

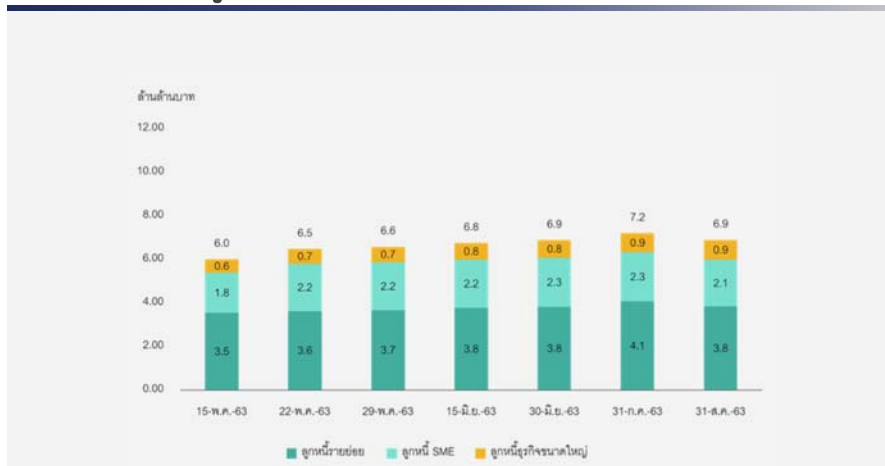


ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐาน เติบโตด้วยปัจจัยเสี่ยงตามที่ระบุไว้ในรายงาน Invest+ เดือน ต.ค. 63 เข้ามามีอิทธิพลพร้อมๆ กัน โดยเน้นหนักไปที่เรื่อง การเมืองในประเทศ และ Covid-19 คาดน่าจะกดดันให้ SET Index ปรับตัว ลดลง พอร์ตจำลองวันศุกร์มี Stop Profit หุ่น INSET และนำถือเป็นเงินสด เพิ่มขึ้น 35% ส่วนหุ้น Top Pick วันนี้เลือก PTTGC และ TU

ถือเงินสดเพิ่ม หลบเข้า หุ้น Global Play และหุ้น High Dividend

เหมือนปัจจัยเสี่ยงที่ฝ่ายวิจัยได้ระบุไว้ 5 ประการ ใน Invest + ฉบับเดือน ต.ค.63 ได้แก่ การเมือง, Covid-19, การเลือกตั้งในสหรัฐฯ, การกลับมาใช้เกณฑ์ Short Sell ตามปกติ และการเตรียมเข้ามาซื้อขายของ SCGP จะเข้ามามีอิทธิพลเกือบจะพร้อมๆ กัน กล่าวคือ การเมืองก็เกิดการชุมนุมของกลุ่มคณะราษฎร 2563 กระจายทั่วประเทศ ในส่วนของ Covid-19 ล่าสุดก็พบการติดเชื้อในประเทศที่ แม่สอด, การเลือกตั้งสหรัฐฯ ก็เติบโตด้วย กระแสเชิงลบที่เข้ามาสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้น ด้าน Short Sell พบว่าอยู่ในระดับ ราว 2 พันล้านบาท/วัน สภาพแวดล้อมดังกล่าวเชื่อว่าน่าจะสร้างแรงกดดันให้ SET Index ปรับตัวลดลงได้ต่อไปโดยใน Invest + ได้กำหนดแนวรับแรกที่ 1212 จุด ในช่วงเวลานี้ต้องใช้ ความระมัดระวังเป็นพิเศษ โดยพอร์ตการลงทุนจำลอง ฝ่ายวิจัยได้ปรับมาถือครองเงินสด เพิ่มขึ้น โดยวันศุกร์เช้า (16 ต.ค.63) ได้ปรับพอร์ตโดยถือเงินสด 25% และระหว่างวันมีการ Stop Profit หุ่น INSET ทำให้ระดับการถือครองเงินสด ณ ปัจจุบันเพิ่มขึ้นเป็น 35% สำหรับ หุ้นที่เลือกไว้ในพอร์ตจะมีส่วนของหุ้นใน Theme Global Play อย่าง PTTGC และหุ้นที่ให้ Dividend Yield น่าสนใจอย่าง TU ซึ่งวันนี้เลือกทั้ง 2 บริษัทเป็น Top Pick การชุมนุมที่รา ชัดหน้าหนัก MTC ลง 5% ถือเป็นเงินสดน้ำหนัก 25% ของพอร์ต Top Pick เลือก MCS และ PTTGC

มูลหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือจากสถาบันการเงิน



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิง หลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความหรือไม่มีก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้ วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหุ้นหรือพันธบัตรใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET Index	1,233.68
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-9.28
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	44,576

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-479.99
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	525.47
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-2,009.12
นักลงทุนรายย่อย	1,963.65

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลวิการณ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทราพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

GDP Growth จีน 3Q63 ขยายตัว 2 ไตรมาสติด ติดต่อกับ Global

ประเด็นต่างประเทศที่ตลาดให้น้ำหนักเข้าวันนี้ คือ การรายงาน GDP Growth ของจีนงวด 3Q63 ขยายตัว 4.9%yoy จาก 3.2%yoy ในงวด 2Q63 หลักเชื่อว่าผลจากจีนควบคุม Covid-19 ได้ดีในช่วงที่ผ่านมา และไม่มีอาการกลับมาติดเชื้อรอบ 2 ที่รุนแรงเหมือนกับที่เกิดขึ้นในหลายประเทศ ASPS ประเมิน GDP จีนที่ออกมาดีกว่าที่คาดเชื่อว่าจะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นในภูมิภาค และหุ้นกลุ่ม Global Play อาทิ กลุ่มพลังงาน คือ กลุ่มน้ำมัน (PTT PTTEP) และกลุ่มโรงกลั่น (PTTGC) และหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากจีน อาทิ BEAUTY, CBG ฯลฯ ดังตาราง

รายชื่อหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากจีน

	%สัดส่วนรายได้ของบริษัทที่มาจากจีน
HANA	15%
DELTA	14%
KCE	10%
SVI	5%
CPF	25%
GFPT	3%
TFG	2%
TU	1%
TKN	45%
BEAUTY	40%
NER	30%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เรื่อง พักชำระหนี้แบบ “ไม่ต่อก็เหมือนต่อ”

แม้ ธปท. ไม่ต่ออายุมาตรการพักชำระหนี้ตามแนวทางทั่วไปสำหรับลูกค้ากลุ่ม SME ที่จะครบกำหนดในวันที่ 22 ต.ค. 63 จำนวน 1.05 ล้านบัญชี คิดเป็นมูลหนี้ประมาณ 1.35 ล้านล้านบาท (สถาบันการเงินเฉพาะกิจ จำนวน 4 แสนล้านบาท + ธนาคารพาณิชย์และ Non bank จำนวน 9.5 แสนล้านบาท) จากจำนวนมูลหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือทั้งหมด 6.9 ล้านล้านบาท โดย ธปท. เปิดเผยมูลหนี้ในส่วนของธนาคารพาณิชย์ ส่วนใหญ่สามารถกลับมาชำระหนี้ได้ตามปกติและมี 6% อยู่ระหว่างธนาคารติดต่อลูกหนี้ ทั้งนี้ ภายหลังจากมาตรการฯ ตามแนวทางทั่วไป ธปท. ให้สถาบันการเงินเร่งปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้านี้ ตามความเหมาะสมแก่ลูกหนี้แต่ละราย อย่างไรก็ตามในทางปฏิบัติ ธปท. เปิดช่องให้สถาบันการเงินคงการจัดชั้นสำหรับลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไว้ตามเดิมก่อนเข้าร่วมมาตรการฯ จนถึงสิ้นปี 2563 และในกรณีที่สถาบันการเงินยังไม่สามารถประเมินกระแสเงินสดของลูกค้านี้ได้ อย่างชัดเจน เช่น กิจการของลูกค้านี้ยังไม่สามารถเปิดดำเนินการได้ตามปกติ (ส่วนใหญ่ น่าจะเป็นลูกหนี้ที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว) ธปท. อนุญาตให้สถาบันการเงินพิจารณาพักชำระเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยต่อไป ตามความเหมาะสม แต่ไม่ควรเกิน 6 เดือน นับจากสิ้นปี 2563

ภาพรวมฝ่ายวิจัยประเมิน NPL Formation กลุ่มฯ ณ สิ้นงวด 4Q63 ไม่เร่งตัวขึ้นเร็วจากสิ้นงวด 3Q63 จากนโยบายตามข้างต้น และทยอยเพิ่มขึ้นในช่วง 1Q64 เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ลูกหนี้บางส่วนที่การดำเนินงานต่ำกว่าค่าเฉลี่ยและไม่สามารถเข้าแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ ทั้งนี้ ภายหลังจากปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ยังต้องติดตามการชำระหนี้ของลูกหนี้ว่าจะทำได้ตามเงื่อนไขที่ปรับปรุงใหม่หรือไม่ หากทำได้ตามเงื่อนไขช่วยลดปัญหา NPL อย่างไรก็ตามคาดการณ์การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ทำให้ NIM ของธนาคารลดลง ตามการขยายระยะเวลาชำระหนี้และการลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อช่วยเหลือลูกค้า เป็นไปตามหลักอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) ขณะที่การตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit loss : ECL) เชื่อว่าธนาคารที่ดำเนินนโยบายบริหารจัดการแบบอนุรักษ์นิยมไม่ผ่อนการตั้ง ECL แม้ทางบัญชีคุณภาพสินทรัพย์ยังไม่ถดถอยก็ตาม ส่วนมูลหนี้บางส่วนที่จะได้รับการพักชำระหนี้ยังต้องติดตามว่าจะมีปริมาณเท่าใด กล่าวโดยสรุปพบแสดงฐานะการเงินของธนาคาร จะเริ่มสะท้อนสภาวะเศรษฐกิจอย่างเต็มที่ตั้งแต่ 3Q64 เป็นต้นไป (รวมผลจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยเฟส 2 ที่จะทยอยสิ้นสุดช่วง 1H64)

คณานันท์ น้อยกว่าตลาด สำหรับกลุ่มฯ จากภาพรวมคุณภาพสินทรัพย์ยังคงคลุมเครือ แนะนำ TISCO(FV@B80) เนื่องจากสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการพักชำระหนี้ประมาณ 20% ของพอร์ตสินเชื่อธนาคาร ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (8 ธนาคารที่ฝ่ายวิจัยศึกษา) ที่มีลูกหนี้เข้าร่วมความช่วยเหลือราว 30% ของพอร์ตสินเชื่อกลุ่มฯ อีกทั้งสัดส่วนสินเชื่อ SME ต่ำสุดในกลุ่มฯ เพียง 4% ของพอร์ตสินเชื่อ (ส่วนใหญ่เป็นตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ และเป็นวงเงินประเภท Floorplan ซึ่งมีการเบิกใช้วงเงินตามยอดขายรถยนต์ของตัวแทนจำหน่ายรถยนต์) ประกอบกับการตั้ง ECL ตลอดช่วง 9M63 ถือว่าสูงพอสมควร สะท้อนจาก Coverage Ratio ที่ 196% สูงเป็นอันดับต้นๆ ของกลุ่มฯ ด้านอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นเทียบสินทรัพย์เสี่ยง (CAR) ที่ 22.6% (เกณฑ์ขั้นต่ำ 11%) สูงสุดในกลุ่มส่วน 5.พ. ขนาดใหญ่ ปัจจุบันมีแนะนำ ชื่อ เพียง BBL (FV@B122) จากโครงสร้างสินเชื่อลูกค้ารายใหญ่

ลูกหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือจากสถาบันการเงิน



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

5 Factors กดดัน SET พร้อมกันในสัปดาห์นี้

ฝ่ายวิจัยฯ ได้แนะนำ 5 ปัจจัยเสี่ยง ที่จะกดดันตลาดหุ้นไทยในช่วงเดือน ต.ค. นี้ โดยทั้ง 5 ปัจจัยได้ทำงานพร้อมกัน คือ

COVID-19 ทั่วโลกยังระบาดแรง จำนวนผู้ติดเชื้อสะสม(Total Case) ทั่วโลกเพิ่มขึ้นจนเกือบแตะระดับ 40 ล้านราย โดยจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่(New Case) ในหลายประเทศเพิ่มขึ้นอาทิ

- สหรัฐฯ ล่าสุดวันศุกร์ เพิ่มขึ้น 6.92 หมื่นรายสูงกว่าค่าเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังที่ 5.5 หมื่นราย และแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือนยุโรป คือ ฝรั่งเศส พบผู้ติดเชื้อใหม่ 32,427 ราย สูงกว่าค่าเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังที่ 20,558 ราย,
- ไทย ช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 รวม 5 ราย เป็นชาวเมียนมาร์ ใน อ.แม่สอด จ. ตาก ทำให้ผู้ว่าฯ จังหวัดตากมีคำสั่ง Lockdown หมู่บ้านที่เกี่ยวข้องจำนวน 2 หมู่บ้าน รวมถึงระงับการนำเข้า-ส่งออกสินค้า ณ จุดผ่านแดนแนวชายแดนจังหวัดตาก-เมียนมาร์ ตั้งแต่วันที่ 18-25 ต.ค. 2563 โดยรวมประเด็นการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ดังกล่าว เชื่อว่าจะยังเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และสร้าง Sentiment เชิงลบต่อตลาดหุ้นโลก และตลาดหุ้นไทยต่อไป แต่มีโอกาสช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นบางกลุ่ม เช่น STGT, STA และ NER

การเมืองสหรัฐฯ เข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้าย โดยสถิติที่เคยนำเสนอ คือ 1 เดือนก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ ตลาดหุ้นทั้งสหรัฐฯ และไทยจะผันผวน โดยปรับตัวลดลงเฉลี่ย 4.1% และ 7.5% ตามลำดับ แต่มักจะดีดตัวกลับขึ้นมาช่วง 1 สัปดาห์ ก่อนการเลือกตั้งเสมอ โดยให้ผลตอบแทนบวกเฉลี่ย 2.9% และ 5.8% ตามลำดับ (ส่วนปีนี้ผลตอบแทนตลาดหุ้นตั้งแต่ต้นเดือน-ปัจจุบัน(mtd) พบว่า S&P500 ปรับเพิ่มขึ้น 3.6% แต่ SET Index ปรับลดลง 0.32%) ดังรูป

ASPS ประเมินว่า สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และไทยจะยังผันผวนต่อ โดยให้น้ำหนักวันพฤหัสบดีที่ 22 ต.ค. การ Debate รอบสุดท้ายระหว่าง ปธน.Trump และ นาย Joe Biden จะเป็นอย่างไร ล่าสุด Poll ใน Bloomberg นาย Joe Biden คะแนนยังนำ 51.3% นาย Trump 42.4%

ผลตอบแทนของตลาดหุ้นไทย (SET Index)



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

การตอบเท้าเข้ามาของหุ้นขนาดใหญ่อย่าง SCGP ในสัปดาห์นี้ (22 ต.ค. 2563) เป็นส่วนหนึ่งที่กดดันหุ้นขนาดใหญ่ให้ Underperform ตลาดต่อ เนื่องจากยังมีบางกองทุนต้องเตรียมเงินซื้อหุ้นดังกล่าว เพื่อปรับน้ำหนักพอร์ต เนื่องจากไม่ได้จองซื้อผ่าน Cornerstone โดยเฉพาะกองทุนประเภท Passive Fund

ตลาดปรับกฎให้นักลงทุนกลับมา Short Sales ได้ตามปกติในเดือน ต.ค. นี้ โดยล่าสุดปริมาณการ Short Sales ในเดือน ต.ค. เฉลี่ยเพิ่มขึ้นมาเกือบ 2 พันล้านบาทต่อวัน (ตอนที่ตลาดใช้กฎ Up tick rule ปริมาณการ Short Sales เฉลี่ยไม่ถึง 7 ร้อยล้านบาทต่อวัน) และยังมีปัจจัยรอบด้านเข้ามากระทบ ทำให้ปริมาณการ Short Sales มีโอกาสเร่งตัวขึ้น

การเมืองไทยเป็นอีกหนึ่งประเด็นที่ตลาดน่าจะให้ความสำคัญมากที่สุด เนื่องจากการเมืองถือเป็นหัวใจหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ โดยเวลาเกิดความเสียดังกล่าว ค่าเงินบาทมักอ่อนค่า Fund Flow ไหลออก และกดดันตลาดหุ้นให้ปรับลงเสมอ และช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมาเป็นไปตามนั้น คือ ค่าเงินบาทอ่อนค่า 0.65%, Fund Flow ต่างชาติไหลออกตลาดหุ้นไทย 4.1 พันล้านบาท กดดัน SET Index ลดลง 2.64% ขณะเดียวกัน Credit Spread (CDS) มีการเร่งตัวขึ้นมาเร็วกว่า 3 bps. อยู่ที่ 45 bps. ขณะที่ปัจจุบันการชุมนุมของกลุ่มเยาวชนปลดแอกยังคงยืดเยื้อ และมีการขยายตัวไปทั่วประเทศ ซึ่งนักลงทุนต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

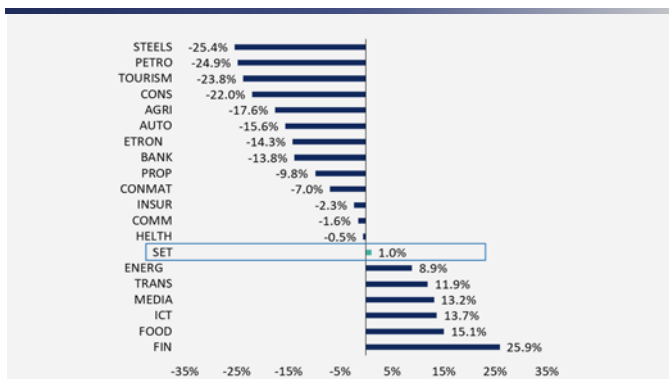
ปัจจัยการเมืองกดดันตลาดหุ้นไทยรอบด้านใน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา เช่นเดียวกับในอดีต

ชื่อกลุ่ม	1.5 เดือน				
	%Chg SET Index	%Chg MSCI EM Index	เม็ดเงินต่างชาติ (ล้านบาท)	Chg CDS 5Y Spread (Bps.)	ค่าเงินบาทอ่อนค่า (-)
การชุมนุมกลุ่มพันธมิตร (2551)	-16.6%	-14.0%	-57,771	71.9	4.9%
การชุมนุมกลุ่ม นปช (2553)*	5.3%	4.6%	28,995	16.8	-1.5%
การชุมนุมกลุ่ม กปปส (2556)	-7.2%	-5.0%	-84,705	16.3	3.2%
ค่าเฉลี่ย	-6.2%	-4.8%	-37,827	35.0	2.2%
การชุมนุมเยาวชนปลดแอก 1 สัปดาห์ (12/10/63- 16/10/63)	-3.2%	0.14%	4,126	3.0	0.65%

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

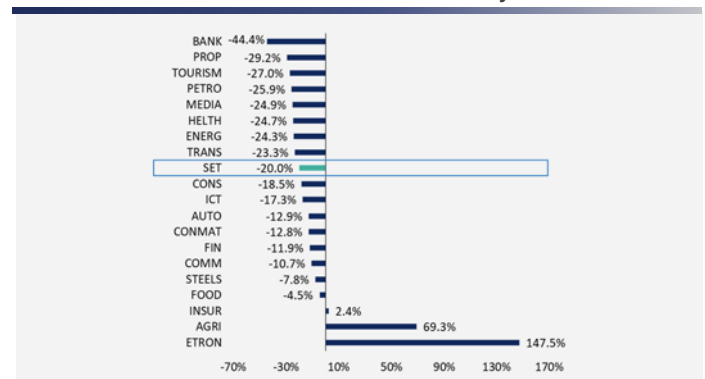
ทั้ง 5 ปัจจัย ยังรุมเร้าและกดดันตลาดหุ้นไทย ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนตอนนี้แนะนำถือเงินสด 35% ของพอร์ตการลงทุน ส่วนอีก 65% เน้นลงทุนในหุ้นปันผลสูง DCC, JMART, MCS รวมถึงหุ้น Global Play อย่าง TU, PTTGC เป็นต้น โดยวันนี้เลือก TU, PTTGC เป็น Toppicks

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

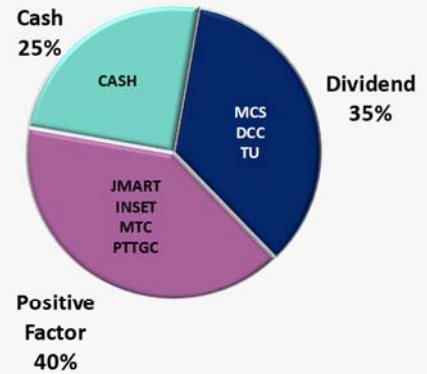
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
JMART	9 Oct 20	10%	-4.27%	16.40	15.70	15.46	19.03	3.94	15.30	บริษัทเน้นจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือเป็นหลักและครอบคลุมทุกแบรนด์ บวกกับมีช่องทางขายในเครือที่หลากหลาย คาดได้ Sentiment บวกจากการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ + 5G ในอนาคต
DCC	30 Sep 20	15%	-7.01%	2.47	2.30	3.10	13.14	6.32	2.24	แนวโน้มกำไรไตรมาสที่ 3 ยังเติบโตต่อเนื่อง (โดยยอดขายเดือน ก.ค. และเดือน ส.ค. เติบโตจนครอบคลุมเป้าหมายทั้งไตรมาสแล้ว)
TU	6 Oct 20	10%	8.33%	14.40	15.60	17.00	14.75	3.97	15.00	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 ดีกว่าที่คาดไว้เดิมมาก เพิ่มขึ้น 5.6% qoq และ 31.9% yoy มาจากร้านอาหาร Red Lobster ในสหรัฐฯ กลับมาเปิด และธุรกิจอาหารเข้เป็นแซ่แข็งฟื้นตัว
CASH	16 Oct 20	35%	0.00%	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	สภาวะตลาดหุ้นผันผวนจากหลายปัจจัยลบ เงินสดถือเป็นหนึ่งทางเลือก ในการป้องกันเงินต้นได้เป็นอย่างดี
MCS	25 Sep 20	10%	9.38%	12.80	14.00	19.50	7.53	6.16	13.20	สภาพคล่องที่มากพอจากเงินสดในมือ ให้ความสำคัญเชื่อว่า MCS จะพิจารณาลดทุนจดทะเบียน คาด EPS ปี 2564 จะเพิ่มเป็น 1.95 บาท/หุ้น จากเดิม 1.86 บาท/หุ้น
MTC	29 Sep 20	10%	1.72%	50.88	51.75	57.00	21.33	0.70	50.00	แนวโน้มกำไรสุทธิจะขึ้นทำ New high ต่อเนื่องในงวด 3Q63 จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตต่อเนื่อง หลังคลาย lock down ไปแล้ว
PTTGC	14 Oct 20	10%	-0.60%	41.50	41.25	44.00	NM	1.21	39.75	ทิศทางกำไรปกติ 4Q63 คาดจะเน้นการฟื้นตัวจากปีก่อนหน้า รับผลบวกจากทุกธุรกิจของ PTTGC ที่คาดจะดีขึ้น ส่วนปี 2564 คาดจะเพิ่มขึ้น 33.0%yoy จากภาพรวมตลาดที่ฟื้นตัวจากปี 2563

วันศุกร์ที่ผ่านมามีหุ้น CPN และ ORI ออกจากพอร์ต ลดน้ำหนัก MTC 5% และลดกำไร INSET แล้วถือ CASH 35%

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns since beginning of the year

