

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

12 พฤศจิกายน 2564



### ตลาดยังแข็งแกร่ง รอสัญญาณขึ้นรอบใหม่ Top Pick เลือก MCS, TASCO และ TIDLOR

การปรับขึ้นของทั้ง Bond Yield และตลาดหุ้นสหรัฐฯ เงิน USD ที่แข็งค่า รวมถึงการดีดตัวกลับของราคา Commodity หากเกิดจากต้นเหตุคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว การเคลื่อนไหวของตราสารการเงินต่างๆ ดังกล่าวข้างต้นก็น่าจะถือเป็นข่าวดี และหากนำไปผสมกับเงินบาทปัจจุบันที่อยู่ในโซนแข็งค่าขึ้นมาต่ำกว่า 33 บาท/USD ก็น่าจะสะท้อนให้เห็นภาพว่ายังมีเม็ดเงินที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยอยู่ สำหรับประเด็นอื่นที่น่าสนใจคือการที่ ธปท. เปิดทางให้ธนาคารพาณิชย์สามารถจ่ายเงินปันผลได้ไม่เกิน 50% ของกำไร และยังสามารถที่จะทำการซื้อคืนหุ้นได้โดยขออนุญาตจาก ธปท. ภาพดังกล่าวสะท้อนความแข็งแกร่งของฐานทุน Bank น่าจะช่วยหนุนราคาหุ้นได้

SET Index น่าจะอยู่ในกรอบ 1618 – 1640 จุด รอสัญญาณบวกรอบใหม่ พอร์ตจำลองให้ ขาย SCC น้ำหนัก 10% ออก ลด CPALL ลง 5% ให้เข้าซื้อ TASCO 10% เพิ่ม MCS 5% Top Pick เลือก MCS, TASCO และ TIDLOR

SET INDEX (จุด) 1,632.44

เปลี่ยนแปลง (จุด) 1.97

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 63,501.66

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

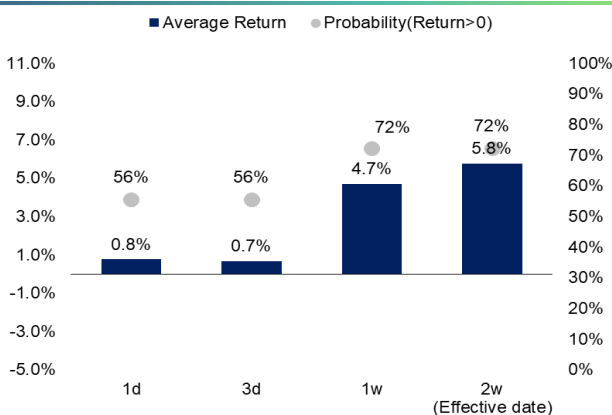
นักลงทุนสถาบัน 595.12

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 11.49

นักลงทุนต่างประเทศ 244.91

นักลงทุนในประเทศ -851.52

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap ตั้งแต่วันที่ประกาศถึงวันบังคับใช้ (ปี 2563-2564)



ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### จุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวัต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

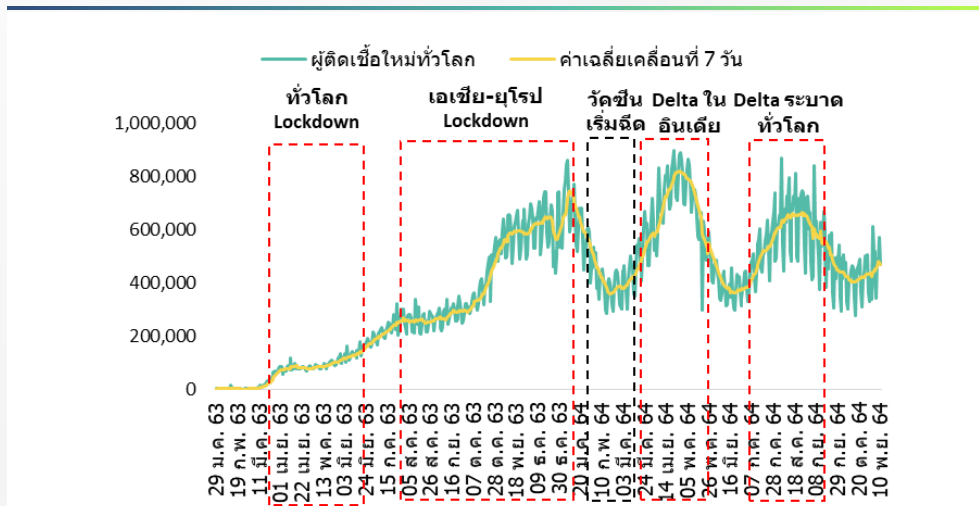


### เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุน Momentum ของตลาดหุ้น

เศรษฐกิจโลกอยู่ในแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยหนุนสำคัญ คือ

1. การกระจายวัคซีน COVID-19 ของทั่วโลกที่เดินหน้าอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันทั่วโลกมีประชากรที่ฉีดวัคซีนเข็มแรกแล้ว 51.3% ของประชากรโลก ขณะที่จำนวนผู้ฉีดวัคซีนเข็มสองมีสัดส่วน 40.1% ของประชากร
2. สถานการณ์ COVID-19 มีแนวโน้มดีขึ้น โดยปัจจุบัน จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ต่อวันเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันมีราว 4.68 แสนรายต่อวัน ต่ำกว่าช่วงกลางปี 2564 ที่มีจำนวนถึง 6.52 แสนรายต่อวัน

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ของโลก

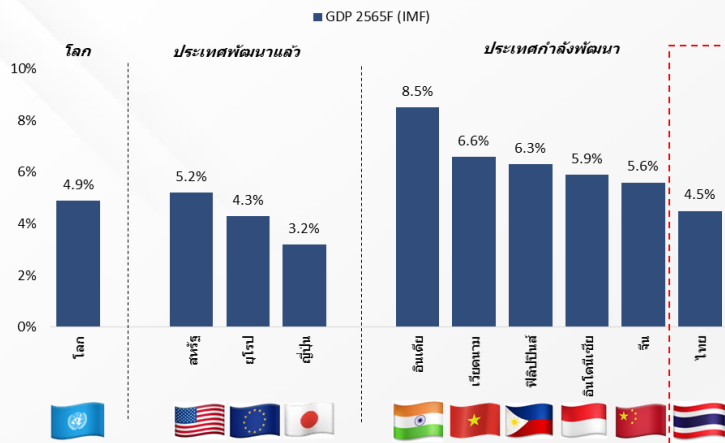


ที่มา: Bloomberg

เหตุผลโดยรวมข้างต้นส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว โดยเฉพาะประเทศเศรษฐกิจหลักของโลก สะท้อนจาก GDP ของหลายประเทศเริ่มฟื้นตัวจนมีมูลค่ามากกว่าหรือใกล้เคียงกับมูลค่าช่วง 4Q22 (ก่อน COVID-19 ระบาดทั่วโลก) แล้ว เช่น สหรัฐ GDP งวด 3Q24 คิดเป็น 101.37% ของมูลค่า GDP งวด 4Q22, ยุโรป GDP งวด 3Q24 คิดเป็น 99.47% ของมูลค่า GDP งวด 4Q22 เป็นต้น และในปี 2565 เศรษฐกิจโลกยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อไป สอดคล้องกับประมาณการของ IMF ที่คาดว่าในปี 2565 GDP โลกจะขยายตัวสูง 4.9%yoy



### การฟื้นตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักของโลก



ที่มา: IMF, ต.ค. 2564

ทิศทาง การฟื้นตัวที่ชัดเจนของเศรษฐกิจโลกชัดเจนดังกล่าวข้างต้น เชื่อว่าเป็นเหตุผลเบื้องต้นหลังหุ้นสินทรัพย์ประเภทต่างๆมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นต่อ

- **ตลาดหุ้น** แม้ระยะสั้นผันผวน จากความกังวลพิจารณา QE Tarping และอัตราดอกเบี้ย-Bond Yield ที่มีแนวโน้มกลับมาเป็นขาขึ้น ส่งผลให้ระยะสั้น นักลงทุนอาจลดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงชั่วคราว แต่ในมุมมองระยะกลาง-ยาว เชื่อว่าตลาดหุ้นโลกจะสามารถปรับขึ้นได้ต่อ ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่จะมีชัดเจนและหนักแน่นเพิ่มขึ้น เพราะการทำ QE Tarping และพิจารณาขึ้นอัตราดอกเบี้ย ของธนาคารกลางทั่วโลก เป็นการตอกย้ำว่าเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวอย่างมั่นคงแข็งแกร่งเพียงพอแล้ว
- **Bond Yield** ทั่วโลกมีแนวโน้มปรับขึ้น: ผลจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้ธนาคารกลางหลายประเทศเริ่มพิจารณาลดวงเงิน QE (QE Tarping) และส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เช่น สหรัฐ, ยุโรป, อังกฤษ เป็นต้น หนุนให้ Bond Yield โลกแกว่งตัวในทิศทางขึ้น ตามการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะมีโอกาสปรับขึ้นในอนาคต เช่น Yield 10 ปีสหรัฐ ปรับขึ้น 0.1% และตั้งแต่ต้นปีปรับขึ้นมาแล้ว 0.63% ดึงดูดหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ อาทิ KBANK BBL และกลุ่มประกันชีวิต BLA
- **Dollar Index** มีแนวโน้มแข็งค่า: เมื่อวานนี้ยังแข็งค่าต่อ 0.32% และตั้งแต่ต้นปีแข็งค่า 5.8%ytd ทะลุ 95.2 จุด หนุนจากแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัว และ Bond Yield ที่ขยับขึ้นช่วยดึงดูด Fund Flow กลับไปยังสหรัฐมากขึ้น และ Dollar Index ที่แข็งค่า คาดจะส่งผลให้ค่าเงินบาทชะลอการแข็งค่าได้ในระยะสั้น หลังจากแข็งค่าหลุดแนว 33 บาท/ดอลลาร์ เมื่อต้นสัปดาห์



โดยรวมสรุปจากแนวโน้มของตลาดหุ้นโลกข้างต้น คาดจะส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้มผันผวนในช่วงสั้นๆตามไปด้วย แต่ในระยะถัดไปเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อ จากอานิสงส์ของการฟื้นตัวเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการท่องเที่ยว ส่งผลให้หุ้นกลุ่มเปิดเมืองยังได้แรงหนุนในระยะกลาง-ยาว

### กลุ่มธนาคารมีเรื่องราวดีๆ ขอบ KBANK, SCB และ BBL

วานนี้ ธปท. ประเมินผล Stress Test ของกลุ่ม ธ.พ. แล้วเสร็จ โดยมีการผ่อนเกณฑ์การจ่ายเงินปันผลจากเดิมไม่เกินอัตราการจ่ายปี 2563 และไม่เกิน 50% ของกำไรสุทธิ ให้คงเหลือเฉพาะเกณฑ์ไม่เกิน 50% ของกำไรสุทธิตามงบเฉพาะธนาคาร นอกจากนี้เปิดทางให้ ธ.พ. สามารถซื้อหุ้นคืน (Treasury stock) ได้ หากได้รับความเห็นชอบจาก ธปท.

ภาพรวมมองว่าสะท้อนความพร้อมของอัตราส่วนเงินกองทุนเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (BIS Ratio) ทั้งระบบสถาบันการเงิน (เฉลี่ยอยู่ที่ 19% VS ขั้นต่ำ 11% - 12%) โดยเฉพาะประเด็นการซื้อหุ้นคืน เนื่องจากตามกฎหมายบริษัทใดที่มีการซื้อหุ้นคืนอยู่ จะไม่สามารถดำเนินการเพิ่มทุนได้ เพียงแต่ที่ ธปท. ยังคงข้อยกเว้นอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม รองรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยช่วงแรกที่ยังกระจายตัวไม่ทั่วถึง รวมถึงการสนับสนุนด้านสินเชื่อ เพื่อให้เศรษฐกิจไทยเดินหน้าต่อไป โดยหากพิจารณาข้อมูลปี 2562 พบว่า ธ.พ. ขนาดใหญ่ ไม่ได้จ่ายเกิน 50% อยู่ที่ราว 30% (KBANK) - 46% (SCB) ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม ทำให้โดยรวมคาดเงินปันผลของ ธ.พ. ขนาดใหญ่ ไม่ได้แตกต่างจากเดิมอย่างมีนัย

สำหรับ TISCO แม้ยังถูกข้อยกเว้นตามเกณฑ์ที่ 50% ของกำไรสุทธิ แต่เชื่อว่าไม่แตกต่างจากปีก่อน ด้วยความที่เป็น Holding company จึงสามารถนำเงินปันผลจากบริษัทลูก (บล., บลจ.) มาช่วยเสริม สะท้อนจากปี 2563 ทาง TISCO จ่ายในอัตรา 83% ของกำไรสุทธิ

คงน้ำหนักเท่าตลาด ทิศทางเศรษฐกิจไทยที่จะมีพัฒนาการที่ดีขึ้นตามลำดับ คาดว่า จะเห็นการผ่อนปรนนโยบายเงินปันผลในรอบปีถัดไป นอกจากนี้การที่ ธปท. เปิดทางให้ซื้อหุ้นคืนได้หากได้รับอนุญาต คาดการณ์สร้าง Sentiment บวกต่อ ธ.พ. ที่มีราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี เพื่อใช้ในการบริหาร ROE เช่น KBANK มี

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



PBV ซื้อขายราว 0.7 เท่า และ BBL ที่ 0.5 เท่า โดย KBANK(FV@B158) ที่เคยมีประวัติการซื้อหุ้นคืน (1% ของหุ้นทั้งหมด ช่วง ม.ค. 63) ดูน่าสนใจในความเห็นฝ่ายวิจัย เลือกเป็น Top pick กลุ่มฯ ตามด้วย SCB(FV@B140) ซึ่งทั้ง 2 ธนาคารมีจุดเด่นจากพัฒนาการด้าน Fin Tech และ BBL(FV@B140) ตามธีม catch-up play KBANK, SCB และ SETBANK

MSCI Play คาดหวังผลตอบแทนก่อนสิ้นเดือน 5.6% ชอบ TIDLOR มากสุด

เข้านี้ MSCI มีการประกาศนำหุ้นไทยเข้าคำนวณในดัชนี MSCI Global Small Cap 3 บริษัท คือ TIDLOR, TIPH, BEC และคัดออก 1 บริษัท คือ TKN โดย โดยมีผลบังคับใช้ราคาปิดวันที่ 30 พ.ย. 64

หุ้นที่ได้รับการเข้าร่วมและถอดออกจากดัชนี MSCI รอบ พ.ย. 2564

MSCI Global Small Cap	
เข้า	ออก
BEC	TKN
TIPH	
TIDLOR	

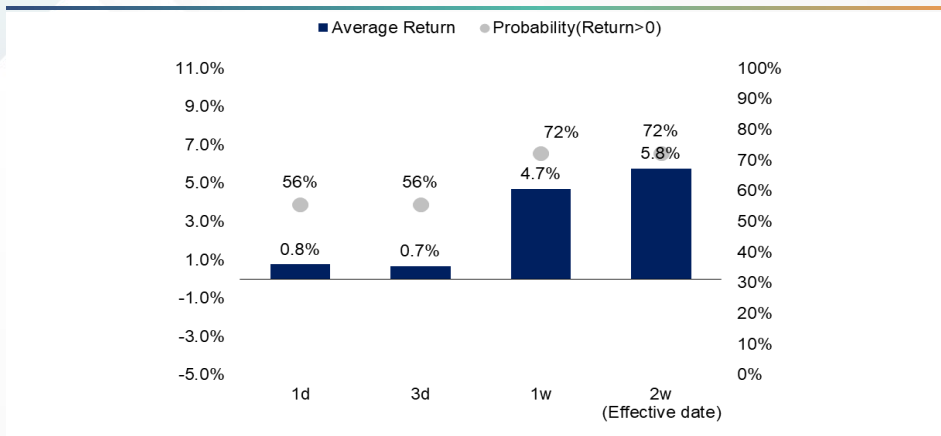
มีผลบังคับใช้ราคาปิดวันที่ 30 พ.ย. 64

ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

จากสถิติในอดีต พบว่า ราคาหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ประกาศจนถึงวันที่มีผลบังคับใช้ โดยเฉพาะช่วงปีหลังๆ นักลงทุนให้น้ำหนักกับประเด็นนี้มากขึ้น โดยช่วง 2 ปีล่าสุด(2563-2564) หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Small Cap ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 5.8% (ในอดีตเฉลี่ยราว 3%) และมีความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 72% อาทิ TFG +18% TOA +15% RCL +10% เป็นต้น แต่ราคาจะค่อยๆ ลดลงหลังจากถูกนำเข้าคำนวณดัชนีแล้ว ขณะที่หุ้นถูกคัดออกมีโอกาสปรับตัวลดลงแรงก่อนวันเข้าคำนวณ จึงแนะนำหลีกเลี่ยงช่วงสั้น



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap ตั้งแต่วันที่ประกาศถึงวันบังคับใช้ (ปี 2563-2564)



ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

สำหรับกลยุทธ์การเก็งกำไรเอ็ม MSCI Play ภาพรวมแนะนำซื้อสะสมวันประกาศ แล้วขายทำกำไรก่อนมีผลบังคับใช้ (ราคาปิด 30 พ.ย. 64)

ส่วนหุ้นเด่นฝ่ายวิจัยฯ ชื่นชอบ TIDLOR มากสุด นอกจากจะเข้า MSCI Global Small Cap. แล้ว หลังจากนั้นยังมีโอกาสเข้าคำนวณทั้งในดัชนี SET50 และ SET100 พร้อมกับการเข้าสู่ช่วง High season ของธุรกิจ ทำให้เม็ดเงินจากต่างชาติและสถาบันฯ มีโอกาสเข้ามาหนุนในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่ราคาหุ้นล่าสุดยัง Laggard และต่ำกว่าราคา IPO ที่ 36.5 บาท

ภาพรวมยังไร้ปัจจัยหนุนใหม่ๆ คาด SETแกว่งทรงตัวในกรอบแคบ 1626-1640 จุด ภาพรวมตลาดหุ้นโลกแกว่ง Sideway ในช่วงที่ผ่านมาจากที่ยังคงไร้ปัจจัยหนุนใหม่ๆ มีแต่ประเด็นความคาดหวังเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว หนุน Dollar แข็งค่า และ Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้น กระทบต่อตลาดหุ้นระยะสั้น อย่างไรก็ตามภาพรวมระยะยาวยังเป็นปัจจัยที่คอยส่งเสริมอยู่ดี

ขณะที่ตลาดหุ้นไทย ยังคงไร้ปัจจัยหนุนใหม่เช่นกัน อย่างไรก็ตามภาพ Technical ยังดูดี โดยยืนเหนือเส้น EMA 10 วันได้สักระยะ คาดวันนี้แกว่งในกรอบ 1626-1640 จุด



ภาพ Technical SET Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ เน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว (Selective Buy) หรือมีแรงขับเคลื่อนจากปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก อย่าง MCS TASCо TIDLOR เป็น Toppicks โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

**MCS (FV @ 21.00)** คาดกำไร 3Q64 เติบโต 33%YoY อยู่ที่ 383 ล้านบาท จากปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กที่เพิ่มขึ้น และมีโอกาสสูงที่ MCS จะมีการจ่ายเงินปันผลพิเศษในไตรมาสนี้ ราว 0.35 – 0.40 บาทต่อหุ้น (2.4%-2.7%) หลัง สถานการณ์โควิดเริ่มกลับมาดีขึ้นและผลประกอบการ 9M64 ทำกำไรได้ดีขึ้นกว่าคาดมาก

**TASCO (FV @ 23.00)** แม้กำไรงวด 3Q64 มีโอกาสหดตัว QoQ จากการสู่ช่วง Low Season อย่างไรก็ตาม ทิศทางราคาที่ยังขยับขึ้นจะส่งผลบวกต่อกำไร 4Q64 ทำให้ 4Q64 มีโอกาสสร้างกำไรสูงสุดของปี โดยจะมีกำไรพิเศษจากเงินประกันภัยงวดสุดท้ายเข้ามาเสริมอีก 271 ล้านบาท จึงเพิ่มประมาณกำไรปี 2564 ขึ้นอีก 16% เป็น 2,550 ล้านบาท

**TIDLOR (FV @ 44.00)** แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 2Q64 อันสืบเนื่องจากการคลาย lock down ในเดือนก.ย. 64 ซึ่งยังเห็นการเติบโตต่อเนื่องตั้งแต่ต้นงวด 4Q64 ซึ่งเป็นช่วง high season ของการปล่อยสินเชื่อและการขายประกันอยู่แล้ว อีกทั้งยังมีปัจจัยบวกจากการถูกตัดเข้าค่านามดัชนี MSCI Global Small Cap รอบ พ.ย.



### Valuation หุ้น Toppicks

Company	Sector	Last Price (11/11/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MCS	STEEL	14.40	21.00	45.8%	5.8	9.0
TASCO	CONMAT	18.00	23.00	27.8%	11.1	4.4
TIDLOR	FIN	36.00	44.00	22.2%	27.5	0.7

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

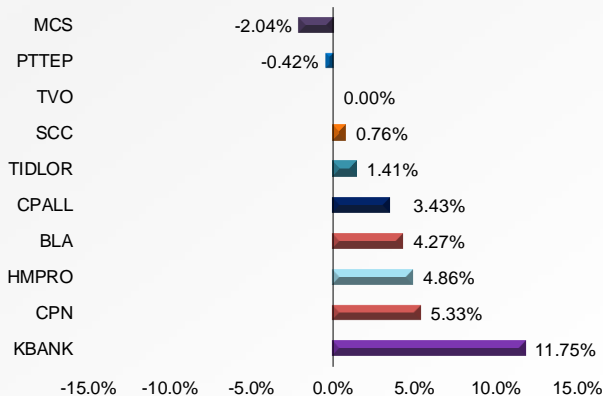


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

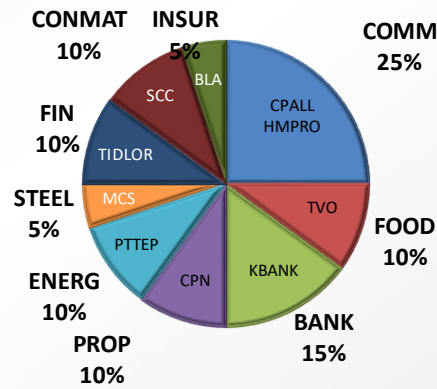
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
HMPRO	20-ต.ค.-21	10%	4.86%	14.40	15.10	16.00	38.47	2.08	14.60	เริ่มเห็นการฟื้นตัวเร็ว QoQ ตั้งแต่ 4Q64 และใกล้เคียงระดับทรงตัวได้ yoy ส่วนปี 2565 จะเห็นการฟื้นตัวได้ 16.4% ราคาหุ้นปัจจุบันยังเท่ากับช่วง Lockdown
SCC	27-ต.ค.-21	10%	0.76%	394.00	397.00	500.00	10.16	4.41	374.00	แม้มียุคจ่ายลบระยะสั้นจากกำไร 3Q64 ที่ไม่สดใส แต่มุมมองธุรกิจระยะยาวยังเป็นบวก มองเห็นโอกาสการเติบโตในทุกธุรกิจหลัก พร้อมคาดหวัง Dividend Yield อีก 4%
TVO	9-พ.ย.-21	10%	0.00%	31.25	31.25	35.00	9.68	7.04	29.50	ราคาหุ้นยัง Laggard เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันที่ร่วงลง และยังมีปัจจัยหนุนจากทิศทางเงินบาทที่แข็งค่า
KBANK	20-ก.ย.-21	15%	11.75%	133.33	149.00	158.00	9.99	1.74	139.50	จำนวนผู้ถือเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
PTTEP	10-พ.ย.-21	10%	-0.42%	120.00	119.50	149.00	12.14	3.77	114.00	คาดการณ์การดำเนินงานปกติงวด 4Q64 น่าจะทรงตัวใกล้เคียงกับงวด 3Q64 ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบโลกไม่ยั่งยืนได้ระดับสูงต่อเนื่องเหนือ 70 เหรียญต่อบาร์เรล
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	3.43%	63.08	65.25	70.20	75.34	0.66	62.25	4Q64 คาดฟื้นตัว QoQ จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และเปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบช่วงรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค้าปลีกในกลุ่ม
CPN	14-ต.ค.-21	10%	5.33%	56.25	59.25	69.00	37.12	0.84	58.50	กำไรคาดกลับมาดีขึ้นช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการจัดซื้อสินค้าไทยเป็นไปอย่างกว้างขวางมากขึ้น
BLA	5-พ.ย.-21	5%	4.27%	29.25	30.50	35.00	15.45	1.62	27.25	หนึ่งในหุ้นที่ควรมีไรตีดפורต เนื่องจากได้ประโยชน์จากแนวโน้ม Bond Yield ขาขึ้น และแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะฟื้นตัวถึง 110% yoy และ 12% yoy
MCS	26-ต.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 อย่างโครงการ Toranomon และ Azabudai
TIDLOR	2-พ.ย.-21	10%	1.41%	35.50	36.00	44.00	27.54	0.73	33.50	แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 2Q64 อันสืบจากการคลาย lock down ในเดือนก.ย. 64 หนุนแนวโน้มสินเชื่องวด 3Q64 เดิมโตต่อเนื่อง

วันนี้ขายทำกำไร SCC และลดน้ำหนัก CPALL 5% ไปลงทุนใน TASC0 10% MCS 5%

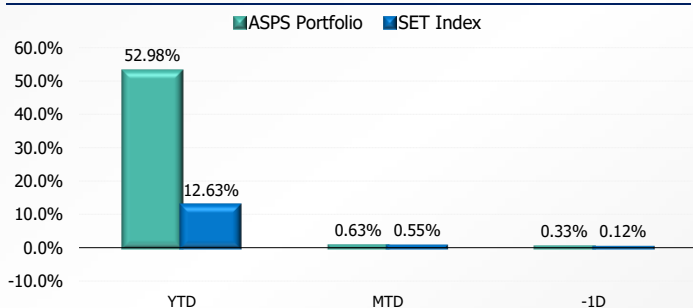
#### Accumulated returns since our recommendation



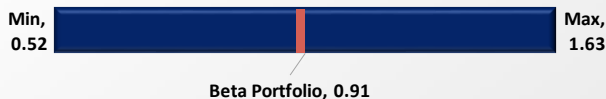
#### Stock Classification



#### Accumulated returns



#### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส