



การเริ่มฉีด Vaccine ทั่วประเทศเป็นวันแรกผลเป็นที่น่าพอใจ ทำให้มีมุมมองเชิงบวกในการที่จะพ้นจากวิกฤติ Covid-19 ส่งผลให้เปิดเงินในประเทศไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นมากขึ้น ประเมิน SET Index ยังแกว่งตัวในทางบวก Theme การลงทุนที่เด่นสุดยังเป็นหุ้นเปิดเมือง วันนี้ไม่มีการปรับพอร์ต เลือก AOT, CPN และ MCS เป็น Top Pick

เดินหน้าฉีด Vaccine หนุน SET Index เดินหน้าต่อ

การเริ่มฉีด Vaccine แบบปูพรมทั่วประเทศวันแรก 7 มิ.ย.64 พบว่ามีจำนวนผู้ที่รับการฉีด Vaccine อยู่ในระดับที่น่าพอใจ นอกจากนี้ยังมีความชัดเจนเรื่อง Vaccine เพิ่มเติม โดยรัฐบาลไทย จะนำเข้า J&J เพิ่มเข้ามาอีก 25 ล้านโดส ขณะที่ รพ.เอกชน จะนำเข้า Moderna เข้ามาอีก 10 ล้านโดส (เริ่มส่งมอบ 4 ล้านโดส เดือน ต.ค.64) พัฒนาการเชิงบวกเรื่อง Vaccine ดังกล่าวน่าจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญสำหรับตลาดหุ้นไทย โดยคาดหวังเม็ดเงินลงทุนในประเทศไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับ Theme การลงทุนที่ชัดเจนยังคงเป็นหุ้นเปิดเมือง ซึ่งปัจจุบันเป็นหุ้นหลักที่อยู่ในพอร์ตจำลองของฝ่ายวิจัยอยู่แล้วทำให้ยังไม่จำเป็นต้องปรับเปลี่ยนหุ้นในพอร์ต แต่อย่างไรก็ตามประเด็นอื่นที่ต้องติดตามยังเป็นเรื่องทำที่ของ Fed ที่จะมีการประชุมในสัปดาห์หน้าว่าจะมีแนวทางเรื่อง QE อย่างไร ขณะที่ในประเทศมีเรื่องของกรณีการพิจารณา พรก. กู้เงินเพิ่ม 5 แสนล้านบาทในสภา ซึ่งหากประเมินจากคะแนนเสียงที่มีการลงมติวาระแรกของร่าง พ.ร.บ. งบประมาณ เชื่อว่ามีโอกาสที่จะผ่านการพิจารณาสูง ภาพรวมของ SET Index น่าจะแกว่งตัวในแนวโน้มขึ้นต่อ Top Pick เลือก AOT, CPN และ MCS

คาดการณ์จำนวนผู้ได้รับการฉีด Vaccine เข็มแรก

จำนวนผู้ที่ฉีดเข็มแรก (ราย)	สัดส่วนเทียบประชากร	ช่วงเวลา	ระยะเวลานับจากปัจจุบัน (วัน)	หมายเหตุ
2,855,041	4%	-	-	ข้อมูลปัจจุบัน
3,455,041	5%	09/06/21	1	
7,055,041	10%	21/06/21	13	
13,955,041	20%	14/07/21	36	
20,855,041	30%	06/08/21	59	คาดการณ์
28,055,041	40%	30/08/21	83	
34,955,041	50%	22/09/21	106	
41,855,041	60%	15/10/21	129	

ที่มา: ASPS, หมายเหตุ สมมุติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 3 แสนโดสทุกวัน และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับวัคซีนรายใหม่

SET Index	1,612.59
เปลี่ยนแปลง (จุด)	1.06
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	88,490

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-1,214.23
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	168.54
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-64.47
นักลงทุนรายย่อย	1,110.16

RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระ-รสน

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรรณ เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรณพฤกษ์ โทมสวาทียร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ภาคการค้าจีนขยายตัวสูง .. หุ่น หุ่นส่งออกไทย

ภาพของเศรษฐกิจโลกปี 2564 เห็นการฟื้นตัวชัด สะท้อนจากการรายงานดัชนีชี้นำเศรษฐกิจรายเดือนในประเทศหัวเรือสำคัญของโลก อาทิ สหรัฐ ยุโรป จีน ออกมาดีต่อเนื่อง ในหลายภาคส่วน เริ่มตั้งแต่

ภาคการผลิต : สะท้อนผ่านสัปดาห์ที่แล้ว รายงาน PMI ภาคการผลิตในหลายประเทศยังปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และยืนเหนือ 50 จุด บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว (ดังรูป)

PMI ทั่วโลกปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และยืนเหนือ 50 จุด บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว



ที่มา: Bloomberg

ภาคการค้าระหว่างประเทศ : ตลอดสัปดาห์นี้มีการรายงาน ยอดส่งออกและนำเข้าเดือนล่าสุด พ.ค.64 ในหลายประเทศขยายตัวในทิศทางเดียวกัน คือ กลุ่มประเทศ ลาตินอเมริกา อาทิ บราซิล ส่งออก +53%yoy ชิลี +35% ในเอเชีย เวียดนามส่งออก +40.5% , เกาหลีใต้ +45.5% และ ล่าสุดเมื่อวาน คือ จีน หัวเรือใหญ่เศรษฐกิจโลก เมื่อวาน รายงาน ยอดส่งออกจีน เดือน พ.ค. 2564 ขยายตัว 27.9%yoy และ ยอดนำเข้าเดือนเดียวกันขยายตัว 51.1%

โดยรวมมองเป็นบวกต่อไทย โดยเฉพาะภาคส่งออก สัดส่วนราว 60%GDP จากสถิติพบว่า ยอดนำเข้าประเทศคู่ค้าขยายตัว จะหนุน ยอดส่งออกของไทยจะขยายตัวตาม (ดังรูป) และสอดคล้องกับ มุมมอง สภาผู้ส่งออกทางเรือ(สรท.) ประเมิน Upside ที่ส่งออกทั้งปีไทยจะโตได้ถึง 10 -15%yoy จากปัจจุบัน คาดขยายตัว 6-7%yoy Factor สำคัญคือ รัฐต้องออกมาตรการช่วยเหลือ ให้นำเข้าตู้ Container ให้เพียงพอ

การนำเข้าของจีน และการส่งออกของไทย



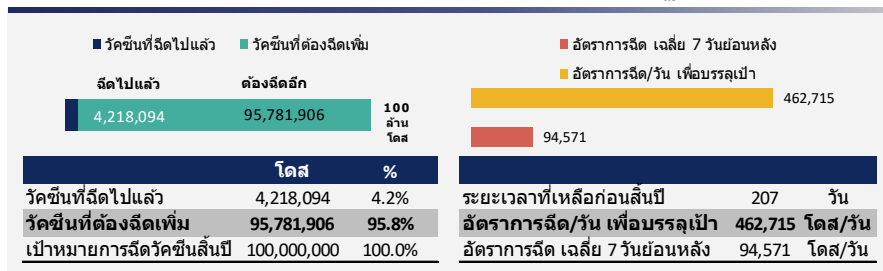
ที่มา: Bloomberg

โดยรวม ASPS ยังคงมุมมองเดิม คือ หุ้นส่งออกยังเป็น 1 ใน Theme การลงทุนในช่วงที่เหลือของปี จากพื้นฐานที่ยังสดใส แนวโน้มส่งออกยังดีตลอดทั้งปี 2564 ประเมิน หุ้นส่งออก 3 กลุ่ม คือ กลุ่มเกษตรและอาหาร ที่แนะนำชื่อ CPF(FV @ 42.00) , TU(FV @ 20.00), STA(FV @ 60.00), SAT(FV @ 24.00) และกลุ่มชิ้นส่วนฯ อาทิ KCE, HANA, DELTA, SVI ในทางพื้นฐานยังชะลอแนะนำลงทุน เนื่องจาก Valuation ที่แพง

ถ้าไทยฉีดวัคซีนวันละ 3 แสนโดสทุกวัน จะครอบคลุมประชากร 60% ภายใน ต.ค. 64

ข้อมูลปัจจุบัน (7 มิ.ย. 2564) ไทยฉีดวัคซีนไปแล้วจำนวน 4.22 ล้านโดส ส่งผลให้ไทยจะต้องฉีดวัคซีนเพิ่มอีก 95.78 ล้านโดส จึงจะครบ 100 ล้านโดสตามเป้าที่วางไว้ หรือต้องฉีดเฉลี่ยให้ได้ราว 4.63 แสนโดสต่อวัน (คำนวณจาก 95.78 ล้านโดส หารด้วยจำนวนคงเหลือจนถึงสิ้นปี (8 มิ.ย. - 31 ธ.ค. 2564) หรือ 207 วัน) ขณะที่อัตราการฉีดวัคซีน/วันเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน อยู่ที่ราว 9.46 หมื่นโดส/วัน ส่งผลให้เป้าหมาย 100 ล้านโดส เป็นเป้าหมายที่ค่อนข้างท้าทาย

ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนเทียบกับเป้าหมายที่รัฐตั้งไว้



ที่มา: ศบค, ASPS

แต่ ASPS เชื่อว่าการฉีดวัคซีนของไทยจะเร่งตัวขึ้นได้ สะท้อนจากการเดินทางฉีดวัคซีนขึ้นลือตใหญ่ทั่วประเทศเวลานี้ สามารถฉีดวัคซีนได้ถึง 3 แสนโดส/วัน ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยการฉีดวัคซีนย้อนหลัง 7 วัน ถึง 3.17 เท่า

ทั้งนี้ ASPS ประเมินว่า หากสมมติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 3 แสนโดสทุกวันไปเรื่อยๆ และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับวัคซีนรายใหม่ (ภาคใต้สมมุติฐาน ยังไม่มีใครฉีดเข็มสอง) จะพบว่าจำนวนผู้ได้รับวัคซีนเข็มแรกจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ จากปัจจุบัน 2.86 ล้านราย (4.1% ของประชากร) เป็น 3.46 ล้านราย (5% ของประชากร) ในประมาณวันที่ 9 มิ.ย. 2564, และเพิ่มเป็น 7.06 ล้านราย (10% ของประชากร) ในประมาณวันที่ 21 มิ.ย. 2564 และเป็นเช่นนี้ไปเรื่อยๆ (ดังตาราง)

คาดการณ์การจำนวนฉีดวัคซีนเข็มแรกของไทย

จำนวนผู้ที่ฉีดเข็มแรก (ราย)	สัดส่วนเทียบประชากร	ช่วงเวลา	ระยะเวลานับจากปัจจุบัน (วัน)	หมายเหตุ
2,855,041	4%	-	-	ข้อมูลปัจจุบัน
3,455,041	5%	09/06/21	1	
7,055,041	10%	21/06/21	13	
13,955,041	20%	14/07/21	36	
20,855,041	30%	06/08/21	59	คาดการณ์
28,055,041	40%	30/08/21	83	
34,955,041	50%	22/09/21	106	
41,855,041	60%	15/10/21	129	

ที่มา: ASPS, หมายเหตุ สมมติให้ไทยฉีดวัคซีนได้วันละ 3 แสนโดสทุกวัน และทุกโดสฉีดให้เฉพาะผู้รับวัคซีนใหม่

โดยจากรายงานจะพบว่า ประชากรราว 60% จะได้รับวัคซีนประมาณช่วงกลางเดือน ต.ค. 2564 ซึ่งจะช่วยให้ไทยเกิดภูมิคุ้มกันหมู่ได้ง่ายขึ้น และช่วยให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวกลับมาได้ ส่งผลบวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง เช่น กลุ่มสายการบิน (AOT, AAV), กลุ่มขนส่ง (BEM, BTS, DMT), กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (MINT, ERW, CENTEL), กลุ่มบันเทิงและสื่อ (MAJOR, VGI, PLANB), กลุ่มค้าปลีกและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (CPALL, CRC, BJC, HMPRO, DOHOME, SPVI, CPN), กลุ่มธนาคาร (KBANK, BBL), กลุ่มเช่าซื้อ (MTC, SAWAD, TIDLOR), รวมถึงกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม (WHA, AMATA) จากแผนการฉีดวัคซีนให้แรงงานในนิคม และชุมชนรอบนิคมที่จะเริ่มต้นในวันที่ 9 มิ.ย. 2564 โดยเลือก AOT และ CPN เป็นส่วนหนึ่งของหุ้น Top picks ในวันนี้

กระแสฉีดวัคซีนทางเลือก ดึงดูดกลุ่มโรงพยาบาล ชอบ BDMS, PR9, BCH

ประเด็นวัคซีนอีกประเด็น คือ การประกาศราคากลางวัคซีน หลังสมาคมรพ.เอกชน ประกาศราคากลางวัคซีนทางเลือกโมเดอร์นาที่ 1.9 พันบาท/โดส เป็นราคาที่รวมค่าบริการ + ค่าประกันแล้ว โดยมีกำหนดการนำเข้าล็อตที่ 1 รวม 4 ล้านโดส ในช่วงต้นงวด 4Q64, ล็อตที่ 2 รวม 1 ล้านโดส ช่วงต้นปี 2565 และที่เหลืออีก 5 ล้านโดสหลังจากนั้น ภาพรวมถือเป็น Upside ต่อประมาณการกลุ่มฯ

อย่างไรก็ตาม กำหนดการนำเข้าที่ค่อนข้างช้าเทียบกับแผนกระจายวัคซีนของรัฐฯ ฝ่ายวิจัยจึงให้น้ำหนักที่ต้องติดตามคือ จำนวนผู้ที่จ่ายเงินชำระค่าวัคซีนล่วงหน้าจริง รวมถึงจำนวนวัคซีนที่แต่ละรพ. จะได้รับการจัดสรร ทั้งนี้ เบื้องต้นหากอิงการจัดสรรวัคซีนจากสัดส่วนเตียงรพ.เอกชน และกำหนด Net Profit Margin ที่ 10% จะบวกต่อ BCH มากสุด รองมาเป็น BDMS และ CHG (ดังรูป)

สมมุติฐานวัคซันทางเลือกแบ่งตามสัดส่วนเพียง และ NPM ที่ 10%

sw.	ส่วนเบ็ดเตล็ด (%)	มูลค่าขายวัคซันระบบ	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	กำไรที่ต้นตามสมมุติฐานเลือกที่ NPM 10%	มูลค่าพื้นฐาน	FV ที่ปลายปัจจุบันที่ NPM 10%	FV ที่ต้นตามสมมุติฐาน NPM 10%
		ค่าจำนวนคือถึงปี 2562 (ล้านบาท)	2564	2565	2564	2565 (บาท)	(บาท)
BDMS	24.2%	4,592	8,661	9,725	2.1%	2.8%	240
BH	1.6%	306	1,956	2,686	0.6%	0.7%	135.0
BCH	6.0%	1,132	1,473	1,497	3.1%	4.5%	20.1
CHS	2.1%	395	1,042	1,001	1.5%	2.4%	3.14
RJH	0.8%	152	427	414	1.4%	2.2%	29.5
PR9	0.5%	88	321	358	1.1%	1.5%	12.0

ที่มา: ASPS

ทิศทางดังกล่าวประเมินเป็นบวก โดยน่าจะช่วยหนุนให้แนวโน้มการฟื้นตัวของกลุ่มต่อเนื่องขึ้นในช่วง 2H64 และ ในปี 2565 ภาพรวมจึงยังคงน้ำหนักเท่าตลาด เลือก BDMS (FV@B24) เป็น Top picks จากทิศทางกำไรนับจาก 2Q64 ที่จะฟื้นตัวต่อเนื่องที่สุดกลุ่มยาวไปถึงปี 2565 รองมาเป็น PR9 (FV@B12) และแนะนำเชิงกำไร BCH จาก Sentiment กำไร 2Q64 New high + ได้ประโยชน์วัคซันทางเลือกสูงสุดในกลุ่มฯ

กังวล CPI เร่ง พร้อมหวังกระจายวัคซันเร่ง แนะนำหุ้นเปิดเมือง
Laggard CPN AOT และยังชอบ MCS

การเร่งฉีดวัคซันวันนี้ฉีดได้ในอัตราเร่งขึ้นถึง 3 เท่า เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในช่วง 7 วันทำการ ถือเป็นสัญญาณที่ดีสำหรับตลาดหุ้น และหากความเร็วเร่งขึ้นไปอีกหนุนให้ตลาดหุ้นมีโอกาสฟื้นได้ดี 3-5% ต่อเดือน ใน 1 ถึง 2 เดือนข้างหน้า (ตามที่นำเสนอไว้ในบทวิเคราะห์ Market Talk และ Invest+) แต่ระยะสั้นอาจถูกแรงกดดันจากความกังวลตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐที่จะประกาศขึ้นในช่วงค่ำวันพฤหัสบดีนี้ ซึ่งเป็นหนึ่งในตัวแปรสำคัญในการกำหนดทิศทางนโยบายการเงินว่าจะเร่งตัวขึ้นหรือไม่? (รอบที่แล้วเงินเฟ้อดีที่สุดในรอบ 12 ปี กดดันตลาดหุ้นสหรัฐและไทยย่อตัวแรงเกิน 2% ในช่วง 1 – 2 วันหลังประกาศ) ทั้งปัจจัยบวกและลบน่าจะหักล้างกันประเมิน SET Index วันนี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1606 – 1625 จุด

กลยุทธ์เน้น Selective Buy โดยเลือกหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว อย่าง หุ้นเปิดเมืองราคา Laggard CPN, AOT และหุ้นพื้นฐานดีได้งานใหม่เพิ่ม MCS

AOT (FV @ 67.00) AOT น่าจะกลับมาเป็นหุ้นที่ตลาดสนใจอีกครั้งในระยะถัดไป จากความคืบหน้าการฉีดวัคซันในแถบยุโรปและจีนที่ค่อนข้างรวดเร็ว, ในส่วนของไทย การเริ่มเปิดประเทศที่จะเริ่มจาก จ.ภูเก็ต ในเดือน ก.ค. 64 และมีสัญญาณที่ดีหลัง รัฐบาลมีแผนฉีดวัคซันให้ครบ 100 ล้านโดสภายในสิ้นปี 2564 ซึ่งทำให้หุ้นสนามบินอย่าง AOT กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง อีกทั้งราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยู่มาก ปรับตัวขึ้นเพียง 3.6%ytd ขณะที่ SET Index ปรับตัวขึ้นถึง 11.3%ytd

CPN (FV @ 58.00) หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว (คาดหวังการเก็บค่าเช่าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดฯ ในช่วงนี้ ขณะที่พื้นฐานกำไรคาดกลับมาดูดีในช่วง 2H64 ภายใต้ความคาดหวังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย และการฉีดวัคซีนในไทยเป็นไปอย่างวงกว้างมากขึ้น อีกทั้งบริษัทยังประกาศลงทุน 25% หรือ 1.4 หมื่นล้านบาท (อีก 26% กลุ่มเซ็นทรัล และ 49% กลุ่ม HK Land) ในการพัฒนาโครงการ Mixed Use บนที่ดินเดิมสถานทูตอังกฤษ คาดเสร็จในปี 2569

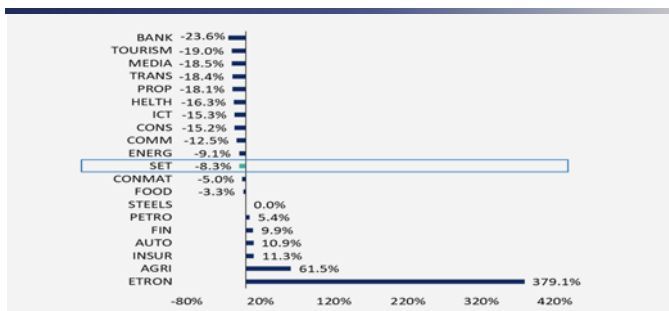
MCS (FV @ 21.90) MCS แจ้งข่าวรับงาน 3 โครงการ น้ำหนักรวม 5.16 หมื่นตัน รองรับการสร้างรายได้ไปถึงปี 2566 ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q64 สู้ดแข็งแกร่ง เชื่อเติบโตไม่ต่ำกว่า 15% YoY จากแผนการส่งมอบงาน 2Q64 อยู่ที่ 1.5 หมื่นตัน เพิ่มขึ้น 2 พันตันจากงวด 1Q64 โดยงานทั้งหมดที่ส่งมอบเป็นงานที่ให้ margin สูง อย่างโครงการ Toranomom และ Azabudai ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายที่ PER ต่ำเพียง 6.9 เท่า และให้ Div Yield สูงถึง 7.6% ต่อปี

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (07/06/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
MCS	BUY	14.90	21.90	47.0%	6.8	7.7
CPN	BUY	53.50	58.00	8.4%	25.8	1.4
AOT	BUY	64.50	67.00	3.9%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd

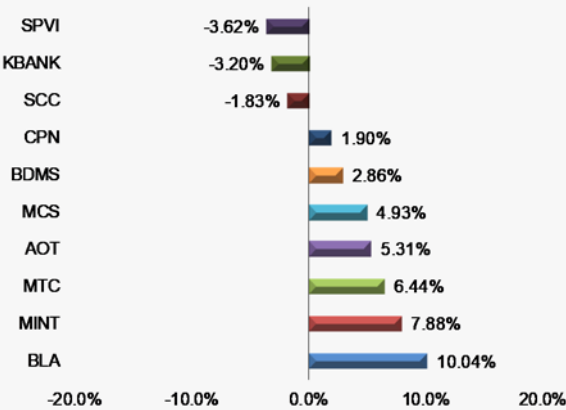


ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

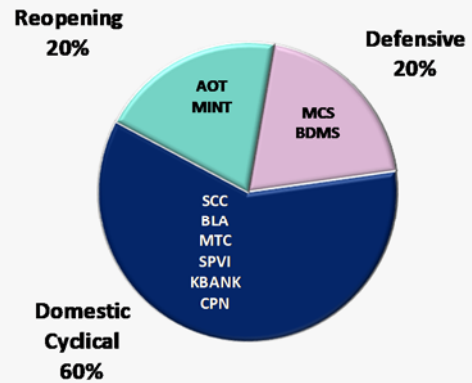
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
MTC	19-พ.ค.-21	10%	6.44%	58.25	62.00	80.00	21.88	0.69	59.75	แนวโน้มการกระจายวัคซีนในภูมิภาคนี้หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจแล้วสู่ภาวะปกติมากขึ้น หนุนแนวโน้มสินค้าเชื้อเพลิงปี 2564 เดิมได้ไปด้วย คาดทิศทางสินค้าจะเติบโตต่อเนื่องถึงช่วงกลาง 2Q64 เป็นต้นไป
BDMS	14-พ.ค.-21	10%	2.86%	21.00	21.60	24.00	39.63	1.26	21.10	เชื่อว่าผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอยู่ในกม.อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ขายไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	10.0%	28.63	31.50	35.00	15.95	1.57	30.00	คาดการณ์ไรสตอรี่ปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ปีงบประมาณจะฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่มากขึ้น
CPN	2-ก.ย.-21	15%	1.90%	52.50	53.50	58.00	25.84	1.36	49.50	หุ้นที่ปรับขึ้นราคาจากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว(คาดหวังการฟื้นตัวได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดในช่วงนี้
KBANK	27-พ.ค.-21	10%	-3.20%	125.00	121.00	155.00	8.39	3.31	115.00	คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับประเภทการที่รับ และเชื่อว่ายังมีความเป็นไปได้
AOT	25-พ.ค.-21	10%	5.31%	61.25	64.50	67.00	NM	0.00	58.00	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมากระทบต่อใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบที่ฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ
MCS	28-ก.ย.-21	10%	4.93%	14.20	14.90	21.90	6.81	7.66	13.70	2Q64 กำไรจะแข็งแกร่ง พร้อมสิ้นปีงบประมาณสูง เพราะจะมีการเจรจาหุ้นมูลค่า 20 ราย ส่งออกน่าจะสูงแตะ 1.5 หมื่นล้าน (Azabudai และ Toranomon)
SCC	27-พ.ค.-21	10%	-1.83%	136.00	128.00	500.00	10.95	1.09	111.00	แนวโน้มกำไรธุรกิจทั้งปีโตเร็ว และธุรกิจใหม่มีผลผลิตเชิงก่อสร้างช่วง 2Q64 เชื่อว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดีมาก สะท้อนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นอย่างดี
MINT	17-พ.ค.-21	10%	7.88%	30.13	32.50	34.00	NM	0.00	30.25	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในภูมิภาคนี้ เมื่อต้น NH Hotel ที่ฐานมูลค่าเป็น Domestic ราว 70% - 75%
SPVI	1-ก.ย.-21	5%	-3.62%	6.90	6.65	8.65	20.82	2.90	6.50	ปัจจัยพื้นฐานยังดูดีทั้งปี 2564 จากแรงหนุนกระแสการทำงาน + เซียนที่มานที่เห็นมากขึ้นในกลุ่มลูกค้าระดับกลางบน, นักศึกษา

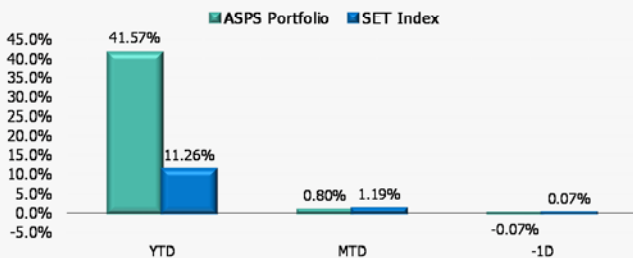
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส