

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

7 ธันวาคม 2564



### SET Index น่าจะมีภูมิคุ้มกันต้านทาน Omicron Top Pick เลือก BCH, INSET และ TU

แม้จะพบผู้ติดเชื้อ Omicron รายแรกในประเทศไทย แต่เชื่อว่า SET Index ไม่น่าจะตอบสนองเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญ เหตุเพราะมีปัจจัยที่เป็นกันชนหลายประการ เริ่มจากคุณสมบัติของ Omicron ซึ่งจนถึงปัจจุบันพบว่าทั่วโลกยังไม่มีผู้เสียชีวิต และไม่มีอาการรุนแรงมากกว่า Delta ขณะที่ Vaccine มีประสิทธิภาพป้องกันการเกิดอาการรุนแรงได้ระดับหนึ่ง ในมุมมองเศรษฐกิจ รัฐบาลไทยยังมีจุดยืนที่จะไม่ทำ Lockdown เหมือนการติดเชือรอบที่ผ่านมา เพียงแต่จะเข้มงวดเรื่องการคัดกรองผู้เดินทางเข้าประเทศในช่องทางต่าง ส่วนตลาดหุ้นไทยนับจากมีข่าวเรื่อง Omicron จนถึงปัจจุบันปรับตัวลดลงไปกว่า 3.66% มากเป็นอันดับต้นๆ ของโลกถือว่าได้ดูดซับเรื่องดังกล่าวไว้แล้ว

ถือได้ว่า SET Index มีภูมิคุ้มกันต้านทาน Omicron พอสมควร คาดเคลื่อนไหวในกรอบ 1570 - 1590 จุด พอร์ตจำลองไม่มีปรับเปลี่ยน คงถือเงินสด 20 % หุ้น Top Pick เลือก BCH, INSET และ TU

SET INDEX (จุด) **1,588.19**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **-3.65**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **55,196.93**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.ว.)

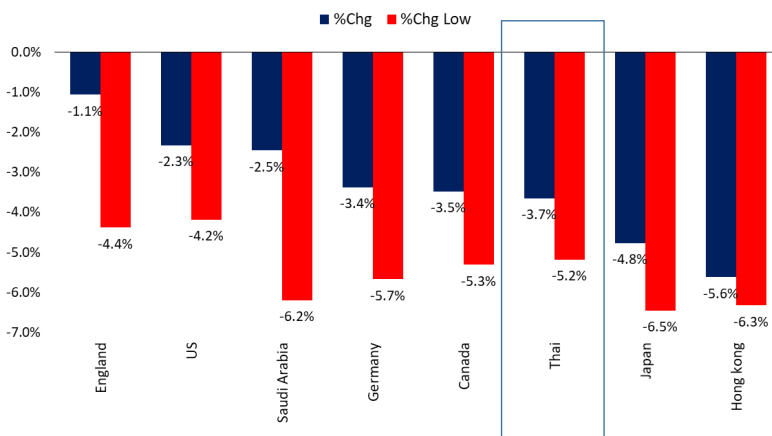
นักลงทุนสถาบัน **621.41**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **109.64**

นักลงทุนต่างประเทศ **-316.38**

นักลงทุนในประเทศ **-414.67**

### ผลตอบแทนรายตลาดหุ้นในช่วง 26 พย -ปัจจุบัน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

\*หมายเหตุ %Chg Low คัดจากราคาต่ำสุดในช่วง 26 พย -ปัจจุบัน กับราคาปิด 25 พย 64

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



### ตลาดหุ้นต่างประเทศผ่อนคลาย ลุ้นหุ้นไทยเดินตาม

ปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงในต่างประเทศเริ่มมีแนวโน้มผ่อนคลายลงมาพอสมควร ดังจะเห็นได้จากราคาสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวขึ้นขานานี้ เช่น ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (น้ำมันดิบ +5.4%, ฝ้าย +2.5%, น้ำตาล +2.2% ค่าระวางเรือ BDI +1.8%) รวมไปถึงตลาดหุ้นโลก (Dow Jones +1.9%, S&P 500 +1.2%, NASDAQ +0.9%)

### การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์เสี่ยง

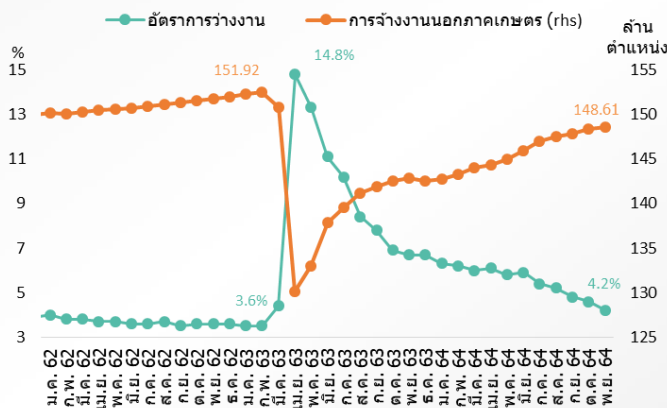
	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>									
Russel	2,203.48	2.05%	0.21%	11.58%					
DJIA	35,227.03	1.87%	2.16%	15.10%					
S&P	4,591.67	1.17%	0.54%	22.25%					
NASDAQ	15,225.15	0.93%	-2.01%	18.13%					
<b>Europe</b>									
FTSE 100	7,232.28	1.54%	2.45%	11.95%	Brent	73.67	5.42%	4.39%	42.22%
CAC 40	6,865.78	1.48%	2.15%	23.68%	WTI	69.49	4.87%	5.00%	43.22%
Euro Stoxx 50	4,137.11	1.40%	1.82%	16.45%	Cotton	112.01	2.48%	0.32%	43.38%
DAX	15,380.79	1.39%	1.86%	12.11%	Sugar	19.16	2.19%	3.01%	34.27%
<b>ASIA</b>									
Philippines	7,130.74	1.07%	-0.07%	-0.13%	BADI	3171	1.80%	5.07%	132.14%
Korea	2,973.25	0.17%	4.73%	3.47%	ถั่วเหลือง	1261.5	-0.45%	3.64%	13.62%
Indonesia	6,547.12	0.13%	0.20%	9.50%	ยางแท่ง	172.5	-0.63%	-2.60%	14.77%
Australia	7,245.07	0.05%	-0.15%	9.99%	ยางแผ่น	195.9	-1.35%	-6.71%	-11.92%
Japan	27,927.37	-0.36%	0.38%	1.76%	กากถั่วเหลือง	350.9	-1.38%	2.87%	-1.46%
China	3,589.31	-0.50%	0.71%	3.35%	Newcastle Coal	144.6	-4.55%	1.72%	82.46%
Malaysia	1,483.45	-1.22%	-2.02%	-8.83%	Natural Gas	3.657	-11.50%	-19.93%	21.66%
Hong Kong	23,349.38	-1.76%	-0.54%	-14.25%					

ที่มา: Bloomberg

ทั้งนี้ ปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงที่ผ่อนคลายลง มีดังนี้

- ตลาดแรงงานสหรัฐ: ช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา สหรัฐรายงานอัตราการว่างงานเดือน พ.ย. 2564 พบว่าปรับลดลงไปเหลือ 4.2% แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปี 9 เดือน และยังดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ระดับ 4.5% บางเชื่อว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง

### อัตราการว่างงาน และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ



ที่มา: ศบค.

- ความกังวล Government Shutdown ของสหรัฐอเมริกา: สภาคองเกรสผ่านกฎหมายงบประมาณชั่วคราวให้กับรัฐบาลสหรัฐจนถึงวันที่ 18 ก.พ. 2565 ส่งผลให้ความกังวลการปิดทำการของรัฐบาลสหรัฐ (Government Shutdown) ผ่อนคลายลง
- การปรับลดอัตราเงินสดสำรองของธนาคารกลางจีน: ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราเงินสดสำรอง (Reserve Requirement Ratio: RRR) ลงจาก 12% เป็น 11.5% โดยให้มีผลในวันที่ 15 ธ.ค. 2564 เป็นต้นไป โดย PBOC ระบุว่า การปรับลด RRR จะช่วยลดต้นทุนทางการเงิน และสนับสนุนภาคเศรษฐกิจ Real Sector ซึ่งการปรับลด RRR เกิดขึ้นภายหลังจากกรณีบริษัท Evergrande (ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่สัญชาติจีน) แจ็งต่อตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงว่าบริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันว่าจะสามารถหาเงินมาชำระหนี้ได้
- การระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron: แม้ปัจจุบัน พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ใน 47 ประเทศทั่วโลก (รวมถึงไทย) ซึ่งสะท้อนว่า Omicron คูมีแนวโน้มแพร่ระบาดได้ง่ายกว่าสายพันธุ์ Delta แต่องค์การอนามัยโลก (WHO) รายงานว่าผู้ติดเชื้อ Omicron ส่วนใหญ่แทบไม่มีอาการหรือหากมี ก็มีเพียงคล้ายไข้หวัด โดยส่วนใหญ่รักษาที่บ้านได้ และปัจจุบันยังไม่พบผู้เสียชีวิตจากสายพันธุ์ Omicron แต่อย่างใด ซึ่งรายงานดังกล่าวสอดคล้องกับคำกล่าวของนาย Anthony Fauci ที่ปรึกษาด้านสาธารณสุขของทำเนียบขาวที่กล่าวว่า “จนถึงขณะนี้ ยังไม่มีข้อมูลว่า Omicron ทำให้เกิดอาการเจ็บป่วยรุนแรง”

### ประเทศที่พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron



ที่มา: ศบค., หมายเหตุ ถ้ารวมไทยเข้าไปด้วย จะมีทั้งหมด 47 ประเทศที่พบสายพันธุ์ Omicron



### ลักษณะสำคัญของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron

#### Update เชื้อโควิดกลายพันธุ์ Omicron

- สายพันธุ์ Omicron แพร่ระบาดได้เร็วกว่าสายพันธุ์ที่ผ่านมา 2-5 เท่า
- ผู้ติดเชื้อ Omicron ส่วนใหญ่ ไม่มีอาการ หรืออาการน้อย คล้ายโรคไข้หวัด (ผู้ติดเชื้อที่รายงานในต่างประเทศ ส่วนใหญ่ไม่ต้องเข้ารับการรักษาในโรงพยาบาล)
- ยังไม่มีรายงานผู้ติดเชื้อ Omicron เสียชีวิต
- มาตรการป้องกัน: ฉีดวัคซีนโควิดให้ครอบคลุมมากที่สุด ใช้มาตรการป้องกันส่วนบุคคลที่เข้มงวด เช่น สวมหน้ากาก ล้างมือ เว้นระยะห่างระหว่างบุคคล และ VUCA
- ยกกระดานการเฝ้าระวัง ณ ช่องทางเข้าออกประเทศ และสถานที่ท่องเที่ยว
- ทำการสุ่มตรวจคัดกรองกลุ่มเสี่ยง และผู้ป่วยไข้หวัดที่เป็นกลุ่มก้อน (Cluster)
- ส่งตัวอย่างเชื้อที่พบจากผู้เดินทางหรือรายที่น่าสงสัย ไปตรวจหาสายพันธุ์ Omicron ที่กรมวิทยาศาสตร์การแพทย์

ที่มา: ศบค.

ภาพรวม จากปัจจัยกดดันต่างๆที่เปลี่ยนแปลงไปในทิศอ่อนคลายลง โดยเฉพาะความกังวลสายพันธุ์ Omicron ช่วยให้นักลงทุนที่เสี่ยงหลายชนิดปรับเพิ่มขึ้น เช่นหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองในต่างประเทศ (Boeing, American Airline, Visa, American Express, Walmart, Norwegian Cruise Line, Royal Caribbean Cruise ) สวนทางกับหุ้นวัคซีนที่ปรับลง (Moderna, Pfizer) ซึ่ง ASPS มองว่ากระแสดังกล่าวจะช่วยให้ตลาดหุ้นไทยในวันนี้ได้ Sentiment เชิงบวกตามไปด้วย โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเปิดเมือง เช่น AOT, CPALL, CRC, DOHOME, KBANK, SCB เป็นต้น

**ไทย พบต่างชาติติด โอไมครอน แต่ยังห่างไกล Lockdown กระทบตลาดหุ้นจำกัด**  
ตลาดหุ้นไทยในวันนี้ คาดจะตอบรับปรับประเด็น “ทางการรายงานพบชาวต่างชาติ 1 รายมีเชื้อ Covid โอไมครอน” เมื่อวานนี้ ซึ่งเป็น ชาวอเมริกันที่เดินทางมาจากสเปน เข้าสู่ระบบไม่กักตัว (Test and go) ทำให้เกิดความกังวลการแพร่กระจายในประเทศ ไทยในระยะถัดไป เพราะ Covid โอไมครอนแพร่กระจายได้เร็วกว่าสายพันธุ์อื่นมาก ถือเป็นบรรยากาศเชิงลบต่อ SET Index ในวันนี้

ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินจากสถานการณ์จนถึงปัจจุบัน ยังไม่พบสัญญาณลบที่กระทบต่อ Fundmaental อย่างมีนัยสำคัญ เฉพาะอย่างยิ่งแนวโน้มการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียนในปี 2565 กล่าวคือ

# MARKET TALK

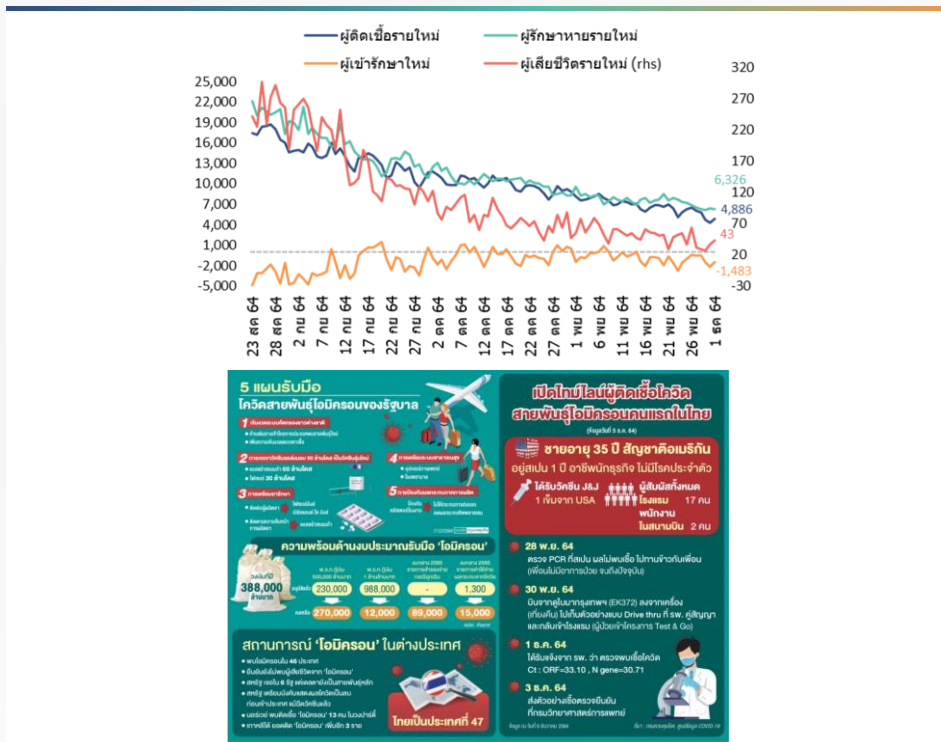
## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



- 1.) ท่าทีของรัฐบาลยังไม่มีแนวคิดที่จะทำ lockdown และยังคงเดินหน้าผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจหรือเปิดเมืองต่อเนื่อง อาทิ ยังเดินหน้าให้จัด คริสมาสต์ และปีใหม่ 2022 แต่จะมุ่งเน้นไปที่การเข้มงวด การคัดกรองคนเข้าประเทศผ่านพรมแดน
- 2.) รายงานผู้ติดเชื้อรายใหม่ เข้านี้ล่าสุดเพิ่มขึ้นเพียง 3.5 พันราย ซึ่งยังต่ำกว่า 5 พันราย บ่งชี้ได้ว่าไทยยังคงควบคุมการติดเชื้อได้ดี
- 3.) จากการศึกษาผู้เชี่ยวชาญทางการแพทย์ยังไม่พบว่า ความรุนแรงของโรคหลังติดเชื้อ Covid โอมิครอน รุนแรงกว่าสายพันธุ์ Delta โดยรวมประเมินปัจจัยโควิดยังไม่กระทบต่อปัจจัยพื้นฐานของไทย คาดเห็นการฟื้นตัวประเมิน Downside การปรับลดประมาณการเศรษฐกิจและกำไร บจ.จำกัด และน่าจะจำกัด Downside ของ SET และหุ้นเปิดเมือง เปิดประเทศที่ราคาหุ้นปรับฐานลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา มีความน่าสนใจ หาจังหวะทยอยสะสม

### แนวโน้มผู้ติดเชื้อ Covid ในไทย และผู้ติดเชื้อต่างชาติ Omicron



#### 5 แนวรับมือ โควิดสายพันธุ์โอมิครอนของรัฐบาล

1. ควบคุมการนำเข้าสินค้า
2. ควบคุมการนำเข้าผู้โดยสาร
3. ควบคุมการนำเข้าสินค้า
4. ควบคุมการนำเข้าสินค้า
5. ควบคุมการนำเข้าสินค้า

#### เปิดไทยให้ผู้ติดเชื้อโควิดสายพันธุ์โอมิครอนคนแรกในไทย

(Report U.S.A. 84)

ชายอายุ 35 ปี สัญชาติอเมริกัน  
 อยู่แบบ 10 อาชีพนักร้อง ไม่ไปประเทศใดคือ  
 ได้รับวัคซีน 2 ครั้ง ผู้สัมผัสทั้งหมด  
 1 คนจาก USA 17 คน  
 พักงาน  
 ในสถานอื่น 2 คน

#### ความพร้อมด้านงบประมาณรับมือ 'โอมิครอน'

งบ. 2566	งบ. 2567	งบ. 2568	งบ. 2569
388,000	230,000	988,000	1,300
บาท	บาท	บาท	บาท

#### สถานการณ์ 'โอมิครอน' ในต่างประเทศ

- พบครั้งแรกใน 48 ประเทศ
- มีแนวโน้มพบผู้ติดเชื้อ 'โอมิครอน'
- มีผู้ติดเชื้อ 8.12 ล้านคนทั่วโลก
- มีผู้ติดเชื้อใน 12 ประเทศในเอเชีย
- พบใน 1 ประเทศในอาเซียน
- พบใน 1 ประเทศในอาเซียน
- พบใน 1 ประเทศในอาเซียน
- พบใน 1 ประเทศในอาเซียน

ไทยเป็นประเทศที่ 47

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS , นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

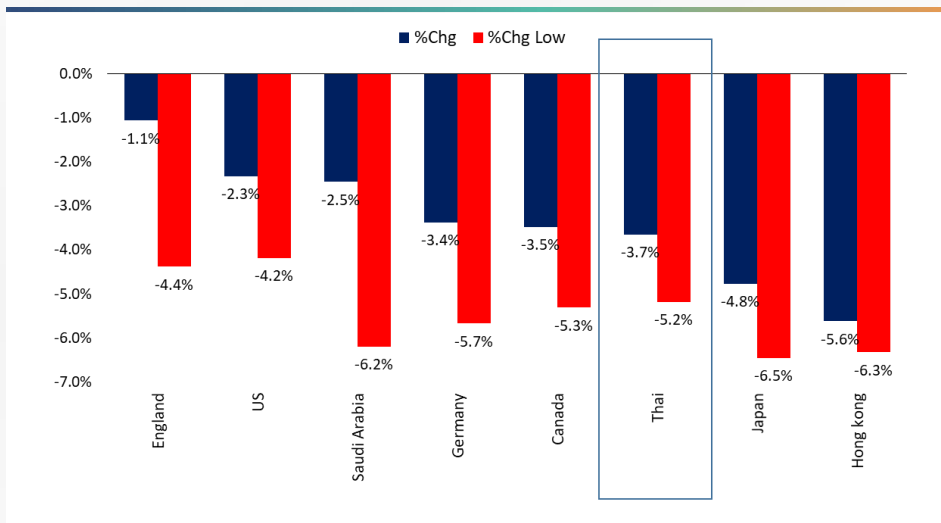


### ตลาดหุ้นไทยอาจผันผวนช่วงสั้น หลังพบโอไมครอน และ BCH, TU, INSET

ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสผันผวนในช่วงสั้น หลังพบผู้ติดเชื้อเป็นรายแรก อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นซิมซบและตอบสนองต่อประเด็นลบนี้มาเกินกว่า 10 วันแล้ว การปรับฐานจากประเด็นนี้อาจจะค่อนข้างจำกัด แต่การตีกลับยังต้องรอพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจน ด้วยเหตุผลต่างๆ ดังนี้

เริ่มเห็นตลาดหุ้นต่างประเทศที่พบผู้ติดเชื้อ เริ่มฟื้นตัวขึ้นมาบ้าง สะท้อนได้จากผลตอบแทนตลาดหุ้นในประเทศที่พบผู้ติดเชื้อในช่วงที่กังวลโอไมครอน (26 พ.ย. – 6 ธ.ค. 64) เคยปรับฐานลงแรงถึง -4 ถึง -6% แต่ปัจจุบันเริ่มทยอยฟื้นตัวมาเหลือติดลบเพียง -1 % ถึง -3% ดังนั้นตลาดหุ้นไทยที่อาจผันผวนในช่วงสั้น แต่น่าจะฟื้นกลับได้บ้างเหมือนตลาดหุ้นประเทศอื่นๆ

ผลตอบแทนรายตลาดหุ้นในช่วง 26 พย -ปัจจุบัน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

\*หมายเหตุ %Chg Low คัดจากราคาต่ำสุดในช่วง 26 พย -ปัจจุบัน กับราคาปิด 25 พย 64

นักลงทุนต่างประเทศกังวลกับประเด็นโอไมครอนน้อยลง หลังซิมซบข่าวร้ายมาในระดับหนึ่งแล้ว สะท้อนได้จากแรงขายหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติในช่วงกังวลโควิดโอไมครอนที่ลดน้อยลงตามลำดับ จากขายสุทธิต่อวันกว่า 6 พันล้านบาทต่อวัน เหลือแรงขายไม่ถึง 1 พันล้านบาทต่อวัน



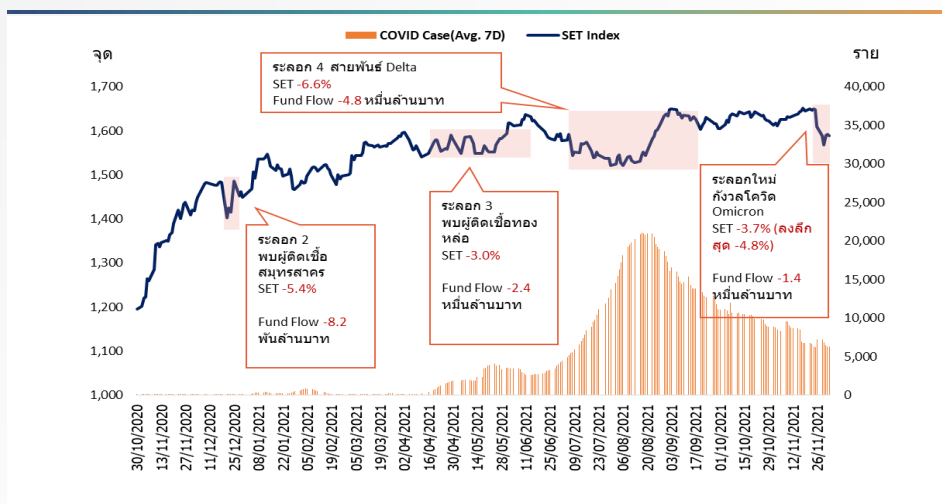
### มูลค่าซื้อขายสุทธิของสถาบันและต่างชาติ

	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)
03/12/2021	621.4	(316.4)
<b>รวมสุทธิ</b>	<b>(6,585.7)</b>	<b>(17,520.1)</b>

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

การฟื้นตัวกลับแรงของดัชนีอาจต้องอาศัยสัญญาณบวกที่ดี ในอดีตเวลาที่พบการแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์ใหม่ ตลาดหุ้นไทยมักปรับฐานเสมอเฉลี่ยลดลงราว -5% (ตั้งแต่ -3% ถึง -6.6%) ใกล้เคียงกับช่วงปัจจุบัน แต่ไม่ได้ฟื้นขึ้นมาทันที ซึ่งการปรับฐานกินระยะเวลาสั้นยาวที่แตกต่างกัน ถ้าโควิดสายพันธุ์ใหม่มีการกระจายตัวในประเทศ ตลาดหุ้นปรับฐานนาน 1.5 - 2 เดือน ดังนั้นการจะกลับมาฟื้นได้ดี คงต้องรอเห็นสัญญาณเชิงบวกที่ชัดเจน เช่น สามารถรับมือการแพร่ระบาดได้, มีวัคซีนป้องกันที่มีประสิทธิภาพ เป็นต้น

### SET Index VS COVID-19



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ทั้งหมดที่กล่าวมา แสดงให้เห็นว่าตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในภาวะผันผวน แต่ก็สะท้อนปัจจัยลบมาในระดับหนึ่งแล้ว การปรับฐานไม่น่ารุนแรงเหมือนช่วงที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับข้อมูลตลาดหุ้นต่างประเทศ แต่การฟื้นตัวได้เร็วยังต้องรอสัญญาณการรับมือกับโควิดสายพันธุ์ใหม่ได้ดีกว่า

กลยุทธ์หวังผลระยะกลางถึงยาว แนะนำสะสมหุ้นเปิดเมืองพื้นฐานดีที่ปรับฐานลงมาอีก AOT, TOP, SCC, MINT เป็นต้น ส่วนช่วงสั้นแนะนำหุ้นที่มีเกราะป้องกันโควิดอย่าง TU, BCH, INSET เป็น Toppick ในวันนี้ หรือทยอยสะสมหุ้นเปิดเมืองที่ลงมาอีกเพื่อหวังผลในระยะกลางยาว

### Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recc.	Last Price (03/12/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
INSET	BUY	6.05	8.80	45.4%	22.9	3.1
TU	BUY	20.10	26.00	29.3%	12.6	4.2
BCH	BUY	21.00	25.00	19.0%	22.7	2.1

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP



# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

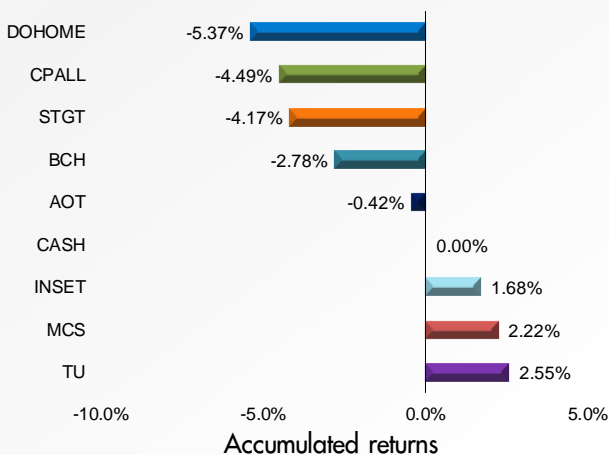


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

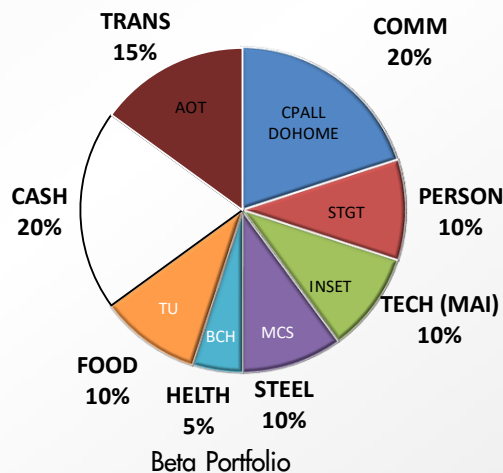
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DOHOME	16-พ.ย.-21	10%	-5.37%	24.20	22.90	30.70	29.45	1.53	22.50	คาดปี 2564 เดิมโตเด่น 159% และคาดเพิ่มขึ้นอีก 12.9% ในปี 2565 เชื่อว่า เดิมโตต่ออีกหลายปี จากจุดแข็งบริษัทและโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ยังเอื้อ
INSET	24-พ.ย.-21	10%	1.68%	5.95	6.05	8.80	22.86	3.06	5.65	กำไรปี 2565 คาดเดิมโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีนัยยะ จาก วงจรเติบโตก้าวกระโดดที่กำลังจะมาถึง 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 ปริมาณขายถุงมือเพิ่มขึ้นและราคาขายถุงมือยังทรงตัวจากงวด 4Q64
BCH	29-พ.ย.-21	5%	-2.78%	21.60	21.00	25.00	22.71	2.05	20.50	ราคาหุ้นผ่านการปรับฐานไปค่อนข้างมาก หลังสถานการณ์ COVID ผ่านการ ช่วงเลวร้าย คาดรายได้ปี 2565 เดิมโตราว 106%
CPALL	26-พ.ย.-21	10%	-4.49%	61.25	58.50	70.20	67.54	0.74	58.00	4Q64 คาดฟื้นตัว QoQ จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และ เปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบช่วงรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค่าปลักในกลุ่ม
AOT	3-ธ.ค.-21	15%	-0.42%	59.50	59.25	69.63	NM	0.00	56.00	ภายใต้จุดเด่นผูกขาดบริการสนามบินหลัก นอกจากช่วยในเรื่องการ ฟื้นตัวที่มีความแน่นอนสูง ในระยะกลาง-ยาว ยังช่วยให้มีช่องทางต่อ ยอดธุรกิจได้อีกมาก
TU	29-พ.ย.-21	10%	2.55%	19.60	20.10	26.00	12.60	4.23	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	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนต้น รองรับการสร้าง รายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นต้น อย่าง โครงการ Toranomon และ Azabudai
CASH	27-พ.ย.-21	20%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	ถือเงินสด 20%

วันศุกร์ที่ผ่านมานำ CASH ออก 15% ปล่อยหุ้นใน AOT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

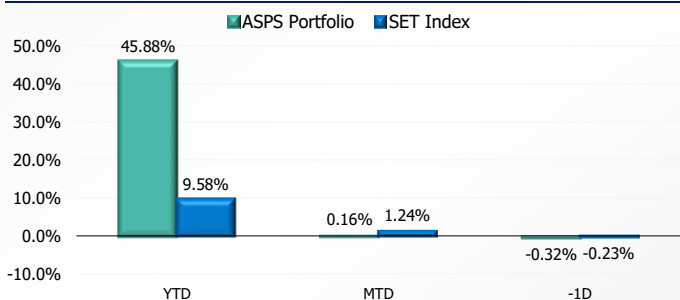
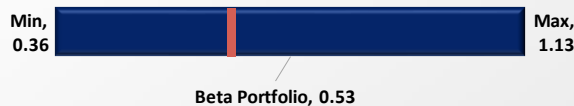
#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



#### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส