกิจของ ธปท.	ก.ย.-64	-	-
29 ต.ค. 64	ยุโรป	GDP (%yoy)	3Q64	3.4%	14.2%
29 ต.ค. 64	ยุโรป	GDP (%qoq)	3Q64	2.0%	2.1%

ที่มา: Bloomberg

1. ประชุม BOJ และ ECB ตลาดคาดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เดิม แต่ในส่วนของ ECB ตลาดประเมินว่า ECB จะเริ่มส่งสัญญาณ QE Tapering ชัดเจนมากขึ้น เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อของยุโรปปัจจุบันขยายตัว 3.4%yoy ในเดือน ก.ย. 2564 สูงกว่าเป้าของ ECB ที่ 2% สอดคล้องกับคำกล่าวของนาง Christine Lagarde ประธาน ECB ที่ระบุว่า การส่งสัญญาณทบทวน QE จะมีขึ้นในการประชุมช่วงปลายปี 2564 นี้
2. ประชุม Fed วันที่ 2-3 พ.ย. 2564 คาดมีความเป็นไปได้มากที่ Fed จะส่งสัญญาณ QE Tapering ต่อ หลัง Fed ระบุผ่านรายงานการประชุม (Fed Minute) ของเดือน ก.ย. 2564 ที่ผ่านมา ว่ากระบวนการ QE Tarping จะเกิดเร็วสุดในช่วงกลางเดือนพ.ย. 2564 นี้ และวงเงิน QE น่าจะลดลงจาก 1.2 แสนล้านเหรียญ (พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 8 หมื่นล้านเหรียญ และตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยค้ำประกัน (MBS) 4 หมื่นล้านเหรียญ) เหลือประมาณ 1.05 แสนล้านเหรียญ (พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 7 หมื่นล้านเหรียญ และ MBS 3.5 หมื่นล้านเหรียญ) แต่ในส่วนอัตราดอกเบี้ย Fed ไม่น่าจะรีบปรับขึ้น เพราะอิงจากคำกล่าวของนาย Jerome Powell ประธาน Fed เน้นย้ำว่า "ช่วงเวลานี้

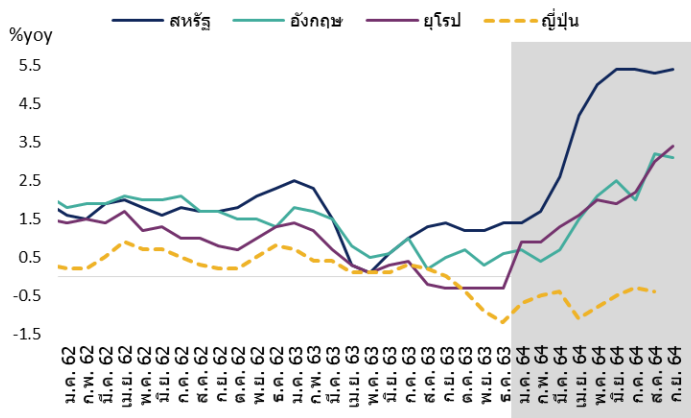
MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

เหมาะสมสำหรับการปรับลดวงเงิน QE แต่ยังไม่ใช่เวลาขึ้นอัตราดอกเบี้ย” สอดคล้องกับมุมมองของตลาดที่คาดว่า Fed จะเริ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยประมาณช่วงกลางปี 2565

อัตราเงินเฟ้อของประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา: Bloomberg

ประเทศพัฒนาแล้วส่งสัญญาณลดนโยบายการเงินผ่อนคลาย

ประเทศ	อัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบัน	วงเงิน QE ปัจจุบัน	การส่งสัญญาณนโยบาย
นิวซีแลนด์	0.25%	1 แสนล้านดอลลาร์ นิวซีแลนด์ภายในมี.ย. 65	ยุตินโยบาย QE ตั้งแต่ 23 ก.ค. 2564 เป็นต้นไป
เกาหลีใต้	0.75%	-	ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 0.5% เป็น 0.75%
แคนาดา	0.25%	3 พันล้านดอลลาร์ แคนาดา/ดอลลาร์	ปรับลด QE ลงจาก 4 พันล้านดอลลาร์ แคนาดา/ดอลลาร์ เหลือ 3 พันล้าน และส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยช่วง 2H64
อังกฤษ	0.1%	8.75 แสนล้าน ปอนด์/เดือน	ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยปลายปี 2564
สหรัฐ	0-0.25%	1.2 แสนล้าน เหรียญ/เดือน	ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยปี 2565 และพิจารณาทบทวน QE ปลายปี 2564
ยุโรป	0%	2 หมื่นล้าน เหรียญ/เดือน	คาดส่งสัญญาณทบทวน QE ปลายปี 2564

ที่มา: ASPS รวบรวม

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



โดยสรุป การเดินทางสู่ระดับการผ่อนคลายของธนาคารกลางทั่วโลกนั้น มีโอกาสสร้างแรงกดดันต่อตลาดการเงิน รวมถึงตลาดหุ้นได้บ้างในระยะสั้น เนื่องจาก QE Tapering อาจส่งผลให้สภาพคล่องที่เข้ามาหล่อเลี้ยงตลาดการเงินมีน้อยลง แต่ ASPs ประเมินว่าผลกระทบน่าจะจำกัดมากขึ้น เพราะประเด็นดังกล่าวเป็นประเด็นที่ตลาดรับรู้ไปในระดับหนึ่งแล้ว และในระยะกลาง-ยาว การทำ QE Tapering และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะข้างหน้า เป็นปัจจัยสำคัญที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวเข้มแข็งเพียงพอ จนไม่ต้องหวังพึ่งแรงหนุนจากนโยบายการเงินแล้ว ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นในระยะกลาง-ยาวต่อไป

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับขึ้นต่อ แนะนำเก็งกำไรหุ้น Commodity

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิดปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มพลังงาน เช่น ถ่านหิน, ค่าการกลั่น, ก๊าซธรรมชาติ, น้ำมันดิบ Brent รวมถึงกลุ่ม Soft Commodity เช่น น้ำตาล, ถั่วเหลือง, ฝ้าย เป็นต้น (ดังตาราง)

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	195.45	7.98%	-8.24%	145.69%
Refinery Margin	5.02	5.68%	49.40%	360.55%
Sugar	19.39	1.62%	-4.67%	35.88%
ถั่วเหลือง	1247	1.32%	-1.46%	12.32%
Natural Gas	5.968	1.19%	1.72%	113.45%
Brent	85.99	0.54%	9.51%	66.00%
Cotton	108.54	0.26%	0.69%	38.94%
กากถั่วเหลือง	327.2	-0.06%	-0.46%	-10.43%
WTI	83.58	-0.21%	11.40%	72.26%
ยางแท่ง	174.2	-0.97%	3.69%	15.90%
ยางแผ่น	192	-1.54%	5.44%	-13.67%
BADI	4410	-5.22%	-14.65%	222.84%

ที่มา: Bloomberg

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิดที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน เช่น ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ระดับ 85.99 เหรียญ/บาร์เรล (+0.54%) และระดับสูงสุดในรอบ 7 ปี, ราคาถ่านหิน ปิดที่ระดับ 195.45 เหรียญ/ตัน (+7.98%) สะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งหนุนให้ความต้องการใช้พลังงานมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยน้ำมันดิบยังได้รับแรงหนุนจาก Supply ที่ดิ่งตัว OPEC+ ยืนยันคงมติเพิ่มกำลังการผลิตอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามแผนเดิมที่ 4 แสนบาร์เรล/วันในเดือน พ.ย. แม้จะ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ได้รับแรงกดดันจากหลายประเทศให้เพิ่มปริมาณการผลิตก็ตาม ขณะที่ราคาถ่านหินเริ่มกลับมาฟื้นตัว ภายหลังจากการปรับฐานในช่วงก่อนหน้า จากจุดสูงสุดที่ 272.5 เหรียญ/ตัน ในช่วงต้นเดือน ต.ค. 2564

โดยรวม ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น ช่วยสร้างแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มโภคภัณฑ์ เช่น PTTEP (FV@B144), PTT (FV@B48.5), TOP (FV@B63), PTTGC (FV@B75), BANPU (FV@B14.20), และ LANNA (FV@N/A) โดยในวันนี้ ASPS แนะนำ "เก็งกำไร" หุ้น BANPU ตามราคาถ่านหินที่กลับมาฟื้นตัวในระยะสั้น

การเปิดเมืองยังเดินหน้า แต่ต้องติดตาม โควิด Delta Plus

ภาพรวมเศรษฐกิจไทย ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่าผ่านจุดต่ำสุดใน 3Q64 และเริ่ม Restart ใน 4Q64ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2565 โดยประเมินจากปัจจัยแวดล้อมหนุนสำคัญ

1. การกระจายวัคซีนในจังหวัดที่มีขนาดเศรษฐกิจขนาดใหญ่ พบว่ามีพัฒนาการเชิงบวก (ต้องฉีดเกิน 70%ของประชากร) พิจารณาได้จาก %การฉีดวัคซีนเทียบกับประชากร ใน 17 จังหวัดสำคัญ แบ่งเป็น เข็ม 1 ค่าเฉลี่ย 17 จังหวัด ฉีดไปราว 76% ส่วนการฉีดเข็ม 2 ฉีดไปราว 55% (ดังตาราง) ทำให้สนับสนุนความพร้อมการเปิดกิจกรรมเศรษฐกิจ หรือ เปิดประเทศ

สรุปการฉีดวัคซีนในจังหวัดสำคัญของไทย

จังหวัด	ประชากร	เข็มที่ 1	เข็มที่ 2	%การฉีดวัคซีนเทียบกับประชากร	ประชากร > 60 ปี	เข็มที่ 1	เข็มที่ 2
กรุงเทพมหานคร	7,699,174	8,249,892	5,732,945	74.5	2,389,122	1,934,593	1,413,231
ภูเก็ต	547,584	453,064	421,430	80.7	100,442	72,606	69,072
ชลบุรี	2,047,621	1,622,420	1,249,574	77.9	365,962	266,945	229,690
สมุทรปราการ	1,931,726	1,397,203	1,064,235	81.0	294,460	269,492	220,940
พิจิตร	286,338	182,399	150,589	63.7	68,281	49,150	44,358
ระนอง	228,507	141,894	115,747	52.6	43,071	31,718	29,773
กระบี่	503,537	295,575	172,333	57.7	92,490	66,138	52,085
เพชรบุรี	502,826	290,853	222,069	44.2	128,224	79,793	69,751
ระยอง	966,931	553,115	405,111	41.9	175,070	108,593	90,688
เชียงใหม่	1,729,353	983,111	666,431	38.5	448,820	297,486	247,715
ประจวบคีรีขันธ์	578,093	320,054	253,094	43.8	134,516	88,258	79,137
บุรีรัมย์	1,587,359	863,244	608,628	38.3	346,074	239,987	164,063
ตราด	249,457	131,385	93,503	37.5	56,991	34,898	31,454
สุราษฎร์ธานี	1,144,089	561,660	446,856	39.1	271,772	180,747	161,097
เลย	640,282	290,950	188,890	29.5	163,869	98,995	74,464
หนองคาย	519,027	235,426	160,068	30.8	121,332	77,163	57,428
อุดรธานี	1,565,739	699,141	466,655	29.8	347,322	251,442	204,847
รวม	22,727,844	17,271,386	12,418,178	54.6	5,547,818	4,148,004	3,239,793

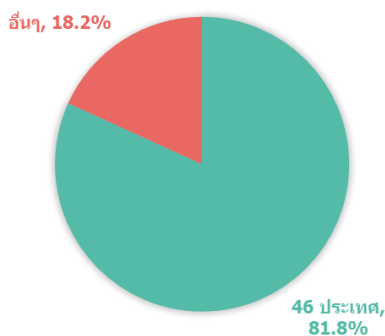
ที่มา: กรมควบคุมโรค วันที่ 24 ต.ค.64

2.



3. การเดินทางเปิดประเทศ ทั้งในประเทศ : เริ่มตั้งแต่รัฐผ่อนคลायให้เปิดห้างเปิดโรงหนัง รวมถึงการปรับลดเวลา Curfew ในช่วงที่ผ่านมา และ วันที่ 1 ธ.ค.64 จะเปิดให้ขายแอลกอฮอล์ ต่างประเทศ : 1 พ.ย. 2564 รัฐบาลนำโดย กระทรวงต่างประเทศประกาศรายชื่อประเทศ/พื้นที่ต้นทาง ที่สามารถเดินทางเข้ามาได้โดยไม่ต้องกักตัว จำนวน 46 ประเทศ เช่น จีน, สหรัฐ, ญี่ปุ่น, เกาหลี, มาเลเซีย, ออสเตรเลีย, อังกฤษ, ฝรั่งเศส, อิตาลี, สิงคโปร์ ฯลฯ ฝ่ายวิจัย รวบรวมพบว่า นักท่องเที่ยวจาก 46 ประเทศ/พื้นที่ ข้างต้น มีสัดส่วนราว 81.8% ของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งหมดที่เดินทางเข้าไทยในปี 2562 โดยรวมคาดว่าจะทำให้ภาคท่องเที่ยวได้ค่อยๆฟื้นตัวได้อานิสงค์เชิงบวก (+) แต่อีกทางหนึ่งคือ ความกังวลหากเปิดประเทศ และ Covid กลับมาแพร่กระจายอีกครั้ง ซึ่งล่าสุด คือ สายพันธุ์ใหม่ “Delta Plus” ลักษณะคือ แพร่เร็ว ตี๋ยาและตี๋วัคซีน ล่าสุด คนไทย 1 ราย และตอนนี้เริ่มแพร่ระบาดไปทั่วโลก คาดอาจจะสร้างความผันผวน และอาจจะเห็นการ Take Profit จากประเด็นดังกล่าวได้ ฝ่ายวิจัย ASPS ทำสถิติในอดีต SET Index VS Covid-19 (แต่ละรอบในอดีต) คือ ช่วงกักตัวประเด็นการระบาด Covid-19 พบว่า SET Index ปรับฐานราว 3 -6% และ Fund Flow ไหลออกทุกครั้ง แสดงให้เห็นว่าความกังวล Covid-19 มีนัยฯ ต่อตลาดหุ้นไทย หากพิจารณา Sector ที่ปรับฐานแรงกว่าตลาดในช่วง Covid-19 ระบาดส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นกลุ่มเปิดเมืองทั้งสิ้น อาทิ รับเหมาฯ, ธ.พ., ขนส่ง, การเงิน, ท่องเที่ยว, อสังหาฯ, บันเทิง, ค้าปลีก, พลังงาน เป็นต้น ในทางตรงข้าม Sector ที่ปรับขึ้นในอดีตคือ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ , Packaging เหล็ก ดังรูป

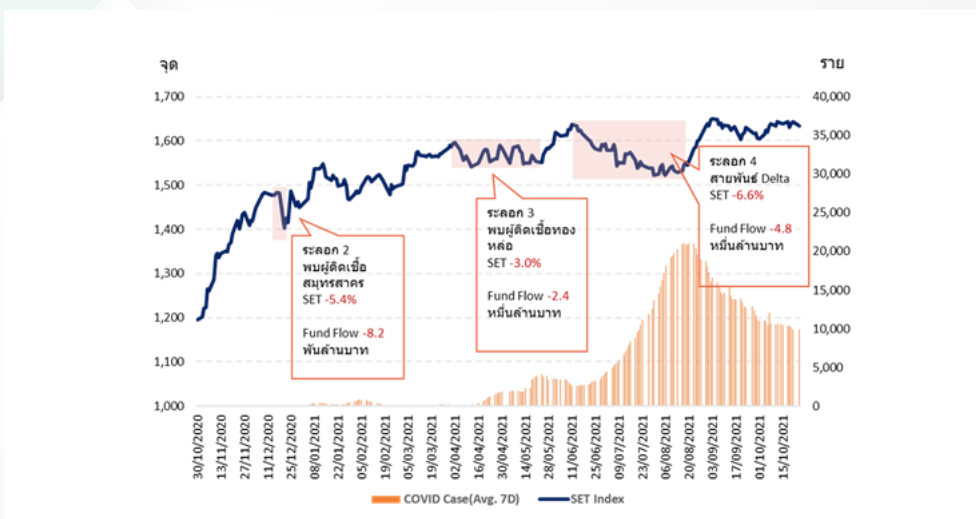
สัดส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวจาก 46 ประเทศที่เดินทางเข้าไทย



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

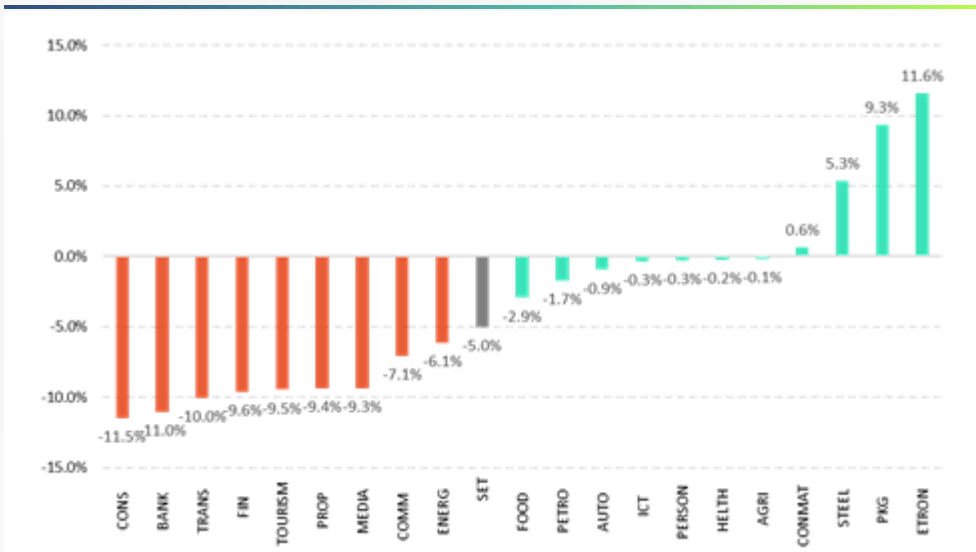


สถิติ SET Index VS Covid-19



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

ผลตอบแทนเฉลี่ยแต่ละ Sector ช่วงเผชิญ Covid-19 ระลอก 2, 3, 4



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

กำไร 3Q64 ลดลงไม่มาก ทหาหุ้นเติบโตต่อใน 4Q64 ชอบ CPN, BANPU, MCS

เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯ รวบรวมข้อมูลกำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 3Q64 ที่ประกาศออกมาแล้ว และที่มีการทำ Earning Preview 3Q64 ทั้งหมด 53 บริษัท พบว่า ส่วนใหญ่จะทำได้ดี แม้จะเผชิญกับการแพร่ระบาดของสายพันธุ์ Delta ในเดือน ก.ค. - ส.ค. 64

MARKET TALK

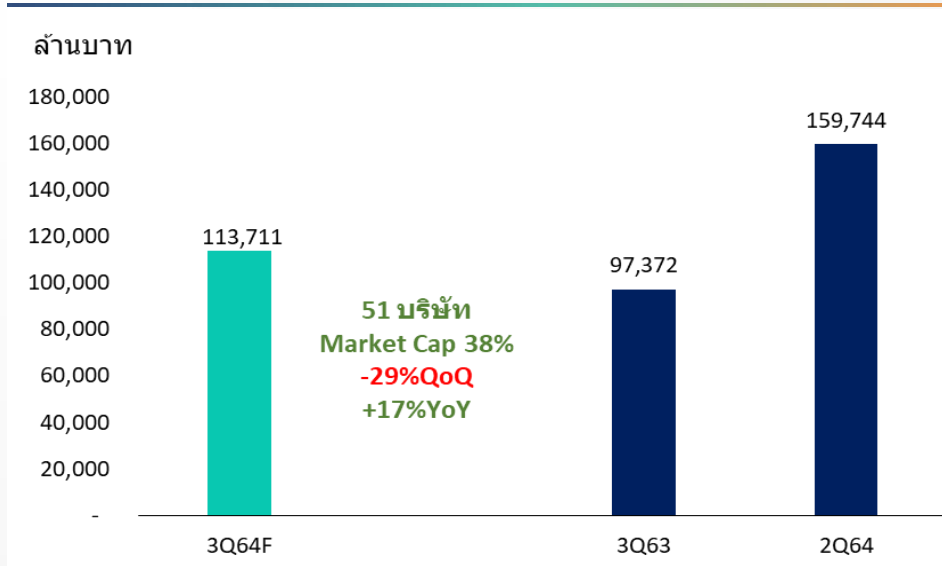
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



มีกำไรสุทธิรวม 1.1 แสนล้านบาท ลดลง 29%QoQ และเพิ่มขึ้น 17%YoY ดังภาพทางด้านล่าง

Preview 51 บริษัท กำไร 3Q64F อยู่ที่ 1.1 แสนล้านบาท



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

โดยมีหุ้นที่กำไรงวด 3Q64 มีโอกาสเพิ่มขึ้น QoQ ถึง 13 ใน 53 บริษัท

กำไร 3Q64F รายบริษัท

Stock	3Q64F	%qoq	%yoy	Stock	3Q64F	%qoq	%yoy
BANPU	3,122	136%	turnaround	MCS	383	-6%	33%
PTTEP	9,905	39%	38%	ADVANC	6,575	-7%	1%
TOP	2,936	38%	310%	AP	1,004	-10%	-31%
SVI	215	30%	-14%	DELTA	1,393	-16%	-47%
ASK	319	19%	38%	TU	1,925	-18%	-6%
JMT	322	11%	14%	PSH	348	-19%	-42%
CPALL	2,381	9%	-40%	DCC	362	-20%	-12%
MTC	1,350	6%	1%	SCGP	1,590	-30%	19%
TTW	908	6%	-2%	STGT	4,948	-32%	12%
SC	536	3%	-22%	DRT	117	-34%	5%
SFLEX	40	3%	7%	STA	3,221	-36%	55%
TIDLOR	800	3%	n.a.	DOHOME	375	-38%	100%
NER	445	1%	192%	HMPRO	880	-39%	-37%
				TPIPL	1,087	-39%	63%
				CPF	2,702	-43%	-64%
				TMT	321	-47%	106%
				TASCO	421	-51%	-77%
				LPN	58	-52%	-43%
				IRPC	2,122	-54%	36%
				SCC	7,766	-55%	-20%
				CPN	346	-73%	-86%
				PTTGC	6,806	-73%	649%
				TRUE	(553)	loss	loss

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

ช่วยผลักดันให้ประมาณการกำไรทั้งปี 2564 ที่ประเมินไว้ 8.45 แสนล้านบาท หรือ EPS64F ที่ 73.6 บาท/หุ้น เป็นไปได้ไม่ยาก และอาจมี Upside เพิ่มขึ้นด้วย

Step ถัดไปฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการคัดกรองหาหุ้นพื้นฐานที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในงวด 4Q64 ได้ผลลัพธ์ 19 บริษัท ดังนี้

หุ้นที่กำไร 4Q64F โต QoQ

Stock	4Q64F	%qoq	%yoy
CPN	1,715	396%	-82%
LPN	209	260%	-71%
PSH	1,215	249%	-56%
AEONTS	1,207	78%	20%
HMPRO	1,486	69%	-71%
BANPU	5,262	69%	turnaround
SCGP	2,256	42%	-65%
JMT	409	27%	-61%
DELTA	1,768	27%	-75%
CPALL	3,017	27%	-81%
TTB	2,941	25%	21%
DCC	429	19%	-73%
TASCO	480	14%	-87%
MTC	1,479	10%	-72%
SFLEX	44	9%	-69%
BAY	6,805	7%	turnaround
PTTEP	10,496	6%	-54%
ASK	336	5%	-62%
DTAC	867	4%	-55%
ADVANC	6,784	3%	-75%
SC	549	3%	-71%
KKP	1,489	1%	80%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

ส่วนกลยุทธ์การลงทุนในวันนี้ ความกังวลการแพร่ระบาดในสายพันธ์ Delta Plus กดดันตลาดหุ้นไทยวานนี้ปรับฐานลงมากกว่า 9 จุด แนะนำหลบความผันผวน โดยเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานกำไรมีโอกาสเติบโตได้ดีในช่วงที่เหลือของปี อย่าง CPN (เห็นสัญญาณฟื้นตัวเด่นในงวด 4Q64), BANPU (ราคาย่อตัวลงมาใกล้ๆ แนวรับสำคัญ Upside เริ่มเปิดกว้าง) และหุ้นผันผวนต่ำมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว อย่าง MCS (เป็นหุ้นผันผวนน้อยกว่าตลาด มีโอกาสได้เงินปันผล 0.35 -0.4 บาท หลังประกาศงบ 3Q64) เป็น Top pick ในวันนี้

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (25/10/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MCS	STEEL	14.60	21.00	43.8%	5.9	8.9
BANPU	ENERG	12.10	14.20	17.4%	7.3	3.3
CPN	PROP	58.75	69.00	17.4%	36.8	0.9

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

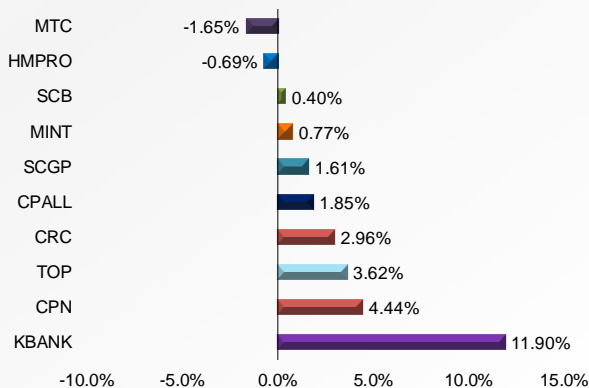


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

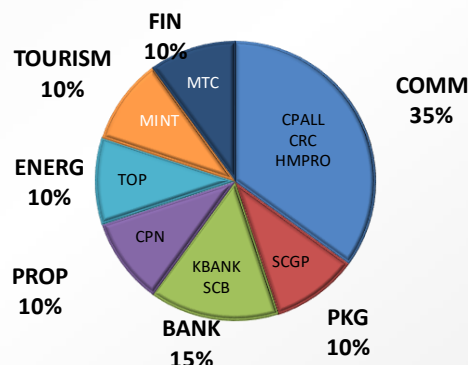
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
HMPRO	20-ต.ค.-21	10%	-0.69%	14.40	14.30	16.00	36.44	2.20	13.50	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว QoQ ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy ส่วนปี 2565 จะเห็นการฟื้นตัวได้ 16.4% ราคาหุ้นปัจจุบันยังต่ำกว่าช่วง Lockdown
CRC	16-ก.ย.-21	10%	2.96%	33.75	34.75	35.20	NM	0.00	34.25	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าดี Sentiment เข้มงวดจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
SCGP	20-ต.ค.-21	10%	1.61%	62.00	63.00	70.00	32.81	0.95	59.50	แผนการเติบโตที่ชัดเจนภายใต้โมเดลการเติบโตทั้งแนวกว้างและแนวลึก (T-Model) ที่จะมีความสมบูรณ์มากขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะในช่วง 3 ปีจากนี้
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	11.90%	126.00	141.00	158.00	9.45	1.84	137.00	จำนวนผู้ติดเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเมือง เศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
MINT	4-ต.ค.-21	10%	0.77%	32.50	32.75	36.00	NM	0.00	32.50	กลุ่มฯ มี Sentiment ทนุเพิ่มเติมจากเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา Merck และ Ridgeback Biotherapeutics อยู่ระหว่างขออนุมัติจากทางการสหรัฐฯ (FDA)
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	1.85%	63.08	64.25	70.50	56.66	0.88	62.25	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่ำ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า ทุกๆ 5 บาทที่สูงกว่า 43.5 บาท จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
CPN	14-ต.ค.-21	10%	4.44%	56.25	58.75	69.00	36.81	0.85	56.50	กำไรคาดกลับมาดีขึ้นในช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการฉีดวัคซีนในไทยเป็นไปอย่างกว้างขวางมากขึ้น
TOP	6-ต.ค.-21	10%	3.62%	55.25	57.25	63.00	19.22	1.75	56.25	ทิศทางผลการดำเนินงานปกติในช่วง 2H64 ความหวังอยู่ในงวด 4Q64 ที่คาดกำไรจะกลับมาเติบโตโดดเด่น หนุนหลักจากธุรกิจโรงกลั่นที่คาดจะฟื้นตัว
SCB	4-ต.ค.-21	5%	0.40%	123.50	124.00	136.00	12.64	2.29	119.50	SCB มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวราว 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดเป็น ธพ. ที่ได้ประโยชน์ลำดับต้นหากการท่องเที่ยวฟื้นตัว
MTC	18-ต.ค.-21	10%	-1.65%	60.50	59.50	72.00	23.05	0.65	57.00	แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มสิ้นเชิงเติบโตต่อเนื่อง จากการขยายสาขาและการกระจาย lock down ตั้งแต่เดือนก.ย. 64

วันนี้ขายทำกำไร MINT SCB ปล่อยหุ้นใน BANPU 10% MCS 5%

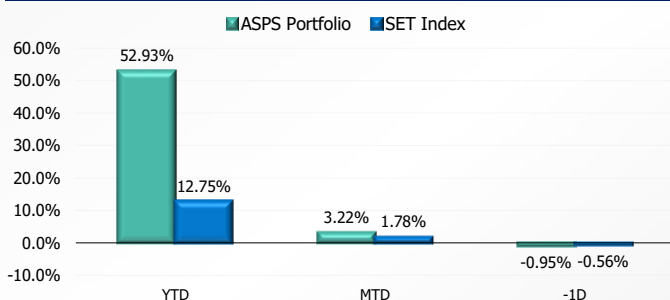
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio

