



คาดว่า SET Index มีโอกาสดีดตัวกลับได้เล็กน้อย หลังน้ำหนักแรงกดดันจากกลุ่มธนาคารลดลง และมีแรงหนุนบางส่วนจากมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของรัฐบาล ส่วนประเด็นที่ต้องติดตามเป็นเรื่อง Covid-19 ในฐานะที่เป็นปัจจัยจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ วันนี้ไม่มีการปรับพอร์ต ส่วน Top Pick เลือก DOHOME, NOBLE และ STGT ต่ออีกวัน

### เลือก DOHOME, NOBLE และ STGT เป็น Top Pick อีกวัน

SET Index วานี้ถูกกดดันจากกลุ่มธนาคาร บนกระแสลบเรื่องการโอนเงินที่อาจขัดต่อกฎหมาย เชื่อว่ากระแสกดดันดังกล่าวน่าจะเมื่อน้ำหนักที่เบาลงในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยก็ยังคงคำแนะนำ Underweight โดยมีความกังวลหลักในเรื่องแนวโน้ม NPL ที่น่าจะเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอย สำหรับประเด็นวันนี้คงเป็นเรื่องที่ ครม. เห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ โดยเป็นเรื่องเพิ่มเงินให้กับผู้ถือบัตรสวัสดิการรัฐ การจ้างนักศึกษาจบใหม่ทำงาน และการเพิ่มวันหยุดยาวในช่วงเดือน พ.ย. และ ธ.ค. 2563 ประเมินว่ามาตรการดังกล่าวน่าจะช่วยกระตุ้นการจับจ่ายใช้สอยของภาคครัวเรือนได้ในช่วงเวลาหนึ่ง แต่ผลประโยชน์ที่ได้ต่อบริษัทจดทะเบียนไม่น่าจะอยู่ในระดับที่มีนัยสำคัญ ส่วนประเด็นเรื่อง Covid-19 ยังจะสร้างแรงกดดันต่อ หลังเกิดการกลับมาระบาดของใหม่ในหลายประเทศในยุโรป และ เอเชีย จนรัฐบาลต้องออกมาตราการควบคุมซึ่งทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจถูกจำกัดอีกรอบ สภาพแวดล้อมดังกล่าวทำให้เม็ดเงินเคลื่อนย้ายเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างเงิน USD อีกรอบ คาด SET Index วันนี้มีโอกาสเกิด Rebound เล็กน้อย กลยุทธ์วันนี้ไม่มีปรับพอร์ต เลือก DOHOME, NOBLE และ STGT เป็น Top Pick

### ประเทศที่ดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดอีกครั้งหนึ่ง

ประเทศ	รายละเอียด	ระยะเวลา
อังกฤษ	ประกาศปิดร้านอาหารและสถานบันเทิงหลังเวลา 22.00, ปิดสนามกีฬา, ขอความร่วมมือให้ประชาชนทำงานที่บ้าน	22 ก.ย. 63 เป็นต้นไป
สเปน	Lockdown กรุงมาดริด โดยปิดสถานที่สำคัญหลังเวลา 22.00 และห้ามรวมกลุ่มในสถานที่สาธารณะไม่เกิน 6 คน	22 ก.ย. 63 เป็นต้นไป
เมียนมาร์	• Lockdown เมืองสิตตะเว (เมืองเอกของรัฐยะไข่) โดยประกาศ Curfew • Lockdown นครย่างกุ้ง	• 20 ส.ค. 63 เป็นต้นไป • 21 ก.ย. 63 เป็นต้นไป

ที่มา: ASPS Research รวบรวม

SET Index	1,267.63
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-7.53
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	42,536

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-1,417.14
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	811.64
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-3,275.68
นักลงทุนรายย่อย	3,881.17

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กรนคร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพทุภะ โคมลวิภาคาร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิต ภัทราพงศ์




ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## COVID-19 กระตุ้นให้บางประเทศกลับมา Lockdown อีกครั้ง

การระบาดไวรัส COVID-19 กลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง ภายหลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในหลายประเทศเพิ่มขึ้น เช่น อังกฤษ พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 4,368 ราย สูงกว่าค่าเฉลี่ย 7 วันที่ 3,929 ราย, สเปนพบผู้ติดเชื้อกว่า 1 หมื่นรายในกรุงมาดริด เมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา, อินโดนีเซีย พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 4,168 ราย สูงกว่าค่าเฉลี่ย 7 ที่ 3706 ราย, เมียนมาร์ พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 930 ราย สูงกว่าค่าเฉลี่ย 7 ที่ 468 ราย เป็นต้น

สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้หลายประเทศเริ่มดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดอีกครั้งหนึ่ง เช่น อังกฤษประกาศปิดร้านอาหารและสถานบันเทิงหลังเวลา 22.00, ปิดสนามกีฬา, ขอความร่วมมือให้ประชาชนทำงานที่บ้าน เป็นต้น ตั้งแต่วันที่ 22 ก.ย. 2563 เป็นต้นไป, สเปนประกาศ Lockdown กรุงมาดริด โดยปิดสถานที่สำคัญหลังเวลา 22.00 และห้ามรวมกลุ่มในสถานที่สาธารณะไม่เกิน 6 คน ตั้งแต่วันที่ 22 ก.ย. 2563 เป็นต้นไป, เมียนมาร์ Lockdown เมืองสิตตะเว (เมืองเอกของรัฐยะไข่) โดยประกาศ Curfew ตั้งแต่วันที่ 20 ส.ค. 2563 และ Lockdown นครย่างกุ้ง ตั้งแต่วันที่ 21 ก.ย. 2563 (ดังตาราง)

### ประเทศที่ดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดอีกครั้งหนึ่ง

ประเทศ	รายละเอียด	ระยะเวลา
 อังกฤษ	ประกาศปิดร้านอาหารและสถานบันเทิงหลังเวลา 22.00, ปิดสนามกีฬา, ขอความร่วมมือให้ประชาชนทำงานที่บ้าน	22 ก.ย. 63 เป็นต้นไป
 สเปน	Lockdown กรุงมาดริด โดยปิดสถานที่สำคัญหลังเวลา 22.00 และห้ามรวมกลุ่มในสถานที่สาธารณะไม่เกิน 6 คน	22 ก.ย. 63 เป็นต้นไป
 เมียนมาร์	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lockdown เมืองสิตตะเว (เมืองเอกของรัฐยะไข่) โดยประกาศ Curfew</li> <li>Lockdown นครย่างกุ้ง</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 20 ส.ค. 63 เป็นต้นไป</li> <li>• 21 ก.ย. 63 เป็นต้นไป</li> </ul>

ที่มา: ASPS รวบรวม

ทั้งนี้ มาตรการต่างๆข้างต้นเป็นการจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วน จึงเชื่อว่าจะลดผลกระทบของมาตรการควบคุมการระบาดในครั้งนี้จะส่งผลต่อเศรษฐกิจโดยรวมน้อยกว่าครั้งก่อน

แต่ยังอาจสร้างความกังวลให้ Fund Flow มีแนวโน้มไหลเข้าไปในสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe haven) ได้ต่ออีกระยะหนึ่ง สังเกตได้จากราคาสินทรัพย์ปลอดภัยยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เช่น Dollar Index แข็งค่าต่อ 0.4% สะท้อนความต้องการถือเงินสดที่เพิ่มขึ้น และกดดันราคาทองคำลดลง 0.6%

## กรม. ผ่านมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ แจกเงิน + เพิ่มวันหยุดยาว

ที่ประชุม กรม. เมื่อวานนี้ได้พิจารณาอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจบางมาตรการ อาทิ, วันหยุดยาว 2 ช่วง 19-22 พ.ย., 10-13 ธ.ค. มาตรการจ้างเด็กจบใหม่ 2.6 แสนราย รัฐร่วมจ่ายค่าจ้าง 50% วงเงิน 1.9 หมื่นล้านบาท ระยะเวลา 1 ปี ต.ค.63-ต.ค.64 แต่มาตรการสำคัญ อาทิ คนละครึ่ง (รัฐจะร่วมจ่ายค่าสินค้า(Co-payment) ให้กับประชาชน 50% ผ่านแอปพลิเคชันเป๋าตังค์ไม่เกิน 100 บาท/คน/วัน) ไม่รวมร้านค้าที่จดทะเบียนนิติบุคคล, ร้านสะดวกซื้อ 7-11 และ มาตรการเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการ 500 บาท วงเงินรวม 5.1 หมื่นล้าน กรม.รับหลักการเบื้องต้นก่อน และจะนำมาพิจารณาใหม่วันอังคารหน้า 30 ก.ย. ซึ่ง ASPS คาดว่าน่าจะผ่านออกมาได้ มาตรการ “คนละครึ่ง” ผู้ประกอบการรายใหญ่และร้านสะดวกซื้อจะไม่ได้ประโยชน์ทางตรง แต่คาดว่าจะได้ประโยชน์ทางอ้อม จะได้ประโยชน์โดยตรงจากวงเงินจากมาตรการบัตรสวัสดิการของรัฐแทนมากกว่า โดยรวมยังเป็นบวกต่อ CPALL (FV@B75.5)

### มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไทยในช่วง 2H63

รายละเอียดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจตั้งแต่ 12 ส.ค.- ปัจจุบัน	
SMEs	• สินเชื่อ Soft loan ช่วยเหลือ SMEs ในกลุ่ม รายย่อย , ภาคท่องเที่ยว และ Supply chain วงเงิน 1.14 แสนล้านบาท
เกษตรกร	• ประกันราคาสินค้าเกษตร ปี 63/64 (ยาง, มันสำปะหลัง)
ท่องเที่ยว	• ทยายสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกัน : เพิ่มส่วนลดค่าที่พัก 40% จำนวน 10 คืน/คน, ให้เงินคืนค่าตั๋วเครื่องบิน 2,000 บาท/คน, เพิ่มคู่มืออาหารสูงสุด 900 บาท/วัน, ให้ข้าราชการ พนักงานงานวันธรรมดาเพิ่มได้อีก 2 วัน • วันหยุดยาว 2 ช่วง 19-22 พ.ย., 10-13 ธ.ค.
สายการบิน	• สินเชื่อ Soft loan ช่วยเหลือ สายการบิน วงเงิน 2.4 หมื่นล้านบาท
การบริโภค	• ทยายเวลามาตรการยืดเยื้อมาตรการ ถึง 15 ก.ย.63 คือ จ่ายเงินรอบเดียว 15,000 บาท รวม 1.55 แสนคน เป็นเงิน 2.25 พันล้านบาท วงเงิน 1.9 หมื่นล้านบาท
และลดค่าใช้จ่ายครัวเรือน	• ยกเว้นค่าผ่านทางมอเตอร์เวย์ หมายเลข 7 และ 9 ช่วงหยุดยาว 4-7 ก.ย. • ส่งเสริมการจ้างงานเด็กจบใหม่ 2.6 แสนราย : 12 เดือน ตั้งแต่ ต.ค.63 - ต.ค.64 รัฐจะช่วยจ่ายเงินสมทบให้กับลูกจ้างเพื่อช่วยนายจ้างไม่เกิน 50% ของค่าจ้าง • คนละครึ่ง 15 ล้านคน รวมวงเงิน 3 หมื่นล้านบาท ผ่านแอปพลิเคชัน “เป๋าตัง” จั้บจ่ายชื้อรายย่อย ไม่เกินคนละ 3,000 บาท และจำกัดวงเงินต่อวันไม่เกิน 100-200 บาท • เพิ่มวงเงิน Topup ให้ผู้ใช้บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ อีก 500 บาทเป็น 700-800 บาท/คน วงเงิน 2.1 หมื่นล้านบาท:
ลงทุน	• อนุมัติงบกลาง 2,771 ล้านบาท ปรับปรุงความปลอดภัยถนน
ภาษี	• คง VAT 13% ที่ 7% ต่อไปอีก 1 ปี ถึง 30 ก.ย.
Covid-19	• อนุมัติเงินกู้สนับสนุนผลิตภัณฑ์ Covid-19 กับ จุฬา , u.Oxford 1 พันล้านบาท
การเมือง	• ทยาย พ.ร.ก.ฉุกเฉินฯ อีก 1 เดือน สิ้นสุด ก.ย.63

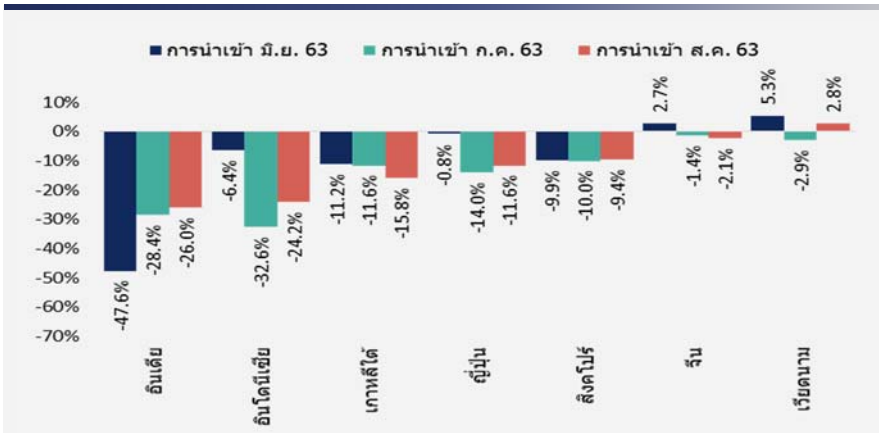
ที่มา: ASPS รวบรวม

## เข้านี้ ติดตามส่งออก ช่วงบ่ายรอประชุม กนง. คาดคงดอกเบี้ย

วันนี้ประเด็นที่ ASPS ให้น้ำหนัก มี 2 ประเด็นคือ

- 10.30 น. รายงานยอดส่งออก & นำเข้าของไทย เดือน ส.ค. Consensus คาดส่งออกจะหดตัวราว -17.8%yoy ส่วนนำเข้าหดตัว -23.2%yoy ASPS คาดส่งออกเดือนนี้มีโอกาสติดลบ Double Digit โดยพิจารณาจากยอดนำเข้าของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทย (สัดส่วนเกือบ 40% ของการส่งออกรวมของไทย) เดือน ส.ค. 2563 หดตัวเฉลี่ย -12.3%yoy (ดังรูป)

การนำเข้าของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทย



ที่มา: Bloomberg

- บ่าย 2.05 น. การประชุมกนง.รอบสุดท้ายของผู้ว่า วีระไท ซึ่งจะครบวาระ 30 ก.ย.63 หลังจากนั้นนายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ จะเข้ารับตำแหน่ง 1 ต.ค.) โดยในรอบนี้ ASPS คาดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ตามเดิม สอดคล้องกับ Bond Yield 1 ปีของไทยที่ปัจจุบันอยู่ที่ 0.52% ใกล้เคียงกับ ดอกเบี้ยบ่งชี้ได้ว่าตลาดยังไม่ได้มองว่าดอกเบี้ยจะลงในรอบนี้ (สถิติในอดีตพบว่า Bond Yield 1 ปี จะเป็น Leading indicator นโยบาย คือ ตั้งแต่ต้นปี 63 Bond Yield 1 ปี ปรับลงนำไปก่อน (กังวลทิศทางเศรษฐกิจ ฯลฯ) และดอกเบี้ยนโยบายมีการปรับลงตาม (ดังรูป)

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ Bond Yield 1 ปีของไทย



ที่มา: Bloomberg

อย่างไรก็ตามในช่วงที่เหลือของปีนี้การประชุม กนง. เหลืออีก 2 ครั้ง คือ 18 พ.ย. และ 23 ธ.ค.) ASPS ยังคงคาด กนง.จะมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยได้อีก 1 ครั้ง รวบรวม 0.25% เนื่องจาก 1.) เศรษฐกิจไทยแม้จะเห็นสัญญาณที่ดีหลังเห็นการปรับเพิ่ม GDP ปี 2563 ติดลบน้อยลง แต่ทั้งปี 63 คาดยังติดลบหนัก 7% และเผชิญความเสี่ยงชะลอตัว จาก ภาคท่องเที่ยวสัดส่วนราว 20%ของ GDP ชะลอตัว เนื่องจากนักท่องเที่ยวต่างชาติยังไม่กลับมาเร็ว , แนวโน้มผู้ว่างงานที่เพิ่มขึ้น ทั้งภาคท่องเที่ยว โรงแรมและอื่นๆ, ปัญหาการเมืองที่ยังยืดเยื้อ กระทบต่อความเชื่อมั่นการลงทุน ฯลฯ

## SIZZLER USA ยื่นล้มละลาย แต่ไม่กระทบ MINT

วานนี้ราคาหุ้นปรับตัวลง 6% (เทียบกับ CENTEL และ ERW ที่ปรับตัวลง 2% และ 0.6% จากวันก่อนหน้า) มากกว่า SET index ที่ปรับตัวลง 0.59% จากกระแสข่าว SIZZLER USA ยื่นล้มละลาย ผลจากวิกฤติ COVID-19 โดยทางบริษัท ชี้แจงว่า “การยื่นล้มละลายของ SIZZLER USA” ไม่มีผลกระทบต่อ MINT เนื่องจาก SIZZLER ในประเทศไทย ขอสิทธิดำเนินธุรกิจภายใต้แบรนด์ SIZZLER จาก SIZZLER Australia (Collins Foods) ซึ่งการบริหารงานแยกกับ SIZZLER USA โดยสถานการณ์ธุรกิจร้านอาหารปัจจุบัน

ราคาปัจจุบันเทียบ FV ปี 2564 ที่ 22 บาท Upside จำกัด ขณะที่แนวโน้มอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวในไทยและยุโรปต้องใช้เวลาฟื้นตัวในการกลับไปสู่จุดเดียวกับก่อนเกิด COVID-19 ทั้งจากกำลังซื้อที่ชะลอลงและสถานการณ์การระบาด COVID-19 ทั่วโลก จำนวนผู้ติดเชื้อยังเพิ่มขึ้น จึงไม่แนะนำ “ซื้อ”

## ออมสินพร้อมธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล...Sentiment ลบต่อกลุ่ม สินเชื่อส่วนบุคคล

ธนาคารออมสินพร้อมรถตลาดสินเชื่อส่วนบุคคลที่มีมูลค่าสินเชื่อสูงถึง 4 แสนล้านบาท โดยจะปล่อยสินเชื่อส่วนบุคคลให้ต่ำกว่าตลาด ซึ่งในเบื้องต้นมีเป้าหมายจะปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนที่อัตราดอกเบี้ย 18% ต่ำกว่าเพดานอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อจำนำทะเบียนที่ 24% (และต่ำกว่าตลาดที่ปัจจุบันคิดอยู่ที่ราว 20-22%) โดยธนาคารออมสินเตรียมหาบริษัทที่ประกอบสินเชื่อส่วนบุคคลอยู่แล้วมาร่วมทุนหรือเข้าซื้อกิจการบริษัทที่ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลอยู่แล้ว โดยล่าสุดได้ยื่นเชิญ 25 บริษัทที่ประกอบสินเชื่อส่วนบุคคลมาร่วมทุน คาดจะเริ่มปล่อยสินเชื่อได้ในช่วงต้นปี 2564

โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่าข่าวดังกล่าวถือเป็น sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการสินเชื่อส่วนบุคคล ทั้งจำนำทะเบียน สินเชื่อส่วนบุคคลและบัตรเครดิต ได้แก่ MTC SAWAD AEONTS และ KTC ที่จะมีคู่แข่งรายใหม่เข้ามาในตลาด แต่ฝ่ายวิจัยประเมินว่าลูกค้าที่จะสามารถกู้เงินกับธนาคารออมสินได้เป็นคนละกลุ่มกับลูกค้าของกลุ่ม Non-bank เพราะต้องมีเครดิตที่ดี และต้องผ่านการคัดกรองที่เข้มงวดกว่าการกู้จากกลุ่ม Non-bank มาก อีกทั้ง ยังต้องติดตามว่าธนาคารออมสินตั้งเป้าจะปล่อยเงินกู้ในวงเงินรวมเท่าไร นอกจากนี้ผู้ประกอบการจำนำทะเบียนรายใหญ่ของไทย ทั้ง MTC และ SAWAD ต่างก็มีจำนวนสาขามากกว่า 4 พันสาขา ทำให้การให้บริการที่ดีกว่าและเร็วกว่าธนาคารออมสินที่มีสาขาราว 1 พันสาขามาก ทั้งนี้ นสพ. ทันหูนได้รายงานข่าวว่า MTC ซึ่งเป็น 1 ใน 25 บริษัทที่ได้รับเชิญให้ร่วมทุนกับธนาคารออมสิน ได้ปฏิเสธที่จะร่วมทุนกับธนาคารออมสินแล้ว ฝ่ายวิจัยยังชื่นชอบ MTC (FV@B57) และ SAWAD (FV@B54) ที่แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 2H63 จะเติบโตจากงวด 1H63 หลังคลาย lock down หนุนความต้องการใช้สินเชื่อสูงขึ้น เพราะเป็นช่วงเปิดเทอมและฤดูกาลเพาะปลูก

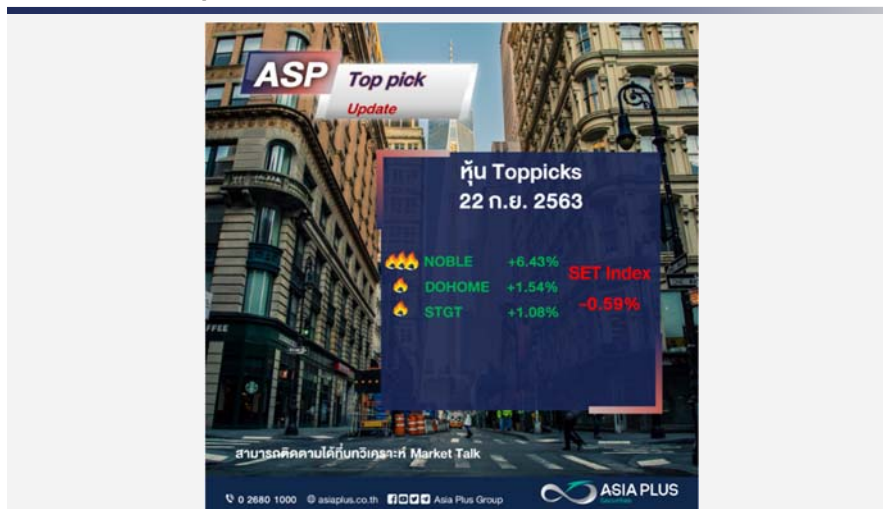
### แนะ 3 หุ้นเด่น...เดิหน้าต่อ NOBLE, STGT, DOHOME

ในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยยังลดลง 21 จุด หรือ 1.6% จนทำให้ SET Index อยู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 5 เดือน โดยถูกกดดันจากหลายปัจจัย ทั้งเงินที่ไหลออก จากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย ตามความกังวลผู้ติดเชื้อ COVID-19 รอบ 2 นำไปสู่การทยอย Lockdown ในหลายประเทศ อาทิ อังกฤษ สเปน เป็นต้น นอกจากนี้ยังมี การปรับเกณฑ์ Shorts Sell และ Ceiling & Floor จากทางตลาดฯ เป็นตัวเขย่าให้ SET Index มีโอกาสผันผวนมากขึ้นต่อจากนี้

ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนแนะนำหุ้นโดยแบ่งระยะการลงทุนออกเป็น 2 ระยะ คือ

ระยะแรกยังแนะนำ Selective Buy โดยอยู่กับ 3 หุ้น Toppicks เดิม ที่วานนี้ปรับตัว เพิ่มขึ้นสวนตลาด และยังมี Momentum เดิหน้าต่อ เริ่มจาก NOBLE +6.43% ซึ่ง Valuation ปัจจุบันให้ Dividend Yield 15-16% ต่อปี, DOHOME +1.54% เป็นหุ้นที่กำไร เติบโตเหนือกลุ่มฯ และ STGT +1.54% ได้ประโยชน์จากความต้องการถูงมือในช่วง Covid-19

#### Return หุ้น Toppicks บวกสวนตลาดและยังแนะนำต่อเนื่องในวันนี้



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

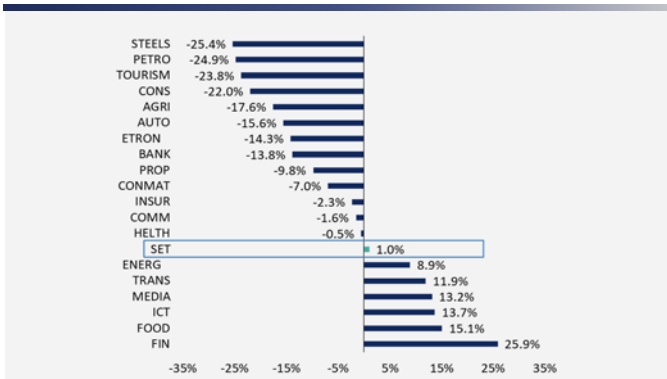
ระยะถัดไป แนะนำสะสมหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คัดกรองว่า สามารถผ่านบททดสอบ COVID-19 ได้เป็นอย่างดี บวกกับมีแนวโน้มเติบโตต่ออีก ดังนี้

#### หุ้นเด่นครั้ง ASPs กำไรครึ่งปีหลัง-ปีหน้าโดดเด่น

Company	Sector	Mkt. cap.	Last Price (22/09/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)	1H20 %yoy	2H20F %hoh	EPS Growth 20F	EPS Growth 2 Year
STA	AGRI	41.09	26.75	40.00	50%	5.96	5.61	turnaround	153.8%	turnaround	turnaround
MTC	FIN	111.83	52.75	57.00	8%	21.74	0.69	23.6%	5.4%	21.4%	41.8%
SAWAD	FIN	67.28	49.00	54.00	10%	15.54	2.57	17.4%	14.8%	12.1%	34.7%
ASK	FIN	6.40	18.20	25.00	37%	7.20	6.94	6.8%	6.4%	2.3%	13.5%
CPF	FOOD	251.88	29.25	41.00	40%	9.85	3.08	44.8%	10.6%	32.8%	39.0%
CHG	HEALTH	26.84	2.44	2.72	11%	36.16	1.94	13.0%	17.5%	5.2%	21.0%
BCH	HEALTH	36.41	14.60	18.70	28%	28.68	1.76	9.3%	36.1%	11.9%	22.8%
JMART	ICT	13.24	14.60	15.46	6%	17.70	4.24	4.0%	81.7%	40.0%	49.1%
STGT	PERSON	100.01	70.00	100.00	43%	10.27	3.90	n.a.	334.2%	963.9%	1337.1%
MCS	STEEL	6.20	12.40	17.70	43%	6.98	6.96	135.4%	1.3%	46.1%	52.6%
INSET	TECH (MAI)	1.83	3.26	4.18	28%	12.46	3.21	n.a.	92.2%	22.0%	22.8%
<b>SET Index</b>								<b>-59.3%</b>		<b>-35.8%</b>	<b>-17.9%</b>

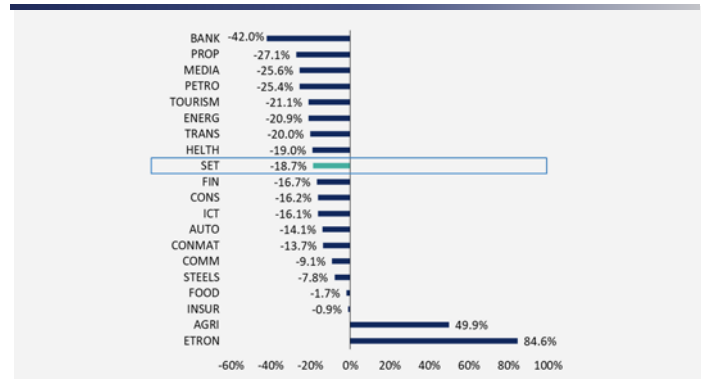
ที่มา: ฝ่ายวิจัยเอเชียพลัส รวบรวม, Bloomberg

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



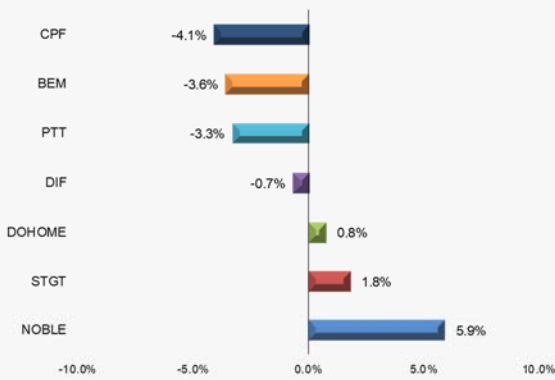
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

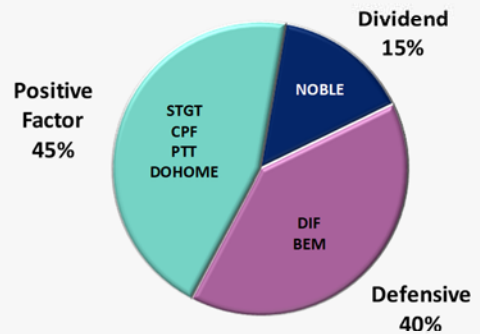
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
<b>DOHOME</b>	<b>21 Sep 20</b>	<b>10%</b>	<b>0.76%</b>	<b>13.10</b>	<b>13.20</b>	<b>15.00</b>	<b>39.12</b>	<b>1.15</b>	<b>12.00</b>	<b>โดดเด่นสุดใน 3Q63 + ทิศทาง Gross margin ที่เพิ่มขึ้น และมีสาขาใหม่สะท้อนทิศทางของ Business model ที่คอมโพเนนต์ ผู้บริโภค แทนโอกาสแบ่งฐานลูกค้าใหม่ต่อเนื่อง</b>
CPF	15 Sep 20	10%	-4.10%	30.50	29.25	41.00	9.85	3.08	28.75	ประมาณการกำไรสุทธิปี 2563-64 ขึ้นเฉลี่ย 13.7% จากเดิม สะท้อนการเข้าซื้อกิจการฟาร์มสุกรในจีน คาดค่าไปปกติปี 2563-64 จะเพิ่มขึ้น 21.3% yoy และ 26.5% yoy
BEM	13 Aug 20	10%	-3.58%	9.08	8.75	10.00	59.21	1.10	8.60	แนวโน้มการฟื้นตัวในลักษณะ V-Shape จากปริมาณผู้ใช้งานและรายได้ไฟฟ้ากลับมาใกล้เคียงกับระดับปกติ รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้ม
<b>DIF</b>	<b>9 Sep 20</b>	<b>30%</b>	<b>-0.68%</b>	<b>14.80</b>	<b>14.70</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>7.10</b>	<b>14.00</b>	<b>กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งถือเป็นที่พักเงินที่เยี่ยม อีกทั้งคาดการณ์มูลค่าหุ้นสูงกว่า 6%ต่อปี</b>
STGT	26 Aug 20	10%	1.82%	68.75	70.00	100.00	10.27	3.90	62.25	คาดการณ์กำไรงวด 3Q63 ทำ new high เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน เพิ่มขึ้นถึง 258.8% qoq และ 2,965.8% yoy สาเหตุหลักมาจากแนวโน้มราคาขายถูงมือขายที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
PTT	17 Sep 20	15%	-3.29%	35.42	34.25	41.00	22.94	2.92	33.50	ราคาน้ำมันดิบในช่วงสั้นปรับตัวขึ้นมาเร็วและแรง ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT ที่ราคาหุ้นยังไม่คอมมอนเชิงบวกเท่าที่ควร
<b>NOBLE</b>	<b>8 Sep 20</b>	<b>15%</b>	<b>5.92%</b>	<b>14.07</b>	<b>14.90</b>	<b>22.70</b>	<b>4.03</b>	<b>14.77</b>	<b>12.90</b>	<b>กำไร 2H63 จะฟื้นตัวเด่นชัดจาก 1H63 ผลจากการส่งมอบ 3 คอนโดใหม่ รวมถึงการเข้าถือหุ้นของนักลงทุนรายใหญ่</b>

งานนี้ปรับ AP และ CRC ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนเพิ่มใน DIF NOBLE อย่างละ 5% และ DOHOME 10%

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



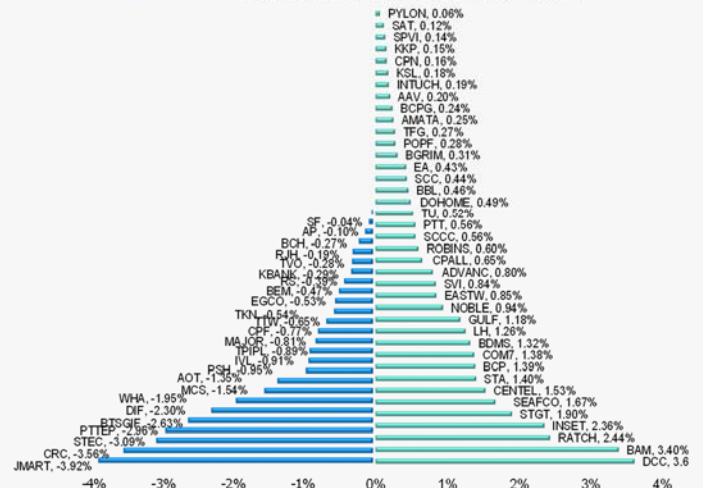
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส