

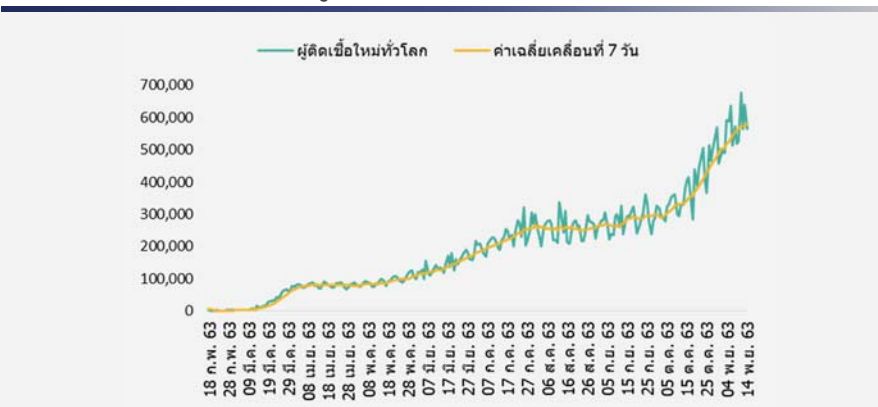


ความกังวลเรื่อง Covid-19 กลับมาร้อนแรงอีกครั้ง ซึ่งน่าจะทำให้หุ้นในกลุ่ม กุ้งมืออย่างได้ประโยชน์ ส่วนวันนี้จะมีการประกาศ GDP 3Q63 ฝ่ายวิจัยคาด ติดลบน้อยลงมาอยู่ที่ -8.5% พอร์ตการลงทุนจำลองแนะนำขายทำกำไร BDMS และนำเงินเข้าลงทุนใน STGT แทน ส่วนหุ้น Top Pick เลือก CK, STGT และ TISCO

กลับมากังวล Covid-19 รอบใหม่ กลับมาใส่กุ้งมืออย่างอีกครั้ง

จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ทั่วโลกเดินทางหน้าสร้างจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ขณะที่กระแสเรื่อง วัคซีนมีน้ำหนักเบาลง โดยยังต้องผ่านอีกหลายขั้นต่อนกว่าที่จะกระจายเข้าสู่ประชากรวง กว้างได้คงไม่เร็วไปกว่า 2H64 ภาวะดังกล่าวทำให้หุ้นในกลุ่มที่ได้ผลดีจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ได้รับผลดี ซึ่ง STGT เติบโตที่สุด เข้าวันนี้ (9:00 น.) จะมีการประกาศ GDP งวด 3Q63 ของประเทศไทยโดยฝ่ายวิจัยประเมินว่าจะติดลบอยู่ที่ราว 8.5% YoY พร้อม กันนี้เริ่มเห็นสัญญาณที่เครื่องยนต์ทางเศรษฐกิจสำคัญอย่าง การบริโภคภาคกลับมา ทำงาน และถัดไปน่าจะเห็น การลงทุนภาครัฐบาล และการลงทุนภาคเอกชนทำงาน ตามมา ซึ่งหากเป็นไปตามคาดก็จะทำให้ความเสี่ยงสำหรับการลงทุนลดระดับลงได้อีก ส่วนหนึ่ง สำหรับประเด็นทางการเมือง สัปดาห์นี้ต้องติดตามการประชุมของรัฐบาล ซึ่งจะมี การพิจารณาญัตติเรื่องร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ ทั้งนี้คาดว่าจะเห็นการรับหลักการใน วาระที่ 1 ของ ร่าง รัฐธรรมนูญบางร่าง แต่หากผิดจากที่คาดก็อาจทำให้การชุมนุมออก สภามีความร้อนแรงขึ้น พอร์ตการลงทุนวันนี้ ให้ขายทำกำไร BDMS (กำไร>20%) แล้วให้ นำเงินเข้าลงทุนใน STGT ส่วนหุ้น Top Pick เลือก CK, TISCO และ STGT

จำนวนผู้เชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลก



ที่มา : Bloomberg

ET Index	1,346.47
เปลี่ยนแปลง (จุด)	10.16
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	92,036

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	248.02
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	584.18
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	207.89
นักลงทุนรายย่อย	-1,040.08

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เก็ดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

สุกฤตชาติ ชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมลาภิรักษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวิต กักราวพงศ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ซึ่งปริมาณ

COVID-19 กลับมาสร้างความกังวล หุ่นมืออย่างก็น่าจะกลับมา

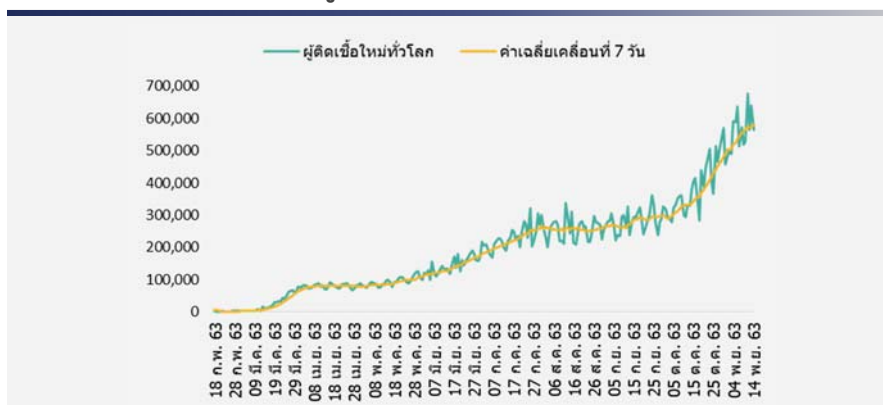
ต่างประเทศประเด็นที่ตลาดให้ความสนใจซึ่งเป็นประเด็นที่ทำให้ตลาดหุ้นปรับขึ้นในสัปดาห์ก่อนหน้า อาทิ

- ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ เป็นที่แน่ชัดแล้วว่า ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 คือ นาย Joe Biden ล่าสุดคะแนน Electoral Votes อยู่ที่ 306 คะแนน นำนายทรัมป์ขาดลอย คะแนนอยู่ที่ 232 (ส่วนการนับคะแนนในส่วนของวุฒิสภา แม้จะยังไม่เสร็จ Republican นำอยู่ที่ 50 ต่อ 48 ส่วน สภาล่าง Democrat คะแนนนำอยู่ที่ 219 ต่อ 202) ทำให้เป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อในอนาคตการผลักดันมาตรการที่ตามที่เคยหาเสียงของนาย Joe Biden จะถูกผลักดันมากน้อยเพียงใด ซึ่งนโยบายส่วนใหญ่ อาทิ การขึ้น Corporate tax สนับสนุนให้เงินไหลออกจากสหรัฐฯ คาดมาเอเชีย ฯลฯ
- การพัฒนาวัคซีน COVID-19 หลังจากสัปดาห์ก่อนหน้า บริษัท Pfizer-BioNTech รายงานผลการทดลองวัคซีน ป้องกันการติดเชื้อ COVID ได้ 90% และเชื่อว่าบริษัทวัคซีน อื่นๆ ที่ทดลองในเฟสที่ 3 จะทยอยประกาศออกมา ล่าสุดมี CNN คาดการณ์ว่า ถัดไปคือ Moderna

อย่างไรก็ตามดูเหมือนว่าปัจจัยบวกดังกล่าวได้สะท้อนไปในราคาหุ้นในระดับหนึ่งแล้ว เชื่อว่าตลาดหุ้นโลกล่าสุดกลับมาถูกกดดันจากปัจจัยลบ คือ สถานการณ์ Covid-19 อีกครั้ง หลังจาก จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลก (New Case) ยังเดินทางทำจุดสูงสุดใหม่ (New High) อย่างเนื่อง โดยจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มขึ้นอีก 563,486 ราย ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อสะสม (Total Case) ทั่วโลกเพิ่มขึ้นแตะระดับ 54.3 ล้านราย ประเทศที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มขึ้นต่อ เช่น สหรัฐ, อิตาลี, ฝรั่งเศส, อังกฤษ, สเปน เป็นต้น

โดยรวม ASPS ประเมินว่าในระหว่างนี้ ประเด็นจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นกลับมามีน้ำหนักต่อตลาดหุ้นคาดว่าจำนวนผู้ติดเชื้อที่เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะสามารถสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มยางและถุงมือยาง เช่น STGT และ STA

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลก



ที่มา: Bloomberg

GDP 3Q63 ของไทยประกาศเข้านี้ คาด -8.5% YoY

เข้านี้เวลา 9.30น. สภาพัฒน์รายงาน GDP ไทยงวด 3Q63 ASPS คาดยังหดตัว 8.5%yoy(Consensus คาดเฉลี่ย -9.1%yoy) และคาดงวด 4Q63 จะหดตัวในอัตราที่ลดลง คือ คาดหดตัว 7.9%yoy โดยรวมแล้ว ASPS ยังคงมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี 2563 น่าจะมีDownside ที่จำกัด และคาดจะเห็นการทยอยปรับขึ้นประมาณการ GDP (ปัจจุบัน ASPS คาด -7.9%yoy เทียบกับ Consensus คาด -7.2%)

ปัจจัยต่างประเทศที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
16 พ.ย. 63		GDP %yoy	3Q63	-6.6%	-9.9%
16 พ.ย. 63		GDP %yoy	3Q63	-8.9%	-12.2%
18 พ.ย. 63		ประชุม กนง.	พ.ย.-63	0.5%	0.5%
19 พ.ย. 63		ประชุม BI	พ.ย.-63	4.0%	4.0%
19 พ.ย. 63		ประชุม BSP	พ.ย.-63	2.25%	2.25%
19 พ.ย. 63		ประชุม PBOC	พ.ย.-63	3.85%	3.85%

ที่มา: Bloomberg

ในส่วนแนวโน้มเศรษฐกิจปี 2564 ดังที่ ASPS นำเสนอใน Market talk วันศุกร์ที่ 13 พ.ย. คือ คาด GDP จะกลับมาขยายตัว 4.1%yoy โดยคาดแรงส่งของเศรษฐกิจไทยจะมาจากปัจจัยภายในประเทศเป็นหลัก โดยเฉพาะ

- การใช้จ่ายภาครัฐ (G) หลักๆมาจากงบประมาณประจำปี 2564 วงเงิน 3.3 ล้านล้านบาท จะเร่งทยอยออกมา รวมถึงเม็ดเงินจาก พ.ร.ก. กู้เงิน 1 ล้านล้านบาท ที่ยังมีเงินคงเหลือราว 5.11 แสนล้านบาท
- การลงทุนภาครัฐ (I) ในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2563 จนถึงปี 2564 ASPS คาดหวังว่าจะเริ่มเห็นการลงทุนภาครัฐมากขึ้น อาทิ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก (ศูนย์วัฒนธรรม-บางขุนนนท์) วงเงิน 1.27 แสนล้านบาท ซึ่งจะมีกำหนดเปิดประมูลในวันที่ 23 พ.ย. 2563 ก่อนที่จะมีการลงนามเซ็นสัญญาและเริ่มก่อสร้างในช่วง 1H64 ต่อไปขณะที่อื่นๆเช่น รถไฟฟ้าทางคู่เฟส 2, รถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ (เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ), รถไฟฟ้าสายสีแดงส่วนต่อขยาย (บางซื่อ-รังสิต และบางซื่อ-ตลิ่งชัน) น่าจะเห็นการเปิดประมูลในปี 2564 ถือว่าดีต่อหุ้นในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง (CK, STEC) และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง (SCC, TPIPL)
- การบริโภคครัวเรือน (C): คาดจะยังมีมาตรการกระตุ้นการบริโภคที่ออกมาอย่างต่อเนื่องในปี 2564 , รายได้เกษตรกรยังมีปัจจัยหนุนจาก ราคาสินค้าเกษตรที่ ยังมีแนวโน้มทรงตัวสูง อาทิ ราคาหมู , ราคาขิงข่า (ดีต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก เช่น CPALL, CRC)

ในส่วนเครื่องยนต์ขับเคลื่อนภาคต่างประเทศทั้งภาคส่งออก และการท่องเที่ยว ASPS ประเมินจะเห็นการฟื้นตัวเช่นกัน โดยคาดหวังจากวัคซีน Covid-19 และภาคส่งออกปี 2564จะมีแรงหนุนสำคัญ หลังจากเมื่อวานนี้ ไทย 1 ใน 15 ชาติลงนามความตกลงการค้าเสรี(RCEP) ซึ่งเป็ยข้อตกลงรวมกลุ่ม 10 ชาติอาเซียน รวม จีน, ญี่ปุ่น, เกาหลีใต้ ออสเตรเลีย, นิวซีแลนด์ หลักๆ RCEP คือ

- ✓ ข้อตกลงการค้าใหญ่ที่สุดในโลก (GDP รวบรวม 32%) เทียบกับ ข้อตกลง EU ของสหภาพยุโรป (GDP รวบรวม 20%) หรือ CPTPP (GDP รวบรวม 13%) *มีสมาชิก 11 ประเทศ สหรัฐสนใจจะกลับเข้าร่วมอีกครั้ง (ไทยสนใจจะเข้าร่วม)
- ✓ RCEP ต่างกับ CPTPP คือ มีเงื่อนไขยืดหยุ่นมากกว่า ทั้งด้าน แรงงาน, สิ่งแวดล้อม ฯลฯ
- ✓ ปัจจุบัน 9M63 ไทยส่งออกสินค้าไป 14 ประเทศเหล่านี้รวมกัน 9.18 หมื่นล้านเหรียญฯ รวบรวม 53% ของยอดส่งออกทั้งหมด
- ✓ สินค้าส่งออกที่คาดไทยจะได้ประโยชน์ อาทิ เกษตร (แป้งมันสำปะหลัง สินค้าประมง), อาหาร (ผัก ผลไม้ น้ำผลไม้), อุตสาหกรรม (ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์, กระดาษพลาสติก, อุปกรณ์ไฟฟ้า ฯลฯ)
- ✓ ประโยชน์ที่ไทยได้จากข้อตกลง RCEP คือ การค้า และการลงทุนของไทยที่ขยายตัว โดยหากอ้างอิงผลการศึกษาร่วมข้อตกลง RCEP ของสถาบัน TDIR ผลว่า ข้อตกลง RCEP จะช่วยให้การส่งออกไทยขยายตัว 14.4%, การนำเข้าขยายตัว 13.3%, การลงทุนขยายตัว 14.7%, การบริโภคครัวเรือนขยายตัว 13% และ GDP ขยายตัว 13.5%

โดยรวมประเมินว่าบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจส่งออกจะได้ประโยชน์ รวมถึงได้ Sentiment เชิงบวก อาทิ CPF, TU, TFG, KCE, TKN, SAPPE, SCGP

Fund Flow แม้จะแผ่วระยะสั้น แต่ยังมีแนวโน้มที่ดี

Fund Flow แม้จะแผ่วระยะสั้น แต่ยังมีแนวโน้มที่ดีกว่า ช่วง 10 เดือนแรกของปี เป็นอย่างมาก ดังนี้

- ในมุมมอง Fund Flow เดือน พ.ย. 63 (mtd) ต่างชาติซื้อสุทธิตลาดหุ้นภูมิภาคสูงสุดในรอบ 52 เดือน ด้วยมูลค่ารวมสูงถึง 8.9 พันล้านเหรียญ และเป็น การซื้อสุทธิทุกประเทศ เริ่มจากเกาหลีใต้ถูกซื้อสุทธิ 3.88 พันล้านเหรียญ, ไต้หวัน 3.79 พันล้านเหรียญ, อินโดนีเซีย 372 ล้านเหรียญ, ฟิลิปปินส์ 56 ล้านเหรียญ และไทยที่ต่างชาติซื้อสุทธิ 842 ล้านเหรียญ หรือ 2.54 หมื่นล้านบาท (เป็นเดือนที่ต่างชาติซื้อสุทธิมากสุดในรอบ 16 เดือนที่ผ่านมา)

มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นภูมิภาค

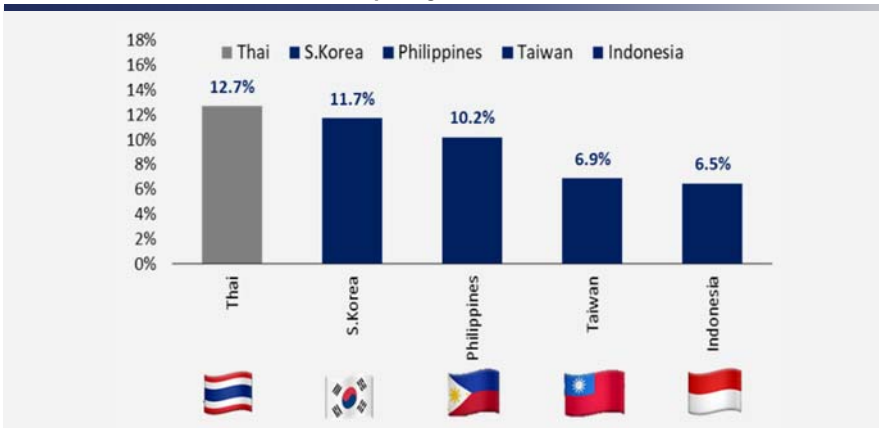
วันที่	อินเดีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
พ.ย. 2561	-3,656	-1,080	-5,676	-12,182	-8,913	-31,508
พ.ย. 2562	3,465	-240	924	9,377	-1,496	12,030
พ.ย. 2563(ytd)	-2,813	-2,118	-20,792	-18,611	-8,607	-52,941
ม.ค. 63	1	-164	-165	-751	-562	-1,641
ก.พ. 63	-340	-179	-3,000	-4,659	-627	-8,804
มี.ค. 63	-375	-303	-10,544	-12,077	-2,450	-25,749
เม.ย. 63	-560	-325	-3,964	818	-1,439	-5,470
พ.ค. 63	552	-166	-3,302	-5,051	-984	-8,950
มิ.ย. 63	-318	-190	-705	3,269	-737	1,320
ก.ค. 63	-264	-124	725	269	-323	283
ส.ค. 63	-581	-261	-2,295	-2,183	-887	-6,208
ก.ย. 63	-1,049	-306	-990	-1,425	-738	-4,508
ต.ค. 63	-252	-156	-434	-609	-701	-2,152
พ.ย. 63(mtd)	372	56	3,882	3,786	842	8,938

หน่วย : ล้านดอลลาร์

ที่มา: Bloomberg, สำนักงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

- ในมุมมองตอบแทน เดือน พ.ย. 63 ตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทน 12.7% mtd โดดเด่นสุดในภูมิภาค รองลงมาคือ เกาหลีใต้ 11.7%, ฟิลิปปินส์ 10.2%, ไต้หวัน 6.9% และอินโดนีเซีย 6.5%

ผลตอบแทนตลาดหุ้นในภูมิภาค เดือน พ.ย. 63 (mtd)



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุปคือ แม้วันศุกร์ที่ผ่านมา ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทยน้อยลงเหลือ 248 ล้านบาท และหลังจากนี้อาจถูกสลับมาขายสุทธิบ้างในบางวัน หลังตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นมาเร็วและแรง ทำให้ตลาดชะลอการปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ภาพรวม Fund Flow ยังมีแนวโน้มที่ตึกว่าในอดีตมาก จากสัญญาณทั้ง 5 ที่เคยกดดันตลาดดูดีขึ้น (ตามบทวิเคราะห์ Market Talk วันที่ 13 พ.ย. 63) จึงประเมินแนวต้านระยะสั้นไว้ที่ 1356 จุด และระยะถัดไป คือ 1400 จุด

เลือก STGT CK TISCO เป็น Top picks

โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

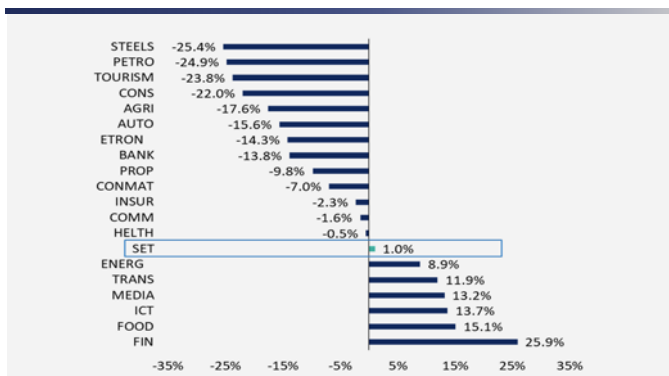
CK (FV @ 21.50) งวด 3Q63 กำไรสุทธิ 774 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 277% YoY มากกว่าคาด (เติบโตจากส่วนแบ่งกำไรตามส่วนได้เสียที่เพิ่มขึ้นถึง 93% YoY) โดยเฉพาะ CKP ที่รับรู้รายได้โรงไฟฟ้าไชยะบุรีเต็มที่เป็นปีแรก และยังมีกำไรพิเศษ 275 ล้านบาท จากการขายหุ้น CKP 100 ล้านหุ้น ขณะทำงานประมูลใหม่ที่กำลังเข้ามาทั้งรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก และงานก่อสร้างเขื่อนหลวงพระบาง ภายใต้การลงทุนของ CKP รวมไปถึงโครงการขนาดใหญ่ภาครัฐจำนวนมากที่จะทยอยเปิดประมูลในปี 2564 จะสร้าง New S-Curve ให้ธุรกิจก่อสร้างกลับมาเติบโตอีกครั้ง ฝ่ายวิจัยปรับกำไรปีนี้ขึ้น 84% เป็น 852 ล้านบาท บวกกับ Valuation ปี 2564 ภายใต้วิธี SOTP ที่เพิ่มจาก 21.50 บาท เป็น 24.50 บาท มี Upside สูงเกือบ 40%

STGT (FV @ 90.00) กำไรสุทธิงวด 3Q63 เท่ากับ 4.4 พันล้านบาท (สูงกว่าคาด 16%) ทำ new high เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน เพิ่มขึ้นถึง 316.5% qoq และ 3,464.7% yoy สาเหตุหลักมาจากราคาขายถูงมืออย่างปรับเพิ่มขึ้นถึง 73.2% qoq และ 89.1% yoy โดยกำไรสุทธิ 9M63 สูงกว่าคาด ทำให้ฝ่ายวิจัยมีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี

2563-64 หลังประชุมนักวิเคราะห์วันนี้ จากธุรกิจดูมมืออย่างที่เติบโตดีกว่าคาด FV ปี 2563 เท่ากับ 100 บาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันมีค่า PER ปี 2563 เพียง 11 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของผู้ประกอบการดูมมือรายใหญ่ในมาเลเซียย้อนหลัง 5 ปี ที่ 26 เท่า

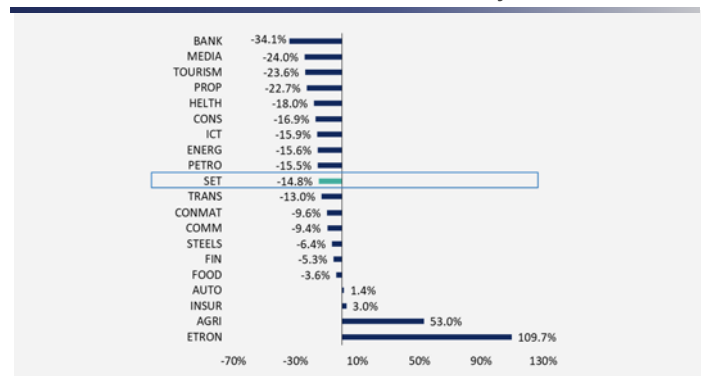
TISCO (FV @ 80.00) หนึ่งในหุ้นที่ถือว่าได้แรงหนุนเต็มๆ หลังจากชปท.อนุมัติให้ปี 2563 แบ่งจ่ายปันผล 50%(Payout 50%) หลังปรับ Payout คาด TISCO จ่ายปันผลได้สูงถึง 5.1% ต่อปี ซึ่งถือว่าสูงเป็นลำดับต้นๆในกลุ่มฯ.พ. ขณะที่มุมมองทางพื้นฐานยังคงแข็งแกร่งสุดในกลุ่มฯ สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ ที่ 196% รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ) ถือเป็นโอกาสสะสม

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



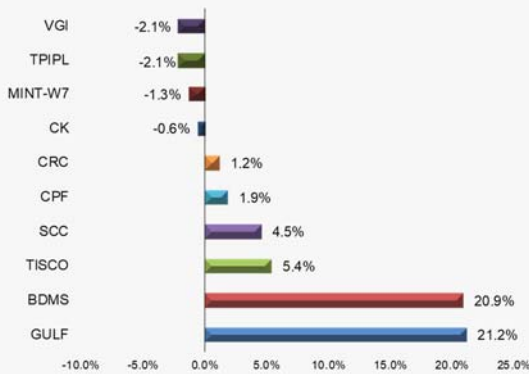
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

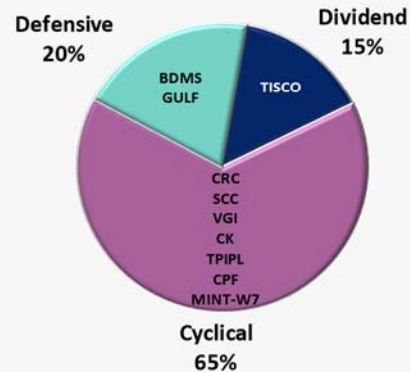
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CRC	10 Nov 20	12%	1.17%	32.13	32.50	38.00	167.51	0.24	30.50	ภาพรวมแนวโน้มที่ตัวมี 2564 คาดพลิกกลับมาเติบโตสูง 379% คาดหวังได้มากขึ้น จากทั้งรายได้ที่ทยอยฟื้นตัวมากขึ้น การกระจายในประเทศที่มีพัฒนาการดีขึ้น
BDMS	30 Oct 20	10%	20.90%	17.70	21.40	20.56	59.88	0.84	20.50	คาดเติบโต 29% ในปี 64 จากมีผู้ป่วย + Fly-in ที่ฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ระยะยาวมีโดดเด่น จากการเป็นผู้นำกลุ่มฯ หนุนโอกาสเติบโตเชิงคาดการณ์
CPF	9 Nov 20	10%	1.85%	27.00	27.50	42.00	9.26	3.27	25.75	ซีพีเฟรชโฮลดิ้งเข้าซื้อกิจการ TESCO สำเร็จ จะช่วยเพิ่ม Synergy ให้ CPF ทั้งในด้านช่องทางจำหน่ายและต้นทุนการขนส่งที่ดีขึ้น ขณะที่แนวโน้มกำไร 3Q63 จะขึ้นทำ New high จากธุรกิจสุกฟื้นตัวชัดเจน
VGI	11 Nov 20	10%	-2.11%	7.10	6.95	8.50	180.06	0.28	6.45	เราเห็นสัญญาณการฟื้นตัวชัดเจนของสื่อออนไลน์ในประเทศ ดังนั้นเชื่อว่าโมเมนตัมของกำไรใน 3Q63/64 เป็นต้นไป จะดีขึ้นต่อเนื่อง มีปัจจัยหนุนจากการเข้าสู่ซีซั่นและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
CK	13 Nov 20	10%	-0.56%	17.70	17.60	21.50	95.16	0.57	16.70	คาด 3Q63 กำไรสุทธิ 387 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89%YoY โดยรวมโตมาจากตัววิจัยหลักเป็นเหล็ก อาทิ CKP BEM และ TTW
TISCO	22 Oct 20	15%	5.39%	71.17	75.00	80.00	10.14	8.67	73.00	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลืออย่างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
GULF	4 Nov 20	10%	21.19%	29.50	35.75	38.00	108.97	0.60	33.00	คาดการณ์กำไร 3Q63 คาดจะอยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.4%ต่อปี ทหารดับสูงสุดรายไตรมาสเป็นประวัติการณ์ หลุดพ้นจากเงินปันผล มากกว่าแนวโน้มกำไรเติบโตโดดเด่น
SCC	5 Nov 20	15%	4.54%	345.33	361.00	430.00	13.68	3.60	350.00	แผนการเติบโตที่ชัดเจนของธุรกิจหลักในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจมีไตรมาสที่เพิ่มขึ้นถึง 70% หลังโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น
MINT-W7	11 Nov 20	3%	-1.29%	7.75	7.65	N.A.	N.A.	N.A.	7.30	ราคาหุ้นยังต่ำกว่าราคาทางทฤษฎี และยังมีแนวโน้มขึ้นต่อตาม Liquidity Driven หนุน
TPIPL	13 Nov 20	5%	-2.11%	1.42	1.39	1.77	16.86	2.88	1.33	แนวโน้มกำไร 3Q63 อยู่ในเกณฑ์ดี สนับสนุนด้วยต้นทุนพลังงานที่ลดลง และธุรกิจโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟเต็มที่ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างลงทุนปรับปรุงโรงงานเครื่องจักร เครื่องมือลดต้นทุนการผลิตในระยะยาว

วันที่แนะนำหุ้น PTTGC และ CASH 10% ไม่ลงทุนใน CK 10% TPIPL 5% TISCO 5%
วันที่แนะนำหุ้น BDMS แล้วลงทุนใน STGT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



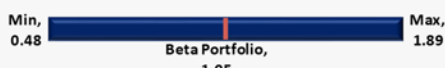
Stock Classification



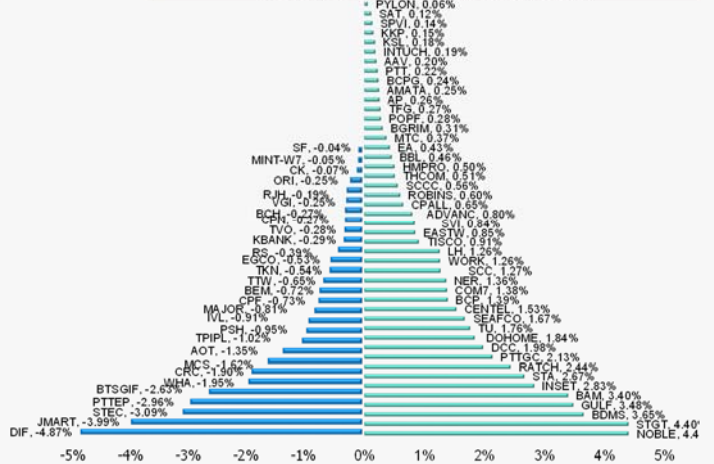
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส