



ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ จะนำไปสู่การลดระดับการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย กดดันราคาหุ้น แต่สำหรับ SET Index ยังไม่น่ากังวลมากนัก หากราคาหุ้นย่อลงมา ยังถือเป็นโอกาสซื้อ พอร์ตจำลองวันนี้ ให้ขายทำกำไร AS และ NER แล้วให้นำเงินเข้าลงทุนใน BLA 10% และ TMT 5% หุ้น Top Pick เลือก BLA, SCCC และ TMT

ไม่ควรกังวลกับ ตัวเลขเงินเฟ้อ มากเกินไป

ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ ที่อาจนำไปสู่การปรับใช้นโยบายการเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว เฉพาะอย่างยิ่งสหรัฐฯ ถือเป็นปัจจัยหลักที่สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลก แต่หากพิจารณาต้นเหตุที่ทำให้เกิดความกังวลดังกล่าว เห็นว่ามาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจซึ่งเป็นเรื่องที่ดี หนุนให้ราคาสินค้า Commodity ปรับขึ้น และตามมาด้วยเงินเฟ้อในที่สุด ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยยังเห็นว่าเร็วเกินไปที่จะมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินโดยลดระดับการผ่อนคลายในช่วงเวลานี้ ส่วนทิศทางของ SET Index ในปัจจุบันก็ไม่น่าจะอ่อนไหวต่อเรื่องดังกล่าวเหมือนช่วงปี 2556 เนื่องจากสถานะการถือครองหุ้นของต่างชาติในตลาดหุ้นไทย อยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำมากกว่าปกติ ต่างจากปี 2556 ที่สูงเป็นประวัติการณ์ ในอีกทางหนึ่ง ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะอาจเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนจากตราสารหนี้ เข้าสู่ตลาดหุ้นได้ ดังจะเห็นได้จากทิศทางในสหรัฐฯ ที่ Bond Yield 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้น ภาพรวมยังเชื่อว่า Downside ของ SET Index จำกัด หากราคาหุ้นย่อตัวถือเป็นโอกาสซื้อ พอร์ตจำลองวันนี้ขายทำกำไร AS และ NER ซึ่งมีกำไรราว 50% และ 13% ตามลำดับ ให้ย้ายเงินเข้าลงทุนใน BLA 10% และ TMT 5% ส่วนหุ้น Top Pick เลือก BLA, SCCC และ TMT

ผลตอบแทน (ytd) ของหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI ช่วง 2Q64

MSCI Global Standard	Add	MSCI Global Small Cap	Add
Stock	Return (YTD)	Stock	Return (YTD)
CBG	-3.1%	TTA	222.1%
SCGP	35.5%	RCL	192.3%
		PSL	135.5%
MSCI Global Standard	Delete	SYNEX	86.7%
Stock	Return (YTD)	SINGER	54.8%
DTAC	-3.8%	SCCC	30.3%
KBANK	10.6%	TOA	-1.5%
		ACE	0.0%

ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,578.93
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-9.22
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	102,358

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-2,023.98
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-1,029.11
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-2,644.53
นักลงทุนรายย่อย	5,697.62

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระ-รสน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤต ชาตเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรณพฤกษ์ โทมสวาทียรสน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิต ภัทรภาพงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

คืนนี้ รอรายงานเงินเฟ้อสหรัฐ... มีผลต่อทิศทางตลาดหุ้นโลกในระยะถัดไป

ตลาดหุ้นไทยวันนี้ ASPS คาดยังผันผวนตามตลาดหุ้นต่างประเทศ เห็นได้จากตลาดหุ้นสหรัฐ โดยเฉพาะหุ้น Tech ,ตลาดหุ้นยุโรป ที่ยังถูก Take Profit (ดังรูป) และเข้านี้ เวลา 8 โมง ตลาดหุ้น ญี่ปุ่นและจีน ปรับลงราว 0.8% หลักๆถูกกดดันจากประเด็นเดิม คือ ความกังวลธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะเริ่มดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น เนื่องจากภาพเศรษฐกิจที่เห็นการฟื้นตัวได้เร็วจากการฉีดวัคซีน และ นโยบายการคลังต่างๆที่ออกมามากมาย และเกิดความคาดหวังจะเห็นเงินเฟ้อ ปรับเพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง ซึ่งคืนนี้ราว 1 ทุ่มครึ่ง ตลาดหุ้นทั่วโลกให้น้ำหนัก รายงานอัตราเงินเฟ้อสหรัฐ เดือน เม.ย. 2564 Consensus คาดขยายตัวสูงราว 3.6%yoy จาก 2.6% ในเดือน มี.ค. 2564

% การเปลี่ยนแปลงของตลาดหุ้นฝั่งพัฒนาแล้ว

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
Russel	2212.696	-2.59%	-2.37%	12.04%
NASDAQ	13401.86	-2.55%	-4.02%	3.98%
S&P	4188.43	-1.04%	0.17%	11.51%
DJIA	34742.82	-0.10%	2.56%	13.51%
Europe				
Euro Stoxx 50	4023.35	-0.27%	1.22%	13.25%
FTSE 100	7123.68	-0.08%	2.21%	10.26%
DAX	15400.41	0.00%	1.75%	12.26%
CAC 40	6385.99	0.01%	1.86%	15.03%

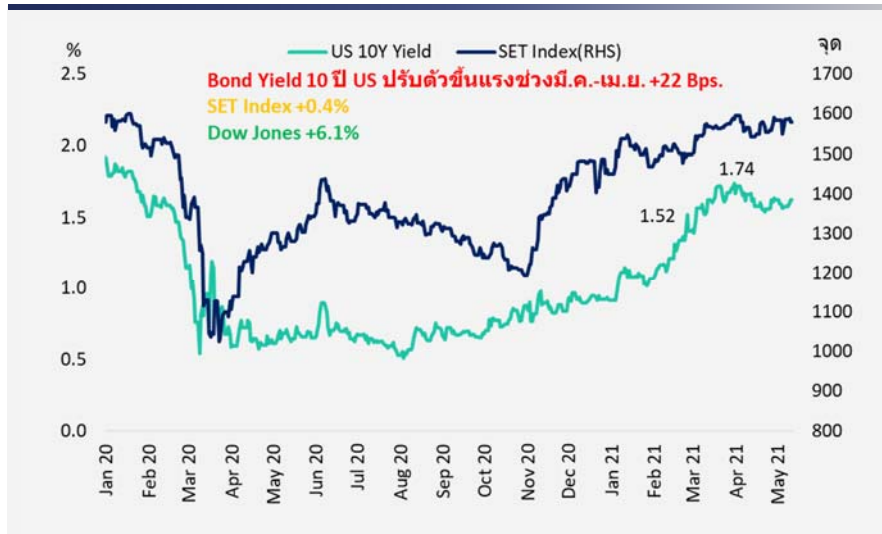
ที่มา: Bloomberg

- หากเงินเฟ้อสหรัฐไม่ได้ออกมาสูง ต่ำคาด ASP เชื่อว่าจะทำให้ความกังวลผ่อนคลายช่วงสั้น เป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นโลก และดีต่อหุ้นไทย
- หากเงินเฟ้อสหรัฐ ออกมาสูงกว่าคาด หลังจากนั้นให้น้ำหนักประธาน Fed คณะกรรมการ Fed และผลการประชุมรอบถัดไปจะมีการส่งสัญญาณนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น หรือไม่ อาทิ QE Tapering (การลดวงเงินในการซื้อพันธบัตร ฯลฯ) ?? ส่วนมุมมองดอกเบี้ยระยะสั้นคาดว่าสหรัฐยังไม่น่าจะมีการปรับเปลี่ยน คือ คาดคงที่ 0.25% ตามเดิม ผลกระทบคือ คาดอาจกดดันตลาดหุ้นโลก และหุ้นไทยช่วงสั้น

เพราะหากพิจารณาสถิติในอดีตปี 2556 Fed พุดจะเริ่ม QE Tapering ครั้งแรกเมื่อวันที่ 19 มิ.ย. พบว่าตลาดหุ้นสหรัฐและหุ้นไทยปรับลง คือ พบว่า Flow ต่างชาติไหลออกราว 6.3 พันล้านบาท และไหลออกติดต่อกันราว 6 วัน รวม 2.9 หมื่นล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ASPS ยังมีมุมมองเชิงบวกกับตลาดหุ้นไทย สังเกตได้จาก ในช่วงต้นเดือน เม.ย. 64 นักลงทุนเคยกังวลเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นเร็ว กดดันตลาดการเงินในช่วงสั้น ทั้ง Bond Yield 10 ปี สหรัฐ ขึ้นไปสูงถึง 1.74%(ขึ้นแรงในช่วงมี.ค.-เม.ย.) จนทำให้ตลาดสหรัฐและหุ้นไทยปรับฐานลงเล็กน้อยในบางวัน หลังจากนั้นก็ค่อยๆ ฟื้นตัว จากความคาดหวังเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งขึ้นตามลำดับ

Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นแรง ขณะที่ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นในระยะถัดไป



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

และอีกประเด็นหนึ่งที่นักลงทุนกังวล คือ การกลับมาใช้นโยบายการเงินแบบตึงตัวของ Fed น่าจะสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น แต่เชื่อว่าเป็นโอกาสในการสะสม เนื่องจากสถานการณ์ในปัจจุบันแตกต่างจากช่วงที่เกิด Tapering QE ในอดีต กลางปี 2556 ถึง 3 มิติ คือ

1. ระยะเวลาที่ Fund Flow ไหลเข้า ในอดีต Fund Flow ไหลเข้า 5 ปี ติดก่อนการเกิด Tapering QE แต่ปัจจุบัน Fund Flow ยังชะลอไหลเข้าตลาดหุ้นไทยอยู่
2. ปริมาณ Fund Flow ที่ไหลเข้า ในอดีต Fund Flow ไหลเข้าเกือบ 2.8 แสนล้านบาทก่อนการเกิด Tapering QE แต่ปัจจุบัน ต่างชาติยังขายสุทธิหุ้นไทย 4.4 หมื่นล้านบาท(ytd) จนทำให้สัดส่วนการถือครองหุ้นไทยทางตรงของนักลงทุนต่างชาติอยู่ในระดับต่ำมากเพียง 21.6% ของสัดส่วนทั้งหมด
3. การปรับตัวเพิ่มขึ้นของ SET Index ตั้งแต่ Fund Flow ไหลเข้า (อดีตเกือบ 270%, แต่ปัจจุบัน SET Index ขึ้นมาเพียง 8.9%ytd)

สรุปคือ ความกังวลเงินเฟ้อที่เร่งตัว และนโยบายการเงินแบบตึงตัวของ Fed น่าจะกดดันตลาดหุ้นไทยเพียงช่วงสั้น ๆ เนื่องจากทั้งปริมาณเม็ดเงิน Fund Flow ในระบบที่เหลือน้อย และตลาดหุ้นไทยยังขึ้นมาไม่มากเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ ที่ฝ่าวิกฤต COVID-19 ได้แล้ว ในทางตรงกันข้ามปัจจุบันกำไรบริษัทจดทะเบียนของไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวตามการ Recovery ของเศรษฐกิจ น่าจะช่วยหนุนให้ Fund Flow มีโอกาสกลับมาสะสมหุ้นไทยมากขึ้นในช่วงที่ย่อตัว ดังนั้นหาก SET Index ย่อตัวลึกจากประเด็นดังกล่าวน่าจะเป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานดี

กรม. เพิ่มเงินเราชนะและเรารักกัน พร้อมดันวัคซีนเป็นวาระแห่งชาติ

ที่ประชุม กรม. วานนี้มีมติอนุมัติเรื่องสำคัญ 2 เรื่อง ได้แก่

1. อนุมัติมาตรการกระตุ้นการบริโภคตามตลาดคาด วงเงินรวม 7.87 หมื่นล้านบาท ประกอบไปด้วย

- เพิ่มเงินโครงการเราชนะ อีกสัปดาห์ละ 1,000 บาท นาน 2 สัปดาห์ วงเงิน 6.7 หมื่นล้านบาท
- เพิ่มเงินโครงการ ม.33 เรารักกัน อีกสัปดาห์ละ 1,000 บาท นาน 2 สัปดาห์ วงเงิน 1.17 หมื่นล้านบาท

ทั้ง 2 โครงการจะสามารถใช้จ่ายเงินได้จนถึงวันที่ 30 มิ.ย. 2564 ทั้งนี้ โครงการที่ผ่านการอนุมัติข้างต้น เป็นส่วนหนึ่งของมาตรการในระยะที่ 1 ซึ่งมีวงเงินรวม 9.87 หมื่นล้านบาท ขณะที่โครงการในระยะที่ 2 วงเงินรวม 1.4 แสนล้านบาท เช่น โครงการคนละครึ่งเฟส 3, เพิ่มเงินในบัตรสวัสดิการ, เยียวยากลุ่มเปราะบาง และโครงการยืมใช้ ยืมได้ กระทรวงการคลังระบุว่ากำลังอยู่ระหว่างเตรียมดำเนินการ โดยประชาชนจะสามารถเข้าร่วมได้เพียง 1 โครงการเท่านั้น

Time Line มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ



ที่มา: ASPS รวบรวม

ในภาพรวม มาตรการทั้ง 2 ระยะ (อนุมัติแล้ว และอยู่ระหว่างดำเนินการ) มีวงเงินรวมทั้งสิ้น 2.39 แสนล้านบาท ซึ่งทางสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ประเมินว่ามาตรการข้างต้น จะส่งผลให้มีเม็ดเงินหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจกว่า 4 แสนล้านบาท ส่วนหุ้นที่ได้ประโยชน์ได้แก่หุ้นในกลุ่มค้าปลีก อาทิเช่น CPALL (FV@B74), MAKRO (FV@B44), CRC (FV@B38) และ SPVI (FV@B8.65)

2. เสนอให้การฉีดวัคซีน COVID-19 เป็นวาระแห่งชาติ ที่ต้องดำเนินการอย่างครบวงจร ซึ่ง ASPS เชื่อมั่นว่าการยกประเด็นการฉีดวัคซีนขึ้นเป็นวาระแห่งชาติ จะส่งผลให้ภาครัฐมีแนวโน้มดำเนินนโยบายด้านวัคซีนในเชิงรุกมากขึ้น ทั้ง การจัดหา, การกระจาย และการฉีดวัคซีน โดยปัจจุบัน ไทยมีจำนวนผู้ฉีดวัคซีนแล้ว 1.9 ล้านราย หรือคิดเป็น 2.73% ของประชากรทั้งประเทศ แบ่งออกเป็น ผู้ที่ได้รับวัคซีนโดสแรก 1.37 ล้านราย และโดสสอง 5.3 แสนราย

จำนวนผู้ฉีดวัคซีนสะสมของไทย



ที่มา: ศบค.

ทางด้านจำนวนผู้ติดเชื้อล่าสุด เพิ่มขึ้น 1,919 ราย ส่วนจำนวนผู้รักษาหายรายใหม่เพิ่มขึ้น 1,829 ราย ส่งผลให้จำนวนผู้ที่กำลังรักษาอยู่ (Active case) มีจำนวน 29,435 ราย ซึ่งมีแนวโน้มทรงตัว สรุปแล้ว สถานการณ์ COVID-19 ในไทยที่จำนวนผู้อยู่ระหว่างรักษาอยู่มีแนวโน้มทรงตัว ควบคู่กับแนวทางการดำเนินนโยบายด้านวัคซีนของรัฐที่มีแนวโน้มเป็นเชิงรุกมากขึ้น เชื่อว่าจะเป็นปัจจัยช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนของไทยต่อไป

MSCI Play ซีก่อนวันบังคับใช้ ชอบ SCCC, TOA, CBG

เข้านี้ MSCI มีการประกาศนำหุ้นในแถบเอเชียถูกคัดเข้าคำนวณในดัชนี MSCI Global Standard ทั้งหมด 96 บริษัท และดัชนี MSCI Global Small Cap 594 บริษัท โดยในเอเชียส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นประเทศประเทศจีน ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ ที่ถูกนำเข้าคำนวณ โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 27 พ.ค. 64 กรณีหุ้นไทยถูกเข้าคำนวณถึง 10 บริษัท คัดออก 2 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังตารางด้านล่าง

หุ้นที่ได้รับการเข้าร่วมและถอดออกจากดัชนี MSCI รอบ พ.ค. 2564

MSCI Global Standard		MSCI Global Small Cap	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
SCGP	DTAC	ACE, PSL, RCL	
CBG	KBANK-F	SCCC, SINGER, SYNEX	
		TTA, TOA	

มีผลบังคับใช้ราคาปิดวันที่ 27 พ.ค.64

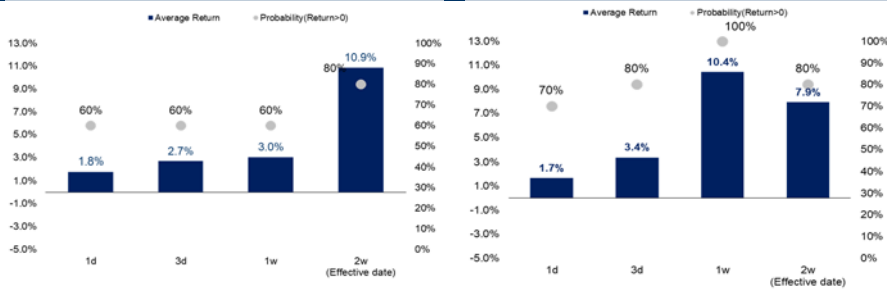
ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

จากสถิติในอดีต พบว่า ราคาหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ประกาศจนถึงวันที่มีผลบังคับใช้ โดยเฉพาะช่วงปีหลังๆ นักลงทุนหันหน้าหนักกับประเด็นนี้มากขึ้น โดยในปีล่าสุดหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณ ดัชนี MSCI Global Standard ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 10.9% (ในอดีตเฉลี่ยราว 5%) และมีความน่าจะเป็นที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 80% ขณะที่หุ้นคัดเลือกเข้าคำนวณ ดัชนี MSCI Global Small Cap ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 7.9% (ในอดีตเฉลี่ยราว 2%) และมีความน่าจะเป็น

ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 80% แต่ราคาจะค่อยๆ ลดลงหลังจากถูกนำเข้าคำนวณดัชนีแล้ว ขณะที่หุ้นถูกตัดออกมีโอกาสปรับตัวลดลงแรงก่อนวันเข้าคำนวณ จึงแนะนำหลีกเลี่ยงช่วงสั้น

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard ตั้งแต่วันที่ประกาศถึงวันบังคับใช้ (ปี 2563)

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap ตั้งแต่วันที่ประกาศถึงวันบังคับใช้ (ปี 2563)



ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

อย่างไรก็ตามหลายบริษัทที่ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา ขณะเดียวกันยังมีบริษัทที่ถูกแจ้งว่าจะถูกตัดเข้าคำนวณมาก่อน อาทิ SCGP ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการวัดผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน เพื่อค้นหาว่ามีหุ้นอะไรที่ยังขึ้นมาไม่เยอะน่าลงทุนบ้าง ได้ผลลัพธ์ดังนี้

ผลตอบแทน (ytd) ของหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI ช่วง 2Q64

MSCI Global Standard Add	Return (YTD)	MSCI Global Small Cap Add	Return (YTD)
Stock		Stock	
CBG	-3.1%	TTA	222.1%
SCGP	35.5%	RCL	192.3%
		PSL	135.5%
MSCI Global Standard Delete		SYNEX	86.7%
Stock		SINGER	54.8%
DTAC	-3.8%	SCCC	30.3%
KBANK	10.6%	TOA	-1.5%
		ACE	0.0%

ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

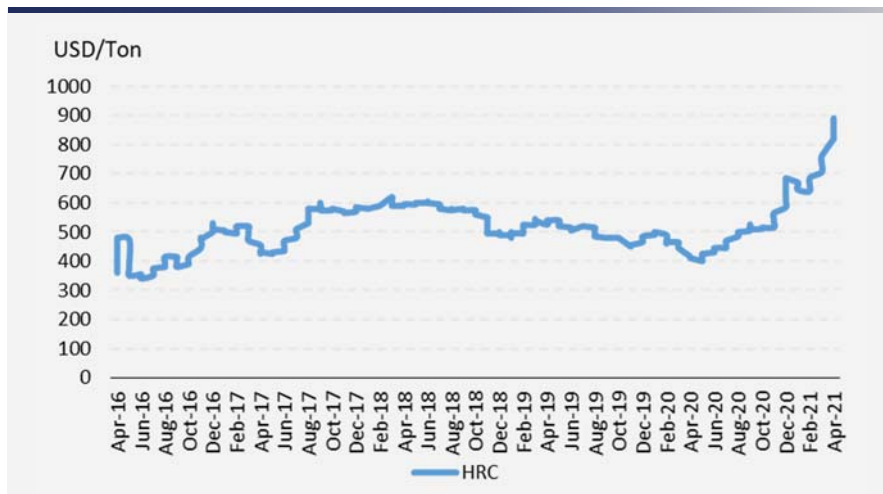
สรุปกลยุทธ์ MSCI Play สามารถแจ้งกำไรหุ้นทั้งหมดที่ถูกเข้าคำนวณได้ทั้งหมดก่อนวันบังคับใช้ (ใช้ราคาปิด 27 พ.ค. 64) แต่ 3 หุ้นเด่นที่ฝ่ายวิจัยฯ ชื่นชอบมากที่สุดคือ หุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งดีมี Upside ที่ถูกตัดเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap. อย่าง SCCC, TOA พร้อมกับแจ้งกำไรหุ้น Laggard ที่ถูกตัดเข้าดัชนี MSCI Global Standard อย่าง CBG

กำไรหุ้นเหล็กลอยเหนือเมฆ แนะนำซื้อ TMT ราคาเป้าหมาย 14.80 บาท

วานนี้หุ้นผลิตท่อเหล็กอย่าง PAP ประกาศงบ 1Q64 กำไร 260 ล้านบาท เติบโต 251%QoQ และ 486%YoY โดยกำไรเพียงไตรมาสเดียวสูงทะลุกำไร 203 ล้านบาท ทั้งปีที่ทำได้ในปี 2563 เชื่อว่ากำไรหุ้นเหล็กแผ่นแปรรูปอย่าง TMT ที่ฝ่ายวิจัย Coverage กำไร 1Q64 น่าจะเติบโตเด่นในทิศทางเดียวกัน ทั้ง QoQ และ YoY โดยราคาขายเหล็กช่วงครึ่งแรกของเดือน เม.ย. 2564 อยู่ที่ 27 บาท/กก เพิ่มขึ้น 4.5% จากสิ้นเดือนมีนาคม ขณะที่ตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) ประเทศจีนราคาช่วงครึ่งหลังของเดือนเมษายน ปรับเพิ่มขึ้นร้อนแรง 15% จากครึ่งแรกของเดือน คาดราคาเหล็กในประเทศไทยเดือนพฤษภาคมจะกระชากตัวสูงขึ้นตามตลาดจีน ไปที่ระดับ 30 บาท/กก. หนุนโมเมนตัมของกำไรงวด 2Q64 ของ TMT เติบโตต่อเนื่อง

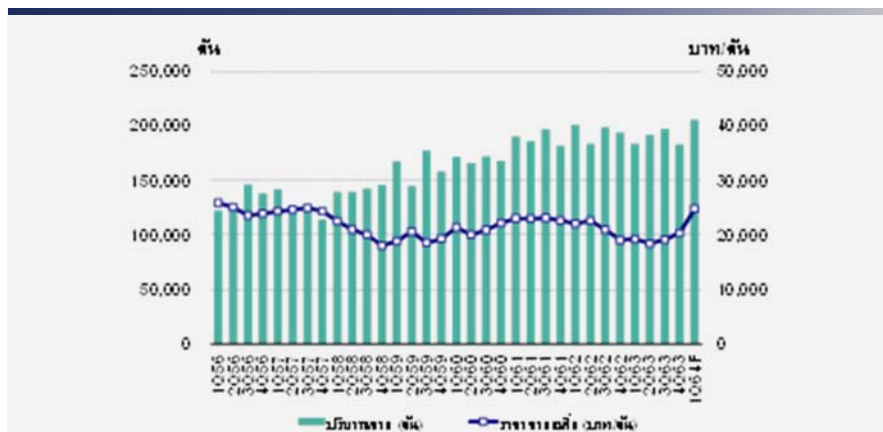
ราคาหุ้นวานนี้ TMT ลดลง 3.7% พักตัวลงตามตลาด สวทงกำไร 1Q64 น่าจะโดดเด่น 145%QoQ และ 244%YoY มองว่าเป็นโอกาสซื้อเก็งกำไร ปัจจุบันหุ้นมี Upside เปิดกว้าง 16.54% จากราคาเป้าหมาย 14.80 บาท แนะนำซื้อ

ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาดจีน



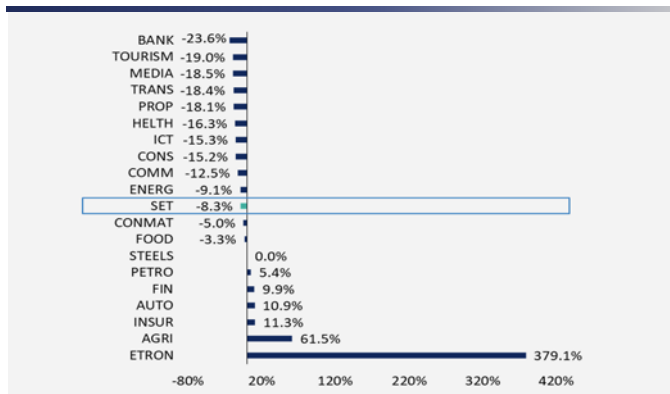
ที่มา: Bloomberg

ปริมาณและราคาขายเหล็กเฉลี่ยของ TMT



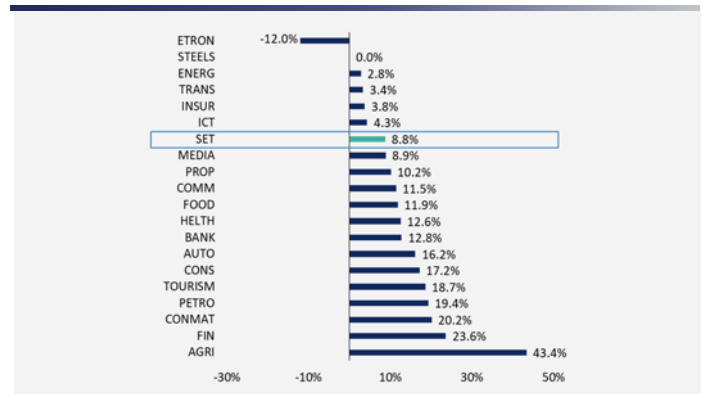
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

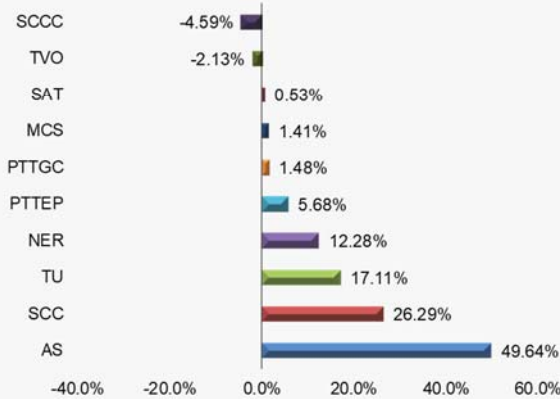
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PTTGC	5-พ.ค.-21	10%	1.48%	67.50	68.50	69.00	14.94	2.92	64.00	คาดการณ์ไตรมาส 1Q64 อยู่ที่ 9.4 พันล้านบาท (Turnaround YoY) รับผลบวกจากทุกธุรกิจที่มีผลการดำเนินงานปกติที่ดีขึ้นจากงวดก่อนหน้า โดยเฉพาะธุรกิจโอเลฟินส์
PTTEP	16-เม.ย.-21	10%	5.68%	114.50	121.00	128.00	17.01	3.72	115.00	มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับดีขึ้น 60 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP รวมถึงผลการดำเนินงานทยอยฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่
NER	27-เม.ย.-21	10%	12.3%	5.70	6.40	7.50	8.56	4.67	5.90	คาดการณ์ไตรมาส 1Q64 เท่ากับ 312 ล้านบาท (สูงกว่าที่คาดการณ์เดิมถึง 25%) จากทิศทางราคาขายยางพาราเฉลี่ยงวด 1Q64 ที่ปรับเพิ่มขึ้น
SCC	15-มิ.ย.-21	15%	26.29%	372.17	470.00	500.00	12.02	3.72	440.00	คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q64 ที่ 11,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65% YoY ธุรกิจปิโตรเคมีจะทำการโหดเดือยมากกว่า Spread ผลักดันให้หุ้นปรับตัวสูงขึ้น
SCCC	30-เม.ย.-21	15%	-4.59%	185.00	176.50	208.00	15.27	4.82	169.50	คาดการณ์กำไรสุทธิ 2564 อยู่ที่ 3.4 พันล้านบาท โดยคาดการณ์ Demand ปูนซีเมนต์จะกลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้ง และหลายประเทศเร่งนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน
SAT	11-พ.ค.-21	5%	0.53%	18.90	19.00	24.00	9.85	5.58	18.40	คาดการณ์ 1Q64 มีกำไรปกติ เดิมโต 50% YoY โดยหนุนด้วยออเดอร์ใหม่จากสหรัฐฯ ตั้งแต่ ส.ค. 63 ครอบคลุมชิ้นส่วนเครื่องจักรกลการเกษตร สูงขึ้นราว 20% yoy
MCS	28-เม.ย.-21	10%	1.41%	14.20	14.40	21.90	6.58	7.92	13.70	กำไร 1Q64 คาดเติบโต 7%QoQ และ 11%YoY เพราะน้ำหนักส่งมอบโครงการใหญ่มาจ่อจิ้นสูงกว่า 8.6 พันตัน ช่วยหนุน Gross Margin ขยายตัวขึ้นเป็น 40.2% สถานะ Backlog ยังอยู่ในระดับสูง
TVO	10-พ.ค.-21	5%	-2.13%	35.25	34.50	37.00	14.15	5.80	33.00	ประเมินกำไรปกติ 1Q64 ขยายตัวจาก 497 ล้านบาท ในงวด 4Q63 และเติบโต YoY ต่อในงวด 2Q64 หนุนด้วย Gross Margin สูงขึ้น ตามราคาขายกากหัวเหลืองและแนวโน้มน้ำมันที่ค่าเฉลี่ยสูงขึ้น
AS	19-เม.ย.-21	5%	49.64%	6.95	10.40	9.90	11.61	3.56	10.00	แนวโน้มการเติบโตอุตสาหกรรมเกมออนไลน์โดยเฉพาะเกมบนมือถือ โดยในมียี่สิบแปดเปิดตัวเกมใหม่ 12 เกม คาดว่าจะหนุนกำไรเติบโต 21% YoY อยู่ที่ 371 ล้านบาท
TU	7-พ.ค.-21	15%	17.11%	15.20	17.80	20.00	13.29	4.21	16.80	แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q64 เท่ากับ 1.4 พันล้านบาท ฟื้นการเติบโตกว่า 38.5%YoY จากแนวโน้มส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมฟื้นตัว เพราะเป็นช่วง high season ของธุรกิจ Red Lobster

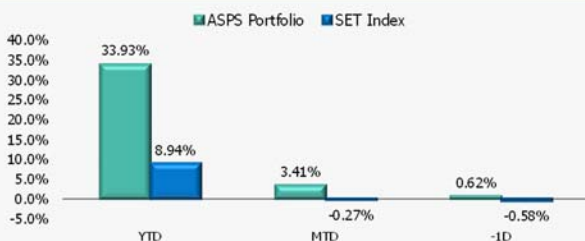
รวมที่มีรับ ADVANC ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน SAT SCCC อย่างละ 5%

วันนี้ขายทำกำไร NER AS แล้วลงทุนใน BLA 10% TMT 5%

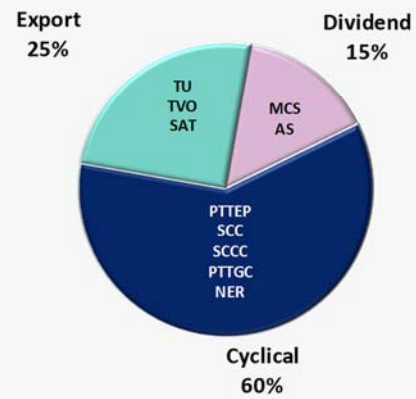
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส