

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

3 ธันวาคม 2564



### จบช่วง Panic แต่ยังไม่จบช่วงปรับฐาน Top Pick เลือก AOT, INSET และ TU

ประเมินจากพฤติกรรมการณ์เคลื่อนไหวของ SET Index ที่เริ่มเห็นการติดตัวกลับ และช่วงความผันผวนของราคาแคบลง สะท้อนให้เห็นว่าเราได้ผ่านช่วงเวลาของ Panic Sell ที่เกิดจากความกลัว Omicron มาแล้ว แต่อย่างไรก็ตามช่วงการปรับฐานของ SET Index ยังไม่จบ โดยการเคลื่อนไหวจากนี้ น่าจะเป็นไปตามพัฒนาการของข่าวเรื่อง Omicron ซึ่งระดับความชัดมีเพิ่มมากขึ้นตามลำดับ สำหรับประเด็นวันนี้ติดตามการประชุม ศบค. ว่าจะมีแนวทางในการรับมือ Omicron อย่างไร แต่จากที่นายกรัฐมนตรีส่งสัญญาณผ่านการให้สัมภาษณ์ว่า จะยังไม่มี Lockdown ก็น่าจะสร้างบรรยากาศที่ผ่อนคลายได้ระดับหนึ่ง

SET Index น่าจะเคลื่อนไหวในรอบ 1580 - 1600 จุด พอร์ตจำลองวันนี้เริ่มลดระดับเงินสดลง โดยให้ซื้อ AOT เข้ามาในพอร์ตด้วยน้ำหนัก 15% ทำให้ระดับเงินสดเหลือ 20 % Top Pick เลือก AOT, INSET และ TU

SET INDEX (จุด) **1,591.84**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **1.03**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **67,069.51**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **494.72**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **479.98**

นักลงทุนต่างประเทศ **-1,475.86**

นักลงทุนในประเทศ **501.16**

### หุ้นที่ปรับฐานลงมาเยอะช่วง Panic Sell จนน่าสนใจเข้าลงทุน

Company	Sector	Last Price (02/12/2021)	FairValue	Upside	Omicron Return	RSI (14 Days)
AOT	TRANS	59.50	69.63	17.0%	-10.9%	23.2
MINT	FOOD	27.75	36.00	29.7%	-9.8%	25.5
BJC	COMM	32.50	38.50	18.5%	-9.7%	32.6
BBL	BANK	114.50	140.00	22.3%	-8.8%	32.4
MAJOR	MEDIA	18.70	25.00	33.7%	-8.3%	29.0
BGRIM	ENERG	38.75	56.75	46.5%	-7.7%	32.4
TOP	ENERG	48.00	63.00	31.2%	-7.3%	31.6
SAWAD	FIN	59.25	72.00	21.5%	-7.1%	30.0
SC	PROP	3.26	4.30	32.0%	-5.8%	34.2
OSP	FOOD	32.25	37.00	14.7%	-5.2%	34.3
BEM	TRANS	8.35	9.50	13.8%	-5.1%	28.8
CPF	FOOD	23.70	28.00	18.1%	-4.8%	22.5
SCC	CONMAT	373.00	500.00	34.0%	-4.6%	25.5
SCCC	CONMAT	156.00	210.00	34.6%	-4.3%	29.5
EGCO	ENERG	168.50	234.00	38.9%	-4.3%	33.5
SET					-3.4%	37.3

Omicron Return คือ ผลตอบแทนช่วงที่กังวลโควิดไม่ครบ 26 พ.ย. - 2 ธ.ค. 64

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้ผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดกร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพฤกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### มาตรการรับมือ Omicron เริ่มผ่อนคลาย ช่วยตลาดมีกรอบปรับลงจำกัด

ความกังวลการระบาด COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่มีแนวโน้มระบาดได้ง่าย และจำกัดประสิทธิภาพของวัคซีน ส่งผลให้ทั่วโลกเดินทางมามาตรการควบคุมการระบาดอย่างค่อนข้างรวดเร็ว และเข้มงวดในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา เช่น สหรัฐ, อังกฤษ, ยุโรป, ญี่ปุ่น ห้ามผู้มาจากประเทศกลุ่มเสี่ยงเดินทางเข้า เป็นต้น ซึ่งทำที่ดังกกล่าวของหลายประเทศส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับฐานลงค่อนข้างแรง ในช่วงที่ผ่านมา

### การปรับมาตรการคุมเข้มการเดินทางเข้าประเทศแต่ละประเทศ

#### ประเทศที่ปรับมาตรการเข้าประเทศ สำหรับผู้เดินทางมาจากภูมิภาคแอฟริกาใต้

- ออสเตรเลีย ห้ามชาวต่างชาติที่เดินทางมาจาก 9 ประเทศในภูมิภาคแอฟริกาตอนใต้ในช่วง 14 วันที่ผ่านมา ได้แก่ นามิเบีย ซิมบับเว บอตสวานา เลโซโท เอสวาตินี โมซัมบิก แอฟริกาใต้ มาลาวี และหมู่เกาะเซเชลส์
- สหราชอาณาจักร ห้ามไม่ให้ผู้ที่มาจากนามิเบีย ซิมบับเว บอตสวานา เลโซโท และเอสวาตินี และแอฟริกาใต้ เดินทางเข้าประเทศ
- สหภาพยุโรป (อียู) ซึ่งมีสมาชิก 27 ประเทศ ได้ระงับการเดินทางจาก 7 ประเทศ ได้แก่ นามิเบีย ซิมบับเว บอตสวานา เลโซโท เอสวาตินี โมซัมบิก และแอฟริกาใต้
- สหรัฐอเมริกา ประกาศระงับเที่ยวบินจาก 8 ประเทศ ได้แก่ นามิเบีย ซิมบับเว บอตสวานา เลโซโท เอสวาตินี โมซัมบิก แอฟริกาใต้ และมาลาวี ตั้งแต่ 29 พ.ย. เป็นต้นไป
- แคนาดา ห้ามชาวต่างชาติที่เพิ่งเดินทางมาจาก 7 ประเทศแอฟริกาในช่วง 14 วันที่ผ่านมา
- อิสราเอล ห้ามพลเมืองแอฟริกาใต้เข้าประเทศ และห้ามชาวอิสราเอลเดินทางไป 7 ประเทศในภูมิภาคแอฟริกาใต้
- สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (ยูเออี) ซาอุดีอาระเบีย และบาห์เรน จะเริ่มห้ามนักท่องเที่ยวจาก 7 ประเทศ ตั้งแต่วันที่ 29 พ.ย.
- ญี่ปุ่น ออกมาตรการจำกัดผู้ที่เดินทางจาก 6 ชาติในแอฟริกาใต้ และให้ชาวญี่ปุ่นที่เดินทางมาจาก 6 ประเทศนี้ ต้องกักตัวในสถานกักตัวของรัฐเป็นเวลา 10 วัน และตรวจหาเชื้อโควิด 3 ครั้งในช่วงเวลากักตัว
- อิหร่าน และบราซิล ห้ามนักเดินทางจาก 6 ประเทศ
- สิงคโปร์ เพิ่มรายชื่อ 7 ประเทศให้อยู่ในบัญชีแดง

ที่มา: ศบค.

อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน ASPS สังเกตเห็นว่ากระแสการดำเนินมาตรการควบคุมค่อนข้างผ่อนคลายลง ดังเห็นได้จาก

- องค์การอนามัยโลก (WHO): WHO เตือนว่าการห้ามเดินทางเป็นวงกว้างของหลายๆประเทศ ไม่ใช่วิธีการที่ดีสำหรับรับมือกับ Omicron และอาจส่งผลให้ประเทศต่างๆไม่ยอมแลกเปลี่ยนข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับสายพันธุ์ Omicron
- สหประชาชาติ (UN): UN เรียกร้องให้แต่ละประเทศลดข้อจำกัดการเดินทางลง เพราะมองว่าเป็นการกีดกันทางเชื้อชาติ และมาตรการป้องกันการระบาดในรูปแบบอื่นๆเหมาะสมกว่า เช่น การกักตัว
- สหรัฐฯ: นาย Jeo Boden ประธานาธิบดีสหรัฐฯกล่าวเน้นย้ำว่า “การ Lockdown และการเพิ่มข้อจำกัดการเดินทางเข้าประเทศ อาจไม่จำเป็น หากประชาชนฉีดวัคซีน และสวมใส่หน้ากากอย่างเพียงพอ”

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

- ญี่ปุ่น: ญี่ปุ่นยกเลิกคำสั่งที่กำหนดให้สายการบินระงับบริการจองตั๋วเที่ยวบินขาเข้าจากต่างประเทศ ตลอดเดือน ธ.ค. 2564 เนื่องจากประชาชน และสายการบินมองว่ามีความเข้มงวดมากเกินไป และสร้างความสับสนต่อประชาชน
- ไทย: นายกรัฐมนตรีกล่าวให้สัมภาษณ์ว่า ไทยไม่มีแผนปิดประเทศห้ามต่างชาติเดินทางเข้า เพราะตอนนี้ยังมีวิธีตรวจคัดกรองวิธี RT-PCR ส่วนการคัดกรองวิธี ATK จะยกเลิกไปก่อน

จากกระแสของการเรียกร้องให้หลายประเทศผ่อนคลายมาตรการควบคุมของ WHO และ UN รวมถึงท่าทีที่ผ่อนคลายลงของหลายๆประเทศข้างต้น ASPS มองว่าจะช่วยลดแรงกดดันต่อตลาดหุ้นโลกลงมาได้ เพราะ ASPS มองว่าประเด็นที่ตลาดหุ้นโลกกังวลมากที่สุด ไม่ใช่การระบาดของสายพันธุ์ Omicron หากแต่เป็นปลายทางในเรื่องการจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ หรือ Lockdown เป็นหลัก

ภาพรวมจากการผ่อนคลายข้างต้นส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ พุ่งตัว เช่นตลาดหุ้นสหรัฐ-เอเชีย, ราคาน้ำมันดิบ (บวกกับหุ้น PTTEP, PTT), ถ่านหิน (บวกกับหุ้น BANPU, LANNA), ค่าระวางเรือ (บวกกับหุ้น TTA, PSL, RCL)

### การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์เสี่ยง

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>									
Russel	2,206.33	2.74%	0.34%	11.72%					
DJIA	34,639.79	1.82%	0.45%	13.18%					
S&P	4,577.10	1.42%	0.22%	21.86%					
NASDAQ	15,381.32	0.83%	-1.01%	19.34%					
<b>Europe</b>									
FTSE 100	7,129.21	-0.55%	0.99%	10.35%	Brent	70.49	2.35%	-0.11%	36.08%
CAC 40	6,795.75	-1.25%	1.11%	22.41%	WTI	66.5	1.42%	0.48%	37.06%
DAX	15,263.11	-1.35%	1.08%	11.26%	ถั่วเหลือง	1244.25	1.30%	2.22%	12.07%
Euro Stoxx 50	4,108.02	-1.70%	1.11%	15.63%	Newcastle Coal	154.1	1.22%	8.41%	94.45%
<b>ASIA</b>									
Korea	2,945.27	1.57%	3.74%	2.50%	BADI	3047	0.95%	0.96%	123.06%
Philippines	7,032.54	1.23%	-2.34%	-1.50%	ยางแผ่น	199.7	0.15%	-4.90%	-10.21%
Indonesia	6,583.82	1.17%	0.76%	10.11%	Sugar	18.62	0.11%	0.11%	30.48%
Hong Kong	23,788.93	0.55%	1.34%	-12.54%	กากถั่วเหลือง	346.9	0.05%	1.70%	-2.58%
Malaysia	1,501.74	0.32%	-0.31%	-7.71%	Cotton	108.9	-0.45%	-2.46%	39.40%
China	3,573.84	-0.09%	0.28%	2.90%	ยางแท่ง	174.6	-2.40%	-1.41%	16.17%
Australia	7,225.18	-0.15%	-0.42%	9.59%	Natural Gas	4.056	-4.74%	-11.19%	34.93%
Japan	27,753.37	-0.55%	-0.25%	1.13%					

ที่มา: Bloomberg

สำหรับทิศทางตลาดหุ้นไทยในวันนี้ มองว่า SET Index จะกรอบในการปรับลงจำกัดจากการผ่อนคลายความกังวลข้างต้น โดยคงแนวรับของวันไว้ที่ 1,572 จุด หรือ EMA 200 วันตามเดิม แต่เชื่อว่าตลาดจะยังอยู่ในภาวะ Wait and See เพื่อรอดูพัฒนาการต่างๆเพิ่มเติมไปก่อนในระยะสั้น ส่งผลให้กรอบในการปรับขึ้นประเมินไว้ที่ 1,600 จุด





### ไทยยังเดินหน้าเปิดเมือง, ยังไม่พบ Omicron บวกต่อ SET Index

ประเด็นในประเทศที่มีผลต่อ SET Index เชื่อว่าหลักๆ ยังไม่มีประเด็นใหม่ แต่ตลาดยังติดตาม คือ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron แม้ปัจจุบันจะระบาดไป 30 ประเทศทั่วโลก แต่ในไทย 1.) ยังไม่พบ(รวมถึงชาวแอฟริกาที่เข้าไทยบางส่วน รัฐเรียกมาตรวจอีก ครั้งยังไม่พบ) และ2.) รายงานผู้ติดเชื้อรายใหม่ เข้านี้ล่าสุดยังต่ำกว่า 5 พันราย ทำให้ดูเหมือนว่ารัฐบาลจะยังเดินหน้าดำเนินผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจหรือเปิดเมือง ต่อเนื่อง รวมถึง3.) รัฐบาลประกาศชัดว่าจะไม่กลับมา Lockdown โดยเฉพาะช่วงเดือน ธ.ค. ซึ่งเป็นช่วงเทศกาลต่างๆ อาทิ คริสมาสต์ และเตรียมปีใหม่ 2022 (โดยยังไม่มีหน่วยงานประกาศคุมเข้มหรือชะลอการเปิดเศรษฐกิจ) อย่างไรก็ตามยังคงติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาด และท่าทีของรัฐบาล โดยในวันนี้ประชุม "ศบค.ชุดใหญ่" นายกฯเป็นประธานเรียก ถกหาวิธีการรับมือ Omicron

ภาพของการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจไทยยังเดินหน้าต่อตังกล่าว ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินเป็นบวกต่อปัจจัยพื้นฐานคาด Downside ที่จะเกิดขึ้นกับเศรษฐกิจไทยปี 2564 ASPS คาด 0.9%yoy และ 3.5% ในปี 2565 น่าจะจำกัด รวมถึงคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2565 ปัจจุบันคาด 9.40 ล้านบาท คิด EPS65F มีอยู่ที่ 81.8 บาท/หุ้น เดบิต 11%yoy ส่วนผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียน คาดหุ้นเปิดเมือง เปิดประเทศ ที่ราคาหุ้นปรับฐานลงไปช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มีความน่าสนใจ

### Market Sentiment หุ้นกลุ่มค้าปลีกขนาดใหญ่อย่าง CRC

ความเคลื่อนไหวหุ้นค้าปลีกไทยในปัจจุบัน เพื่อสร้างศักยภาพการแข่งขันสูงขึ้น จากภาพรวมแนวโน้มการแข่งขันกับคู่แข่งระดับโลกมากขึ้นในระยะถัดไป โดยเฉพาะในโลกยุคดิจิทัล เห็นการปรับตัวผู้ประกอบการไทยอย่าง กลุ่ม Central เตรียมพร้อมธุรกิจต่อเนื่อง เฉพาะอย่างยิ่ง CRC วานนี้ที่ประกาศเข้าซื้อกิจการ Grab ประเทศไทย ผ่านการซื้อหุ้นสัดส่วน 67% ใน Porto Worldwide (Porto) ที่เป็นผู้ถือหุ้นใน Grab ประเทศไทย 40% (อีก 60% เป็นผู้ถือหุ้นรายอื่น) ตามสิทธิ Porto ที่สามารถขายคืน CRC ได้อยู่แล้ว มูลค่าธุรกรรมอยู่ที่ 4.5 พันล้านบาท ผลบวกจะช่วยเสริมการเดินตามกลยุทธ์ Omnichannel ดีขึ้น และมูลค่ากิจการที่เพิ่มขึ้นจากโอกาสแลกกับ Grab บริษัทแม่ (GHL) ที่เข้าตลาดวานนี้ได้ภายใน 6 เดือน เป็นการ Unlock Value เงินลงทุนดังกล่าว ขณะที่การขยายตัวล่าสุดยังมีในมุมการขยายพื้นที่บริการห้างสรรพสินค้าใน



ยุโรปเพิ่มเติม จากกระแสข่าวกลุ่ม Central ที่เข้าซื้อห้าง Selfridges สำเร็จ มูลค่าราว 1.8 แสนล้านบาท แม้ระยะสั้น CRC ชี้แจงว่ายังไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับดีลดังกล่าว แต่ในระยะกลางอาจต้องพิจารณาการจัดโครงสร้างในกลุ่มอีกระยะ ประกอบกับ Sentiment ลบปกคลุมจากการระบาด COVID สายพันธุ์ใหม่ การเข้าลงทุนเน้นจังหวะอ่อนตัวรอรับ การฟื้นตัวสู่ปกติระยะกลาง-ยาวสำหรับ CRC(FV@B39)

### หาหุ้นย่อตัวลงมาลืกจนน่าสะสม แนะนำ AOT ยังชอบ TU, INSET

ตลาดหุ้นไทยรับปัจจัยลบจากประเด็นโควิดโอไมครอน (Omicron Factor) มาตลอด 1 สัปดาห์เต็ม และปรับฐานลงมากกว่า -3.4% แม้ยังอยู่ในช่วงที่ต้องเฝ้าระวังและต้องติดตามประเด็นโควิดโอไมครอนอย่างใกล้ชิด แต่ก็เห็นสัญญาณที่ดีขึ้นจากแรงขายต่างชาติที่เริ่มเบาลง และสถาบันฯเริ่มกลับมาซื้อสุทธิ ดังตารางทางด้านล่าง

Fund Flow ต่างชาติ และสถาบันฯ ในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

	สถาบัน(ล้านบาท)	ต่างชาติ(ล้านบาท)
26/11/2021	(3,462.2)	(6,091.2)
29/11/2021	(3,368.5)	(4,370.4)
30/11/2021	(2,453.3)	(3,535.3)
01/12/2021	1,582.1	(1,730.9)
02/12/2021	494.7	(1,475.9)
<b>รวมสุทธิ</b>	<b>(7,207.2)</b>	<b>(17,203.7)</b>

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

ขณะที่หุ้นหลายบริษัทปรับฐานลงแรงจนหน้าสะสม และมีโอกาสฟื้นขึ้นเช่นเดียวกับหุ้นต่างประเทศ อย่าง วานนี้หุ้น Boeing ปรับตัวเพิ่มขึ้น +7.5%, Walt Disney +3.5%, Travelers +3.2% เป็นต้น

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการค้นหาหุ้นพื้นฐานที่ปรับฐานลึกในช่วงที่กังวลโควิด จนเริ่มน่าสะสม โดยผ่านเงื่อนไขต่างๆ ดังนี้

1. ราคาหุ้นย่อตัวลงลึกกว่าตลาดในช่วงที่กังวลโอไมครอน
2. ในเชิงเทคนิคระดับ RSI (14 วัน) อยู่ในระดับต่ำ ทั้งใกล้ๆ และเข้าเขต Oversold (แสดงว่าราคาหุ้นอาจลงมาก่อนช่วงกังวลโควิดด้วย)
3. แนะนำ “ซื้อ” และมี Upside

ได้ผลลัพธ์ดังตารางทางด้านล่าง



### หาหุ้นย่อตัวลงมาอีก จนน่าสะสม

Company	Sector	Last Price (02/12/2021)	FairValue	Upside	Omicron Return	RSI (14 Days)
AOT	TRANS	59.50	69.63	17.0%	<b>-10.9%</b>	<b>23.2</b>
MINT	FOOD	27.75	36.00	29.7%	<b>-9.8%</b>	<b>25.5</b>
BJC	COMM	32.50	38.50	18.5%	<b>-9.7%</b>	<b>32.6</b>
BBL	BANK	114.50	140.00	22.3%	<b>-8.8%</b>	<b>32.4</b>
MAJOR	MEDIA	18.70	25.00	33.7%	<b>-8.3%</b>	<b>29.0</b>
BGRIM	ENERG	38.75	56.75	46.5%	<b>-7.7%</b>	<b>32.4</b>
TOP	ENERG	48.00	63.00	31.2%	<b>-7.3%</b>	<b>31.6</b>
SAWAD	FIN	59.25	72.00	21.5%	<b>-7.1%</b>	<b>30.0</b>
SC	PROP	3.26	4.30	32.0%	<b>-5.8%</b>	<b>34.2</b>
OSP	FOOD	32.25	37.00	14.7%	<b>-5.2%</b>	<b>34.3</b>
BEM	TRANS	8.35	9.50	13.8%	<b>-5.1%</b>	<b>28.8</b>
CPF	FOOD	23.70	28.00	18.1%	<b>-4.8%</b>	<b>22.5</b>
SCC	CONMAT	373.00	500.00	34.0%	<b>-4.6%</b>	<b>25.5</b>
SCCC	CONMAT	156.00	210.00	34.6%	<b>-4.3%</b>	<b>29.5</b>
EGCO	ENERG	168.50	234.00	38.9%	<b>-4.3%</b>	<b>33.5</b>
SET					<b>-3.4%</b>	<b>37.3</b>

Omicron Return คือ ผลตอบแทนช่วงที่กังวลโควิดโอไมครอน 26 พ.ย. - 2 ธ.ค. 64

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs, SET

เชื่อว่าหุ้นดังกล่าวดังกล่าวตอบรับปัจจัยลบมาในระดับหนึ่ง จน Valuation น่าสนใจ และน่าทยอยสะสมมากขึ้น Toppick เลือก AOT ยังชอบ TU INSET

### Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recc.	Last Price (02/12/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
INSET	BUY	6.15	8.80	43.0%	23.2	3.0
TU	BUY	19.80	26.00	31.3%	12.4	4.3
AOT	BUY	59.50	69.63	17.0%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs, SET

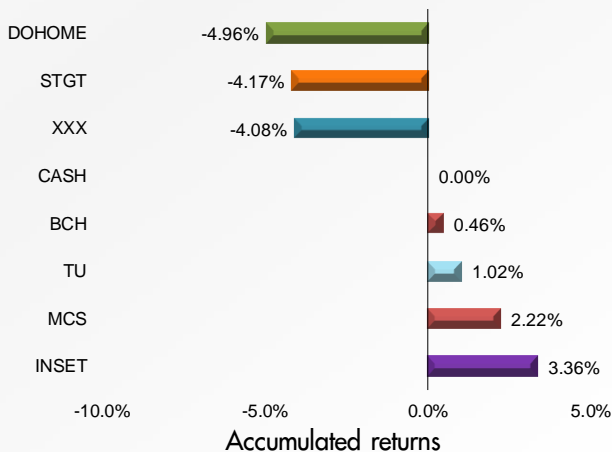


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

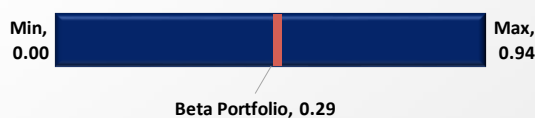
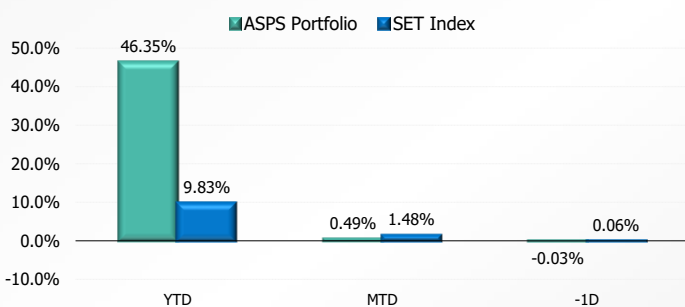
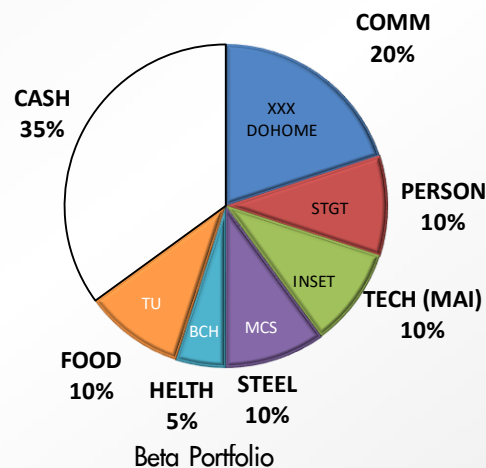
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DOHOME	16-พ.ย.-21	10%	-4.96%	24.20	23.00	30.70	29.58	1.52	22.50	คาดปี 2564 เดิมโตเด่น 159% และคาดเพิ่มขึ้นอีก 12.9% ในปี 2565 เชื่อว่า เดิมโตต่ออีกหลายปี 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 วงจรเดิมน่าจะกระโดดที่กำลังจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
STGT	1-ธ.ค.-21	10%	-4.17%	30.00	28.75	40.00	3.13	17.39	28.00	คาดทิศทางกำไรสุทธิงวด 1Q65 จะฟื้นตัวจากงวด 4Q64 จากแนวโน้ม ปริมาณขายสูงมีอย่างเพิ่มขึ้นและราคาขายสูงมีอย่างทรงตัวจากงวด 4Q64
BCH	29-พ.ย.-21	5%	0.46%	21.60	21.70	25.00	23.46	1.99	20.50	ราคาหุ้นผ่านการปรับฐานไปค่อนข้างมาก หลังสถานการณ์ COVID ผ่านการ ช่วงเลวร้าย คาดรายได้ปี 2565 เดิมโตราว 106%
XXX	26-พ.ย.-21	10%	-4.08%	61.25	58.75	70.20	67.83	0.74	58.00	4Q64 คาดฟื้นตัว 40% จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และ เปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบช่วงรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค่าปลีกในกลุ่ม
TU	29-พ.ย.-21	10%	1.02%	19.60	19.80	26.00	12.41	4.29	18.60	คาดทิศทางกำไรสุทธิจะกลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้งในงวด 1Q65 โดยคาดกำไร สุทธิปี 2564-65 จะเพิ่มขึ้น 21.9% yoy และ 3.4% yoy
MCS	26-ธ.ค.-21	10%	2.22%	14.19	14.50	21.00	5.38	8.97	14.30	ทิศทางกำไรสุทธิ จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนต้น รองรับการสร้าง รายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นต้น อย่าง โครงการ Toranomon และ Azabudai
CASH	27-พ.ย.-21	35%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	ถือเงินสด 35%

วันนี้ นำ CASH ออก 15% ไปลงทุนใน AOT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส