

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

4 มกราคม 2565



SET Index ไปต่อไม่รอ Omicron Top Pick เลือก CPF, KBANK และ STEC

จำนวนผู้ติดเชื้อ Omicron ทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และน่าจะอยู่ในอัตราเร่งในช่วงเดือน ม.ค.65 ขณะที่ในบ้านเราพบจังหวัดที่มีผู้ติดเชื้อ Omicron 47 จังหวัด และมีจะนวนผู้ติดเชื้อสะสมเป็นอันดับที่ 15 ของโลก ภาพรวมสถานการณ์ค่อนข้างน่ากังวล แต่ทำที่รัฐบาลประเทศต่างๆ รวมถึงประเทศไทยยังไม่ส่งสัญญาณของการ Lockdown หรือจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มเติม เป็นเหตุผลที่ทำให้ตลาดการเงินในส่วนของสินทรัพย์เสี่ยงยังตอบสนองเชิงบวก โดยเม็ดเงินไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง ส่วนประเด็นที่น่าติดตามเป็นเรื่องของการพิจารณา Test & Go เบื้องต้นคาดว่าจะระงับต่อไปจนถึงสิ้นเดือน ม.ค.65 และแนวทางในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

มีโอกาสสูงที่ SET Index จะผ่านแนวต้านที่ 1658 จุด ขึ้นไปได้ โดยมี 1670 จุดเป็นแนวต้านต่อไป พอร์ตจำลองให้นำเงินสด 10% เข้าลงทุนใน STEC หุ้น Top Pick เลือก CPF, KBANK และ STEC

SET INDEX (จุด) 1,657.62

เปลี่ยนแปลง (จุด) 4.29

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 74,535.61

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน -1,201.20

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 192.40

นักลงทุนต่างประเทศ 3,563.00

นักลงทุนในประเทศ -2,554.20

เป้าหมายดัชนี 2565 ในสมมุติฐานต่างๆ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



บทความเชื่อว่าไม่มี Lockdown ช่วยหนุน Flow ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

เปิดปีใหม่สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกเดินทางปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในวันทำการแรก เช่นตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น 0.78%, สหรัฐปรับเพิ่มขึ้น 0.64% สอดคล้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น ถ่านหินเพิ่มขึ้น 4.51%, ยางเพิ่มขึ้น 3.15%, น้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 1.45%

การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก และราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
America									
Russel	2,272.56	1.21%	1.21%	1.21%	Newcastle Coal	145.85	4.51%	4.51%	4.51%
NASDAQ	15,832.80	1.20%	1.20%	1.20%	ยางแผ่น	196.5	3.15%	-1.31%	-1.31%
DJIA	36,585.06	0.68%	0.68%	0.68%	กากถั่วเหลือง	411.3	3.06%	3.06%	3.06%
S&P	4,796.56	0.64%	0.64%	0.64%	Natural Gas	3.815	2.28%	2.28%	2.28%
Europe									
CAC 40	7,217.22	0.90%	0.90%	0.90%	Brent	78.91	1.45%	1.45%	1.45%
DAX	16,020.73	0.86%	0.86%	0.86%	ถั่วเหลือง	1355.5	1.21%	1.21%	1.21%
Euro Stoxx 50	4,331.82	0.78%	0.78%	0.78%	WTI	76.08	1.16%	1.16%	1.16%
FTSE 100	7,384.54	-0.25%	0.00%	0.00%	ยางแท่ง	175.1	0.75%	-1.79%	-1.79%
					Cotton	113.23	0.56%	0.56%	0.56%
					BADI	2217	-0.09%	0.00%	0.00%
					Sugar	18.74	-0.74%	-0.74%	-0.74%

ที่มา: Bloomberg

สาเหตุสำคัญที่ช่วยให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับเพิ่มขึ้นต่อได้มาจากความกังวล COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่ผ่อนคลายน้อยลง แม้ปัจจุบัน สายพันธุ์ Omicron จะตรวจพบในพื้นที่ของ 133 ประเทศ แต่จาก 1. อาการของผู้ติดเชื้อที่ไม่รุนแรง (อัตราเสียชีวิตต่ำ) 2. รัฐบาลในหลายๆประเทศเลือกไม่ดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดแบบเข้มงวด (ไม่ Lockdown) และบางประเทศเริ่มผ่อนคลายน้อยลง หรือลดวันกักตัวผู้ติดเชื้อแบบไม่แสดงอาการลง เช่น

- อังกฤษไม่ประกาศ Lockdown แต่บังคับสวมหน้ากาก และใช้เอกสารรับรองการฉีดวัคซีนแทน
- สหรัฐและฝรั่งเศสประกาศลดจำนวนวันกักตัวผู้ติดเชื้อ จาก 10 วัน เหลือ 5 วัน และ 5-7 วัน ตามลำดับ
- แอฟริกาใต้ยกเลิกมาตรการ Curfew และกลับมาขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ได้

ท่าทีของหลายประเทศที่หลีกเลี่ยงการ Lockdown และรวมถึงการผ่อนคลายน้อยลง ในบางมาตรการ ช่วยบรรเทาความกังวลต่อ Downside ของเศรษฐกิจโลกลงไปได้ในระดับหนึ่ง หนุนให้ Fund Flow เดินทางไหลเข้าไปยังสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งตลาดหุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ได้



ในส่วนของไทย ปัจจุบันยังไม่เห็นสัญญาณการจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศเพิ่มเติมจากภาครัฐ แม้ก่อนหน้านี้จะมีความกังวลว่าจำนวนผู้ติดเชื้อของไทยอาจเพิ่มขึ้นหลังช่วงเทศกาลปีใหม่ โดยแนวทางการควบคุมการระบาดยังเน้นไปที่การตรวจคัดกรองเบื้องต้นด้วยวิธี ATK และการทำงานที่บ้านหลังช่วงเทศกาลปีใหม่ แต่สำหรับระบบคัดกรองผู้เดินทางเข้าประเทศ วันนี้ในน้ำหนัการประชุม ศบค. ว่าจะมีการพิจารณาปิดระบบ Thailand Pass (ระบบลงทะเบียนแจ้งการเดินทางเข้าประเทศ) สำหรับระบบการคัดกรองแบบ Test & Go และ Sandbox (ยกเว้น Phuket Sandbox) ต่อไปอีกหรือไม่ หลังจากปิดลงทะเบียนตั้งแต่วันที่ 22 ธ.ค. 2564 – 4 ม.ค. 2565 โดยหากอิงจากกระแสข่าวจะพบว่าอาจมีการปิดระบบ Test & Go จนถึงสิ้นเดือน ม.ค. 2565 แต่อาจมีการพิจารณาเปิดพื้นที่ Sandbox เพิ่มอีก ตามหลัง Phuket Sandbox โดยจะเน้นพื้นที่ที่เป็นเกาะ เช่น เกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า เกาะล้าน เกาะเสม็ด เกาะช้าง เกาะกูด เกาะยาวน้อย เกาะยาวใหญ่ เกาะพีพี เป็นต้น โดยคาดว่าจะเปิดปิดโดยสายการบิน (AAV BA) กลุ่มสนามบิน AOT กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม อาทิ CENTEL MINT ERW

ASPS ประเมินในภาพรวมว่า Sentiment ในเชิงบวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศ ตามความกังวลสายพันธุ์ Omicron ที่ผ่อนคลายลง และการผลักดันผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางเข้าประเทศของนักท่องเที่ยว เชื่อว่าจะช่วยให้ SET Index ในวันนี้สามารถปรับตัวขึ้นต่อ ไปทดสอบแนวต้านบริเวณ 1,658 จุด

ปี 2565 เศรษฐกิจไทย รัฐบาลเดินหน้า ลดมาตรการเยียวยา แต่จะเพิ่มการลงทุน ดึงดูดกลุ่มรับเหมา ขอบ STEC

เปิดปีใหม่ 2565 ในประเทศ ปัจจัยพื้นฐานเริ่มจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2565 ฝ่ายวิจัย ASPS คาด GDP Growth ไทยขยายตัว 3.5%yoy(Consensus คาด 3.9%) ประเมิน Impact กรณีหากรัฐคุมเข้มกิจกรรมเศรษฐกิจ คาดผลกระทบจะ GDP จะไม่หดตัวรุนแรงเหมือนงวด 2Q63 คาดจะหดตัวเล็กน้อยใกล้เคียงกับ งวด 3Q64 หากประเมินพื้นที่ประกอบกิจการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยหลักๆ จะมาจากทั้งต่างประเทศ และในประเทศ อิงความเห็นของรัฐมนตรีคลัง นายอาคม เดิมพิทยาไพสิฐ ประกาศชัดเจน คือ นโยบายการคลังในปี 2565 หลังจากนี้รัฐบาลจะมุ่งเน้นไปที่ “ลดมาตรการเยียวยา แต่จะเพิ่มการลงทุน” คือ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

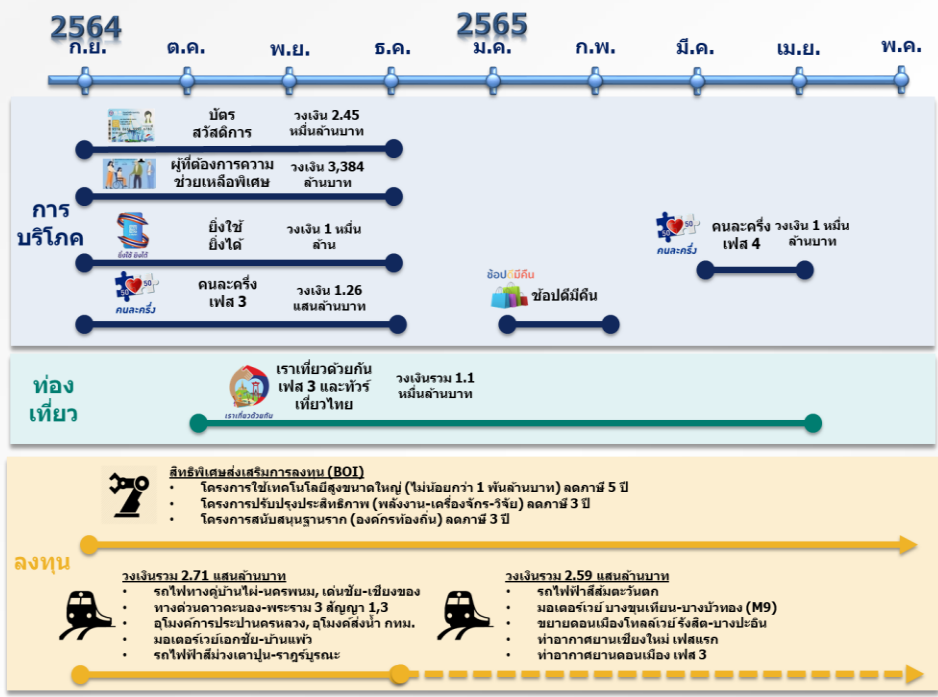
BY RESEARCH DIVISION



ลดมาตรการเยียวยา : ฝ่ายวิจัย ASPS เชื่อว่ามาตรการกระตุ้นการบริโภคครัวเรือนที่รัฐเคยอัดฉีดตลอดในปี 2564 อาทิ บัตรสวัสดิการ, คนละครึ่ง ลดค่าน้ำค่าไฟ ฯลฯ เชื่อว่ายังมีแต่อาจจะน้อยลงในปี 2565 (โดยมาตรการที่อนุมัติและมีผลออกมาแล้ว หลักๆจะเกิดในช่วงเวลา งวด 1Q65 – ต้นงวด2Q65 คือมาตรการซื้อปดิมิติน ตีต่อ COM7, SPVI, DOHOME, HMPRO, CRC, CPN ฯลฯ)

เพิ่มการลงทุน : เชื่อว่ารัฐบาลจะเดินหน้าผลักดันและการลงทุนภาครัฐ และเอกชน โดยเฉพาะโครงการขนาดใหญ่รัฐบาลเผยปี 2565 จะมีวงเงินราว 1-1.5 ล้านล้านบาท ในปัจจุบัน โดยงานประมูล หลักๆที่คืบหน้าล่าสุด คืองานโยธารถไฟฟ้าสายสีม่วง เดคาปูน-ราษฎร์บูรณะ มูลค่า 8.2 หมื่นล้านบาทบวกกับหุ้นกลุ่มรับเหมาขนาดใหญ่อย่าง ITD,CK,STEC และ UNIQ โดยตัวเต็งชนะๆ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า CK และ ITD ที่มีประสบการณ์งานก่อสร้างรถไฟใต้ดินมาก่อน มีโอกาสสูงที่จะเป็นผู้ชนะงานใน 4 สัญญาแรก โดยอาจมี STEC ร่วมจับมือเป็น JV ขณะที่ UNIQ ซึ่งไม่มีประสบการณ์ทำงานรถไฟใต้ดินมาก่อน น่าจะมุ่งหวังงานทางยกระดับเป็นหลัก ฝ่ายวิจัยแนะนำ ชื่อ CK (FV@B24) และ STEC (FV@B 18) ฝ่ายวิจัย ชื่นชอบ STEC มากสุด จากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และราคาหุ้นปี 2564 ขึ้นราว 10%ytd ยัง Laggard เพื่อนๆ ที่ขึ้นราว 30-40%ytd

มาตรการทางการคลังที่จะเกิดขึ้นในปี 2565



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS



ปีใหม่ คาดหวัง SET เงินหน้าต่อผลักดันด้วยหุ้นใหญ่ ชอบ CPF STEC KBANK

วานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง พร้อมกับ Bond Yield 1 ปี และ 10 ปี ที่ปรับตัวขึ้นแรงอยู่ที่ 0.38% และ 1.64% แสดงให้เห็นว่าเม็ดเงินมีการไหลออกในสินทรัพย์ปลอดภัยสู่สินทรัพย์เสี่ยง โดยหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่นเป็นหุ้นกลุ่มเปิดเมือง หุ้นธ.พ. หุ้นเทคโนโลยีเป็นแรงหนุน Fund Flow ให้มีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง หลังจากไหลเข้ามากกว่า 2.3 หมื่นล้านบาทในเดือน ธ.ค. 64 (เป็นเดือนที่ต่างชาติซื้อสุทธิมากสุดในปี 64 เช่นเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาค)

มูลค่าซื้อขายสุทธิหุ้นในภูมิภาคของต่างชาติ

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ปี 2564(ytd)	2,713	-9	-22,959	-15,355	-1,632	-37,243
ม.ค. 64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506
ก.พ. 64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560
มี.ค. 64	-186	-483	-1,312	-5,523	-1	-7,505
เม.ย. 64	-244	-278	68	2,758	-107	2,196
พ.ค. 64	247	-239	-7,964	-1,911	-1,061	-10,930
มิ.ย. 64	342	-79	-792	-1,814	-314	-2,657
ก.ค. 64	67	-183	-4,222	-4,210	-522	-9,070
ส.ค. 64	312	33	-5,089	1,074	175	-3,496
ก.ย. 64	305	-47	884	-172	338	1,308
ต.ค. 64	926	8	-3,228	-2,956	474	-4,776
พ.ย. 64	-214	5	3,043	586	-324	3,095
ธ.ค. 64	101	1,732	2,841	2,780	695	8,149
ม.ค. 65(mtd)	24	-5	50	510	0	580

หน่วย : ล้านเหรียญ

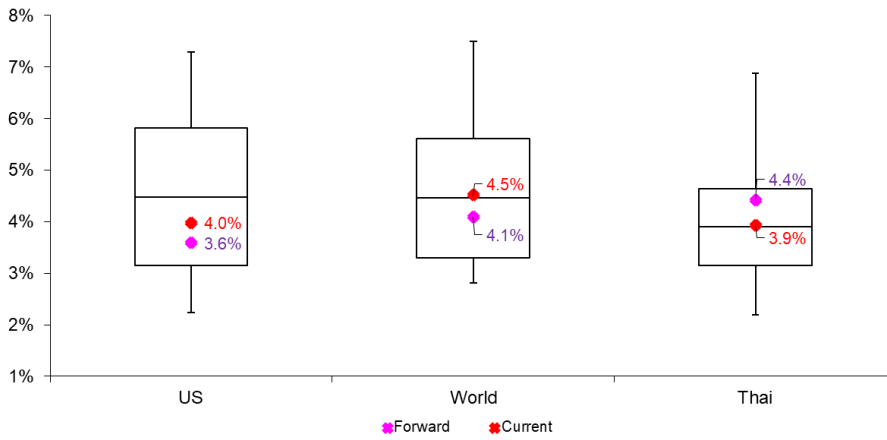
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ขณะที่ SET Index ยังปรับตัวขึ้นมาได้เพียง 5.3% ตั้งแต่เกิด Covid-19 ต้นปี 2563 ยัง Laggard กว่าตลาดหุ้นสหรัฐ และตลาดหุ้นโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 44% และ 35% ตามลำดับ

หากพิจารณาในมุม Valuation SET Index ยังมีความน่าสนใจ และมีโอกาสได้แรงหนุนจาก Fund Flow ทั้งในและต่างประเทศเพิ่มเติม ปัจจุบัน มี Market Earning Yield Cap. อยู่ที่ 3.9% (ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย) และกำไรที่มีแนวโน้มเติบโตชัดเจนในปีหน้า หนุน Market Earning Yield Cap. 65F อยู่ที่ 4.4% (เป็นระดับใกล้เคียง +1SD) โดยสิ่งที่ตลาดหุ้นไทยยังได้เปรียบตลาดหุ้นพัฒนาแล้วจากดอกเบี้ยนโยบายที่มีโอกาสยืนอยู่ในระดับต่ำนาน ช่วยหนุน Forward Market Earning Yield 65F ของไทยยังกว้างต่อเนื่อง ผิดกับประเทศพัฒนาจะแคบลง หลังดอกเบี้ยทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ ตลาดหุ้นสหรัฐ Bond Yield 1 ปี เริ่มปรับตัวขึ้นมาเร็วล่าสุดอยู่ที่ 0.38% (สูงกว่าดอกเบี้ยนโยบายมาก) และปีนี้ตลาดคาดว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยถึง 3 ครั้ง กดดันให้ Forward Market Earning Yield 65F จะลดลงเหลือ 3.6%



เปรียบเทียบ Market Earning Yield Cap. แต่ละประเทศ

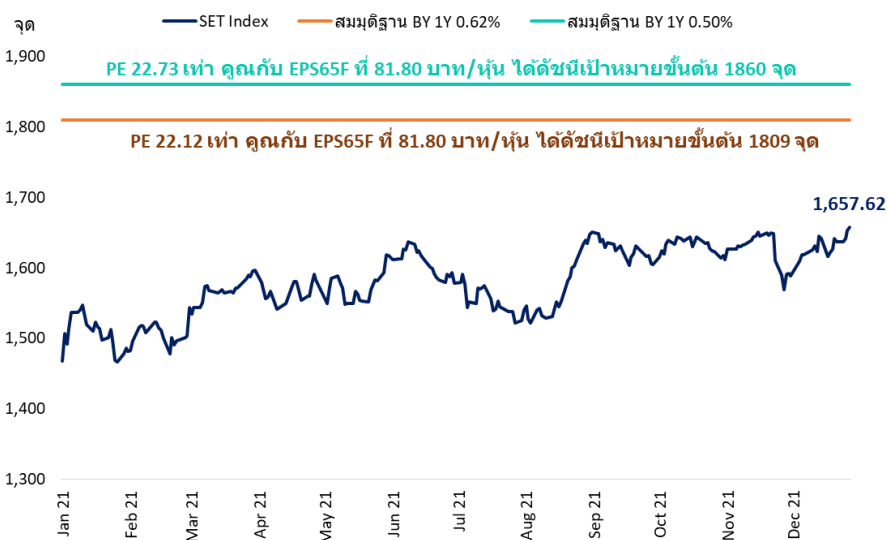


	US (S&P500)	MSCI World	Thai (SET)
Bond Yield 1Y	0.38%	0.38%	0.5%
Add Bond Yield 1Y 65F	0.75%	0.75%	0%
EPS Growth 65F	8.1%	6.6%	11.1%
Average MEYG	4.5%	4.5%	3.9%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินเป้าหมาย SET Index ปี 2565 ภายใต้ระดับ Market Earning Yield Cap. เฉลี่ย 3.9% และ Bond Yield 1 ปี ที่ 0.5% - 0.62% (กรอบ Bond Yield 1 ปี ในช่วงที่ดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) ดอกเบี้ยนโยบายไทยที่มีโอกาสอยู่ในระดับต่ำนาน จะได้กรอบเป้าหมายดัชนีที่ 1809 - 1860 จุด

เป้าหมายดัชนี 2565 ในสมมติฐานต่างๆ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



กลยุทธ์โฟกัสที่หุ้นขนาดใหญ่พื้นฐานดีมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวหนุน โดย Toppicks วันนี้เลือก KBANK, CPF, STEC

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recc.	Last Price (30/12/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STEC	BUY	14.70	18.00	22.4%	34.3	1.4
KBANK	BUY	142.00	158.00	11.3%	9.5	1.8
CPF	BUY	25.50	28.00	9.8%	25.3	2.4

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

STEC (FV @ 18.00) หุ้นเด่นได้ Sentiment จากการเซ็นงานก่อสร้างรถไฟทางคู่ สายเหนือ - อีสาน กลุ่ม CK - STEC ได้ 2 สัญญา สายเหนือรวม 46,275 ลบ. อีกทั้งราคาหุ้นยัง Laggard หุ้นในกลุ่มเดียวกันอยู่มาก โดยในปี 2020 ปรับขึ้น 15.7% ขณะที่ CK +38% ITD +105% NWR +74% เป็นต้น

KBANK (FV @ 158.00) คาดกำไรปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐานสินเชื่อขยายตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ขับเคลื่อนด้วยการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และถือเป็นเป้าหมายลำดับแรกๆ หาก Flow ต่างชาติไหลเข้า คาด Outperform ได้ดีในช่วงต้นปี

CPF (FV @ 28.00) ราคาสุกรหน้าฟาร์มยังคงอยู่ในระดับสูง และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ราคาไก่ก็ปรับเพิ่มขึ้นแรง และทำจุดสูงสุดในรอบ 4 ปี ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรของ CPF ขณะที่ราคาหุ้นมี PBV ปี 2565 เพียง 0.9 เท่า ถือเป็นโอกาสสะสม

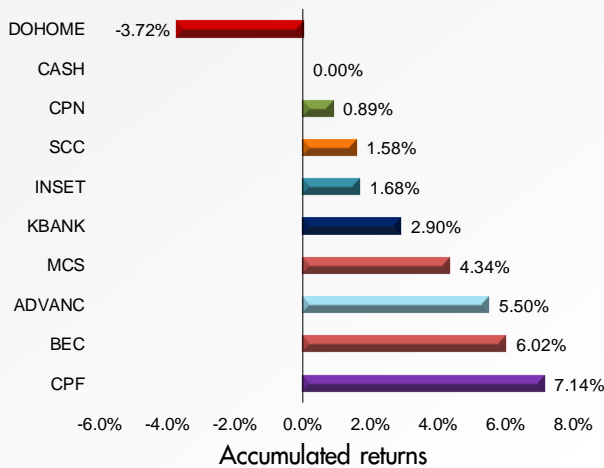


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

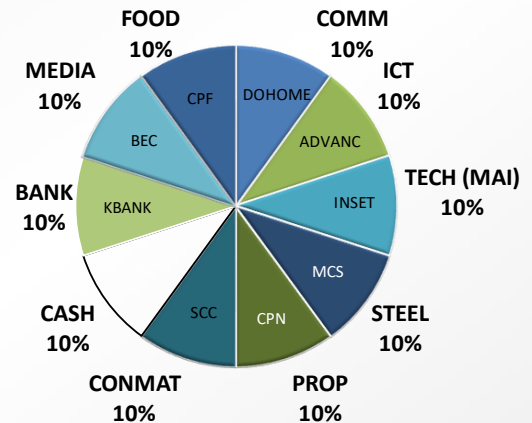
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DOHOME	16-พ.ย.-21	10%	-3.72%	24.20	23.30	30.70	29.96	1.50	22.50	คาดปี 2564 เดิมโตเด่น 159% และคาดเพิ่มขึ้นอีก 12.9% ในปี 2565 เชื่อว่า เดิมโตต่ออีกหลายปี จากจุดแข็งบริษัทและโครงสร้างอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่ง
INSET	24-พ.ย.-21	10%	1.68%	5.95	6.05	8.80	22.86	3.06	5.65	กำไรปี 2565 คาดเติบโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีบ้าง จากวงจรเดิมได้ก้าวกระโดดที่ค่าส่งจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
ADVANC	13-ธ.ค.-21	10%	5.50%	218.00	230.00	245.00	25.29	2.97	207.00	งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลักๆ หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อกลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น
KBANK	8-ธ.ค.-21	10%	2.90%	138.00	142.00	158.00	9.52	1.83	131.00	คาดกำไรสุทธิปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เดิมโต 22% YoY และปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับมา ตามฐานสินเชื่อขยายตัว
CPF	28-ธ.ค.-21	10%	7.14%	23.80	25.50	28.00	25.30	2.35	22.60	ราคาสุทธินำฟาร์มปรับเพิ่มขึ้นถึง 15% จากวันก่อนหน้า และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรของ CPF
CASH	20-ธ.ค.-21	10%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	ถือเงินสด 10%
CPN	13-ธ.ค.-21	10%	0.89%	56.00	56.50	69.00	35.40	0.88	53.00	แนวโน้มกำไรปกติ 4Q64 คาดฟื้นตัวแข็งแกร่ง QoQ และมีโอกาสเป็นจุดสูงสุดของปี ภายหลังจากศูนย์การค้ากลับมาเปิดบริการตามปกติตั้งแต่ต้น ก.ย. เป็นต้นมา
MCS	26-ธ.ค.-21	10%	4.34%	14.19	14.80	21.00	5.49	9.46	14.40	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อยางโครงการ Toranomon และ Azabudai
BEC	24-ธ.ค.-21	10%	6.02%	13.30	14.10	16.00	42.14	0.00	12.80	แนวโน้ม 4Q64 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 202 ล้านบาท (+41%QoQ) จากการขายลิขสิทธิ์ไปยังแพลตฟอร์มต่างประเทศ
SCC	8-ธ.ค.-21	10%	1.58%	380.00	386.00	500.00	9.27	4.53	361.00	ธุรกิจมีโครงการเมจิกกำลังการผลิตต้นน้ำ เพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต

วันนี้มา CASH ปล่อยหุ้นใน STEC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

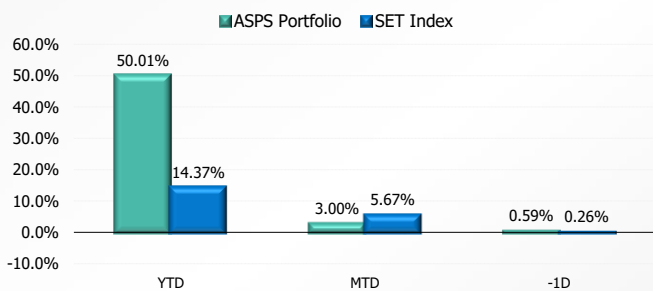
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส