

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

5 พฤศจิกายน 2564



### SET Index ดุติขึ้นกรอบ 1617 – 1632 จุด Top Pick เลือก BLA, CPALL และ SMT

ผลสืบเนื่องจากการประชุม Fed ประการหนึ่งคือทิศทางของ Bond Yield ที่ปรับตัวสูงขึ้น และน่าจะมีอย่างต่อเนื่องในระยะต่อไป ซึ่งภาวะดังกล่าวเป็นการส่งสัญญาณว่า วัฏจักรของดอกเบี้ยขาลงในรอบนี้ได้ถูกปิดลงไปแล้ว สถานการณ์ที่เกิดขึ้นบวกับภาพเศรษฐกิจที่ผ่านช่วงต่ำสุด และกำลังฟื้นตัว น่าจะเป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่มสถาบันการเงิน ทั้ง Bank , non-bank และ กลุ่มประกันชีวิต ถือเป็นหุ้นที่ควรมีอยู่ในพอร์ตการลงทุน สำหรับปัจจัยแวดล้อมอื่นที่อาจมีผลต่อตลาดหุ้น ได้แก่เรื่องของราคา Commodity หลายประเภทที่ปรับตัวลดลง ตามด้วยความกังวลเรื่อง Covid-19 ในหลายประเทศที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ในบ้านเราต้องติดตามสถานการณ์การติดเชื้อหลังเปิดประเทศ

SET Index น่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1617 – 1632 จุด พอร์ตจำลองวานนี้มี การ Cut Loss หุ้น VNG น้ำหนัก 5% ของพอร์ต แนะนำให้นำเงินเข้าลงทุน ใน BLA หุ้น Top Pick เลือก BLA, CPALL และ SMT

SET INDEX (จุด) 1,626.27

เปลี่ยนแปลง (จุด) 14.35

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 85,650.25

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน 1,606.27

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -548.45

นักลงทุนต่างประเทศ 4,396.30

นักลงทุนในประเทศ -5,454.12

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทมสลิกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

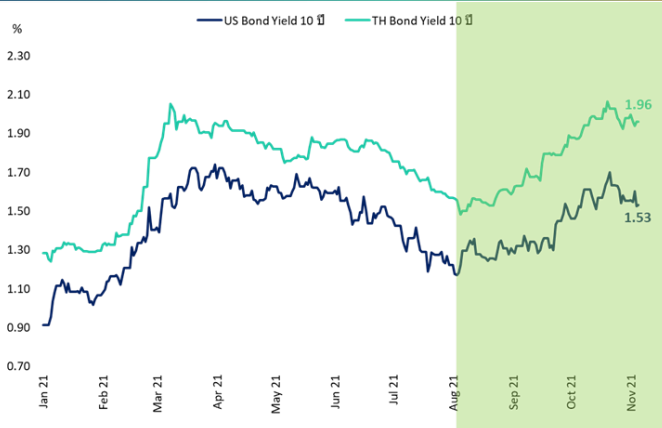
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

### Bond Yields สหรัฐ และ Bond Yields ไทยปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน



ที่มา: Bloomberg, ASPS

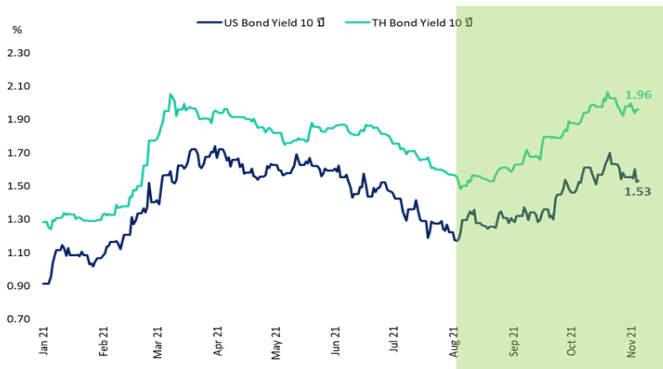


### Bond yields เป็นขาขึ้น... ดอกเบี้ยหมดยุคกลาง ดีต่อ หุ้นกลุ่มสถาบันการเงิน และ ประกันชีวิต

หลังผลประชุม Fed ช่วงกลางอาทิตย์เป็นไปตามที่ตลาดคาด กล่าวคือจะเริ่มกระบวนการปรับลดวงเงิน QE (QE Tapering) ตั้งแต่ พ.ย.2564 เป็นต้นไป โดยลดวงเงิน QE ลงเดือนละ 1.5 หมื่นล้านเหรียญไปเรื่อยๆทุกเดือน มาตรการ QE สิ้นสุด มิ.ย. 2565 ทำให้ค่อนข้างชัดเจนว่าการปรับขึ้นอัตราสหรัฐจะเกิดขึ้นในช่วง 2H64 (Consensus ล่าสุด คาด Fed จะขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรก ในรอบ ก.ย.65 ด้วยความน่าจะเป็น 46%, รอบ ธ.ค.65 ความน่าจะเป็น 54% ผลที่เกิดขึ้นหลังจากนี้สิ่งที่ ASPS นำเสนอมุมมองมาตลอดคือ

- ตลาดหุ้นโลก และ SET Index : ในระยะสั้น รับรู้ประเด็น QE Tapering และทิศทางอัตราดอกเบี้ยไปมากแล้ว สะท้อนจากตลาดหุ้นโลกเมื่อวานนี้ไม่ได้ปรับฐาน และหลายตลาดยังปรับเพิ่มขึ้นทำ All time high อาทิ ตลาดหุ้นสหรัฐ (ดัชนี S&P500) และตลาดหุ้นเอเชียเมื่อวานนี้ปรับเพิ่มขึ้นทุกตลาด เช่นเดียวกับ SET Index ที่ปรับขึ้น รวมถึงแรงซื้อจากต่างชาติ คือ เมื่อวานซื้อสุทธิ 4.39 พันล้านบาท (นับตั้งแต่ต้นเดือน MTD ซื้อสุทธิ 498 ล้านบาท)
- อัตราแลกเปลี่ยน: ค่าเงิน Dollar Index แนวโน้มแข็งค่า ล่าสุด แข็งค่าแรงอยู่ที่ 94.3 จุด คาดจะทำให้สกุลเงินในเชิงเปรียบเทียบโดยเฉพาะ เงินบาทยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าต่อ ล่าสุดอยู่ที่ 33.4 บาท/ดอลลาร์ ดีต่อหุ้น ส่งออก SMT, KCE, TU
- Bond Yield ทิศทางเป็นขาขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น สะท้อนจากหลังรู้ผลประชุม Fed กลางอาทิตย์ : Bond Yield สหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เช่นเดียวกับไทยซึ่งปรับตัวขึ้นตามเช่นกัน (ดังรูป)

### Bond Yields สหรัฐ และ Bond Yields ไทยปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน



ที่มา: Bloomberg, ASPS



โดยรวมฝ่ายวิจัย ASPS ให้นำหนักไปที่ทิศทางอัตราดอกเบี้ยขา Bond yields ขึ้นตามคาดจะเป็นปัจจัยหนุนบวกต่อ หุ้นกลุ่มสถาบันการเงิน และกลุ่มประกันชีวิตของไทย ดังนี้

**กลุ่มธนาคารพาณิชย์ :** คาดอัตราดอกเบี้ยไทยน่าจะทรงตัวต่ำไปตลอดทั้งปี 2565 โดยมีโอกาสน้อยมากที่จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นผลดีต่อการบริหาร NIM ของธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ผลจากการที่ไทยเริ่มการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการเปิดรับนักท่องเที่ยวจะช่วยจำกัด Downside การปรับลด GDP Growth ปี 2564-2565 กระแสการปรับเพิ่มคาด GDP Growth ไทยปี 64 เริ่มมีมากขึ้น ช่วยลดความเสี่ยงเรื่องคุณภาพสินทรัพย์ บวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ Top pick แนะนำ KBANK (FV@158.0) และ SCB BLA(FV@140.0) ได้ประโยชน์สูงสุดในกลุ่มฯ จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ตามด้วย BBL(FV@140.0) ที่ PBV ซื้อขายที่ 0.5 เท่า ต่ำกว่า KBANK, SCB และ SETBANK (0.7 เท่า)

**กลุ่มประกันชีวิต:** ทิศทาง Bond yield ระยะ 5 ปี และ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องสอดคล้องกับแนวโน้มการทยอยปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ในปี 2565 ถือเป็นผลบวกต่อธุรกิจลงทุนของ BLA(FV@35.0) ในระยะยาว จากการที่หุ้นกู้บางส่วนครบกำหนดแล้วสามารถลงทุนหุ้นกู้ใหม่ที่ได้อัตราผลตอบแทนสูงขึ้น โดยระยะเวลาการลงทุนในหุ้นกู้ของ BLA เฉลี่ยอยู่ที่ราว 7 ปี

ขณะที่แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะฟื้นตัวถึง 110% yoy และ 12% yoy จากธุรกิจประกันชีวิต ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆมากขึ้น กำหนด Fair value ปี 2564 เท่ากับ 35 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันมี PBV เพียง 1 เท่า จึงยังแนะนำ ซื้อ

### Commodity หลายตัวยังถูกกดดันจาก Dollar ที่แข็ง และความกังวล Covid

ดังที่กล่าวช่วงต้นดังกล่าว คือเช้านี้ค่าเงิน Dollar แข็งค่าแรง ประกอบ ล่าสุดกระแสความกังวลการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกอาจจะโดนกระทบจาก Covid อีกครั้งหลังจากเปิดเมืองพร้อมกัน คือ Covid ที่เริ่มกลับมาเป็นกระแสโลกที่เริ่มมีการพูดถึง อาทิ ในจีนล่าสุด ผู้ติดรายใหม่เพิ่มขึ้น และ รัฐบาลจีนสั่งประชาชนกักตุนสิ่งของที่จำเป็นและจำกัดการเดินทางและกิจกรรมเศรษฐกิจ เช่นเดียวกับยุโรป เมื่อคืน นายฮานส์ คลูจ ผู้อำนวยการองค์การอนามัยโลก (WHO) เตือนว่า ยุโรปกำลังกลายเป็นศูนย์กลางการ

# MARKET TALK

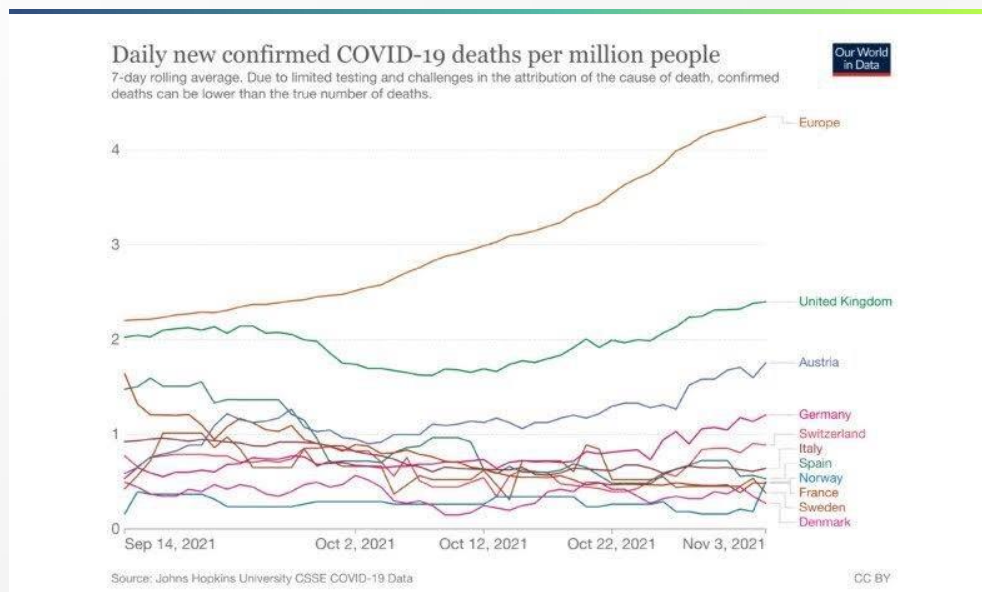
## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



แพร่ระบาดอีกครั้งหนึ่ง และ New case จะแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ รวมถึงจำนวนผู้เสียชีวิตอาจพุ่งแตะ 5 แสนราย ทั้ง 2 Factor ถือเป็นเป็นส่วนหนึ่งกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์เมื่อคืนปรับลงต่อเกือบยกแผง หลักๆ (ดังรูป) และคาด Sector พลังงานในวันนี้คาดจะเป็นส่วนหนึ่งที่กดดันให้ SET index ผันผวนได้ในวันนี้ เนื่องจากตลาดหุ้นไทยมีองค์ประกอบหุ้นที่เกี่ยวข้องกับราคา Commodity ราว 1 ใน 3 ของทั้งหมด

### จำนวนผู้เสียชีวิตรายวันของประเทศในยุโรป



ที่มา: John Hopkins University

### การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	ราคาล่าสุด	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD	หุ้นที่ได้ประโยชน์/เสียประโยชน์
น้ำตาล	19.63	1.29%	1.87%	1.87%	37.56%	KSL,KTIS
ยางแผ่น	194.9	0.41%	-0.31%	-0.31%	-12.37%	STA,TRUBB,NER
ยางแท่ง	172.8	0.29%	-1.54%	-1.54%	14.97%	STA,TRUBB,NER
Natural Gas	5.715	-0.02%	5.33%	5.33%	96.19%	BANPU
กากถั่วเหลือง	335.8	-1.47%	0.96%	0.96%	-8.08%	TVO
ถั่วเหลือง	1222.75	-1.73%	-2.14%	-2.14%	10.13%	TVO
ราคาน้ำมันดิบ Brent	80.54	-1.77%	-4.55%	-4.55%	55.48%	PTT,PTTEP
Refinery Margin	4.45	-1.77%	-2.84%	-2.84%	308.26%	TOP SPRC IRPC PTTGC
Cotton	116.46	-1.95%	1.40%	1.40%	49.08%	IVL
ราคากาแฟ Newcaste	154.25	-2.05%	-0.42%	-0.42%	93.42%	BANPU LANNA
BDI	2892	-9.26%	-17.82%	-17.82%	111.71%	TTA,PSL,RCL,ASIMA

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

- ราคาน้ำมันดิบโลก : ราคาน้ำมัน Brent ปรับตัวลดลง 1.8%เมื่อวาน -4.55% wtd จะลงมาแตะ 80 เหรียญ ปัจจัยทางพื้นฐาน คือผลประชุม OPEC+ เมื่อวานนี้ยังคงมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตที่ 4 แสนบาร์เรล/วันในเดือน ธ.ค. ตามเดิม(ดังรูป) ในช่วงสั้นอาจจะเป็น Sentiment ลบกดดันหุ้นน้ำมัน PTT,

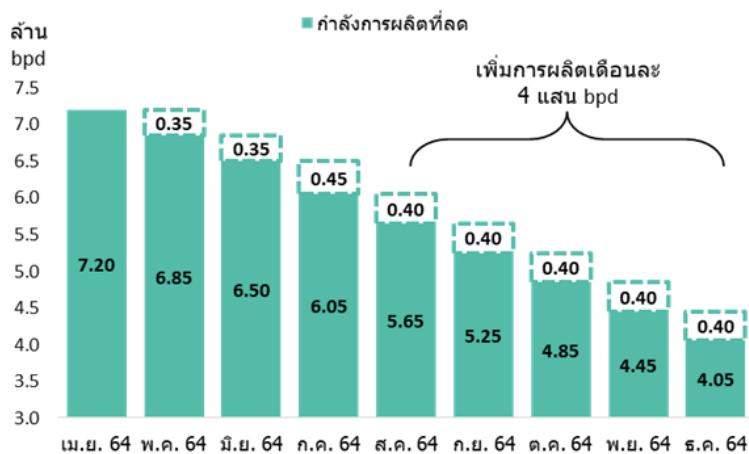
# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

PTTEP แต่มุมมองฝ้ายวิจัย ประเมินความสัมพันธ์ระหว่างหุ้นพลังงานไทยกับราคาน้ำมันในปี 2564ytd พบว่า ราคาน้ำมัน Brent ปรับตัวขึ้นมาแล้วกว่า 55.48%ytd ขณะที่หุ้นพลังงานหลายๆ บริษัท กลับไม่ค่อยตอบสนองเชิงบวก และยัง Laggard อยู่มาก อาทิ PTT ปรับตัว -11%ytd, PTG -9%, PTTGC +5.1%, TOP +5.3% เป็นต้น แนะนำหากราคา Commodity พลิกกลับมาปรับตัวอาจเป็นโอกาสเข้าเก็งกำไรหุ้นพลังงานพื้นฐานดี โดยเฉพาะราคา Laggard อย่าง PTT, TOP, PTTEP อีกครั้ง

### ผลประชุม OPEC+ เมื่อวานยังคงลดการผลิตน้ำมันตามคาด



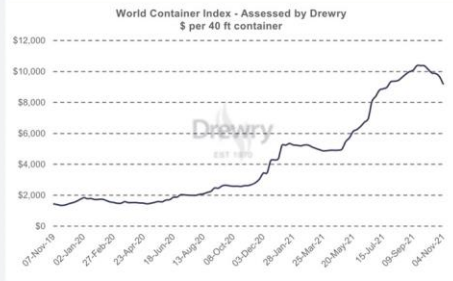
ที่มา: OPEC, ASPS

ราคาถ่านหิน : กลับมาปรับฐาน 2% โดยแรงกดดัน 1.)รัฐบาลจีนส่งสัญญาณตั้งเป้าปรับลดราคาถ่านหินลงอย่างต่อเนื่อง 2.)ความตึงเครียดระหว่างจีน-ออสเตรเลียเริ่มคลี่คลายลงเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นถ่านหิน อาทิ BANPU (FV@B14.20), และ LANNA (FV@N/A) แนะนำชะลอการลงทุน

ค่าระวางเรือ(BDI) ค่า Container Index ค่า Freight ทิศทางปรับลดลงต่อเนื่อง ถือเป็น Sentiment – ต่อ TTA(FV@N/A) PSL(FV@N/A) RCL(FV@N/A) แนะนำชะลอการลงทุน



### Container Index และ ค่า Freight ยังเป็นทิศทางขาลง คาดผ่านจุดสูงสุดแล้ว



World Container Index

### Spot freight rates by major route

Our assessment across eight major East-West trades:

Route	21-Oct-21	28-Oct-21	4-Nov-21	Weekly change (%)	Annual change (%)
Composite Index	\$9,865	\$9,689	\$6,195	-2%	252%
Shanghai - Rotterdam	\$14,555	\$14,062	\$13,795	-2%	522%
Rotterdam - Shanghai	\$1,582	\$1,591	\$1,585	0%	44%
Shanghai - Genoa	\$13,544	\$13,123	\$12,893	-3%	373%
Shanghai - Los Angeles	\$10,898	\$10,976	\$9,837	-10%	136%
Los Angeles - Shanghai	\$1,315	\$1,302	\$1,288	-1%	149%
Shanghai - New York	\$13,939	\$13,554	\$12,867	-7%	152%
New York - Rotterdam	\$1,189	\$1,189	\$1,189	0%	115%
Rotterdam - New York	\$6,197	\$6,161	\$6,123	-1%	204%

Source: Drewry Supply Chain Advisors

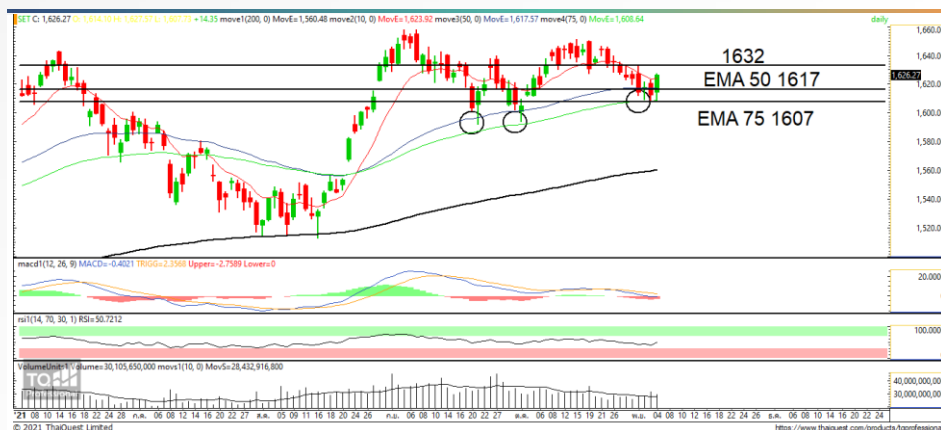
ที่มา: World Container Index

### SET Index พุ่งเด่นจาก 2 ปัจจัยหนุน ภาพรวมเริ่มดูดี ชอบ CPALL BLA SMT

วานนี้ SET Index ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 14.35 จุด (+0.89%) ซึ่งถือว่ามากกว่าประเทศเพื่อนบ้านอย่างอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ที่ปรับตัวขึ้นเพียง 0.52% ,0.26% ตามลำดับ โดยภาพรวมเริ่มดูดีขึ้นจาก 2 ปัจจัยหลัก ดังนี้

1. **ภาพในเชิงเทคนิคที่มีแนวรับชัดเจน** โดยยืนเหนือเส้น EMA 75 ที่ระดับ 1607 จุด ซึ่งยังถือว่าเป็นการพักตัวใน Trend ขาขึ้น โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 1632 จุด

### Technical Graph SET Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

- Fund flow ต่างชาติเริ่มไหลเข้าหุ้นไทย โดยวานนี้ซื้อสุทธิหุ้นไทยสูงถึง 4.4 พันล้านบาท(สูงสุดในรอบ 20 วัน) จนทำให้ยอดซื้อสุทธิตั้งแต่ต้นเดือนพลิกกลับมาเป็นบวกราว 498 ล้านบาท หากพิจารณาเชิงลึกในรายบริษัท จะพบว่าหุ้นที่ต่างชาติซื้อทางตรง(ไม่รวม NVDR) ส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดฯ ทั้งสิ้น ซึ่ง 15 บริษัทที่ต่างชาติซื้อสุทธิมากที่สุดนั้น เป็นหุ้นในพอร์ตจำลองฯ ส่วนใหญ่ อาทิ CPALL KBANK AOT HMPRO TIDLOR เป็นต้น

### 15 หุ้นต่างชาติซื้อเยอะสุดวานนี้

Investor Type				Stock	Foreign Net Buy Return	
	สถาบันฯ	บัญชี บ.ล	ต่างชาติ			
DAY	1,606.27	-548.45	4,396.30	CPALL	398,788,000	0.4%
MTD	2,838.22	-425.26	498.03	BBL	188,006,400	2.8%
YTD	-56,167.15	18,156.98	-60,321.15	KBANK	107,144,148	3.9%
				DELTA	90,689,640	1.4%
				AOT	89,382,800	0.4%
				BEC	80,044,020	4.1%
				BH	64,175,400	-1.0%
				TISCO	57,251,600	1.1%
				HMPRO	56,056,431	2.7%
				SCGP	55,084,425	0.4%
				CRC	50,861,625	0.0%
				TIDLOR	43,948,600	0.7%
				ADVANC	38,491,275	0.8%
				VGI	37,501,505	4.5%
				MINT	24,054,187	-0.8%
				Avg. Return		1.4%
				SET		0.89%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ส่วน Toppicks เน้นหุ้นเด่น 3 สไตล์ เริ่มจากหุ้นเด่นเป็นเป้าหมาย Fund flow อย่าง CPALL, หุ้นที่ได้ประโยชน์ยามดอกเบ็ญขาขึ้น BLA และหุ้นงบดี Trend อนาคต SMT

### Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (04/11/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
SMT	ETRON	6.45	8.00	24.0%	23.7	1.7
BLA	INSUR	29.25	35.00	19.7%	14.8	1.7
CPALL	COMM	65.00	70.50	8.5%	57.3	0.9

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

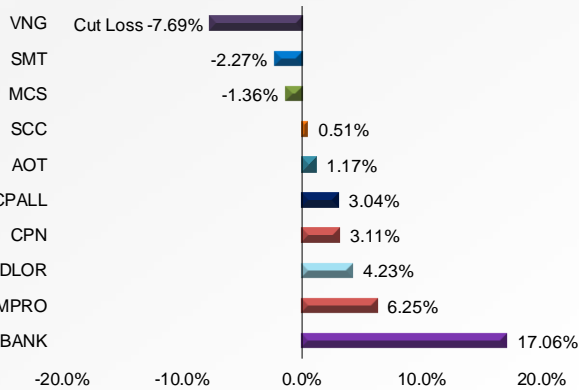


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

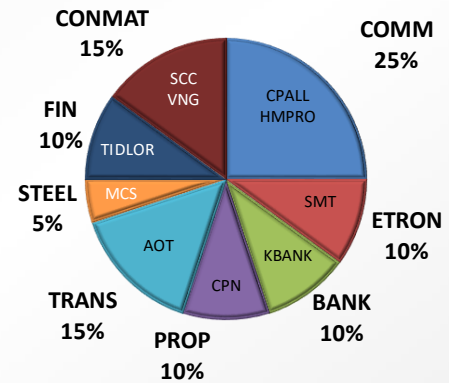
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
HMPRO	20-ต.ค.-21	10%	6.25%	14.40	15.30	16.00	38.98	2.05	14.60	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว QoQ ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy ส่วนปี 2565 จะเห็นการฟื้นตัวได้ 16.4% ราคาหุ้นปัจจุบันยังเท่ากับช่วง Lockdown
SCC	27-ต.ค.-21	10%	0.51%	394.00	396.00	500.00	10.13	4.42	374.00	แม้มีปัจจัยลบระยะสั้นจากกำไร 3Q64 ที่ไม่สดใส แต่มุมมองธุรกิจระยะยาวยังเป็นบวก มองเห็นโอกาสการเติบโตในทุกธุรกิจหลัก พร้อมคาดหวัง Dividend Yield อีก 4%
SMT	3-พ.ย.-21	10%	-2.27%	6.60	6.45	8.00	23.74	1.69	6.00	ฝ่ายวิจัยคาดการณ์รายได้ปี 2564-66 ของ SMT จะเติบโตถึง 179.3% yoy 36.2% yoy และ 31.3% yoy ตามลำดับ หลักมาจากยอดขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่น
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	17.06%	126.00	147.50	158.00	9.89	1.76	139.50	จำนวนผู้คิดค่าธรรมเนียมที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
AOT	28-ต.ค.-21	15%	1.17%	64.25	65.00	69.99	NM	0.00	61.00	จุดเด่นฐานการเงินแข็งแกร่ง สิ้นสุดวงมัลติปี 3Q64 มีเงินสดในมือ 4.7 พันล้านบาท จึงมีศักยภาพยอดเยี่ยมในช่วงวิกฤติ COVID ได้แน่นอน
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	3.04%	63.08	65.00	70.50	57.32	0.87	62.25	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่ำ Downside ประมาณการ CPALL พบว่า ทุกๆ 5 บาทที่ส่งกว่า 43.5 บาท จะขยับลด Downside ประมาณการ CPALL ลง 1.9%
CPN	14-ต.ค.-21	10%	3.11%	56.25	58.00	69.00	36.34	0.86	57.00	กำไรคาดกลับมาดีขึ้นช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการจัดซื้อสินทรัพย์เป็นไปอย่างกว้างขวางมากขึ้น
VNG	28-ต.ค.-21	5%	-7.69%	9.75	9.00	11.50	14.23	2.22	9.00	ประเมินกำไรสุทธิ 3Q64 ที่ 401 ล้านบาท (+18%QoQ) มี driver จากราคา MDF ที่ปรับเพิ่ม 10%QoQ และปริมาณส่งมอบที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมี order ค้างส่งจากช่วง 2Q64
MCS	26-ต.ค.-21	5%	-1.36%	14.70	14.50	21.00	5.84	8.97	13.90	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการผลิตรายไตรมาสปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อย่างโครงการ Toranomon และ Azabudai
TIDLOR	2-พ.ย.-21	10%	4.23%	35.50	37.00	44.00	28.31	0.71	33.50	แนวโน้มกำไรสุทธิช่วง 3Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 2Q64 อาศัยส่งจากการคลาย lock down ในเดือนก.ย. 64 หนุนแนวโน้มสิ้นเชิงงวด 3Q64 เติบโตต่อเนื่อง

วันนี้แนะนำ VNG ไปลงทุนใน BLA แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

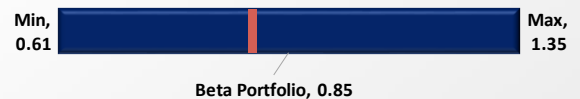
### Accumulated returns since our recommendation



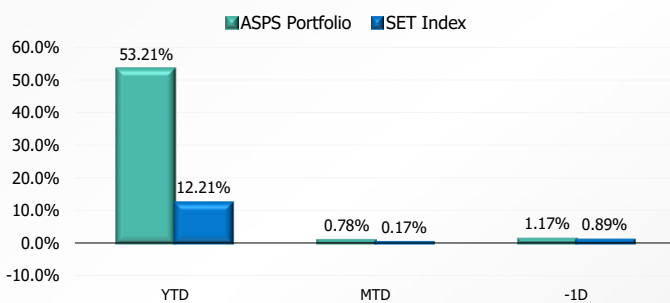
### Stock Classification



### Beta Portfolio



### Accumulated returns



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส