

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

9 พฤศจิกายน 2564



### มีแรงหนุนจาก Fund Flow

### Top Pick เลือก CPALL, KBANK และ TVO

การที่เงินบาทกลับมาแข็งค่า และน่าจะมีโอกาสแข็งค่าขึ้นได้อีกเล็กน้อยในช่วงเวลาจากนี้ น่าจะส่งผลดีต่อทิศทาง Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติที่น่าจะไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยได้ต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศช่วง 2 เดือนที่เหลือของปีก็มีโอกาสที่จะมีแรงซื้อกลับจากเงินที่ไหลเข้ามาผ่าน RMF และ SSF ส่วนทิศทางของ SET Index อาจผันผวนไปตามแรงกดดันของหุ้น DELTA แต่หากไม่นับรวมถือว่าภาพรวมของตลาดหุ้นไทยยังดูดีอยู่ ประเด็นที่ต้องติดตามจากนี้เป็นเรื่องการประชุม ครม. ว่าจะมีมาตรการใหม่ๆ มากกระตุ้นเศรษฐกิจหรือไม่ อีกเรื่องหนึ่งเป็นผลของการเปิดประเทศ ใน 2 มุมว่า กิจกรรมเศรษฐกิจจะเพิ่มขึ้นเพียงใด และจะควบคุมจำนวนผู้ติดเชื้อได้ดีหรือไม่

แรงหนุนจาก Fund Flow น่าจะช่วยขับเคลื่อน SET Index ประเมินกรอบช่วง 1607 - 1617 จุด พอร์ตจำลองได้ Cut Loss หุ้น SMT และให้นำเงินเข้าลงทุน TVO หุ้น Top Pick เลือก CPALL, KBANK และ TVO

SET INDEX (จุด) 1,626.13

เปลี่ยนแปลง (จุด) -0.09

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 86,639.98

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

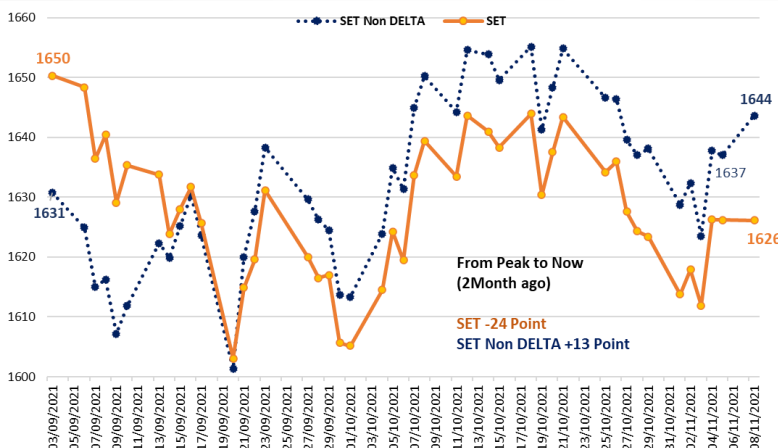
นักลงทุนสถาบัน -191.15

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -365.48

นักลงทุนต่างประเทศ 2,764.79

นักลงทุนในประเทศ -2,208.16

ภาพจำลอง หากไม่นับ DELTA... SET Index ยังเดินทางต่อ



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยาวรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### ราคา Soft Commodity หลายตัวโดดเด่น..... แนะนำเก็งกำไร TVO

อีก 1 Theme การลงทุนที่ฝ่ายวิจัย ASPS เห็นว่าอาจเกิดกระแสเก็งกำไรได้ในช่วงสั้นๆ คือ ราคา Commodity ซึ่งพบว่าบางประเภทติดตัวกลับขณะที่ราคาหุ้นที่ผ่านมาปรับลดลงไปมาก หรือ Underperform มากกว่าที่ควรจะเป็น ได้แก่

- 1.) กลุ่มถ่านหิน : อิงถ่านหิน Newcastle นับตั้งแต่ต้นปี-ปัจจุบันปรับขึ้นมา 92%ytd แม้ช่วง 1-2 อาทิตย์ที่ผ่านมาปรับฐานแรง แต่ล่าสุดราคาเริ่มยืนได้ และเมื่อคืนปรับขึ้นแรงราว 7.32% ประเมินเป็น Sentiment บวกในการเก็งกำไรต่อหุ้นถ่านหินในวันนี้ อาทิ BANPU (FV@B14.20), และLANNA (FV@N/A) แนะนำ Trading เก็งกำไร โดยคาดว่าจะรายงานผลประกอบการงวด 3Q64 ในวันพรุ่งนี้ 10 พ.ย. คาดการณ์กำไรงวด 3Q64 เท่ากับ 3.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 135.6%qoq หลักๆเป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานปกติที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 65.4%qoq มาอยู่ที่ ราว 4.0 พันล้านบาท ตามผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักถ่านหินที่โดดเด่นมาในงวด 3Q64 ตามราคาขายถ่านหิน Spot ที่ปรับตัวขึ้นแรงมาอยู่ที่ 180 เหรียญต่อตัน ณ สิ้น งวด 3Q64 จาก 131 เหรียญต่อตัน ณ สิ้นงวด 2Q64
- 2.) กลุ่มน้ำมันปาล์ม : ในช่วงก่อนหน้ากลางเดือน ส.ค.64 เป็นต้นมาจะเห็นราคาหุ้นในกลุ่มธุรกิจน้ำมันปาล์มวิ่งแรง อาทิ VPO, CPI ,UVAN , UPOIC, LST (ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา) โดยถูกเก็งกำไรตามราคา “ปาล์มน้ำมัน” ที่สูงขึ้นมาก คือปรับเพิ่มขึ้น +43%ytd ล่าสุดอยู่ที่ 5,415 ริงกิต/ตัน ส่วนราคาน้ำมันปาล์มในไทย 45.38 บาทต่อลิตร (เหตุผลหลักๆที่หนุนราคาน้ำมันปาล์มขึ้นมาเนื่องจากที่ผ่านมาสถานการณ์ Covid ทำให้ 1.) Supply ปาล์มน้ำมันในประเทศเพื่อนบ้าน กลุ่ม TIPS หายไปและทำให้ผลผลิตหยุดชะงัก ไม่สามารถตัดปาล์มและส่งออกปาล์มได้ เช่นเดียวกับไทยมีผลผลิตไม่มาก เพียงแค่พอใช้ หากพิจารณา ประเทศที่ผลิตมากที่สุด คือ อินโดนีเซีย 56%ของการผลิตทั่วโลก , มาเลเซีย 28% ไทยราว 3%) 2.)การทยอยเปิดเมืองเปิดประเทศทั่วโลก กลับมาหนุน Demand การบริโภคมากขึ้น)

โดยคำแนะนำฝ่ายวิจัย ASPS คือ เพียงเก็งกำไร VPO, CPI ,UVAN , UPOIC, LST ตามน้ำมันปาล์มดิบโลกที่ยังปรับขึ้น แต่ระมัดระวังการถูก take Profit เพราะไตรมาส 3 ผลประกอบการมักจะอ่อนตัว และหากประเมินจากผลตอบแทนและ Valuation ทั้ง 1.)

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



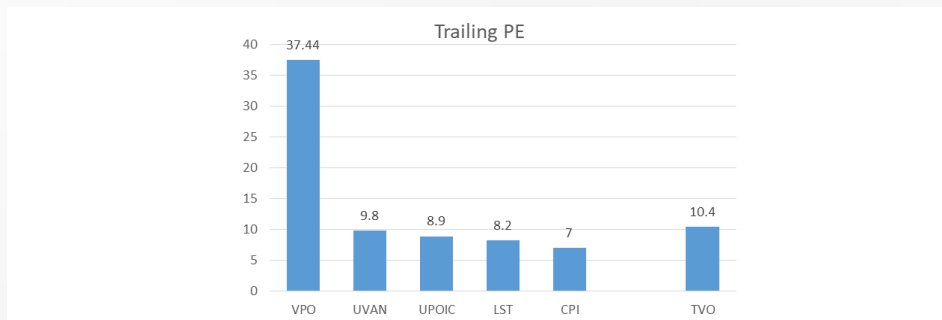
ราคาหุ้นได้ปรับขึ้นมาแรงตอบรับสะท้อนราคาน้ำมันปาล์มขึ้นมามาก สะท้อนจาก Return นับตั้งแต่ต้นปีของหุ้นแต่ละบริษัทขึ้นมาเยอะมาก (ดังรูป)

%ผลตอบแทนราคาหุ้นน้ำมันปาล์ม VPO, CPI ,UVAN , UPOIC, LST vs. TVO

	ราคาล่าสุด	%Chg	%WTD	%MTD	%YTD	RSI	MACD	BETA
หุ้นน้ำมันปาล์ม	VPO	2.1	-1.85%	-1.85%	-15.87%	307.69%	46.27	0.10
	CPI	3.9	-5.37%	-5.37%	-17.45%	115.56%	39.88	0.09
	UPOIC	6.3	-0.79%	-0.79%	-3.82%	47.89%	41.30	-0.01
	UVAN	7.1	-3.42%	-3.42%	-16.07%	21.55%	32.29	0.06
	LST	5.3	-0.93%	-0.93%	-4.50%	13.73%	44.24	0.01
	TVO	31.3	0.00%	0.00%	0.00%	-7.41%	46.19	-0.10

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

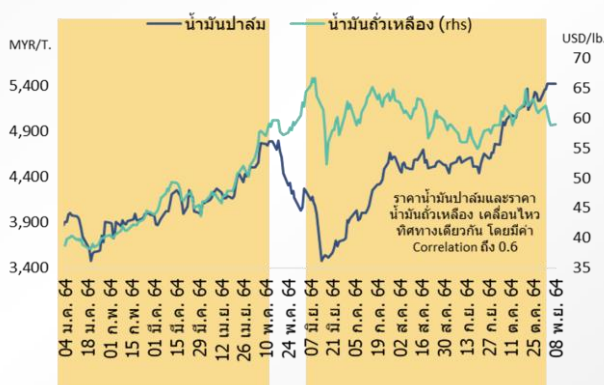
### Trailing PE ของหุ้นน้ำมันปาล์ม และถั่วเหลือง



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัย ASPS พบว่ายังมีราคา Soft Commodity อื่นๆน่าสนใจ และราคาหุ้นยัง laggard และยังไม่ปรับขึ้น โดยช่วงที่ผ่านมาปรับเพิ่มขึ้นตามหรือมีความสัมพันธ์แทบจะไปในทิศทางเดียวกันปาล์ม คือ “ราคาน้ำมันถั่วเหลือง” เห็นได้จากรูป พบว่าราคาทั้งปาล์มน้ำมัน&ราคาน้ำมันถั่วเหลือง มีค่าสหสัมพันธ์ หรือ Correlation สูงถึง 0.6 กล่าวคือราคาน้ำมันปาล์มขึ้น น้ำมันถั่วเหลืองมักจะปรับขึ้นตาม ส่วนหนึ่งเชื่อว่าเป็นเพราะเป็นสินค้าทดแทนกัน (Substitute good)

### ความสัมพันธ์ของราคาปาล์ม & ราคาน้ำมันถั่วเหลือง



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

# MARKET TALK

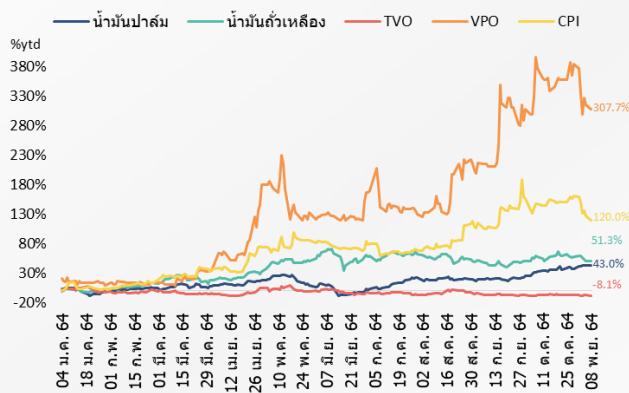
## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



โดยรวมฝ่ายวิจัยประเมินบวกต่อหุ้น TVO (FV@35.0) แนะนำซื้อเก็งกำไร เนื่องจากราคาหุ้นยัง Laggard คือนับตั้งแต่ต้นปี – ปัจจุบัน ยัง -8.1% เทียบกับราคาน้ำมันถั่วเหลืองที่ปรับขึ้นมาราว 51% และยังมีปัจจัยหนุนจากทิศทางเงินบาทที่แข็งค่า ดังกล่าวข้างต้นเป็นปัจจัยหนุน TVO โดยประเมินแนวรับ 30.75 บาท แนวต้านอยู่ที่ 33 บาท และถัดไป 35 บาท (ดังรูป)

### ผลตอบแทน YTD ของราคาน้ำมันปาล์ม, น้ำมันถั่วเหลือง และหุ้นที่เกี่ยวข้อง



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

### แนวรับ-แนวต้าน TVO



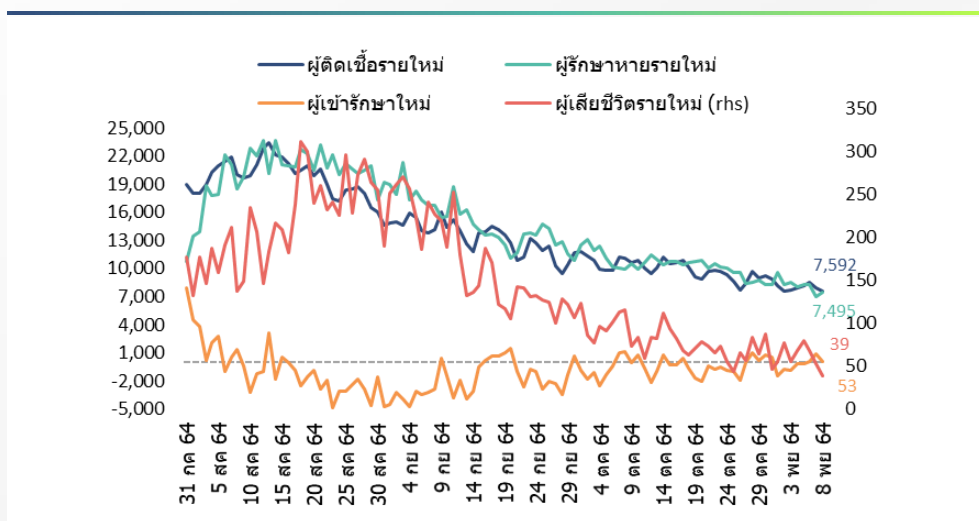
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



### อัปเดตสถานการณ์หลังเปิดประเทศ 1 สัปดาห์: นักท่องเที่ยว VS. ผู้ติดเชื้อ

การระบาดของ COVID-19 ในไทยมีแนวโน้มทรงตัว โดยจากข้อมูลวันที่ 8 พ.ย. 2564 พบจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ 7,592 ราย ซึ่งยังทรงตัวในระดับต่ำใกล้เคียงกับจุดต่ำสุดในรอบ 2 เดือน และมีแนวโน้มทยอยปรับลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการฉีดวัคซีนที่เดินหน้าต่อเนื่อง โดยปัจจุบัน ไทยมีผู้ฉีดวัคซีนเข็มแรกจำนวน 44 ล้านราย (61.1% ของประชากร) และจำนวนผู้ฉีดเข็มสอง 33.9 ล้านราย (47.1% ของประชากร)

การระบาดของ COVID-19



ที่มา: ศบค.

ทั้งนี้ อีกความเสี่ยงหนึ่งคือ การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. 2564 ที่ผ่านมา ซึ่งแม้จะช่วยให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในไทยกลับมาได้ โดยเฉพาะการท่องเที่ยว แต่ก็อาจส่งผลให้ COVID-19 กลับมาได้ด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม ASPS มองว่าความเสี่ยงจากประเด็นดังกล่าวน่าจะมีจำกัด เพราะหากพิจารณาข้อมูลจำนวนผู้เดินทางเข้าประเทศตั้งแต่วันที่ 1-7 พ.ย. 2564 จะพบว่า มีผู้เดินทางเข้าประเทศผ่านสนามบินหลัก 4 แห่ง (สุวรรณภูมิ, เชียงใหม่, ภูเก็ต, สมุย) สะสมรวม 22,832 ราย และในจำนวนนี้ตรวจพบผู้ติดเชื้อเพียง 20 ราย หรือคิดเป็นอัตราการติดเชื้อ 0.09% (ดังตาราง)



### จำนวนผู้เดินทางเข้าประเทศผ่านสนามบินต่างๆ

ประเภทผู้เดินทาง	ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ		ท่าอากาศยานเชียงใหม่		ท่าอากาศยานภูเก็ต		ท่าอากาศยานสมุย		รวม (คน)	ผู้ติดเชื้อ (ราย)	อัตรา การติดเชื้อ (%)	รายใหม่ วันนี้
	ผู้เดินทาง	ติดเชื้อ(ราย)	ผู้เดินทาง	ติดเชื้อ(ราย)	ผู้เดินทาง	ติดเชื้อ(ราย)	ผู้เดินทาง	ติดเชื้อ(ราย)				
1. Test & Go	12,810	3	83	-	1,204	4	181		14,278	7 (+2)	0.05	1,714
2. Sandbox	579		0	-	6,710	8	194		7,483	8 (+1)	0.11	945
3. Quarantine	1,042	5	0	-	23		6		1,071	5 (+2)	0.47	81
- Quarantine 7 days	263								263			15
- Quarantine 10 days	779								779			59
<b>รวม (คน)</b>	<b>14,431</b>	<b>8</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>7,937</b>	<b>12</b>	<b>381</b>	<b>0</b>	<b>22,832</b>	<b>20</b>	<b>0.09</b>	
<b>รายใหม่วันนี้</b>	<b>1,453</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,215</b>	<b>2</b>	<b>72</b>			<b>5</b>		<b>2,740</b>

ที่มา: ศบค.

โดยสรุป จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศที่มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง และอัตราการตรวจพบผู้ติดเชื้อจากต่างประเทศที่อยู่ระดับต่ำมาก เชื่อว่าจะช่วยให้ความเสี่ยงที่ไทยจะเผชิญการระบาดของ COVID-19 อย่างรุนแรง คล้ายช่วงกลางปี 2564 จะมีน้อยลง ซึ่งจะส่งผลให้ Downside ของเศรษฐกิจไทยจำกัดมากขึ้น รวมถึงหุ้นในกลุ่มธีม Restart Economy หรือหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวจะยังมีความน่าสนใจลงทุนอยู่ เช่น CPALL, CPN, CRC, HMPRO, KBANK, TIDLOR, MINT, ERW, CENTEL, AOT เป็นต้น และในวันนี้ ASPS ให้ CPALL และ KBANK เป็นส่วนหนึ่งของหุ้น Top pick ของ ASPS

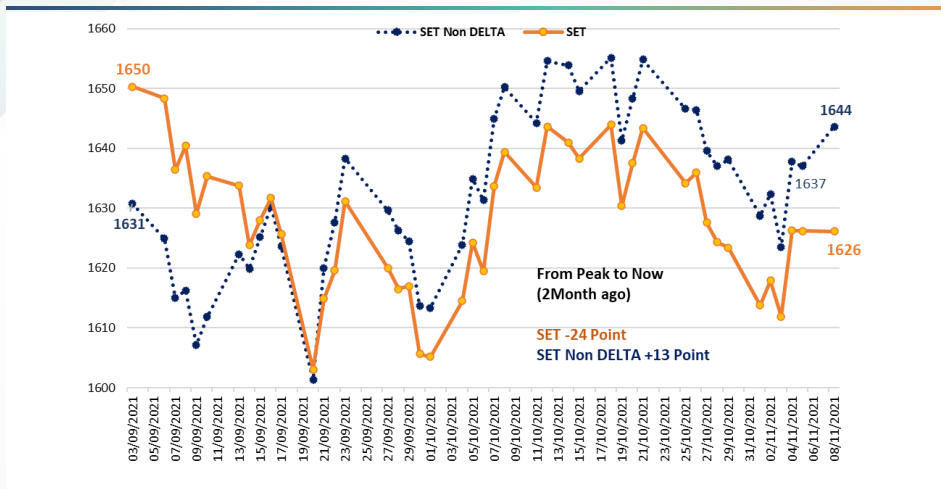
### ช่วงที่ผ่านมา SET Index ยังปรับขึ้นได้ดี แต่ถูกภาพลวงตาจากหุ้น DELTA

วานนี้ SET Index ทรงตัวลงเล็กน้อย หลักๆ ถูกกดดันจากหุ้น DELTA ที่ปรับตัวลงแรง 13% จะสังเกตได้ว่าการแกว่งตัวขึ้นลงแรงของหุ้น DELTA ในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ SET Index ไม่ได้สะท้อนการเคลื่อนไหวของหุ้นรายตัวที่แท้จริง สังเกตได้จากในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา (3 ก.ย. – 9 ก.ย. 64) แม้ต่างชาติจะซื้อหุ้นไทยต่อเนื่อง แต่ SET Index กลับย่อตัวลงมาถึง 24 จุด จาก 1650 จุด เหลือ 1626 จุด

ดังนั้นฝ่ายวิจัย ASPS จึงได้คำนวณหา SET Index ในแบบที่ไม่มี DELTA พบว่า ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา จริงๆ แล้ว SET Index Non DELTA ขยับขึ้นมา 13 จุด จาก 1631 จุด ขึ้นมาอยู่ที่ 1644 จุด แสดงให้เห็นว่า **“SET Index ที่นักลงทุนเห็นถือเป็นภาพลวงตาว่าปรับลง แต่จริงๆ แล้วยังขยับขึ้นได้ดี”**



### ภาพจำลอง หากไม่นับ DELTA... SET Index ยังเดินหน้าต่อ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

### Flow ยังหนุนตลาดฯ เน้นหุ้นเปิดเมืองชอบ CPALL KBANK TVO

ความมั่นใจในการเปิดประเทศ เริ่มมีมากขึ้นจากตัวเชผู้ติดเชื่อทรงตัวระดับต่ำ ล่าสุดเหลือเพียง 6.9 พันราย/วัน ประกอบกับมีประเด็นยารักษาจาก Pfizer ที่มีประสิทธิภาพดีเข้ามาหนุน ทำให้ Fund Flow ต่างชาติยังคงไหลเข้าหุ้นไทยในวานนี้ อีก 2.7 พันล้านบาท (ซื้อสุทธิต่อเนื่องมาถึง 4 เดือนติดต่อกัน) ส่งผลให้ค่าเงินบาทกลับมาแข็งค่าจนหลุดแนวรับสำคัญที่ระดับ 33 บาท/เหรียญฯ ดังรูปด้านล่าง

### Technical Graph ค่าเงินบาท



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



อีกทั้งหากพิจารณาเป็นรายบริษัทจะพบว่า วานนี้หุ้นที่ต่างชาติซื้อสุทธิทางตรง (ไม่รวม NVDR) ส่วนใหญ่ยังคงเป็นหุ้นกลุ่มเปิดเมืองเป็นหลัก สะท้อนได้จากหุ้น 16 บริษัทที่ต่างชาติซื้อสุทธิมากที่สุด ดังตารางทางด้านล่าง อีกทั้งส่วนใหญ่ยังให้ผลตอบแทนที่ดี และชะลอลด นอกจากนี้ยังประกอบด้วยหุ้นในพอร์ตจำลองที่ฝ่ายวิจัยฯ แนะนำ อาทิ HMPRO CPALL KBANK AOT เป็นต้น

### 16 หุ้นต่างชาติซื้อเยอะสุดวานนี้

Stock	Foreign Net Buy	Return
SCB	620,258,800	0.4%
HMPRO	241,439,940	-0.7%
CPALL	221,905,700	1.5%
VGI	152,810,865	2.2%
TU	133,498,050	-0.5%
ADVANC	74,652,400	0.5%
KBANK	73,191,035	1.4%
CK	50,995,750	2.3%
CRC	44,352,308	2.9%
BDMS	41,683,320	-0.4%
SAWAD	26,520,893	-1.5%
INTUCH	23,997,225	0.7%
AOT	21,390,437	3.4%
MTC	16,902,361	-0.4%
CPF	16,262,500	0.0%
MINT	15,828,360	2.3%
<b>Avg. Return</b>		<b>0.9%</b>
<b>SET</b>		<b>-0.01%</b>

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

สรุปการเดินหน้าเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยในครั้งนี้ ดึงดูดเม็ดเงินต่างชาติเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นได้ดีกว่าช่วงที่ผ่านมา

กลยุทธ์ยังคงเน้นหุ้นกลุ่มเปิดเมืองขนาดใหญ่ที่ต่างชาติซื้อสะสมต่อเนื่อง อย่าง CPALL KBANK และหุ้น Commodity ที่ราคายัง Laggard ทั้งหุ้นอื่นๆในกลุ่ม อย่าง TVO เป็น Top pick ในวันนี้

### Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (08/11/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
TVO	FOOD	31.00	35.00	12.9%	9.6	7.1
CPALL	COMM	66.25	70.50	6.4%	58.4	0.9
KBANK	BANK	149.00	158.00	6.0%	10.0	1.7

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

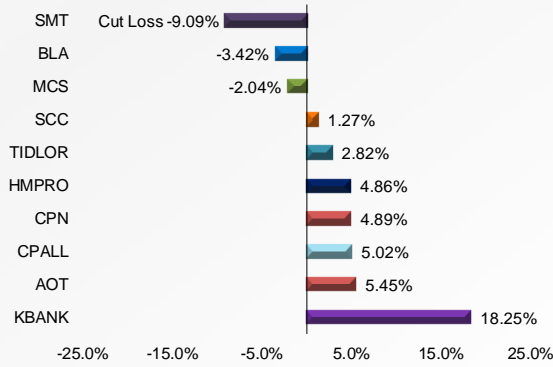


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

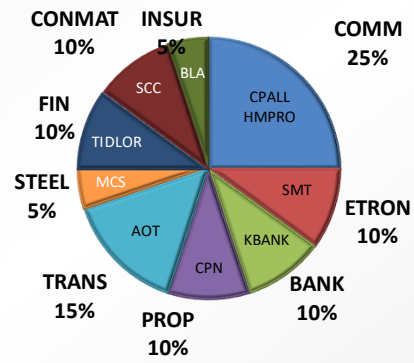
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
HMPRO	20-ค.ค.-21	10%	4.86%	14.40	15.10	16.00	38.47	2.08	14.60	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว good ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy ส่วนปี 2565 จะเห็นการฟื้นตัวได้ 16.4% ราคาหุ้นปัจจุบันยังเท่ากับช่วง Lockdown
SCC	27-ค.ค.-21	10%	1.27%	394.00	399.00	500.00	10.21	4.39	374.00	แม้มีปัจจัยลบระยะสั้นจากการไต่ราคา 3Q64 ที่ไม่สดใส แต่มุมมองระยะยาวยังเป็นบวก มองเห็นโอกาสการเติบโตในธุรกิจหลัก พร้อมคาดหวัง Dividend Yield อีก 4%
SMT	3-พ.ย.-21	10%	-9.09%	6.60	6.00	8.00	21.90	1.83	6.00	ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ราคาหุ้นปี 2564-66 ของ SMT จะเติบโตถึง 179.3% yoy 36.2% yoy และ 31.3% yoy ตามลำดับ หลังความกังวลจากยอดขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่น
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	18.25%	126.00	149.00	158.00	9.99	1.74	139.50	จำนวนผู้ถือเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
AOT	28-ค.ค.-21	15%	5.45%	64.25	67.75	69.99	NM	0.00	66.50	จุดเด่นฐานะการเงินแข็งแกร่ง สิ้นสุดงวดบัญชี 3Q64 มีเงินสดในมือ 4.7 พันล้านบาท จึงมีศักยภาพอยู่รอดผ่านช่วงวิกฤติ COVID ได้แน่นอน
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	5.02%	63.08	66.25	70.50	58.42	0.86	62.25	Sensitivity ของราคาเสนอขายหุ้น PO ต่ำ Downside ประมาณการ CPALL หน่วง ทุก 5 นาทีสูงกว่า 43.5 บาท 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	57.00	การคาดการณ์มูลค่าในช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการจัดซื้อหุ้นไทยเป็นไปอย่างกว้างขวางมากขึ้น
BLA	5-พ.ย.-21	5%	-3.42%	29.25	28.25	35.00	14.31	1.75	27.25	หนึ่งในหุ้นที่ควรมีไว้ติดพอร์ต เนื่องจากได้ประโยชน์จากแนวโน้ม Bond Yield ขาขึ้น และแนวโน้มค่าไรสต็อกปี 2564-65 จะฟื้นตัวถึง 110% yoy และ 12% yoy
MCS	26-ค.ค.-21	5%	-2.04%	14.70	14.40	21.00	5.80	9.03	13.90	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อย่งโครงการ Toranomon และ Azabudai
TIDLOR	2-พ.ย.-21	10%	2.82%	35.50	36.50	44.00	27.92	0.72	33.50	แนวโน้มค่าไรสต็อกช่วง 3Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 2Q64 ภายหลังจากการคลาย lock down ในเดือน.ย. 64 หนุนแนวโน้มสิ้นเชิงงวด 3Q64 เด่นโดดเด่น

วันนี้แนะนำนัก SMT ไปลงทุนใน TVO แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

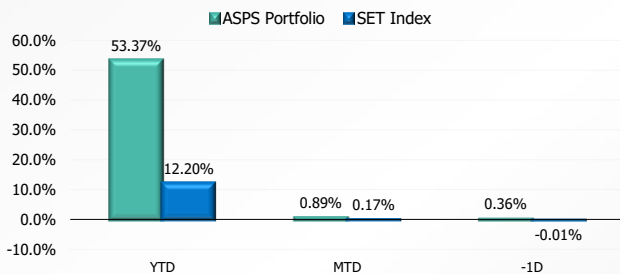
#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



#### Accumulated returns



#### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส