

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

2 กุมภาพันธ์ 2565



SET มี Momentum เหวี่ยงขึ้น แต่จะเบาลง Top Pick เลือก KCE, MAKRO และ STEC

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานดูยังไม่มีเรื่องใหม่ๆ หรือ แม้พัฒนาการของเรื่องเดิมที่เข้ามามีอิทธิพลต่อทิศทางตลาดหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ การเคลื่อนไหวของ SET Index จึงน่าจะเป็นลักษณะของ Momentum ต่อเนื่องจากวันที่ผ่านมา บวกด้วยกระแสเชิงบวกที่เข้ามาหนุนต่อเล็กน้อย เช่น การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นต่างประเทศ ราคา Commodity โดยภาพรวมที่ยังปรับขึ้น ขณะที่ตลาดหุ้นไทยมีเรื่องของ Fund Flow จากต่างชาติที่ไหลเข้ามาต่อ สำหรับ Investment Theme ยังคงให้น้ำหนักในหุ้นกลุ่ม Old Economy ที่ผลการประกอบการมีการฟื้นตัวไปตามภาพรวมเศรษฐกิจ ขณะที่ Valuation ยังอยู่ในโซนที่ถูก เช่น ธนาคาร ค้าปลีก รับเหมา และ อสังหาฯ เป็นต้น

SET Index ผ่านแนวต้าน 1658 จุด มาได้เชื่อว่าน่าจะมี Momentum เหวี่ยงขึ้นได้ต่อ แต่อัตราการปรับขึ้นน่าจะช้าลง พอร์ตจำลองไม่มีปรับเปลี่ยน หุ้น Top Pick เลือก KCE, MAKRO และ STEC

SET INDEX (จุด) 1,661.75

เปลี่ยนแปลง (จุด) 12.94

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 59,439.75

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน 475.36
 บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -284.26
 นักลงทุนต่างประเทศ 1,301.64
 นักลงทุนในประเทศ -1,492.73

มูลค่าต่างชาติซื้อขายตลาดหุ้นในภูมิภาค

| วันที่ | อินเดีย | ฟิลิปปินส์ | เกาหลีใต้ | ไต้หวัน | ไทย | รวม |
|--------------|---------|------------|-----------|---------|--------|---------|
| ปี 2564(ytd) | 3,114 | -44 | -26,284 | -18,919 | -1,161 | -43,294 |
| 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 | 425 | -39 | -3,275 | -2,502 | 432 | -4,959 |
| ก.พ.65(mtd) | 0 | 0 | 0 | -552 | 39 | -513 |

หน่วย : ล้านบาท

ที่มา: SETSMART, ฝ่ายวิจัย ASPS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ปัจจัยกดดันต่างๆสะท้อนผ่านราคาหุ้นไปมากแล้ว หนุนตลาดหุ้นโลกฟื้นต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นโลกวานนี้ฟื้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 นำโดยตลาดหุ้นยุโรปเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 1.2%, ตลาดหุ้นสหรัฐเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.7%, ตลาดหุ้นเอเชียเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.4% ASPS มองว่าเกิดจากการที่ราคาหุ้นได้สะท้อนประเด็นลบต่างๆในช่วงที่ผ่านมาไปพอสมควรแล้ว สะท้อนจากตลาดหุ้นโลกปรับฐานลงมากเมื่อเดือน ม.ค. 2565 ที่ผ่านมา ขณะที่ปัจจัยลบอื่นๆยังไม่มีเข้ามาเพิ่มเติม ส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวฟื้นขึ้นมาได้

การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์

| | Last | %Chg | %MTD | %YTD | Last | %Chg | %MTD | %YTD |
|----------------|-----------|-------|-------|--------|------------------------------|-----------|--------|---------|
| America | | | | | Dollar Index | 96.26 | -0.29% | -0.29% |
| Russel | 2,050.74 | 1.10% | 1.10% | -8.67% | EURO/USD | 1.13 | 0.11% | -0.85% |
| DJIA | 35,405.24 | 0.78% | 0.78% | -2.57% | USD/THB | 33.21 | 0.26% | 0.59% |
| NASDAQ | 14,346.00 | 0.75% | 0.75% | -8.30% | Gold Spot | 1,801.04 | -0.11% | -1.54% |
| S&P | 4,546.54 | 0.69% | 0.69% | -4.61% | Bitcoin | 38,693.29 | -0.31% | -16.49% |
| Europe | | | | | *ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า | | | |
| CAC 40 | 7,099.49 | 1.43% | 1.43% | -0.73% | BOND (US) | | | |
| Euro Stoxx 50 | 4,224.45 | 1.19% | 1.19% | -1.72% | 2 Year | 1.17 | -1.15% | 59.12% |
| DAX | 15,619.39 | 0.96% | 0.96% | -1.67% | 5 Year | 1.62 | 0.52% | 28.08% |
| FTSE 100 | 7,535.78 | 0.96% | 0.96% | 2.05% | 10 Year | 1.79 | 0.61% | 18.37% |
| | | | | | BOND (TH) | | | |
| | | | | | 1 Year TH | 0.51 | 0.20% | -0.98% |
| | | | | | 10 Year TH | 2.10 | -0.57% | 10.82% |

ที่มา: Bloomberg

อย่างไรก็ตาม ASPS มองว่าหากในระยะข้างหน้าไม่มีปัจจัยบวกเข้ามาช่วยหนุนเพิ่มเติม ตลาดหุ้นโลกอาจมีแนวโน้มชะลอการปรับขึ้นได้ สะท้อนจากตลาดหุ้นโลกเริ่มมีสัญญาณปรับเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงบ้างแล้ว เช่น ดัชนี S&P500 +2.4%, +1.9%, 0.7% ใน 3 วันทำการที่ผ่านมาตามลำดับ

ขณะที่ค่าเงิน Dollar Index อ่อนค่าต่อเนื่องวันที่ 2 โดยอ่อนค่าอีก 0.3% สอดคล้องกับตลาดหุ้นที่ปรับขึ้น เนื่องจาก Fund Flow มีแนวโน้มไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปยังสินทรัพย์เสี่ยง และ Dollar Index ที่อ่อนค่า ช่วยให้เงินบาทกลับมาแข็งค่าวันที่ 2 ซึ่งเอื้อให้ Fund Flow ไหลเข้ามาไทยสะดวกขึ้น

ค่าเงิน Dollar Index อ่อนค่ายังมีส่วนช่วยให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ทรงตัวสูงต่อได้ เช่น กากถั่วเหลือง-ถั่วเหลือง, คาร์บอวารี, น้ำตาล, น้ำมันดิบ เป็นต้น ช่วยรักษากระแสกำไร หรือ Trading ในหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้อง เช่น TVO, TTA, PSL, RCL, KSL, PTTEP, PTT, TOP เป็นต้น



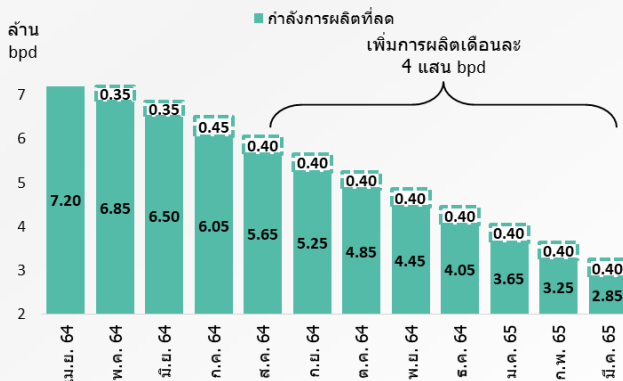
การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

| | Last | %Chg | %MTD | %YTD |
|----------------|--------|--------|--------|---------|
| กากถั่วเหลือง | 436 | 4.08% | 4.08% | 9.25% |
| BADI | 1418 | 2.68% | 0.00% | -36.04% |
| ถั่วเหลือง | 1528.5 | 2.55% | 2.55% | 14.13% |
| Sugar | 18.48 | 1.43% | 1.43% | -2.12% |
| Brent | 89.32 | 0.07% | -2.07% | 14.84% |
| WTI | 88.2 | 0.06% | 0.06% | 17.27% |
| Cotton | 127.33 | -0.19% | -0.19% | 13.08% |
| Natural Gas | 4.751 | -2.52% | -2.52% | 33.57% |
| Newcastle Coal | 192.5 | -3.73% | -3.73% | 37.94% |

ที่มา: Bloomberg

สำหรับราคาน้ำมันดิบ ในวันนี้ให้น้ำหนักการประชุม OPEC+ ซึ่งตลาดคาดว่า OPEC+ จะยังคงมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตไว้ที่ 4 แสนบาร์เรล/วัน ตามแผนเดิมต่อไป

แผนจัดการกำลังการผลิตของ OPEC



ที่มา: ASPS รวบรวม

สำหรับประเด็นอื่นๆในสัปดาห์นี้ ติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) และ อังกฤษ (BOE) ในวันที่ 3 ก.พ. 2565 โดยตลาดคาดว่า ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อ แต่ BOE อาจปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นจาก 0.25% เป็น 0.5% หลังอังกฤษเผชิญอัตราเงินเฟ้อสูงสุดในรอบเกือบ 30 ปี และในวันที่ 4 ก.พ. 2565 ติดตามภาวะตลาดแรงงานสหรัฐฯ ซึ่งเชื่อว่าจะมีน้ำหนักต่อท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ต่อไป



ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

| วันที่ | ประเทศ | ดัชนีเศรษฐกิจ | งวด | ข้อมูลจริง | Consensus | งวดก่อน |
|------------|--------|-----------------------|---------|------------|-----------|---------|
| 30 ม.ค. 65 | จีน | PMI ภาคการผลิต | ม.ค.-65 | 50.1 | 50.0 | 50.3 |
| 31 ม.ค. 65 | จีน | เทศกาลตรุษจีน | 2565 | - | - | - |
| 04 ก.พ. 65 | จีน | เทศกาลตรุษจีน | ม.ค.-07 | - | - | - |
| 01 ก.พ. 65 | ยุโรป | PMI ภาคการผลิต | ม.ค.-65 | 58.7 | 59.0 | 59.0 |
| 01 ก.พ. 65 | สหรัฐ | PMI ภาคการผลิต | ม.ค.-65 | 55.5 | 55.0 | 55.0 |
| 03 ก.พ. 65 | ยุโรป | ประชุม ECB | ก.พ.-65 | | 0% | 0% |
| 03 ก.พ. 65 | อังกฤษ | ประชุม BOE | ก.พ.-65 | | 0.50% | 0.25% |
| 04 ก.พ. 65 | สหรัฐ | การจ้างงานนอกภาคเกษตร | ม.ค.-65 | | 233K | 211K |
| 04 ก.พ. 65 | สหรัฐ | อัตราว่างงาน | ม.ค.-65 | | 3.9% | 3.9% |

ที่มา: ASPS รวบรวม

เปิดซองรถไฟฟ้าสีม่วงใต้ บริษัทรับเหมาใหญ่แบ่งงานกันถัวหน้า

วานนี้ (1 ก.พ. 65) การรถไฟฯ ขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ได้เปิดซองข้อเสนอที่ 3 (ซองราคา) การประกวดราคาจ้างก่อสร้างงานโยธา โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน – ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) วงเงินกว่า 8.2 หมื่นล้านบาท โดยแบ่งออกเป็น 6 สัญญา ผลดังนี้

งานโยธาโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน – ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) วงเงินกว่า 8.2 หมื่นล้านบาท

| สัญญา | ลักษณะงาน | ราคากลาง (ล้านบาท) | ผู้ชนะ | เสนอราคา (ล้านบาท) | ต่ำกว่าราคากลาง (%) |
|-------|---|--------------------|---------|--------------------|---------------------|
| 1 | อุโมงค์ทางวิ่งและสถานีใต้ดิน ช่วงเตาปูน – หอสมุดแห่งชาติ | 19,458 | CKST | 19,433 | -0.13% |
| 2 | อุโมงค์ทางวิ่งและสถานีใต้ดิน ช่วงหอสมุดแห่งชาติ – ผ่านฟ้า | 15,897 | CKST | 15,880 | -0.11% |
| 3 | อุโมงค์ทางวิ่งและสถานีใต้ดิน ช่วงผ่านฟ้า – สะพานพุทธ | 15,138 | ITD-NWR | 15,109 | -0.19% |
| 4 | อุโมงค์ทางวิ่งและสถานีใต้ดิน ช่วงสะพานพุทธ – ดาวคะนอง | 15,013 | UNIQ | 14,982 | -0.20% |
| 5 | โครงสร้างทางวิ่งและสถานียกระดับ ช่วงดาวคะนอง – ครุฑในอาคารจอดรถ ไฟฟ้าและอาคารจอดรถแล้วเสร็จ | 13,171 | ITD | 13,140 | -0.23% |
| 6 | งานออกแบบและก่อสร้างระบบรางตลอดแนวเส้นทางโครงการ | 3,618 | ITD | 3,591 | -0.74% |
| รวม | | 82,294 | | 82,136 | -0.19% |

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม

เป็นที่น่าสังเกตว่าผู้เสนอราคาต่ำสุดในแต่ละสัญญา เสนอราคาต่ำกว่าราคากลางเพียงเล็กน้อย สะท้อนภาวะการแข่งขันด้านราคาที่ไม่ได้รุนแรงมากนัก เนื่องจากบริษัทรับเหมาก่อสร้างยังมีความกังวลต่อต้นทุนก่อสร้างที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นโดยเป็นการกระจายงานไปยังบริษัทรับเหมารายใหญ่ถัวหน้าทั้ง ITD,CK,STEC,UNIQ และ NWR ขึ้นตอนต่อไป คณะกรรมการพิจารณาผลการประกวดราคา จะเป็นการตรวจสอบรายละเอียดอีกครั้ง หลังจากนั้น จึงจะเจรจาตกลงราคากับผู้เสนอราคาต่ำที่สุดของแต่ละสัญญา ซึ่งคาดว่าภายในเดือน ก.พ 65 จะเจรจาได้ข้อยุติด้านราคา ก่อนที่จะมีการลงนามสัญญาจ้างก่อสร้างฯ ต่อไป โดยฝ่ายวิจัยจะเริ่มเห็นการรับรู้รายได้งานก่อสร้างโครงการนี้ในช่วง 3Q65 เป็นต้นไป

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ฝ่ายวิจัย ASPS มีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในปีที่ภาครัฐจะเร่งเดินหน้าเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่ เพื่อใช้เป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ โครงการประมูลใหญ่ถัดไปที่น่าจับตามองคือ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกมูลค่า 1.2 แสนล้านบาท จะเป็นการขับเคลื่อนระหว่าง BEM ที่มี CK เป็นผู้รับเหมาหลัก และ BTS ที่มี STEC เป็นผู้รับเหมาหลัก ทำให้กลุ่มรับเหมาก่อสร้างจะได้ทั้งกระแสทั้งกำไรและเห็นการฟื้นตัวของผลประกอบการที่ชัดเจนเมื่อเทียบกับปี 2564 ที่ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ฝ่ายวิจัยแนะนำ ซื้อ CK (FV@B25) และ STEC (FV@B 18) ส่วน ITD และ NWR มีพื้นฐานที่อ่อนแอกว่าและมีปัจจัยเสี่ยงเฉพาะตัวเช่นการตั้งสำรองด้วยค่าสินทรัพย์และการปรับประมาณการต้นทุนก่อสร้างบ่อยครั้งทำให้มีอัตรากำไรไม่สม่ำเสมอ

เงินบาทแข็งค่า Flow ต่างชาติชอบหุ้นไทย ลุ้น SET Index ยืนเหนือ 1670 จุด

ปัจจัยภายนอกที่ดูดีขึ้นตามหัวข้อนานบน ทำให้ดัชนีหุ้นต่างประเทศส่วนใหญ่วานนี้ปิดตัวในแดนบวก อาทิ Dowjones +273.38 จุด(+0.78%) ,FTSE100 +71.41 จุด(+0.96%) ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศอย่างการแพร่ระบาด COVID Omicron ไม่ได้ส่งสัญญาณทางลบเพิ่มเติมทั้งในมุมมองผู้ติดตามรายใหม่ และ ผู้เสียชีวิต อีกทั้งค่าเงินบาทยังแข็งค่าช่วงสั้นอยู่ระดับ 33.20 บาท/เหรียญฯ จึงทำให้ Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยมากสุดในภูมิภาค โดยปัจจุบันเริ่มเห็น Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง โดยในเดือน ม.ค. 65 โดยต่างชาติยังซื้อสุทธิหุ้นไทยสูงสุดในภาคกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท หรือ 432 ล้านเหรียญ และยังไหลเข้าต่อเนื่องในเดือน ก.พ.65 ดังรูปด้านล่าง

เงินบาทช่วงสั้นยังแข็งค่าที่ระดับ 33.20 บาท



ที่มา: TO, ฝ่ายวิจัย ASPS



มูลค่าต่างชาติซื้อขายตลาดหุ้นในภูมิภาค

| วันที่ | อินโดนีเซีย | ฟิลิปปินส์ | เกาหลีใต้ | ไต้หวัน | ไทย | รวม |
|--------------|-------------|------------|-----------|---------|--------|---------|
| ปี 2564(ytd) | 3,114 | -44 | -26,284 | -18,919 | -1,161 | -43,294 |
| 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 | 425 | -39 | -3,275 | -2,502 | 432 | -4,959 |
| ก.พ.65(mtd) | 0 | 0 | 0 | -552 | 39 | -513 |

หน่วย : ล้านดอลลาร์

ที่มา: SETSMART, ฝ่ายวิจัย ASPS

สรุปด้วยปัจจัยภายนอกที่คลี่คลาย บวกกับตลาดหุ้นไทยมีแรงหนุนเพิ่มเติมจาก
ค่าเงินบาทที่แข็งค่าช่วงสั้น ประเมินกรอบ SET Index วันนี้ที่ระดับ 1652-1670
จุด โดยกลยุทธ์การลงทุนเน้นหุ้นขนาดใหญ่พื้นฐานดี และแนวโน้มกำไรต่อหุ้น
เติบโตเกิน 30% YoY ในปีนี้ อย่าง MAKRO STEC KCE เป็น Top pick

Valuation หุ้น Top picks

| Company | Recc. | Last Price (01/02/2022) | FairValue | Upside | PER 22F | Div Yield 22F (%) |
|---------|-------|----------------------------|-----------|--------|---------|-------------------|
| MAKRO | BUY | 40.25 | 52.80 | 31.2% | 31.7 | 1.3 |
| STEC | BUY | 14.80 | 18.00 | 21.6% | 19.7 | 2.4 |
| KCE | BUY | 74.00 | 90.00 | 21.6% | 24.9 | 3.6 |

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

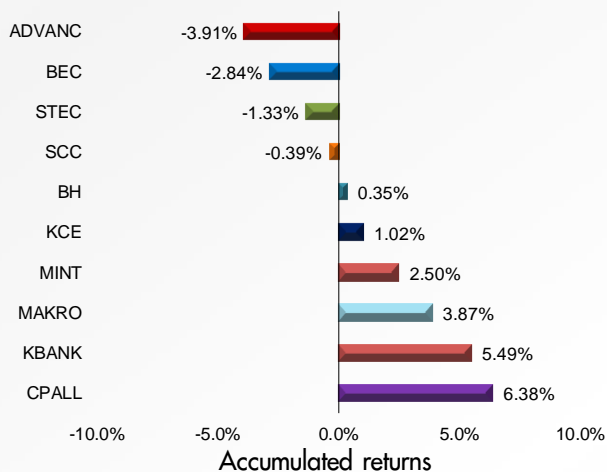


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

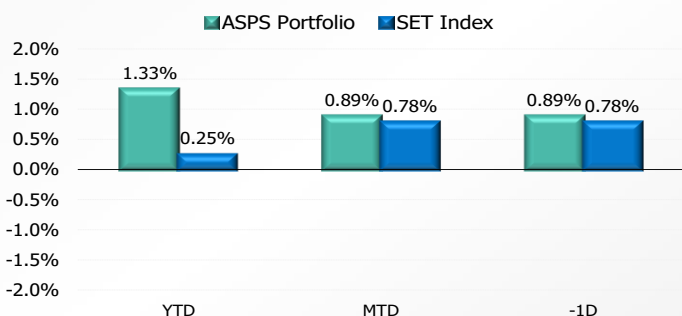
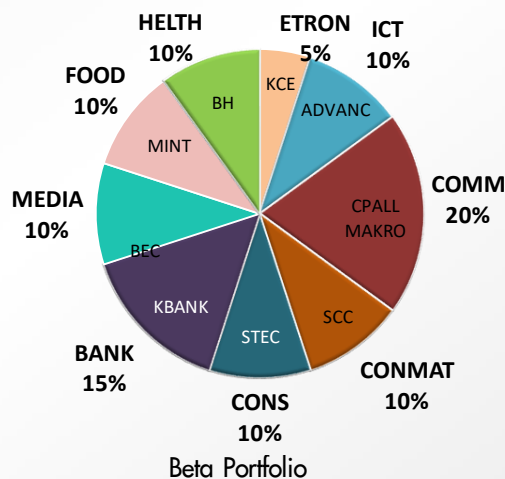
| Stocks | Start Date | Weight | Accumulated Return | Price Avg. Cost | Price Last | Fair Value | PER 2022F | Dividend Yield | Cut Loss/ Stop Profit | Strategist Comment |
|------------|----------------|-----------|--------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-----------------------|---|
| CPALL | 24 ม.ค. | 10% | 6.38% | 58.75 | 62.50 | 70.20 | 34.85 | 1.43 | 55.50 | การฟื้นตัวจะมาจากผลบวกที่คาด SSSG ทุก Format และพื้นที่เช่า CPRD (Lotus's) คาดฟื้นตัวตามภาพรวมกิจกรรมเศรษฐกิจ, ทองเที่ยวที่กลับมา |
| MAKRO | 25 ม.ค. | 10% | 3.87% | 38.75 | 40.25 | 52.80 | 31.68 | 1.26 | 36.75 | ผลบวกจะชัดเจน เมื่อรวม Lotus's เดิมที, การเริ่มนำเงิน PO ที่ได้ไปคืนหนี้, การฟื้นตัวธุรกิจพื้นที่เช่า+ขยายตัวทั้งสาขาและออนไลน์ธุรกิจค้าส่ง+ค้าปลีก |
| ADVANC | 30 ธ.ค. | 10% | -3.91% | 230.00 | 221.00 | 245.00 | 23.60 | 3.18 | 207.00 | งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลักๆ หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อกลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น |
| KBANK | 30 ธ.ค. | 15% | 5.49% | 142.67 | 150.50 | 174.00 | 8.53 | 2.66 | 138.00 | แนวโน้มกำไรปี 2565 เดิมดีกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (+8% YoY) เนื่องจากเป็น ธ.พ. ที่ได้รับประโยชน์มากสุดในกลุ่มฯ หลังเศรษฐกิจฟื้นตัว |
| BH | 31 ม.ค. | 10% | 0.35% | 141.50 | 142.00 | 170.03 | 47.45 | 1.05 | 134.00 | คาดได้ผลกระทบรายได้ COVID-19 ที่หายไป หลังผ่านช่วงการระบาดรุนแรง บางส่วน เดิมโตเด่นในปี 2565 163%YoY และเพิ่มขึ้นอีกราว 50% ในปี 2566 |
| STEC | 04 ม.ค. | 10% | -1.33% | 15.00 | 14.80 | 18.00 | 19.73 | 2.36 | 13.80 | การทำงานหน่วยงานกลับสู่ภาวะปกติ คาดจะเห็นรายได้ฟื้นตัวชัดเจนใน 4Q64 ต่อเนื่องถึงปี 2565 |
| KCE | 01 ก.พ. | 5% | 1.02% | 73.25 | 74.00 | 90.00 | 24.85 | 3.65 | 69.50 | คาดการณ์ไตรมาส 4Q64 เดิมโต 22%QoQ และ 93%YoY ทำ New High รายไตรมาส ขณะที่ราคาหุ้นย่อตัวลงมาจาก Upside เปิดกว้าง ถือเป็นจังหวะในการเข้าทยอยสะสม |
| BEC | 30 ธ.ค. | 10% | -2.84% | 14.10 | 13.70 | 16.00 | 32.64 | 2.32 | 12.80 | แนวโน้ม 4Q64 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 202 ล้านบาท (+41%QoQ) จากการขยายลิขสิทธิ์ไปยังแพลตฟอร์มต่างประเทศ |
| MINT | 18 ม.ค. | 10% | 2.50% | 30.00 | 30.75 | 36.00 | 113.86 | 0.00 | 28.50 | สถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มมีแนวโน้มเป็นโรคประจำถิ่น มองว่า Downside จำกัด ก่อนที่ปี 2565 คาดการณ์พลิกเป็นกำไรราว 1.4 พันล้านบาท |
| SCC | 30 ธ.ค. | 10% | -0.39% | 386.50 | 385.00 | 500.00 | 10.22 | 4.42 | 361.00 | ธุรกิจปีโตเร็วจะมีกำลังการผลิตขึ้น เพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต |

งานนี้มีหุ้น KSL ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน KCE แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส