

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

16 สิงหาคม 2564



เข้านี้รอดตัวเลย GDP งวด 2Q64 คาดหดตัว Top Pick เลือก MCS, SPALI และ TVO

ช่วงเช้าวันนี้ในบ้านเราจะมีการประกาศ GDP งวด 2Q64 ซึ่งเบื้องต้น คาดหมายว่าจะหดตัว 2.8 – 3.3% YoY และหากพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อม เชื่อว่ายังเห็น Downside ที่จะนำไปสู่การปรับลดประมาณการลงต่อเนื่อง สำหรับปัจจัยที่ให้ความสนใจในช่วงนี้มี 2 ส่วนหลักได้แก่ สถานการณ์ Covid-19 ในประเทศที่ยังน่าเป็นห่วง ตามด้วยการเมืองที่มีการจัดชุมนุมรายวัน และ ดูเหมือนว่าจะควบคุมให้อยู่ในความสงบได้ยากขึ้น Sentiment ดังกล่าวน่าจะมีส่วนสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง ในช่วง 1 ปี 7 เดือนที่เราอยู่ภายใต้แรงกดดันจาก Covid พบว่าค่า PER ปรับสูงขึ้น ขณะที่หุ้นที่ปรับขึ้นแรงเป็นหุ้นขนาดเล็ก ที่มีค่า PER สูงมาก ซึ่งต้องระวังแรงขายทำกำไร

คาด SET Index ผันผวนในทางลงโดยมี 1550 จุด เป็นแนวต้านหลัก พอร์ตจำลองวันนี้ให้ขายทำกำไร ADVANC ลง 10% และนำเงินเข้าลงทุนใน SPALI ยังถือเงินสดสำรอง 15% Top Pick เลือก MCS, SPALI และ TVO

SET INDEX (จุด) 1,528.32

เปลี่ยนแปลง (จุด) -4.39

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 82,024.22

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน -1,956.92

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 94.95

นักลงทุนต่างประเทศ 2,148.70

นักลงทุนในประเทศ -286.73

หลบความผันผวนในหุ้นขนาด กลาง-ใหญ่ ที่มีค่า PER ต่ำ

Company	Sector	Recommend	Mkt cap. (B.Baht)	Last Price (13/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STA	AGRI	BUY	61.82	40.25	47.00	16.8%	3.7	10.6
STGT	PERSON	BUY	108.09	37.75	50.00	32.5%	4.0	13.2
AP	PROP	BUY	25.01	7.95	10.80	35.9%	5.7	6.1
SPALI	PROP	BUY	44.79	20.90	25.50	22.0%	7.4	5.4
NER	AGRI	BUY	12.75	7.75	9.50	22.6%	8.2	4.9
CPF	FOOD	BUY	223.89	26.00	35.00	34.6%	9.9	3.5
TVO	FOOD	BUY	25.88	32.00	35.00	9.4%	9.9	7.8
EGCO	ENERG	BUY	91.60	174.00	230.00	32.2%	10.7	3.9
RATCH	ENERG	BUY	63.44	43.75	65.01	48.6%	11.2	5.5
PTT	ENERG	BUY	999.70	35.00	48.50	38.6%	12.3	3.4
LH	PROP	BUY	95.00	7.95	9.65	21.4%	12.5	6.7
BLA	INSUR	BUY	46.10	27.00	35.00	29.6%	13.7	1.8

ที่มา: ASPS Research

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรภาพักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ตลาดหุ้นโลกเข้าช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ เพราะใกล้ประชุม Jackson Hole

ตลาดหุ้นโลกเมื่อช่วงท้ายสัปดาห์ที่ผ่านมาเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย โดยตลาดหุ้นสหรัฐแกว่งทรงตัว ขณะที่สินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ปรับเพิ่มขึ้น เช่น Bond Yield ปรับลดลง และราคาทองคำเพิ่มขึ้น และ Dollar Index กลับมาต่ำกว่าระดับ 93 จุด สาเหตุสำคัญที่สินทรัพย์เสี่ยงทรงตัว และสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น มาจากฝั่งสหรัฐรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของมหาวิทยาลัย Michigan (Michigan Consumer Sentiment) เดือน ส.ค. 2564 (ข้อมูลเบื้องต้น) พบว่าปรับลดลงแต่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปี จากผลกระทบของการระบาด COVID-19 สายพันธุ์ Delta ในสหรัฐ

อย่างไรก็ตาม ASPS มองว่าการปรับตัวของตลาดหุ้นโลกเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาเป็นเพียงการแกว่งตัวขึ้นลงตามกระแสข่าวช่วงสั้นๆ เท่านั้น โดยยังเชื่อว่าในระยะกลางตลาดหุ้นโลก ตลาดหุ้นโลกจะอยู่ในโหมด Wait and See ต่ไปอีกช่วงหนึ่ง เพราะตลาดกำลังรอผลการประชุม Jackson Hole Symposium ในวันที่ 26-28 ส.ค. 2564 ซึ่งตลาดเชื่อว่า Fed จะส่งสัญญาณ QE Tapering ในการประชุมนี้ และกระแสข่าวล่าสุดเริ่มมีความเป็นไปได้ที่ Fed จะเดินหน้าทำ QE Tapering ต่อ หลังนาย Alan Blinder อดีตรองประธาน Fed กล่าวว่า COVID-19 สายพันธุ์ Delta ไม่น่าจะกระทบแผน QE Tapering ของ Fed ดังนั้น ในระหว่างรอผลประชุม Jackson Hole ASPS คาดว่าตลาดหุ้นโลกจะอยู่ในช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ โดยจะแกว่งไปอีกระยะหนึ่ง

ขณะที่อีกหนึ่งประเด็นกดดัน คือการระบาดของสายพันธุ์ Delta ในจีน จนล่าสุดทางการจีนสั่งปิดท่าเรือ Ningbo ซึ่งเป็นท่าเรือใหญ่ที่สุดของจีน หลังตรวจพบการระบาด ซึ่งหากการปิดท่าเรือยืดเยื้อจะเป็นความเสี่ยงต่อการค้าโลก และการส่งออกของไทยในช่วง 2H64 ได้

การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์แต่ละชนิด

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
S&P	4,468.00	0.16%	1.7%	19.0%
NASDAQ	14,822.90	0.04%	1.0%	15.0%
DJIA	35,515.38	0.04%	1.7%	16.0%
Russel	2,223.11	-0.93%	-0.1%	12.6%
Europe				
FTSE 100	7,218.71	0.4%	2.7%	11.7%
DAX	15,977.44	0.3%	2.8%	16.5%
CAC 40	6,896.04	0.2%	4.3%	24.2%
Euro Stoxx 50	4,229.70	0.1%	3.4%	19.1%

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar INDEX	92.53	0.01%	0.4%	2.9%
USD/THB	33.34	-0.03%	1.4%	10.2%
Gold Spot	1,779.91	0.01%	-1.9%	-6.2%
BOND (US)				
2 Year	0.21	-7.0%	12.6%	71.0%
5 Year	0.77	-6.1%	12.0%	114.3%
10 Year	1.28	-6.1%	4.5%	39.8%
BOND (TH)				
1 Year TH	0.47	0.0%	-3.7%	30.9%
10 Year TH	1.53	-0.4%	-0.5%	16.0%

ที่มา: Bloomberg

วันนี้ติดตาม 3 ประเด็น สภาพัฒน์ ประกาศ GDP ไตรมาส 2, ศบค.พิจารณาต่อ Lockdown และเปิด 4 ธุรกิจใหม่ ?, การชุมนุม

ประเด็นในประเทศที่มีน้ำหนักต่อ ตลาดหุ้นไทยวันนี้ ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินมี 3 ประเด็นสำคัญ คือ

1. 9.30 น. สภาพัฒน์ ฯลฯ จะรายงาน GDP ของไทยงวด 2Q64

Consensus) คาดยังหดตัว -3.3%yoy , Bloomberg คาดเฉลี่ย 6.6% yoy Rueter คาดหดตัว 3.3%yoy (ฝ่ายวิจัยคาด -2.8%yoy) รอดตัวเลขจริงจะออกมา ?? โดยให้น้ำหนักหากออกมาแย่งกว่าคาด คาด เป็น - กับ SET Index ฝ่ายวิจัย ASPS ปัจจุบันคาด GDP ทั้งปีที่ 1.7%yoy ซึ่งเตรียมจะปรับลดลงหลังตัวเลขจริงออกมา เนื่องฝ่ายวิจัยประเมิน GDP ไตรมาส 3 จะยังหดตัวแน่นอน และ Downside เปิดจาก 1.) **COVID-19 ยืดเยื้อ** คาดการระบาดน่าจุดสูงสุด (Peak) โดยคาดว่าสถานการณ์จะอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ในช่วงเดือน ก.ย. - ต.ค. 2564 (ดังParagraph ด้านล่าง) กระทบกิจกรรมเศรษฐกิจ 2.) หนี้ครัวเรือนสูงกดดันกำลังซื้อ กวต 1Q64 อยู่ที่ระดับ 90.6% ของ GDP โดยหนี้ครัวเรือนที่สูง และหนี้สาธารณะ: ล่าสุด มิ.ย. 2564 อยู่ที่ระดับ 56.09% ของ GDP ใกล้ติดกรอบหนี้สาธารณะที่ 60% ทำให้เกิดข้อจำกัดการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐ 3.) ภาคส่งออกที่ปัจจุบันเป็นพระเอกเดียวของตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย เริ่มเผชิญความเสี่ยงจาก Covid ในประเทศคู่ค้า และการระบาดในโรงงาน

2. เวลา 15.00 น. การชุมนุมทางการเมือง : วันนี้ มีนัดชุมนุมที่ อนุเสาวรีย์ชัยสมรภูมิ หลังๆเกิดการชุมนุมบ่อยครั้ง คาดยังกดดันความเชื่อมั่น และ Sentiment ลบต่อนักลงทุน ไม่ว่าจะป็นนักลงทุนใน หรือต่างประเทศ



3. ศบค. วันนี้พิจารณา 2 ประเด็นสำคัญ คือ

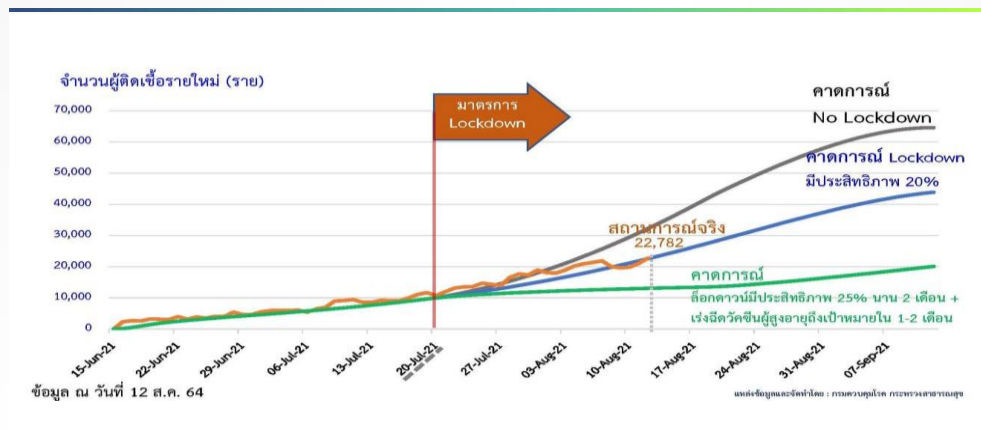
1. ขยายระยะเวลา Lockdown โดยเฉพาะใน 29 จังหวัดพื้นที่สีแดงคุมเข้มมากที่สุด จะขยายต่อถึง 31 สค. ฝ่ายวิจัยประเมินว่ามีโอกาสต่อ เชื่อว่าเป็นประเด็นที่ตลาดรับรู้อยู่แล้ว มอง neutral (0) เพราะประเมินจาก สถานการณ์ COvid ผู้ติดเชื้อที่ยังเพิ่มขึ้น
2. ผ่อนปรนเปิด 4 ธุรกิจ อาทิ BANK , ร้านขายเครื่องใช้ไฟฟ้า,ร้านสื่อสารและ IT ให้เปิดในห้าง เป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อว่าจะเปิดได้หรือไม่ หากพลิกเปิด เป็นเพียง Sentiment เชิงบวกช่วงสั้นต่อ หุ่นขายอุปกรณ์ต่างๆที่เกี่ยวข้อง อาทิ CRC ,DOHOME, HMPRO, COM7, SPVI

ศบค. ประเมินผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังมีแนวโน้มเพิ่ม คาดจะ Peak ราว ก.ย. 64

ในวันนี้ให้น้ำหนักการพิจารณาอ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจของ ศบค. (ดังที่กล่าวข้างต้น) แต่ทว่าในอีกด้านหนึ่ง จำนวนผู้ติดเชื้ออาจมีแนวโน้มเพิ่มต่อไป หลังกระทรวงสาธารณสุขเปิดเผยผ่านประมาณการผู้ติดเชื้อรายใหม่ว่า จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อไป โดยแบ่งเป็น 3 กรณีดังนี้

1. ถ้าไม่มี Lockdown จำนวนผู้ติดเชื้อในช่วงปลายเดือน ส.ค. - ต้น ก.ย. 2564 จะอยู่ในระดับประมาณ 60,000-70,000 ราย/วัน
2. ถ้ามีการ Lockdown ที่มีประสิทธิภาพที่ 20% (ปัจจุบัน) จะมีผู้ติดเชื้อประมาณ 45,000 ราย/วัน ในช่วงต้น - กลาง ก.ย. 2564
3. ถ้ามีการ Lockdown ที่มีประสิทธิภาพที่ 25% และเร่งฉีดวัคซีนให้กลุ่มเสี่ยง จะมีผู้ติดเชื้อประมาณ 20,000 ราย/วัน ในช่วงต้น - กลาง ก.ย. 2564

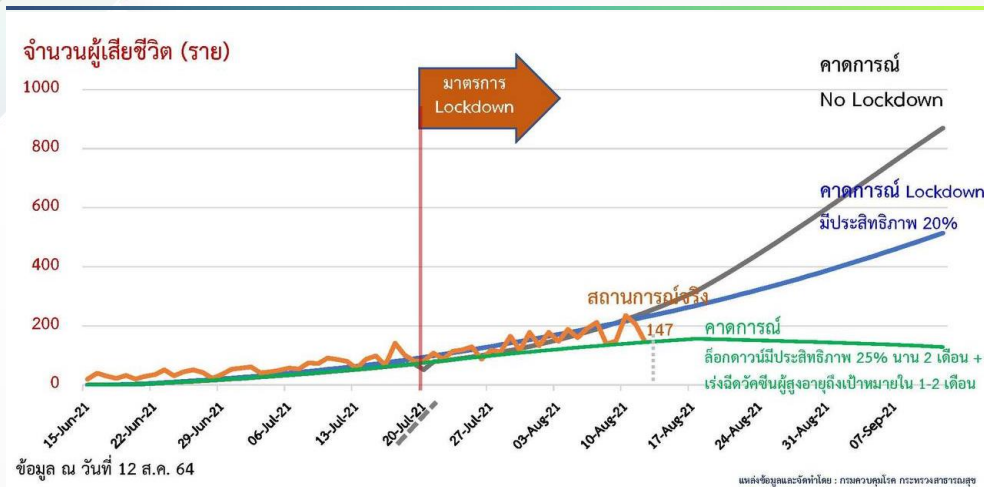
ประมาณการจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่



ที่มา: กรมควบคุมโรค



ประมาณการจำนวนผู้เสียชีวิตรายใหม่



ที่มา: กรมควบคุมโรค

หากสถานการณ์เป็นไปตามที่กระทรวงสาธารณสุขคาดไว้ ASPS มองว่าโอกาสเกิดสัญญาณซื้อ (Buy Signal) จากจำนวนผู้ติดเชื้อ (New case) เพิ่มสูงกว่าจำนวนผู้รักษาหาย (Recovered case) อย่างมีนัยสำคัญ (ดูเพิ่มในบทวิเคราะห์ฉบับวันที่ 13 ส.ค. 2564) จะถูกเลื่อนออกไปอีก เป็นประเด็นที่ต้องติดตาม โอกาสที่ตลาดหุ้นไทยจะพลิกกลับมา Outperform ถูกเลื่อนออกไปเช่นกัน

ตลาดหุ้น มี P/E แพง ภายใต้ความกังวลลด QE และยังเผชิญ Covid

ตลาดหุ้นถูกสภาพคล่องส่วนเกินผลักดันดัชนีหุ้นโลก ณ ปัจจุบัน ขึ้นมาสูงกว่าช่วงก่อน Covid มาก (ระยะเวลาประมาณ 1 ปี 7 เดือน) อีกทั้งยังส่งผลให้ระดับการซื้อขายบน Tailing P/E แพงขึ้นกว่าในอดีตมาก อาทิ ตลาดหุ้นในประเทศพัฒนาแล้ว (MSCI World Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าช่วงก่อน Covid 30% ขณะที่ P/E ปัจจุบันแพงขึ้น 3.5 เท่า มาอยู่ที่ 24.65 เท่า ตามมาด้วยตลาดหุ้นในประเทศเกิดใหม่ (MSCI Emerging Index) เพิ่มขึ้น 10% ขณะที่ P/E ปัจจุบัน แพงขึ้น 0.7 เท่า มาอยู่ที่ 16.81 เท่า และตลาดหุ้นไทยเองก็ปรับตัวขึ้นมาอยู่ใกล้ๆ กับช่วงก่อนเกิด Covid โดยปรับตัวลดลง 2.8% และ P/E ซื้อขาย ณ ปัจจุบัน แพงขึ้นกว่าในอดีตมากถึง 5 เท่า มาอยู่ที่ 23.6 เท่า (ในอดีตซื้อขายกันบน P/E เฉลี่ย 19 เท่า)



เพราะฉะนั้นในภาวะตลาดผันผวน และมีความเสี่ยงอยู่ข้างหน้า แนะนำการลงทุนในหุ้นที่มี P/E สูง แต่หันกลับมาเลือกหุ้นขนาดใหญ่พื้นฐานแข็งแกร่ง และมี P/E ต่ำ น่าจะปลอดภัยกว่า โดยฝ่ายวิจัยฯ ทำการคัดกรองหุ้นดังกล่าว โดยผ่านเงื่อนไขดังนี้

1. P/E < 15 เท่า (ไม่แพง)
2. มีปันผล (ผันผวนน้อย)
3. Market Cap. > 1 หมื่นล้านบาท (มีขนาดกลาง - ใหญ่)
4. แนะนำ “ซื้อ” และมี Upside (พื้นฐานแข็งแกร่ง)

ได้ผลลัพธ์หุ้นกลางใหญ่ P/E ต่ำ ที่น่าสนใจ 13 บริษัท ดังนี้

แนะนำหลบความผันผวนในหุ้นขนาดใหญ่ P/E ต่ำ

Company	Sector	Recommend	Mkt cap. (B.Baht)	Last Price (13/08/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STA	AGRI	BUY	61.82	40.25	47.00	16.8%	3.7	10.6
STGT	PERSON	BUY	108.09	37.75	50.00	32.5%	4.0	13.2
AP	PROP	BUY	25.01	7.95	10.80	35.9%	5.7	6.1
SPALI	PROP	BUY	44.79	20.90	25.50	22.0%	7.4	5.4
NER	AGRI	BUY	12.75	7.75	9.50	22.6%	8.2	4.9
CPF	FOOD	BUY	223.89	26.00	35.00	34.6%	9.9	3.5
TVO	FOOD	BUY	25.88	32.00	35.00	9.4%	9.9	7.8
EGCO	ENERG	BUY	91.60	174.00	230.00	32.2%	10.7	3.9
RATCH	ENERG	BUY	63.44	43.75	65.01	48.6%	11.2	5.5
PTT	ENERG	BUY	999.70	35.00	48.50	38.6%	12.3	3.4
LH	PROP	BUY	95.00	7.95	9.65	21.4%	12.5	6.7
BLA	INSUR	BUY	46.10	27.00	35.00	29.6%	13.7	1.8

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ส่วนหุ้น Toppick ในวันนี้เลือกหุ้นกลางใหญ่ P/E ต่ำ มีปันผลระหว่างกาล อย่าง SPALI, TVO และยังมีขึ้นชอบ MCS โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

SPALI (FV @ 25.50) กำไรสุทธิ 2Q64 เติบโต 133% qoq และ 312% yoy ดีกว่าฝ่ายวิจัยและตลาดฯ คาด เกิดจากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมสูงกว่าคาด และ SG&A ต่ำ คาด แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบและโอนฯ ต่อเนื่องของ 2 คอนโดฯ ที่ส่งมอบตั้งแต่ 2Q64 และอีก 1 คอนโดฯ ใหม่ใน 3Q64 โดย SPALI ประกาศจ่ายปันผล 1H64 ตามคาดหุ้นละ 0.5 บาท หรือ 2.4% ขึ้น XD วันที่ 24 ส.ค. 2564

TVO (FV @ 35.00) กำไรสุทธิ 2Q64 อยู่ที่ 726 ล้านบาท เติบโตเด่นชัดจาก 340 ล้านบาท ช่วงเดียวกันปีก่อน จากยอดขายขยายตัวขึ้น ตามปริมาณการขายกากถั่วเหลือง รวมถึงทิศทางการค้ากากถั่วเหลืองในประเทศที่สูงขึ้น ส่วนทิศทาง 2H64 อ่อนตัว

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



จาก 1H64 จากคาดการณ์ Gross margin ลดลง แต่เชื่อกำไรปกติ 2H64 ยังสูงกว่า ช่วงเดียวกันปีก่อน หนุนด้วยราคาน้ำมันถั่วเหลืองที่ยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับช่วง เดียวกันปีก่อน ภาพรวมคงคาดการณ์กำไรปกติ 2,612 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 55% yoy โดย คาดหวัง Div yield ปี 2564 ราว 8% และปี 2565 - 67 เฉลี่ย 5%

MCS (FV @ 21.90) งวด 2Q64 กำไรสุทธิ 409 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75%QoQ สูงกว่า คาด ได้แรงหนุนจากปริมาณส่งมอบโครงสร้างเหล็กรวมกว่า 2.4 หมื่นตัน ทิศทางการไ รสดูได้จาก Backlog ที่มีเหลืออีก 1 แสนตัน โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงาน 4 หมื่น ตัน โดยงวด 1H64 MCS ทำกำไรเติบโต 45%YoY คาดปันผลไม่ต่ำกว่าปีก่อนที่ 0.40 บาท/หุ้น ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายบน PER ต่ำเพียง 6 เท่า ฝ่ายวิจัยแนะนำ ซื้อ ประเมิน FV อิง PER (2565) 10 เท่า จะให้ราคาเหมาะสม 21.00 บาท ปันผล 8.78%

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

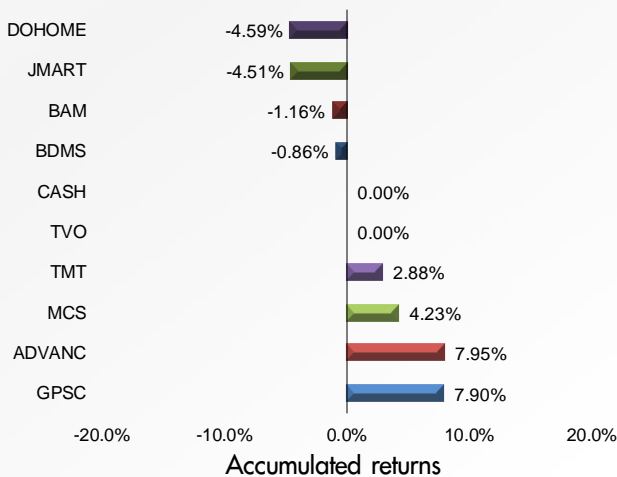


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

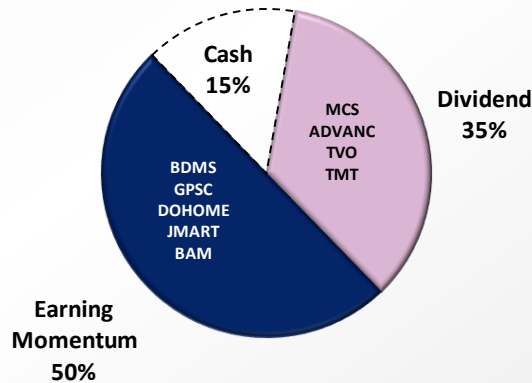
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BAM	10-ส.ค.-21	10%	-1.16%	17.30	17.10	23.00	20.80	4.09	16.40	แนวโน้มธุรกิจของ BAM จะฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่วัด 2Q64 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หนุมการจัดเก็บเงินสด (Cash Collections) ดีขึ้น
DOHOME	15-ก.ค.-21	10%	-4.59%	27.25	26.00	30.40	33.27	1.35	25.50	งวด 2H64 เมืเติบโต yoy ในระดับต่ำลง แต่ประเมินยังอยู่ในระดับที่โดดเด่น เทียบกลุ่มฯ คงค่ากำไรปี 2564 เดิม 158.7% เดิมเป็นอันดับต้นในกลุ่มค่าปลีก
MCS	30-มิ.ย.-21	10%	4.2%	14.20	14.80	21.00	5.97	8.78	12.00	ค่ากำไร 2Q64 ทำได้สูงถึง 330 ล้านบาท (+41%QoQ, +46%YoY) หนุมด้วยปริมาณแสงมอบโครงสร้างเหล็กกรม 2.25 หมื่นตัน
BDMS	25-มิ.ย.-21	10%	-0.86%	23.20	23.00	24.00	42.20	1.18	22.00	ผลประกอบการนับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้มีส่วนใหญ่อยู่ในกทท. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าที่ดีขึ้น อาจหนุมผู้ช่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
ADVANC	9-มิ.ย.-21	15%	7.95%	170.91	184.50	220.00	20.29	3.70	177.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ในบริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้น และพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
TVO	30-ก.ค.-21	5%	0.00%	32.00	32.00	35.00	9.91	7.81	30.00	แนวโน้มกำไรปกติ 2Q64 ราว 750 - 800 ล้านบาท เดิมโตเด่น YoY จากค่ายอดขายขยายตัว 48% yoy ตามปริมาณการขยายภาคครัวเรือน
GPSC	30-มิ.ย.-21	10%	7.90%	72.75	78.50	88.75	26.72	1.91	76.00	ค่าที่สหภาพกำไรปกติงวด 2Q64 จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q64 จากรายได้ขายไฟฟ้าให้กับทางภาครัฐ (EGAT) ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น
JMART	2-ส.ค.-21	10%	-4.51%	33.25	31.75	42.00	26.15	2.71	31.50	ประเมินกำไร 3Q64 และ 4Q64 เดิมเป็นขั้นบันได หนุมจากธุรกิจ JMT ที่ได้แรงบวกการรับรู้กำไร จากหนี้ที่ติดตามได้เพิ่ม หลังมีก่อนหนี้ที่จัดเก็บเงินครบเงินลงทุนเพิ่มต่อเนื่อง
TMT	23-ก.ค.-21	5%	2.88%	10.40	10.70	12.40	7.76	9.35	9.80	ค่ากำไร 2Q64 New High ที่ 426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 400%YoY จากค่าเฉลี่ยผ่านเร็วรอบที่ปรับขึ้นทุกเดือน ส่งผลให้ Gross margin ทำได้สูงถึง 14.2%

วันนี้ลดน้ำหนัก ADVANC ลง 10% แล้วลงทุนใน SPALI แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

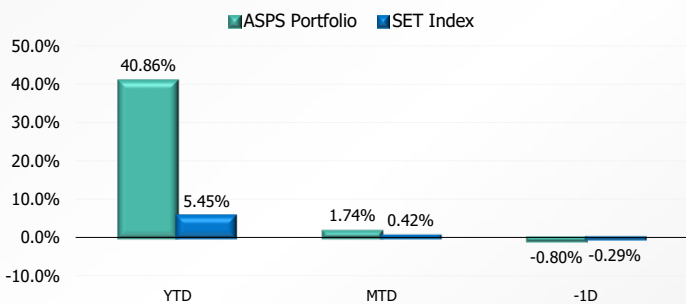
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส