

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

27 ตุลาคม 2564



Sideway Up ... ทยอยสะสมหุ้น Top Pick เลือก CPN, BANPU และ SCC

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงตลาดหุ้นสำคัญของโลกที่ปรับตัวขึ้นตามทิศทางของเศรษฐกิจโลกที่กำลังฟื้นตัว น่าจะมีส่วนช่วยหนุนให้ SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อ ส่วนปัจจัยภายในประเทศ มีสัญญาณบวกจากตัวเลขการส่งออกเดือน ก.ย.64 ที่เติบโต 17.1% YoY ทำให้งวด 9M64 เติบโต 15.5% YoY ดีกว่าสมมติฐานในการประเมิน GDP ภาพดังกล่าว ประกอบกับเงินบาทที่อ่อนค่าน่าจะส่งผลให้เห็นถึงแนวโน้มผลประกอบการ 3Q64 ของหุ้นในกลุ่มส่งออกที่กำลังทยอยประกาศออกมาว่าน่าจะมีกำไรโดดเด่น และน่าจะเป็นผลดีต่อราคาหุ้น ส่วนแรงหนุนจาก Fund Flow ยังเห็นทิศทางที่ขัดกันระหว่างสถาบันในประเทศกับต่างชาติ น่าจะทำให้ SET Index ผันผวนต่อ

คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1625 – 1650 จุด พอร์ตจำลองได้ Stop Profit หุ้น CRC (น้ำหนัก 10%) ให้นำเงินเข้าซื้อ SCC ซึ่งเชื่อว่ากำลังเคลื่อนผ่านจุดต่ำสุด Top Pick เลือก BANPU, CPN และ SCC

SET INDEX (จุด) 1,635.97

เปลี่ยนแปลง (จุด) 1.77

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 79,345.24

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.บ.)

นักลงทุนสถาบัน -2,275.26

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 357.06

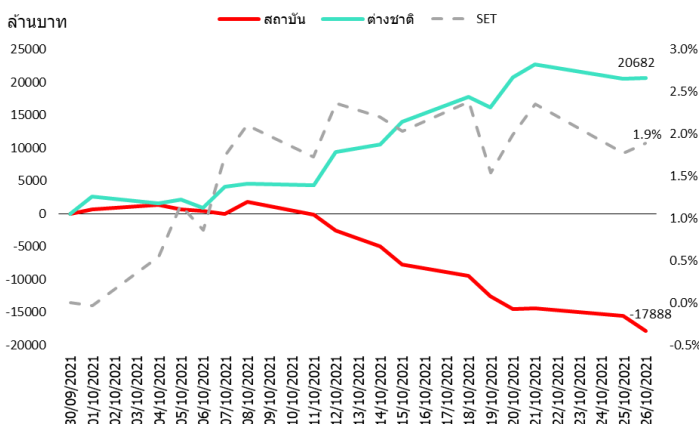
นักลงทุนต่างประเทศ 80.27

นักลงทุนในประเทศ 1,837.93

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

Fund Flow จากต่างชาติ กับ สถาบันฯ เคลื่อนไหวสวนทางกัน



ที่มา: ASPS Research , SET

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวีกยรร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



Sentiment แข็งบวกรจากต่างประเทศ ช่วยหนุนตลาดหุ้นไทยในวันนี้

วานนี้ตลาดหุ้นโลกยังเดินปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ (All Time High) นั่นคือดัชนี S&P 500 ปิดที่ระดับ 4,574.79 เพิ่มขึ้น 0.18% และดัชนี Dow Jones ปิดที่ระดับ 35756.88 จุด เพิ่มขึ้น 0.04%

การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
S&P	4,574.79	0.18%	6.20%	21.80%
NASDAQ	15,235.71	0.06%	5.45%	18.21%
DJIA	35,756.88	0.04%	5.65%	16.83%
Russel	2,296.08	-0.72%	4.16%	16.27%
Europe				
DAX	15,757.06	1.01%	3.25%	14.86%
Euro Stoxx 50	4,223.97	0.85%	4.35%	18.90%
CAC 40	6,766.51	0.80%	3.78%	21.89%
FTSE 100	7,277.62	0.76%	2.70%	12.65%

ที่มา: Bloomberg, หมายถึง ดัชนีตัวอักษรสีเขียวหมายถึงทำจุดสูงสุดใหม่ (All Time High)

ตลาดหุ้นโลกได้แรงหนุนจากปัจจัยบวกหลายส่วน นั่นคือ

1. การเจรจาการค้าสหรัฐกับจีนมีความคืบหน้า: วานี้ นาย Liu He ผู้แทนการค้าของจีน เข้าหารือกับนาง Janet Yellen รัฐมนตรีคลังสหรัฐ เรื่องการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน นับเป็นการเจรจาครั้งแรกในรอบเกือบ 4 เดือน โดยจีนระบุหลังการเจรจาว่า “การเจรจาเป็นไปอย่างตรงไปตรงมา และสร้างสรรค์” แต่ยังไม่มียุทธศาสตร์ใดๆเพิ่มเติม ความคืบหน้าดังกล่าวช่วยลดความกังวลประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนลงไปได้ในระดับหนึ่ง
2. บริษัทจดทะเบียนในสหรัฐรายงานผลประกอบการดีกว่าคาด: ปัจจุบันบริษัท 119 แห่งในดัชนี S&P 500 หรือราว 23.8% ของบริษัททั้งหมด ที่รายงานกำไรงวด 3Q64 แล้ว พบว่า 84% มีรายงานกำไรงวด 3Q64 สูงกว่าที่ Consensus ประเมินไว้
3. ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวดีกว่าคาด: ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐเดือน ก.ย. 2564 ขยายตัวดีกว่าตลาดคาด นั่นคือ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CCI) และยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sale) (ดังตาราง) นับเป็นการตอกย้ำภาพการฟื้นตัวเศรษฐกิจสหรัฐที่เข้มแข็ง



ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	ข้อมูลจริง	Consensus	งวดก่อน
26 ต.ค. 64	สหรัฐอเมริกา	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	ก.ย.-64	113.8	108.3	109.8
26 ต.ค. 64	สหรัฐอเมริกา	ยอดขายบ้านใหม่	ก.ย.-64	800K	760K	702K
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	สหรัฐอเมริกา	GDP (%yoy)	3Q64		5.3%	12.2%
28 ต.ค. 64	สหรัฐอเมริกา	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

4. ราคาสินค้าโภคภัณฑ์เดิหน้าปรับเพิ่มต่อ: ราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิดเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากแรงหนุนของเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง เช่น ราคาถ่านหินปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ,ราคาน้ำมันดิบ Brent แต่ระดับสูงสุดตั้งแต่วันที่ 13 ต.ค. 2561 ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Newcastle Coal	201	2.92%	-7.37%	152.04%
Sugar	19.66	1.39%	-3.34%	37.77%
ยางแท่ง	176	1.03%	4.76%	17.10%
Brent	86.4	0.48%	10.04%	66.80%
Cotton	108.71	0.16%	0.84%	39.16%
ยางแผ่น	192.3	0.16%	5.60%	-13.53%
ถั่วเหลือง	1247.5	0.04%	-1.42%	12.36%
กากถั่วเหลือง	326.9	-0.09%	-0.55%	-10.51%
WTI	84.24	-0.48%	12.28%	73.62%
Natural Gas	5.829	-0.90%	-0.65%	108.48%
BADI	4257	-3.47%	-17.61%	211.64%

ที่มา: Bloomberg

ภาพรวม ASPS ประเมินว่า Sentiment เชิงบวกจากต่างประเทศ จะมีช่วยหนุนตลาดหุ้นไทยในวันนี้ได้ โดยเฉพาะราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ทรงตัวสูงช่วยสร้างแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มโภคภัณฑ์ เช่น PTTEP (FV@B144), PTT (FV@B48.5), TOP (FV@B63), PTTGC (FV@B75), BANPU (FV@B14.20), และ LANNA (FV@N/A) โดยในวันนี้ ฝ่ายวิจัย ยังแนะนำเก็งกำไรหุ้น BANPU ต่อ และยังคงเลือกเป็นหนึ่งใน Top pick พอร์ตจำลองของวันนี้



Countdown เปิดประเทศ 1 พ.ย. 2564 ลุ้นผ่อนคลายเป็นพิเศษ

เหลือเวลาอีก 4 วัน จนกว่าจะถึงวันที่ 1 พ.ย. 2564 ซึ่งจะเป็นวันที่ไทยจะเริ่มเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวจากต่างชาติ จำนวน 46 ประเทศ เช่น จีน, สหรัฐฯ, ญี่ปุ่น, เกาหลี, มาเลเซีย, ออสเตรเลีย, อังกฤษ, ฝรั่งเศส, อิตาลี, สิงคโปร์ เป็นต้น (ดูเพิ่มในบทวิเคราะห์ฉบับวันที่ 25 ต.ค. 2564)

แผนเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

จังหวัดที่กำหนดเป็นพื้นที่นำร่องการท่องเที่ยว ในแต่ละระยะ (พื้นที่สีฟ้า)

ระยะนำร่อง 1-31 ต.ค. 64	ระยะที่ 1 (1 - 30 พ.ย. 64)	ระยะที่ 2 (1 - 31 ธ.ค. 64)	ระยะที่ 3 (ตั้งแต่ 1 ม.ค. 65)
เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ 1) เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด 2) มีสินค้าการท่องเที่ยวด้านศิลปวัฒนธรรม 3) เป็นจังหวัดที่มีพรมแดนติดกับประเทศเพื่อนบ้าน	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ จังหวัดที่มีพรมแดนติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้าน
4 จังหวัด ดำเนินการในพื้นที่นำร่องเดิมที่ดำเนินการตั้งแต่ ก.ค.ศ.ศ. 64 •ภูเก็ต •สุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า) •พังงา (เขาทะลัก เกาะยาว) •กระบี่ (เกาะพีพี เกาะไรไฉ่)	15 จังหวัด (รวม 17 จ.) - กรุงเทพมหานคร - สมุทรปราการ (สนามบินสุวรรณภูมิ) - กระบี่ (ทั้งจังหวัด) - พังงา (ทั้งจังหวัด) - ประจวบคีรีขันธ์ (ตำบลหัวหิน หอขอม) - เพชรบุรี (เทศบาลเมืองชะอำ) - ชลบุรี (พัทยา อำเภอบางละมุง ตำบลนาจอมเทียน ตำบลบางเสร่ เกาะสีชัง อ.ศรีราชา) - ระนอง (เกาะพยาม) - เชียงใหม่ (อำเภอเมือง แม่ริม แม่แตง คอยผ้า) - เลย (เขื่อนสาม) - นครราชสีมา (เมือง ศรีเชียงใหม่ ตำบลสังขม) - อุตรดิตถ์ (เมือง นานูง หอขอม) - ระยอง (เกาะเสม็ด) - ตราด (เกาะช้าง)	16 จังหวัด (รวม 33 จ.) เชียงใหม่ แม่ฮ่องสอน ลำพูน แพร่ สุโขทัย เพชรบูรณ์ ปทุมธานี อุดรธานี ขอนแก่น นครราชสีมา นครศรีธรรมราช ตรัง พัทลุง สงขลา ยะลา นราธิวาส	12 จังหวัด (รวม 45 จ.) สุรินทร์ สระแก้ว จันทบุรี ตาก นครพนม มุกดาหาร บึงกาฬ อุบลราชธานี น่าน กาญจนบุรี ราชบุรี สตูล
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;"> อาจมีการพิจารณาปรับพื้นที่ตามสถานการณ์ภายหลัง </div>			

ประชุม ศบค. 14 กันยายน 2564

ที่มา: ศบค.

ทั้งนี้ เมื่อการเปิดรับนักท่องเที่ยวเดินทางมาอย่างเป็นรูปธรรมมากขึ้น ASPs จึงคาดว่าภาครัฐจะมีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายจำกัดของกิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศเพิ่มขึ้นตามไปด้วย เนื่องจากปัจจุบัน สถานะบันเทิง ผับ บาร์ คาราโอเกะ ในพื้นที่นำร่องท่องเที่ยวที่เป็นพื้นที่สีแดงเข้มปิดการดำเนินการอยู่ และยังห้ามดื่มเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ สอดคล้องกับท่าทีล่าสุดของรัฐบาลที่กำลังอยู่ระหว่างกำลังพิจารณาผ่อนคลายเป็นพิเศษ โดยแหล่งข่าวจากฐานเศรษฐกิจระบุว่า ศบค. กำลังอยู่ระหว่างเตรียมแผนรองรับการเปิดประเทศ รวมไปถึงการผ่อนคลายเป็นพิเศษในส่วนที่จำเป็นและเหมาะสม



Timeline การผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจ

วันที่	กิจการ/ธุรกิจ	หุ้นที่ได้ประโยชน์
ผ่อนคลายแล้ว		
1 ก.ย. 2564	ร้านอาหารนั่งทาน 50-75%, ร้านอาหารผับ, ร้าน IT, ร้านตัดผม, , เทียบมินในประเทศ	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
16 ต.ค. 2564	Curfew 23.00-03.00, ร้านอาหาร-ห้าง-โรงภาพยนตร์ เปิดได้ถึง 22.00, ระบบขนส่งสาธารณะบรรจุได้ 100%	CPALL, CRC, CPN, COM7, SPVI, M, MINT, CENTEL, MAJOR, BEM, BTS
พิจารณาผ่อนคลาย		
1 ธ.ค. 2564	ดื่มเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้าน, เปิดสถานบันเทิง	BJC, MAKRO, CPALL, BEM, BTS, VGI, RS, PLANB

ที่มา: ศบค.

ความหวังของการเดินทางเปิดประเทศ และการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มเติม จะเป็นแรงหนุนต่อหุ้นในกลุ่ม Restart Economy ในระยะต่อไป โดยหากราคาหุ้นย่อตัวลงมา ASPS มองเป็นโอกาสเข้าสะสมเพื่อรองรับการฟื้นตัวในงวด 4Q64 เช่น CPN, CPALL, CRC, MTC, COM7, SPVI, HMPRO, DOHOME, MAJOR, AOT, MINT โดยในวันนี้ ฝ่ายวิจัย เลือก CPN เป็นหนึ่งใน Top pick ของพอร์ตจำลอง

ส่งออกยังคงเป็นพระเอกในปี 2564 แนะนำหุ้นส่งออก KCE, SVI, TU, MCS

1 ในฟันเฟืองขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยที่ยังขยายตัวได้ดีทุกเดือนนับตั้งแต่ต้นปี – ปัจจุบัน คือ ภาคการค้าระหว่างประเทศ คือ ส่งออก (ราว 52%ของ GDP) เห็นได้จากยอดส่งออกไทย ก.ย. รายงานออกมา ขยายตัว 17.1%yoy ถ้าหักน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย 14.8% โดยรวมยอดส่งออก 9M64 ขยายตัวเฉลี่ย 15.5%yoy (ใกล้เคียงกับที่ ธพท.คาดทั้งปี 2564 ที่ 16% ASPS คาด 11%) และดุลการค้าเดือน ก.ย.เกินดุล 609.8 ล้านดอลลาร์ 9 เดือนตุล ราว 2,016.8 ล้านดอลลาร์

โพส์หลักๆ คือ ภาคส่งออกที่เหลือคาดจะยังให้น้ำหนักไปที่ สินค้าส่งออกที่ขยายตัวเดือนนี้ และมีทิศทางขยายตัวในช่วงที่เหลือของปีนี้ 2564 อาทิ



กลุ่มเกษตรและอาหาร : อาทิ ยางพารา ขยายตัวต่อเนื่อง 12 เดือน ดีต่อหุ้น STA NERผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง ขยายตัวร้อยละ 44.4 ขยายตัวต่อเนื่อง 11 เดือน Sentiment บวกต่อ UBE อาหารสัตว์เลี้ยง ขยายตัว ต่อเนื่อง 25 เดือน ดีต่อหุ้น ASIAN, TU

กลุ่มอุตสาหกรรม : รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ ขยายตัวต่อเนื่อง 11เดือน ดีต่อหุ้น KCE ,DELTA, HANA (ผลิตชิ้นส่วนแผงวงจรยานยนต์) รวมถึง AH ,SAT (ผลิตชิ้นยานยนต์) เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ขยายตัว ต่อเนื่อง 10 เดือน ดีต่อหุ้น SVI , เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์ขยายตัวร้อยละ 38.7ขยายตัว ต่อเนื่อง 10 เดือน ดีต่อหุ้น MCS (โครงสร้างเป็น Net exporter ส่งออกเกือบทั้งหมด)

โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่ายอดส่งออกที่ขยายตัว และแนวโน้มที่เหลือย่างสดใสน่าจะสอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดงวด 3Q64 ที่ธุรกิจอิงภาคส่งออกออกมาสดใส โดยมีปัจจัยหนุนจากเงินบาทที่อ่อนค่าในช่วงดังกล่าวเป็นปัจจัยหนุน โดยฝ่ายวิจัยแนะนำลงทุนในหุ้นส่งออก หลักๆ คือ

- กลุ่มชิ้นส่วนฯ แนะนำ KCE (FV@B100) และ SVI (FV@B6.2) เป็น Toppick โดยฝ่ายวิจัยคาดกำไรสุทธิ KCE งวด 3Q64 จะขึ้นทำ New high จากแนวโน้มยอดขายที่เติบโตราว 5% qoq ในช่วง High season อีกทั้ง คาดประสิทธิภาพการทำกำไรจะเพิ่มขึ้นโดดเด่น หนุนจากการผลิตแบบ Economies of scale และทิศทางค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงต่อเนื่อง และ SVI ที่มีแนวโน้มธุรกิจ 2H64 พื้นตัวชัดเจน หนุนทั้งรายได้และประสิทธิภาพการทำกำไรให้เติบโต รวมถึงผลบวกจากแผนการซื้อกิจการ Tohoku ที่จะส่งผลประโยชน์ระยะยาว Valuation น่าสนใจ PER อยู่ที่ 15 เท่า แนะนำซื้อ
- กลุ่มส่งออกเหล็ก แนะนำ MCS (FV@B21.0) ฝ่ายวิจัยคาดกำไร 3Q64 เติบโต 33%YoY อยู่ที่ 383 ล้านบาท จากปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กที่เพิ่มขึ้นเป็น 2.23 หมื่นตัน พื้นฐานธุรกิจแข็งแกร่งจากผลประกอบการที่มี Backlog รองรับแล้วถึงปี 2566 ได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทเย็นที่อ่อนค่าในงวดไตรมาส 3 บวกกับฐานะการเงินที่ดำรงสถานะเป็น Net Cash ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายบน PER ต่ำเพียง 6 เท่า ฝ่ายวิจัยแนะนำ ซื้อ ประเมิน FV อิง

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

PER (2565) 10 เท่า จะให้ราคาเหมาะสม 21.00 บาท มี upside 43.84%
ปันผล 8.9

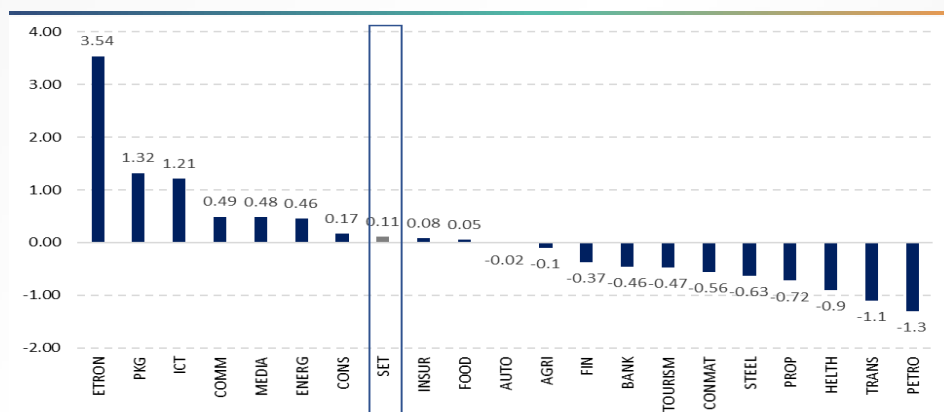
- กลุ่มส่งออกอาหาร แนะนำ TU(FV@B26.0) แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะอ่อนตัวลงบ้าง แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดีต่อเนื่อง คาดกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเพิ่มขึ้น 21.9% yoy และ 3.4% yoy จากธุรกิจกุ้ง แชลมอนและ Red Lobster พื้นตัว โดยปรับไปใช้ Fair value ปี 2565 ใหม่เท่ากับ 26 บาท นอกจากนี้ ยังคาดหวัง Div yields ได้กว่า 4% ต่อปี จึงยังแนะนำซื้อ
- กลุ่มยานยนต์ แนะนำ SAT (FV@B24) และ AH (FV@B30.0)
- กลุ่มเครื่องดื่มแนะนำ SAPPE(FV@B35.0)

แรงขายสถาบันกตตลาด แนะนำหุ้น Laggard กำไร 4Q64 ดี CPN, BANPU, SCC

ภาพรวมตลาดหุ้นไทยวานนี้ทรงๆ ตัวอยู่ที่ 1.77 จุด หรือ +0.11% ขยับขึ้นไม่ได้ ร้อนแรงอย่างตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยคาดว่ามีการปัจจัยกดดันหลักๆ อยู่ 2 ส่วนที่ทำให้ตลาดขยับขึ้นได้น้อยในช่วงนี้

1. นักลงทุนกังวลต่อการพบผู้ติดเชื้อเดลต้าพลัสในไทย ก่อนถึงเวลาเปิดประเทศอีกไม่กี่วัน กดดันให้นักลงทุนขายทำกำไรหุ้นเปิดเมืองในช่วงสั้นๆ แล้วสลับมาลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ผันผวนจากประเด็นโควิดต่ำ อาทิ อิเล็กฯ, บรรจุกิจฯ, ICT, โรงไฟฟ้า เป็นต้น อย่างไรก็ตามหุ้นเปิดเมืองลดระดับลดลงในช่วงบ่ายวานนี้ และหากย่อตัวลงมามาก ถือเป็นโอกาสในการเข้าไปสะสมเพื่อหวังผลกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ทยอยเปิดเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ

ผลตอบแทนราย Sector วันที่ 26 ต.ค. 64



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

MARKET TALK

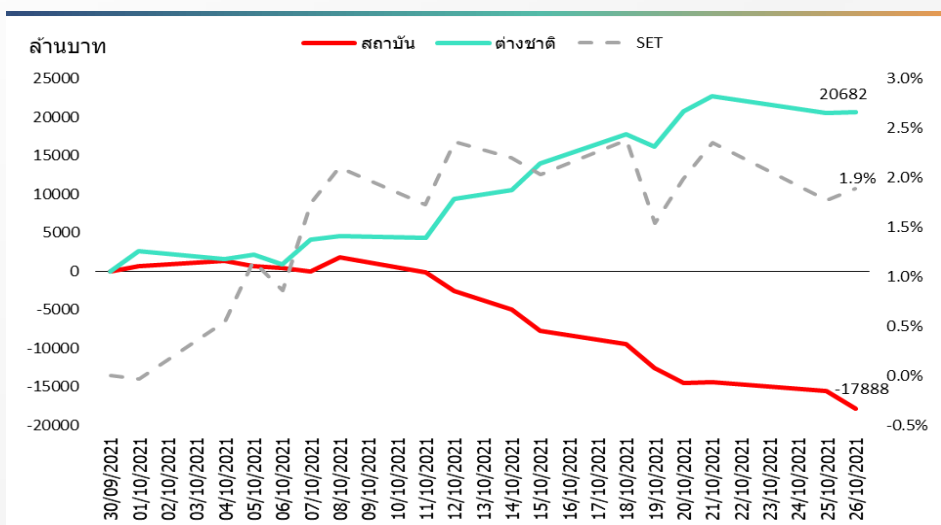
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



- ต่างชาติดกลับมาซื้อหุ้นไทยเด่น แต่ถูกหักล้างจากแรงขายสถาบันฯ โดยในเดือน ต.ค. (mtd) ต่างชาติซื้อสุทธิสะสมหุ้นไทยสูงถึง 2.06 หมื่นล้านบาท (เป็นเดือนที่ซื้อสุทธิสูงสุดในปีนี้) แต่ถูกแรงขายของสถาบันฯกว่า -1.78 หมื่นล้านบาท (เป็นเดือนที่ขายสุทธิสูงสุดในปีนี้เช่นกัน) ทำให้ SET Index ขยับขึ้นมาได้เพียง 1.9% และยังคงขยับขึ้นได้ยากหากเผชิญแรงขายต่อเนื่องจากสถาบันฯ

SET ถูกพุงจากแรงซื้อต่างชาติเป็นหลัก



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

ทั้ง 2 ปัจจัยกดดันทำให้ SET Index มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบ 1625 – 1650 จุด ในช่วงสั้น ส่วนหุ้นที่คาดว่าจะ Outperform ตลาด แนะนำหุ้นที่ราคา Laggard แนวโน้มกำไร 4Q64 ดีขึ้น และยังมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวหนุน อย่าง CPN (มีการเปิดศูนย์การค้าศรีราชาในวันนี้), BANPU (ราคาถ่วงขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 รวมกว่า 10.5%) และ SCC (ราคาย่อตัวลงจน Upside เปิดกว้าง Laggard หุ้นลูก SCGP ที่เริ่มขยับขึ้นไปแล้ว)

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (26/10/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SCC	CONMAT	394.00	500.00	26.9%	10.1	4.4
BANPU	ENERG	12.10	14.20	17.4%	7.3	3.3
CPN	PROP	59.00	69.00	16.9%	37.0	0.8

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



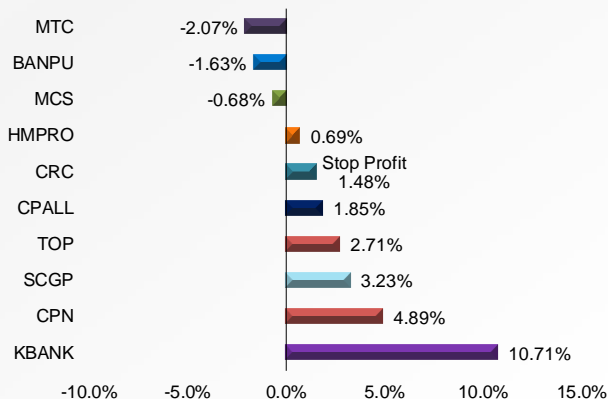
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

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-ค.ค.-21	10%	0.69%	14.40	14.50	16.00	36.95	2.17	13.50	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว QoQ ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy ส่วนปี 2565 จะเห็นการฟื้นตัวได้ 16.4% ราคาหุ้นปัจจุบันยังต่ำกว่าช่วง Lockdown
CRC	16-ก.ย.-21	10%	1.48%	33.75	34.25	35.20	NM	0.00	34.25	แนวโน้มราคาหุ้นระยะสั้นเชื่อว่าดี Sentiment เข้มแข็งจากแผนการเปิดเมืองในเร็ววันตามแผนงานของภาครัฐ
SCGP	20-ค.ค.-21	10%	3.23%	62.00	64.00	70.00	33.33	0.94	59.50	แผนการเติบโตที่ชัดเจนภายใต้โมเดลการเติบโตทั้งแนวกว้างและแนวลึก (T-Model) ที่มีความสมบูรณ์มากขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะในช่วง 3 ปีจากนี้
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	10.71%	126.00	139.50	158.00	9.35	1.86	137.00	จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
BANPU	26-ค.ค.-21	10%	-1.63%	12.30	12.10	14.20	7.28	3.31	11.60	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q64 เท่ากับ 3.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 135.6%qoq หลักเป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานปกติที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 65.4%qoq
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	1.85%	63.08	64.25	70.50	56.66	0.88	62.25	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่อ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า ทุก 5 นาทีที่สูงกว่า 43.5 นาที จะช่วยลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
CPN	14-ค.ค.-21	10%	4.89%	56.25	59.00	69.00	36.96	0.85	56.50	กำไรคาดกลับมาดีในช่วง2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการจัดซื้อสินไหมไทยเป็นไปอย่างกว้างขวางมากขึ้น
TOP	6-ค.ค.-21	10%	2.71%	55.25	56.75	63.00	19.06	1.76	56.25	ทิศทางผลการดำเนินงานปกติในช่วง 2H64 ความหวังอยู่ในงวด 4Q64 ที่คาดการณ์กำไรกลับมาเติบโตโดดเด่น หนุนหลักจากธุรกิจโรงกลั่นที่คาดจะฟื้นตัว
MCS	26-ค.ค.-21	5%	-0.68%	14.70	14.60	21.00	5.88	8.90	13.90	ทิศทางกำไรสุทธิ จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน ภายใต้งานโครงการ Toranomom และ Azabudai
MTC	18-ค.ค.-21	10%	-2.07%	60.50	59.25	72.00	22.95	0.65	57.00	แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะฟื้นตัวทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มสินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง จากการขยายสาขาและการคลาย lock down ตั้งแต่เดือนก.ย. 64

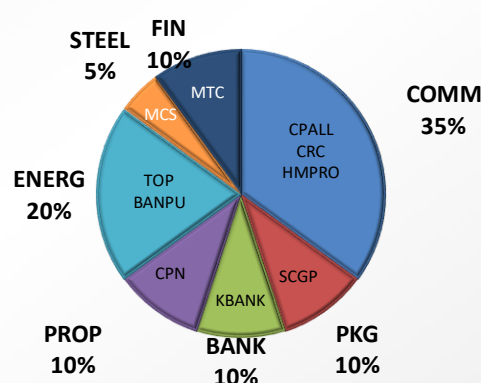
วานนี้ขายทำกำไร MINT SCB ปล่อยให้ลงทุนใน BANPU 10% MCS 5%

วันนี้ขายทำกำไร CRC แล้วลงทุนใน SCC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

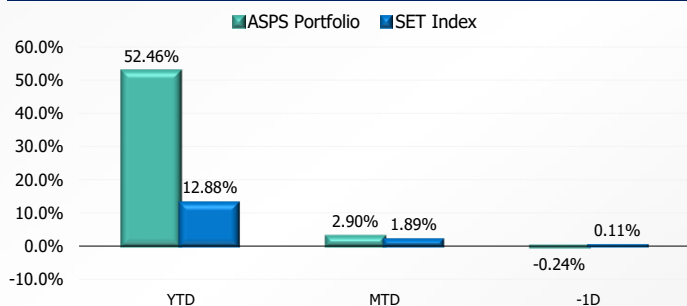
Accumulated returns since our recommendation



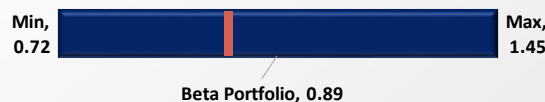
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส