

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

26 พฤศจิกายน 2564



สลับกลุ่มมาเปิดเมือง รอมติ ศบค. ผ่อนคลาย Top Pick เลือก CPALL, KBANK และ M

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานยังไม่มีเรื่องใหม่เข้ามา โดยภาพใหญ่ที่ปกคลุมยังเป็นค่าเงินบาทที่ยังอ่อนค่า ทำให้ขาด Fund Flow ที่จะดันให้ SET Index ปรับขึ้นต่อ ส่วนปัจจัยที่เราติดตามวันนี้เป็น มติ ศบค. ซึ่งน่าจะเห็นการผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 อีกระดับหนึ่ง เช่นการยกเลิกเคอร์ฟิวทั่วประเทศ และเปิดช่องทางให้ต่างชาติเดินทางเข้าสู่ประเทศไทยเพิ่มขึ้น เชื่อว่าประเด็นดังกล่าวน่าจะดีต่อ Sentiment ของหุ้นในกลุ่มเปิดเมือง ส่วนประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียน หลังประกาศผลประกอบการ 3Q64 ที่ดีกว่าคาดทำให้เริ่มเห็นการปรับเพิ่มประมาณการกำไรในปี 2565 โดยเบื้องต้นฝ่ายวิจัยคาดว่าจะไว้ที่ 9.4 แสนล้านบาทคิดเป็น 81.8 บาท/หุ้น

คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1643 – 1658 จุด พอร์ตจำลองวานนี้มีขายหุ้น CPALL และ ADVANC น้ำหนักรวม 25% ให้จัดเข้า CPALL 10%, KBANK 5%, TIDLOR 5% และ M5% Top Pick เลือก CPALL, KBANK และ M

SET INDEX (จุด) 1,648.46

เปลี่ยนแปลง (จุด) -1.36

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 73,548.06

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.)

นักลงทุนสถาบัน -1,159.39

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 380.07

นักลงทุนต่างประเทศ 338.38

นักลงทุนในประเทศ 440.94

หุ้นที่ Outperform ตลาด ในช่วงที่บาทอ่อนและ Fund Flow ชะลอปี 2564

Stock	Avg. Return	Stock	Avg. Return
INSET	61.8%	JMART	19.6%
VNG	48.0%	JWD	17.1%
SPVI	42.8%	INTUCH	15.4%
TMT	40.8%	AH	12.0%
AS	38.3%	SAWAD	12.0%
DOHOME	31.1%	ORI	11.4%
COM7	25.8%	KSL	10.5%
BCH	22.1%	SCGP	9.4%
STA	21.2%	NER	8.2%
		TU	7.7%
		SET	-0.1%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



วันนี้จับตาประชุม ศบค. ลุ้นยกเลิก Curfew, เพิ่มช่องทางเปิดประเทศ

ปัจจัยสำคัญในประเทศวันนี้ ติดตามการประชุม ศบค. ชุดใหญ่ ที่มีนายกรัฐมนตรีและ เป็นประธาน โดยจะมีวาระการประชุมสำคัญดังนี้

- ยกเลิกพื้นที่สีแดงเข้มทั้งหมด จากปัจจุบันมีอยู่ 6 จังหวัด (ตาก, นครศรีธรรมราช, นราธิวาส, ปัตตานี, ยะลา และสงขลา) ส่งผลให้มาตรการ Curfew ถูกยกเลิกไปทั้งหมด (Curfew บังคับเฉพาะพื้นที่สีแดงเข้ม)
- ผ่อนคลายสถานบันเทิง เช่น ผับ บาร์ และคาราโอเกะ ในพื้นที่ 17 จังหวัด ที่เป็นนำร่องท่องเที่ยว (สีฟ้า) เช่น กทม. กระบี่, พังงา, ภูเก็ต, เพชรบุรี (ชะอำ) เชียงใหม่ (บางอำเภอ), ชลบุรี (บางอำเภอ) เป็นต้น
- เพิ่มช่องทางเข้าเดินทางเข้าประเทศ ได้แก่ทางเรือและทางบก (เฉพาะด่านที่มีความปลอดภัย) จากเดิมที่กำหนดให้เดินเข้าได้เฉพาะทางอากาศ

แผนการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

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 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ 1) เป็นเมืองหลักหรือจังหวัดที่มีสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมด 2) มีสินค้าการท่องเที่ยวด้านศิลปวัฒนธรรม 3) เป็นจังหวัดที่มีพรมแดนติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้าน	เกณฑ์กำหนดพื้นที่นำร่อง ด้านเศรษฐกิจ จังหวัดที่มีพรมแดนติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้าน
4 จังหวัด ดำเนินการในพื้นที่นำร่องเดิมที่ดำเนินการตั้งแต่ ก.ค.ส.ค. 64 • ภูเก็ต • สุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า) • พังงา (เขาลึก เกาะยาว) • กระบี่ (เกาะพีพี เกาะไขวกง ไร่เลย์)	15 จังหวัด (รวม 17 จ.) - กรุงเทพมหานคร - สมุทรปราการ (สนามบินสุวรรณภูมิ) - กระบี่ (ทั้งจังหวัด) - พังงา (ทั้งจังหวัด) - ประจวบคีรีขันธ์ (ด่านหัวหิน ทลิ่งแก) - เพชรบุรี (เทศบาลเมืองชะอำ) - ชลบุรี (พิทยา อำเภอบางละมุง ตำบลนวมเทียน ตำบลบางเสร่ เกาะสีชัง อ.ศรีราชา) - ระนอง (เกาะพยาม) - เชียงใหม่ (อำเภอเมือง แม่ริม แม่แตง ดอยเต่า) - เลย (เขื่อนสาม) - นครราชสีมา (เมือง ศรีเชียงใหม่ ตำบลสังขม) - อุตรดิตถ์ (เมือง นานูย หอนางพรม ประจักษ์ศิลปาคม กุมภวาปี บ้านดุง) - ระยอง (เกาะเสม็ด) - ตรัง (เกาะช้าง)	16 จังหวัด (รวม 33 จ.) เชียงใหม่ แม่ฮ่องสอน ลำพูน แพร่ สุโขทัย เพชรบูรณ์ ปทุมธานี อยุธยา 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
อาจมีการพิจารณาปรับพื้นที่ตามสถานการณ์ภายหลัง			

ประชุม ศบค. 14 กันยายน 2564

ที่มา: ศบค.

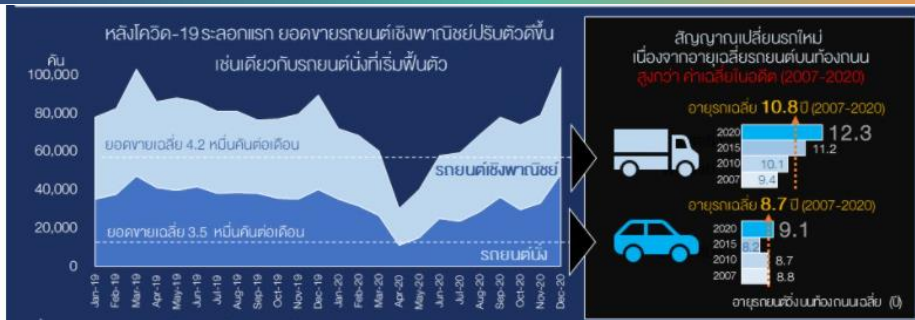
วาระการประชุมของ ศบค. ข้างต้น ASPS คาดว่าจะช่วยให้หุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองยังมีสีสัน ทั้งกลุ่มค้าปลีก-ร้านอาหาร และท่องเที่ยว โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการยกเลิกมาตรการ Curfew เช่น CPALL, CRC, CPN, DOHOME, M, CENTEL, MINT, ERW, AOT เป็นต้น ซึ่งในวันนี้ ASPS เลือกให้ CPALL และ M เป็นส่วนหนึ่งของหุ้น Toppick ของพอร์ตจำลอง



งาน Motor expo สัปดาห์หน้าบวกต่อ กลุ่มปล่อยเช่าซื้อรถ, ชิ้นส่วนยานยนต์

อีก 1 Event ในประเทศไทยที่มักจะเกิดขึ้นในช่วงปลายปี คือ Motor expo 2021 งานมหกรรมยานยนต์ครั้งที่ 38 เริ่มวันแรกวันพุธหน้าวันที่ 1 ธ.ค. จนถึง 12 ธ.ค.64 ที่ Impact เมืองทองธานี ASPS ประเมินว่าในรอบนี้คาดว่าจะเห็นกระแสนาน และการซื้อรถใหม่คาดว่าจะฟื้นตัวเนื่องจาก 1.)เทคโนโลยีรถยนต์สมัยใหม่ งามใจผู้ซื้อ และ คือ กระแสรถการเปิดตัวรถ EV ที่ทยอยเข้ามาตลอดปี 2.)การที่รัฐเดิหน้าเปิดเมือง และการกระจายวัคซีนในประเทศที่มากขึ้นหนุนความเชื่อมั่นประชาชน 3. หากอ้างอิงข้อมูลจาก สภาอุตสาหกรรม และ TMB (ดังรูป) เกี่ยวกับพฤติกรรมรถเปลี่ยนรถใหม่ หรือซื้อรถใหม่ในปี 2563 หลังไทยเผชิญการแพร่ระบาด Covid จะพบว่ายอดขายรถยนต์เชิงพาณิชย์และ รถยนต์นั่งพื้นตัวชัดเจน ASP เชื่อว่าในปลายปีนี้จะคล้ายกัน

ยอดขายรถยนต์ และพฤติกรรมรถเปลี่ยนรถใหม่



ที่มา: สภาอุตสาหกรรม, TMB analytic

ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่าในช่วงนี้ที่ตลาดหุ้นไทยขาดปัจจัยหนุนใหม่ๆ หากมีกระแสการลงทุนใหม่ๆ เข้ามาจะเกิดการเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มๆ คาด Sentiment บวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องรวมถึงได้ประโยชน์ อาทิ **กลุ่มธนาคารพาณิชย์**: ที่มีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ในงาน อาทิ TISCO(BUY:FV@104), SCB(BUY:FV@140.0) KBANK(BUY:FV@158.0), KKP(Switch:FV@63.0) , BAY (FV@n.a.), กลุ่มเช่าซื้อ อาทิ MTC(SWITCH:FV@66.0), กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ อาทิ SAT(BUY: FV@27.5), STANLY(BUY:FV@220.0), AH (BUY:FV@31.0), กลุ่มโรงไฟฟ้า อาทิ EA(Switch:FV@57.0) กลุ่มสื่อจัดแสดงสินค้า อาทิ GPI (FV@n.a.), MVP(FV@n.a.)



หุ้นที่ได้ประโยชน์จากงาน Motor expo

	Recommend	Fair value	ลดลงจากจุดสูงสุดในปีนี้	Return (ytd)	
กลุ่มธนาคารพาณิชย์	TTB	n.a.	n.a.	-1.50%	15.74%
	KKP	Switch	63.0	-4.10%	18.36%
	SCB	BUY	140.0	-4.30%	49.14%
	BAY	n.a.	n.a.	-8.80%	13.60%
	TISCO	BUY	104.0	-10.70%	3.67%
กลุ่มเช่าซื้อ	MTC	Switch	66.0	-20.50%	-0.85%
กลุ่มโรงไฟฟ้า	EA	Switch	57.0	All Time high	64.47%
กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์	SAT	BUY	27.5	-3.00%	35.37%
	AH	BUY	220	-9.16%	49.55%
	STANLY	BUY	31	-13.60%	7.44%

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

ตลาดหุ้นโลกขาดปัจจัยหนุน SET Index ยังแกว่งใต้ 1,658 จุด

ประเด็นในต่างประเทศช่วงท้ายสัปดาห์นี้อาจค่อนข้างเงียบเหงา เพราะตลาดหุ้นสหรัฐ ปิดทำการในช่วงท้ายสัปดาห์ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า (Thanksgiving Day) ส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกมีโอกาสขาดปัจจัยหนุนใหม่ๆ ได้ในช่วงสั้น

ภาพรวม ASPS ประเมินตลาดหุ้นโลกยังให้น้ำหนักกับการดำเนินนโยบายการเงินของหลายประเทศที่เริ่มทยอยลดการผ่อนคลายลง หลังบางประเทศทยอยขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เช่น เกาหลีใต้ขึ้นจาก 0.5% เป็น 0.75%, นิวซีแลนด์ขึ้นจาก 0.25% เป็น 0.5% ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นประเทศที่เศรษฐกิจขยายตัวดี และอัตราเงินเฟ้อสูง ส่วนประเทศที่เศรษฐกิจยังขยายตัวต่ำ คาดยังคงอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อไป (ดังตาราง)

การส่งสัญญาณนโยบายการเงินของแต่ละประเทศ

ประเทศ	GDP (% of 4Q62 GDP)		อัตราเงินเฟ้อ ปัจจุบัน (%yoy)	อัตราดอกเบี้ย ปัจจุบัน (%)	อัตราผิดนัด (%)	อัตราแลกเปลี่ยน (%ytd)	ตลาดหุ้น (%ytd)	การส่งสัญญาณนโยบายการเงิน
	2Q64	3Q64						
สหรัฐ	100.8	101.4	6.2	0.25	68.3	7.5	25.2	ลดการผ่อนคลาย
เกาหลีใต้	101.3	101.7	3.2	0.75	82.3	-8.7	3.7	ลดการผ่อนคลาย
อังกฤษ	95.6	97.9	4.2	0.10	74.4	-10.5	7.5	ลดการผ่อนคลาย
นิวซีแลนด์	105.3	-	4.9	0.50	74.9	-4.3	-2.3	ลดการผ่อนคลาย
ยุโรป	97.0	99.5	4.1	0.00	61.7	-8.2	20.4	คาดการณ์การผ่อนคลายปลายปี 64
ญี่ปุ่น	98.5	97.8	0.1	-0.10	78.9	-2.4	12.8	ผ่อนคลาย
อินโดนีเซีย	99.4	99.2	1.7	3.50	48.5	-1.5	12.0	ผ่อนคลาย
ไทย	96.2	95.0	2.4	0.50	65.3	-10.2	13.6	ผ่อนคลาย
มาเลเซีย	90.9	90.7	2.2	1.75	78.2	-4.9	-6.8	ผ่อนคลาย
ฟิลิปปินส์	90.3	94.1	4.8	2.00	29.7	-4.7	3.2	ผ่อนคลาย

หมายเหตุ

1. สีของอัตราเงินเฟ้อ แสดงว่าอัตราเงินเฟ้อสูงกว่า (เขียว), ใกล้เคียง (เหลือง), ต่ำกว่าเป้าหมาย (แดง)
2. อัตราแลกเปลี่ยนคิดลบ แสดงถึงการอ่อนค่า

ที่มา: ASPS รวบรวม

MARKET TALK

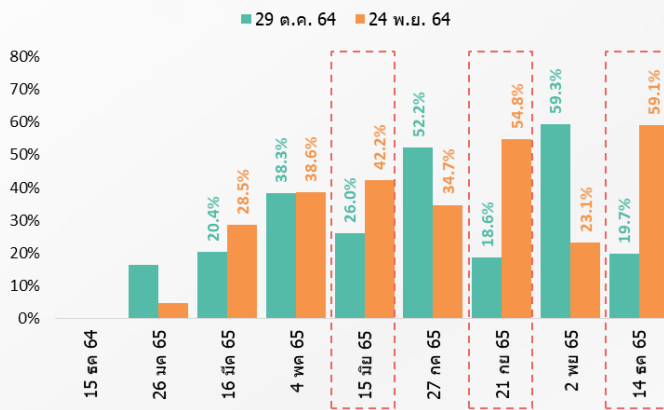
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ASPS คาดว่าอีกหนึ่งประเทศที่เตรียมพร้อมลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินคือ สหรัฐฯ สะท้อนจากรายงานการประชุม (Fed Minute) ที่ผ่านมา (ดูเพิ่มในบทวิเคราะห์ฉบับวันที่ 25 พ.ย. 2564) และสอดคล้องกับผลสำรวจของ Bloomberg ที่พบว่าตลาดคาด Fed มีโอกาสขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2565 สูง

ผลสำรวจโอกาสที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมแต่ละรอบ



ที่มา: ASPS รวบรวม

จากทิศทางของอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯข้างต้น ส่งผลให้ Dollar Index ยังอยู่ในแนวโน้มแข็งค่า โดยยังแกว่งตัวใกล้จุดสูงสุดในรอบ 1 ปี 4 เดือน ผลักดันให้เงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง 5 วัน และอ่อนค่ามากที่สุดในรอบ 2 สัปดาห์ กัดดันให้ Fund Flow ไหลเข้าไทยได้จำกัด ดังนั้น ASPS มองว่าจะส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยยังขาด Fund Flow เข้ามาหล่อเลี้ยง กัดดัน SET Index ยังต้องทดสอบแนวต้าน 1,658 จุด

หาหุ้น Outperform ในช่วงที่บาทอ่อนและ Fund Flow ชะลอในปีนี้

ค่าเงินบาทยังมีทิศทางที่อ่อนค่าต่อเนื่อง จากความกังวลประเทศพัฒนาแล้ว กลับมาใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น รวมถึง Fed เริ่มลดระดับวงเงิน QE และอาจมีการขึ้นดอกเบี้ยถึง 2 ครั้งในปีหน้า ทั้งสภาพคล่องในระบบที่ลดลง และนักลงทุนต่างชาติมีโอกาสขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนมากขึ้น กัดดันให้ Fund Flow ต่างชาติ มีโอกาสชะลอการไหลเข้าในช่วงนี้ และ SET Index มีโอกาสผันผวนมากขึ้น

สอดคล้องกับข้อมูลในปีนี้ ในช่วงเวลาที่ค่าเงินบาทอ่อน และ Fund Flow ชะลอการไหลเข้าหุ้นไทย คือ ช่วงเดือน กลางเดือน ก.พ. - ปลายเดือน เม.ย. บาทอ่อนค่า 4.9%, ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทย 1.9 หมื่นล้านบาท และช่วง กลางเดือน มิ.ย. - กลางเดือน

MARKET TALK

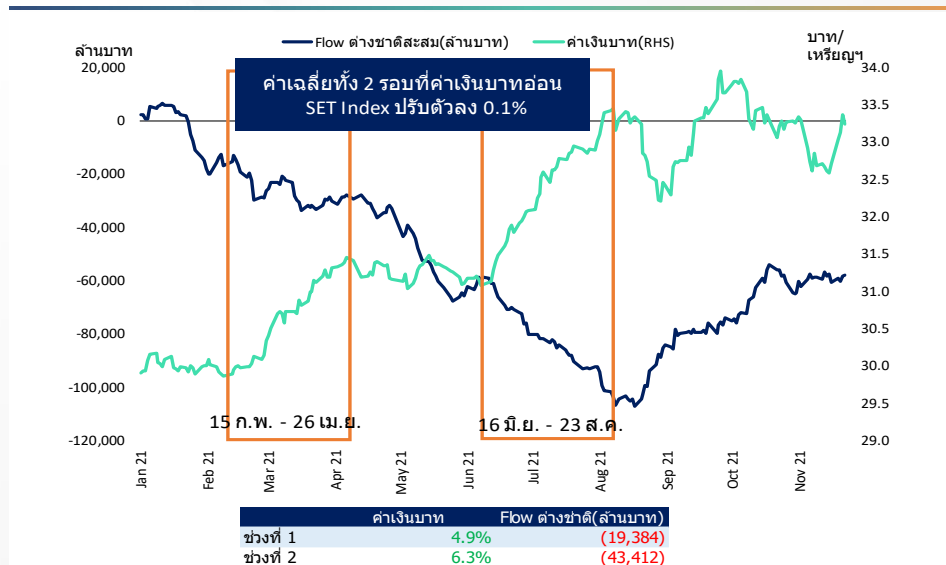
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ส.ค. บาทอ่อนค่า 6.3%, ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทย 4.3 หมื่นล้านบาท กดดันให้ SET Index ชะลอตัว

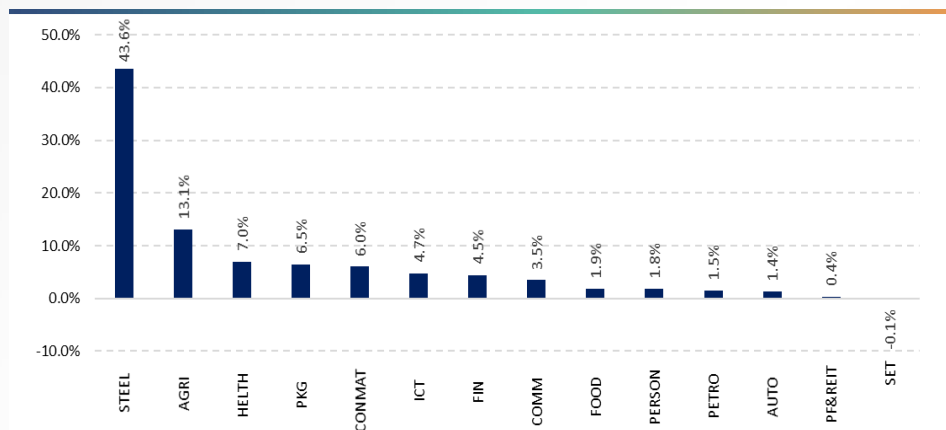
ค่าเงินบาทช่วงที่อ่อนค่าแรงในปี



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

อย่างไรก็ตามในช่วงเวลาดังกล่าวยังมีกลุ่มหุ้นที่ Outperform ตลาดอยู่ ส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มหุ้นที่อิงกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก STEEL, AGRI, PKG, CONMAT, FOOD, PETRO, AUTO และกลุ่มหุ้นผันผวนต่ำ ได้รับผลกระทบโควิดจำกัด HEALTH, ICT, COMM, PERSON, PF&REIT ดังภาพทางด้านล่าง

Sector ที่ Outperform ตลาด ในช่วงที่บาทอ่อนในปี



หมายเหตุ: ผลตอบแทนเฉลี่ยช่วงช่วงเดือน กลางเดือน ก.พ. - ปลายเดือน เม.ย. และช่วง กลางเดือน มิ.ย. - กลางเดือน ส.ค.

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

นอกจากนี้ฝ่ายวิจัยยังคงคัดเลือกหุ้นที่มักปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นในช่วงที่บาทอ่อนและ Fund Flow ชะลอในปีนี้ได้ผลลัพธ์ดังนี้

หุ้นที่ Outperform ตลาด ในช่วงที่บาทอ่อนและ Fund Flow ชะลอในปี

Stock	Avg. Return	Stock	Avg. Return
INSET	61.8%	JMART	19.6%
VNG	48.0%	JWD	17.1%
SPVI	42.8%	INTUCH	15.4%
TMT	40.8%	AH	12.0%
AS	38.3%	SAWAD	12.0%
DOHOME	31.1%	ORI	11.4%
COM7	25.8%	KSL	10.5%
BCH	22.1%	SCGP	9.4%
STA	21.2%	NER	8.2%
		TU	7.7%
		SET	-0.1%

หมายเหตุ: ผลตอบแทนเฉลี่ยช่วงช่วงเดือน กลางเดือน ก.พ. - ปลายเดือน เม.ย. และช่วง กลางเดือน มิ.ย. - กลางเดือน ส.ค.

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

20 หุ้นดังกล่าว น่าจะเป็นตัวเลือกที่ช่วยสร้างสมดุลและพุงพอร์ตได้ดีในช่วงที่เหลือของปี ในยามที่ตลาดกังวลค่าเงินบาทอ่อน รวมถึงการแพร่ระบาดโควิดในยุโรป ขึ้นชอบ INSET, VNG, SPVI, DOHOME, SCGP, NER และ TU

ส่วน Top pick ในวันนี้ แนะนำหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และยังได้แรงหนุนจากรัฐทยอยผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ KBANK, CPALL, M

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recc.	Last Price (25/11/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
CPALL	BUY	61.50	70.20	14.1%	71.0	0.7
M	BUY	56.00	63.00	12.5%	NM	0.0
KBANK	BUY	147.00	158.00	7.5%	9.9	1.8

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

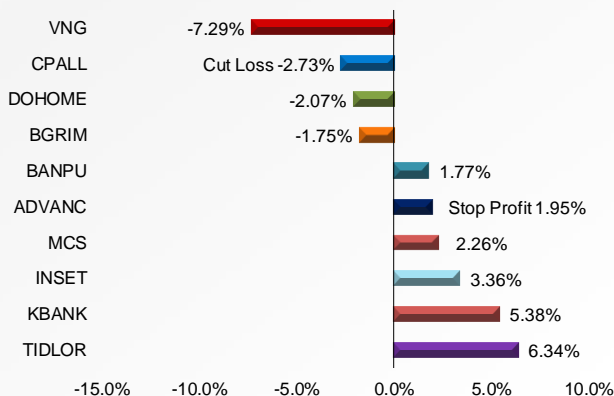


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

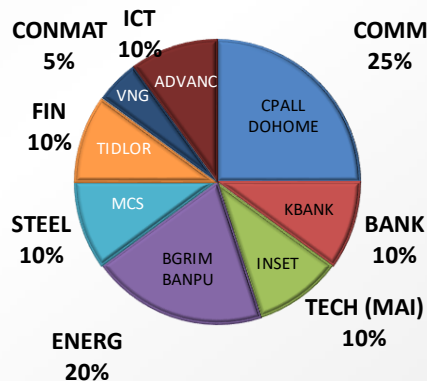
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DOHOME	16-พ.ย.-21	10%	-2.07%	24.20	23.70	30.70	30.48	1.48	22.50	คาดปี 2564 เดิมโตเด่น 159% และคาดเพิ่มขึ้นอีก 12.9% ในปี 2565 เชื่อว่า เดิมโตต่ออีกหลายปี จากจุดแข็งบริษัทและโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ยังเอื้อ
INSET	24-พ.ย.-21	10%	3.36%	5.95	6.15	8.80	23.24	3.01	5.65	กำไรปี 2565 คาดเติบโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีนัยยะ จาก วงจรเติบโตก้าวกระโดดที่กำลังจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
BANPU	24-พ.ย.-21	10%	1.77%	11.30	11.50	14.20	6.92	3.48	10.70	คาดทิศทางกำไรจากการดำเนินงานปกติช่วง 4Q64 ยังอยู่ในระดับสูงมาก ตาม ราคาขายถ่านหินที่คาดจะยังอยู่ในระดับสูงตามช่วงฤดูกาลที่เป็นช่วงฤดูหนาว
KBANK	20-ก.ย.-21	10%	5.38%	139.50	147.00	158.00	9.86	1.77	143.00	จำนวนผู้ติดเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิง เศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
BGRIM	22-พ.ย.-21	10%	-1.75%	42.75	42.00	56.75	39.42	0.88	40.25	กพท.มีมติใหม่ปรับขึ้นค่าไฟฟ้าผันแปร (ค่าเอฟที) แบบขั้นบันได ถือเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP โดยเฉพาะ BGRIM (สัดส่วนรายได้ SPP 90% ของรายได้รวม)
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	-2.73%	64.00	62.25	70.20	71.01	0.70	62.25	4Q64 คาดฟื้นตัว good จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และ เปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบของรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค้าปลีกในกลุ่ม
VNG	15-พ.ย.-21	5%	-7.29%	9.60	8.90	11.50	12.68	2.25	8.60	ทิศทางธุรกิจยังคงสดใส เตรียมเปิดโรงงานใหม่ ได้แก่ โรงงาน OSB และ เปลี่ยนสายการผลิต Particle Board ที่ให้ margin ดีกว่า เริ่มผลิตได้ต้นปี 2565
ADVANC	22-พ.ย.-21	10%	1.95%	205.00	209.00	245.00	23.09	3.25	209.00	ADVANC ได้ประโยชน์ และมี Upside จากโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ดีขึ้น ขณะที่เราคาดว่า YTD ปรับตัวขึ้นเพียง 12.2% เชื่อว่าเป็นอีกตัวเลือกที่น่าสนใจเช่นกัน
MCS	26-ต.ค.-21	10%	2.26%	14.18	14.50	21.00	5.38	8.97	14.30	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้าง รายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อย่ง โครงการ Toranomon และ Azabudai
TIDLOR	2-พ.ย.-21	10%	6.34%	35.50	37.75	46.00	28.88	0.69	36.75	แนวโน้มกำไรสูงช่วง 3Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 2Q64 อานิสงส์จากการคลาย lock down ในเดือนก.ย. 64 หนุนแนวโน้มสิ้นเชิงงวด 3Q64 เดิมโตต่อเนื่อง

วันนี้แนะนำหนัก CPALL ADVANC ไม่ลงทุนใน CPALL 10% KBANK TIDLOR M อย่างละ 5%

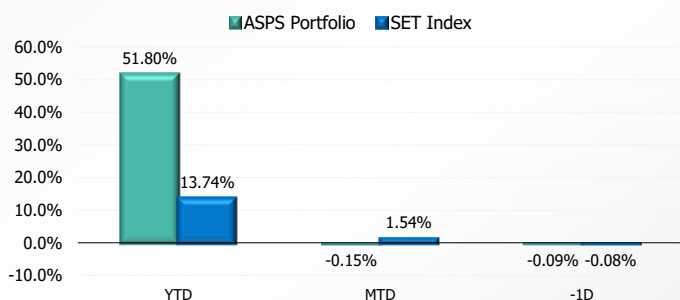
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio

