

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

20 ธันวาคม 2564



เข้าสู่ช่วงพักรอดู Omicron + เทศกาลปีใหม่ Top Pick เลือก CPN, KBANK และ SCC

ความเสี่ยง Omicron ที่ยกระดับสูงขึ้น ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมในตลาดการเงิน ดูไม่เอื้อต่อ Sentiment การลงทุน ประกอบกับการเข้าใกล้ช่วยเทศกาลวันหยุดสิ้นปี ภาวะดังกล่าวน่าจะทำให้เกิดการชะลอตัวของการลงทุน และมีการพักเงินบางส่วนไว้ในสินทรัพย์ปลอดภัย ประเด็นที่ต้องติดตามในประเทศ ให้นำหนักไปที่แนวนโยบายการเงิน-การคลัง โดยในสัปดาห์นี้จะมีการประชุม กนง. เบื้องต้นคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.5% ตามเดิมและต่อเนื่องในปี 2565 ส่วนมาตรการทางการคลังยังน่าจะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาต่อเนื่อง รอดูการประชุม ครม. สัปดาห์นี้ที่คาดว่าจะมีการออกมาตรการ ช้อปดีมีคืน กระตุ้นค้าปลีก

ประเมินว่า SET Index น่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1620 - 1658 จุด พอร์ตจำลองได้ Stop profit หุ้น AOT นำหนัก 15% ให้ถือเป็นเงินสดสำรอง หุ้น Top Pick เลือก CPN, KBANK และ SCC

SET INDEX (จุด) **1,641.73**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **-3.59**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **96,453.20**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

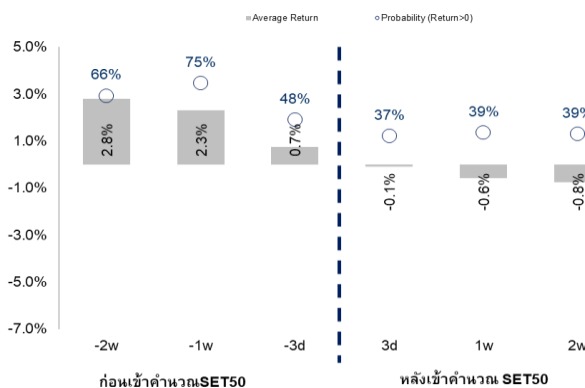
นักลงทุนสถาบัน **-1,467.12**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **195.17**

นักลงทุนต่างประเทศ **-15.55**

นักลงทุนในประเทศ **1,287.50**

ผลตอบแทนหุ้นที่เข้า SET50 ก่อน และ หลังวันคำนวณ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสลิกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

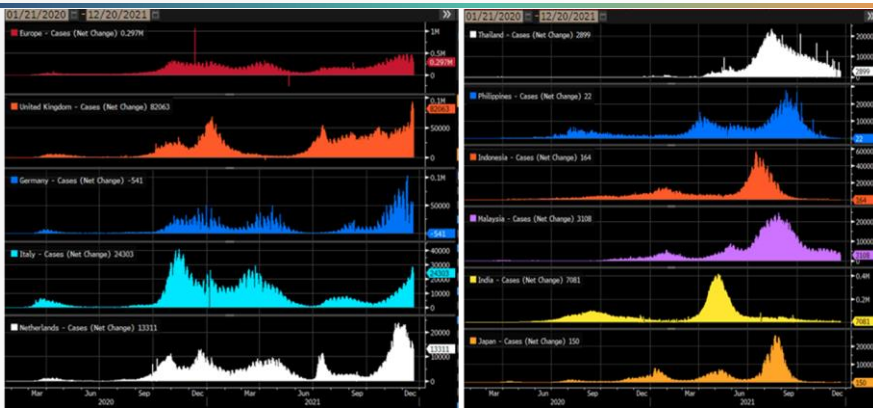


2 สัปดาห์โค้งสุดท้ายของปี คาด Upside สิทธิประโยชน์เสี่ยงจำกัด

เชื่อว่าช่วงโค้งสุดท้ายของปีนี้ (เหลืออีก 2 สัปดาห์) มูลค่าการซื้อขายของตลาดหุ้นทั่วโลก และสิทธิประโยชน์เสี่ยงน่าจะเบาบาง เนื่องจากโดยเป็นช่วงสุดท้ายของปี และใกล้ปีใหม่ 2565 และมีเทศกาล Christmas Eve วันศุกร์ที่ 24 ธ.ค. ตลาดหุ้นยุโรป และสหรัฐอเมริกา ปิดทำการ และหากพิจารณาสถานการณ์แวดล้อมในปัจจุบัน ยังมีแรงกดดันที่พิเศษกว่าทุกปี คือ การแพร่กระจาย Covid สายพันธุ์ Omicron ล่าสุดแพร่กระจายไปแล้วเกือบ 100 ประเทศทั่วโลก โดยเฉพาะการระบาดระลอกที่ 4 ในกลุ่มประเทศยุโรป และสหรัฐ หลังผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นสูง (ปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ฝรั่งเศส : ยกเลิกจัดงานฉลองปีใหม่, เนเธอร์แลนด์ : ประกาศ Lockdown ช่วงคริสต์มาส) สวนทางกับเอเชีย และไทย ผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง (แต่ต้องติดตามวันหยุด มีรายงานพบ ชาวไทย ติดเชื้อ สายพันธุ์ Omicron เพิ่ม 6 คน)

โดยรวมประเมินเม็ดเงินหรือ Flow ที่จะหนุน Upside ในการปรับขึ้นของสิทธิประโยชน์เสี่ยง และตลาดหุ้นทั่วโลกน่าจะจำกัด ประเมินตลาดหุ้นไทย SET Index ในสัปดาห์นี้ คาดน่าจะแกว่งในกรอบแนวรับ 1620 จุด (เส้นค่าเฉลี่ย EMA 12 Weeks) และแนวต้านสำคัญ ประเมิน 1658 จุด (High ของปีนี้ที่ยังไม่เคยผ่าน)

ผู้ติดเชื้อ Covid รายใหม่ของประเทศยุโรป Vs. กลุ่มประเทศ เอเชีย



ที่มา: Bloomberg

ในส่วนของสิทธิประโยชน์อื่นๆ ในช่วงสั้น เงินไหลเข้าเงินสกุล Dollar พลิกแข็งค่าแรง ขึ้นมาอยู่ที่ 96.5 จุด เป็นปัจจัยกดดัน ราคา Commodity ปรับลงทุกประเภท อาทิ ราคาน้ำมันดิบ Sentiment ลบต่อ PTT, PTTEP ค่าระวางเรือ BDI ปรับลงต่อเนื่อง ลบต่อหุ้นเรือเทกอง อาทิ TTA, PSL (ดังรูป)



การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
กากถั่วเหลือง	376.5	2.12%	10.38%	5.73%
ถั่วเหลือง	1288.5	0.80%	5.06%	18.05%
ยางแผ่น	192.5	0.63%	-8.33%	-13.44%
Newcastle Coal	156.25	-0.22%	21.27%	98.29%
ยางแท่ง	170.1	-0.35%	-3.95%	13.17%
Sugar	19.11	-1.49%	2.74%	33.92%
Brent	73.52	-2.00%	4.18%	41.93%
Natural Gas	3.69	-2.02%	-19.20%	22.75%
WTI	70.86	-2.10%	7.07%	46.04%
Cotton	107.3	-2.17%	-3.90%	37.35%
BADI	2379	-4.76%	-21.17%	74.16%

ที่มา: Bloomberg

คาด กนง. คงอัตราดอกเบี้ยต่ำ หนุน Market Earnings Yield Gap สูง

กระแสการปรับทิศทางการนโยบายการเงินของโลกที่มีความผ่อนคลายลงอย่างชัดเจนและต่อเนื่องทั่วโลก สืบเกิดได้จากธนาคารหลักของโลกล้วนพร้อมใจกันส่งสัญญาณ QE Tapering เช่น สหรัฐ (Fed), ยุโรป (ECB) และญี่ปุ่น (BOJ) ดังตาราง

ธนาคารกลางโลกพร้อมใจกันส่งสัญญาณ QE Tapering

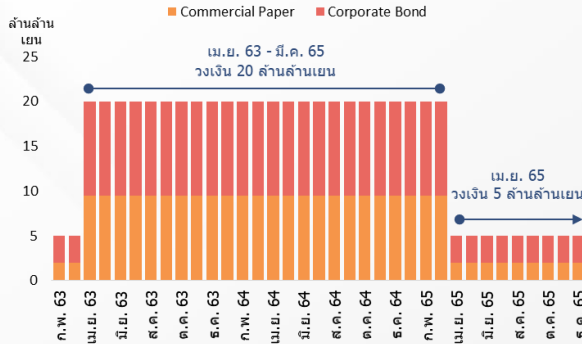
ประเทศ	ผลการประชุม	การส่งสัญญาณ	อัตราเงินเฟ้อ ปัจจุบัน (%yoy)	อัตราดอกเบี้ย ปัจจุบัน (%)	มุมมอง เศรษฐกิจ	มุมมอง เงินเฟ้อ
สหรัฐ (Fed)	คงดอกเบี้ย และ QE	เร่ง QE Tapering 2 เท่า, ขึ้นดอกเบี้ยปี 65 จำนวน 3 ครั้ง	6.8	0.25	ดีขึ้น	สูงขึ้น
อังกฤษ (BOE)	ขึ้นดอกเบี้ยจาก 0.1% เป็น 0.25%	-	5.1	0.25	ชะลอลง	สูงขึ้น
ยุโรป (ECB)	คงดอกเบี้ย และ QE	QE Tapering ใน 1Q65	4.9	0.00	ดีขึ้น	สูงขึ้น
ญี่ปุ่น (BOJ)	คงดอกเบี้ย และ QE	QE Tapering ใน 2Q65	0.1	-0.10	ดีขึ้น	ทรงตัว

ที่มา: ASPS รวบรวม

ทั้งนี้ BOJ เป็นธนาคารกลางล่าสุดที่ส่งสัญญาณ QE Tapering เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดย BOJ จะปรับวงเงินเข้าซื้อหุ้นกู้เอกชน (Corporate Bond) และตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (Commercial Paper) ลงเหลือ 5 ล้านล้านเยน เริ่มต้นในเดือน เม.ย. 2565 จากปัจจุบันที่มีวงเงินเข้าซื้อ 20 ล้านล้านเยน



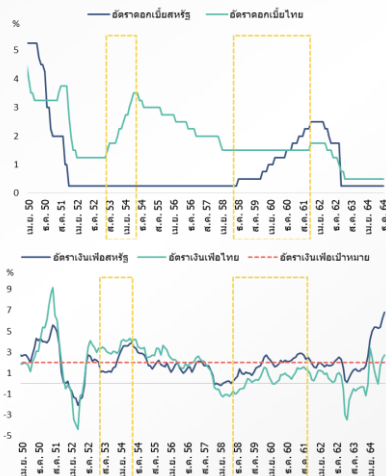
แผน QE Tapering ของ BOJ



ที่มา: BOJ, 17 ธ.ค. 2564

สัญญาณ QE Tapering จากธนาคารกลางทั่วโลกข้างต้น บ่งบอกว่าสภาพคล่องส่วนเกินที่จะรั้นไหลเข้ามาสู่ตลาดการเงินโลกในอนาคตจะมีแนวโน้มลดน้อยลง โดยเฉพาะในปี 2565 ที่จะถึงนี้ สร้างความท้าทายต่อสินทรัพย์เสี่ยง เช่น ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และตลาดหุ้นโลก อย่างไรก็ตาม แม้นโยบายการเงินโลกจะผ่อนคลายน้อยลง แต่ ASPS เชื่อว่าไทยจะใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายผ่านการคงอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อไป โดยคาดว่าจะการประชุม กนง. วันที่ 22 ธ.ค. 2564 กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ำที่ 0.5% ตามเดิม และจะต่อไปตลอดในปี 2565 เพราะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังมีความท้าทายสูง ทั้งเส้นทางที่ยังยาวไกล (GDP ไทย 3Q64 ยังต่ำกว่า GDP 4Q62 ถึง 5%, ขณะที่ประเทศพัฒนาแล้วบางประเทศมี GDP สูงกว่าก่อน COVID-19 แล้ว) และความเสียหายใหม่จากสายพันธุ์ Omicron รวมถึงแรงกดดันอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำ สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (อัตราเงินเฟ้อไม่รวมพลังงาน-อาหารสด) ขยายตัวเพียง 0.29% บ่งบอกว่าอัตราเงินเฟ้อรวมที่สูงมาจากราคาพลังงานเท่านั้น

อัตราดอกเบี้ย และอัตราเงินเฟ้อ ของสหรัฐฯและไทย



ที่มา: Bloomberg



ASPS จึงเชื่อว่าไทยจะอยู่กับภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำไปอีกระยะหนึ่ง ส่งผลให้ Market Earning Yield Gap (ส่วนต่างผลตอบแทนตลาดหุ้นกับพันธบัตร 1 ปี) อยู่ระดับกว้างต่อไป โดยปัจจุบันอยู่ที่ 4% (ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีต) หากคิดคำนวณเป็นดัชนีเป้าหมายของปี 2565 โดย ASPS คาด EPS65F ที่ระดับ 81 บาท/หุ้น (เติบโต 10%YoY) เมื่อคูณกับ P/E ตามกลไก Market Earning Yield Gap เฉลี่ย 3.9% ที่ 22.73 เท่า จะได้เป้าหมายดัชนีปี 2565 ที่ระดับ 1,840 จุด แสดงให้เห็นว่าตลาดหุ้นไทยยังมี Upside ให้ลงทุน แต่อีกแง่หนึ่ง ASPS ก็เชื่อว่า Downside ของอัตราดอกเบี้ยจะจำกัดมากเช่นเดียวกัน จึงเป็นบวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่แทบไม่มี Downside เหลือแล้ว อาทิ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (KBANK, SCB) กลุ่มประกันชีวิต (BLA) โดยในวันนี้เลือกให้ KBANK เป็นหนึ่งในหุ้น Toppick ของ ASPS

ประชุม ครม. สัปดาห์นี้ ลุ้นข้อปติมีคืน และมาตรการหนุนรถ EV

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้ เนื่องจากตลาดหุ้นต่างประเทศปิดทำการหลายแห่งในวันศุกร์ที่ 24 ธ.ค. 2564 เนื่องในเทศกาล Christmas ส่งผลให้ปัจจัยหนุนจากต่างประเทศเบาบาง ASPS จึงให้น้ำหนักกับในประเทศแทน เช่น การประชุม ครม., การประชุม กนง. และการส่งออก-นำเข้าของไทย (ดังตาราง)

ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
21 ธ.ค. 64	ไทย	ครม. ประชุมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ	ธ.ค.-64	-	-
22 ธ.ค. 64	ไทย	ประชุม กนง.	ธ.ค.-64	0.5%	0.5%
23 ธ.ค. 64	ไทย	การส่งออก (%yoy)	พ.ย.-64	-	17.4%
23 ธ.ค. 64	ไทย	การนำเข้า (%yoy)	พ.ย.-64	-	34.6%
24 ธ.ค. 64	สหรัฐ	วันหยุดเนื่องในเทศกาล Christmas	ธ.ค.-64	-	-

ที่มา: Bloomberg

ทั้งนี้ในช่วงต้นของสัปดาห์ ASPS ให้น้ำหนักการประชุม ครม. วันที่ 21 ธ.ค. 2564 ซึ่งคาดว่าจะมีการพิจารณา

1. มาตรการ ‘ข้อปติมีคืน’ (นำใบเสร็จค่าใช้จ่ายสินค้า-บริการมาหักลดหย่อนภาษี) โดย ASPS มองว่าหาก ครม. อนุมัติมาตรการข้อปติมีคืน เชื่อว่าจะมีผลในช่วงต้นปี 2565 เป็นหลัก และอาจมีลุ้นว่ามาตรการจะครอบคลุมไปถึงเดือน ก.พ. 2565 ซึ่งเป็นช่วงเทศกาลตรุษจีนด้วย สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่จะได้

MARKET TALK

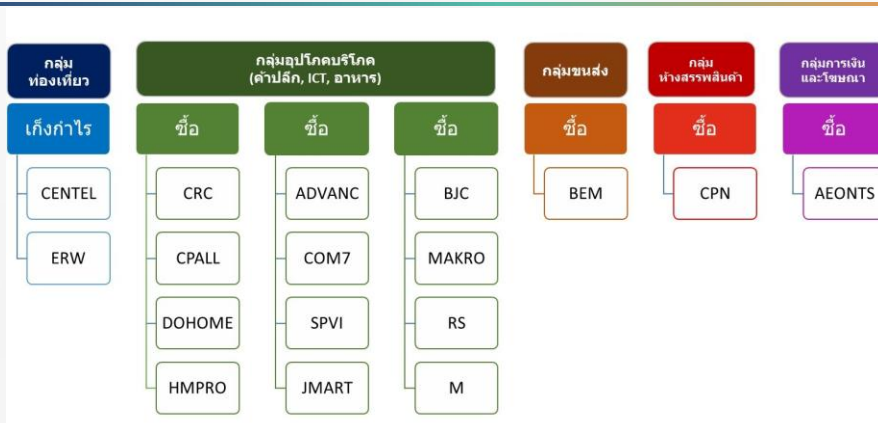
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

ประโยชน์โดยตรง ได้แก่กลุ่มค้าปลีกโดยเฉพาะกลุ่มที่ขายสินค้า IT อาทิ COM7(FV@84.0), SPVI(FV@8.3), JMART(FV@42.2), กลุ่มตกแต่งบ้าน อาทิ HMPRO(FV@16.0), DOHOME(FV@30.7) กลุ่มห้างสรรพสินค้า เช่น CRC(FV@39.0), CPN(FV@69.0) กลุ่มสินเชื่อบัตรเครดิต AEONTS (FV@B280) รวมถึงกลุ่มอื่นๆ ดังรูป และในวันนี้ ASPS เลือก CPN เป็นหนึ่งในหุ้น Toppick ของ ASPS

- บอร์ด EV เตรียมเสนอ ครม. ลดภาษี สรรพสามิตรถ EV เหลือ 2% หรือมาตรการเสริม 2 กลุ่ม คือ รถ EV ต่ำกว่า 2 ล้าน ลดราคา 20% คาดใช้เงินกองทุนเพิ่มขีดความสามารถฯ อุดหนุนราคา ติดตามรายละเอียด ?? หรือคาดเป็น Sentiment บวกต่อ EA(SWITCH: FV@57.0) GPSC(BUY:FV@90.0) PTT(BUY:FV@49.5)

หุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการ “ช้อปดีมีคืน”



ที่มา: ASPS

หุ้นเข้า-ออก ดัชนี SET50, SET100 รอบ 1H65 ชอบ TIDLOR BANPU

ตลาดหลักทรัพย์ได้มีการเพิ่มความเข้มข้นในการพิจารณาเกณฑ์สภาพคล่อง โดยไม่นำช่วงเดือนที่หุ้นมีการติด Cash Balance เข้ามาคำนวณด้วยเป็นครั้งแรก ถือเป็นเกณฑ์ใหม่ที่เพิ่มเข้ามา โดยสรุปผลลัพธ์ หุ้นที่มีเข้า – ออกในดัชนี SET50 3 คู่ และ SET100 10 คู่ ในรอบ 1H65 ซึ่งรายชื่อส่วนใหญ่เป็นรายชื่อเดียวกับที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ถูกต้องเกือบทั้งหมด โดยเฉพาะหุ้นเข้า SET50 ถูกต้อง 100% ดังตารางด้านล่าง

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



รายชื่อหุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H65

รายชื่อหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H65			
SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
AWC	BJC	AWC, BLA, BPP	DELTA, BJC, PSL
BANPU	DELTA	EPG, KEX, RCL, SIRI	JAS, PTL, PRM, ICHI
TIDLOR	STA	STARK, TIDLOR, TTA	AAV, NRF, TKN

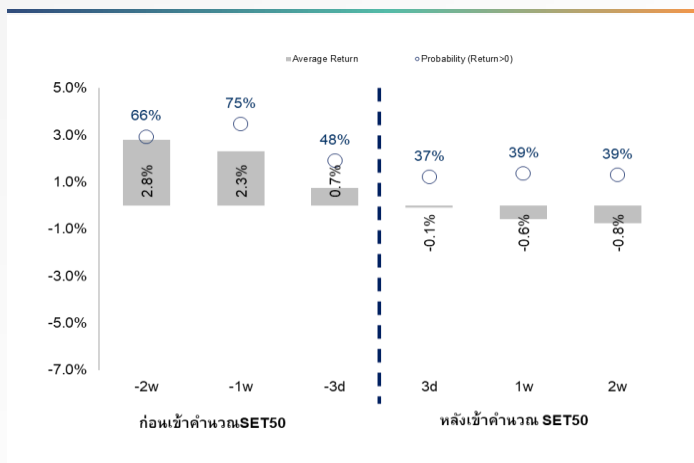
หุ้นสำรอง(Reserve List) คัดเข้าค่านวน SET50 ได้แก่ BAM, DOHOME, HANA, KEX, VGI
 หุ้นสำรอง(Reserve List) คัดเข้าค่านวน SET100 ได้แก่ AAV, ASIAN, ICHI, NER, SSP
 หมายเหตุ : AWC TIDLOR ถูกเข้าค่านวนทั้งดัชนี SET50 และ SET100

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs, SET

“หุ้นสำรอง (Reserve List) คือ หุ้นที่มีโอกาสเข้าไปแทนหุ้นใน SET50 หรือ SET100 ในกรณีที่เกิดความผิดปกติกับหุ้นที่ถูกคัดเลือก

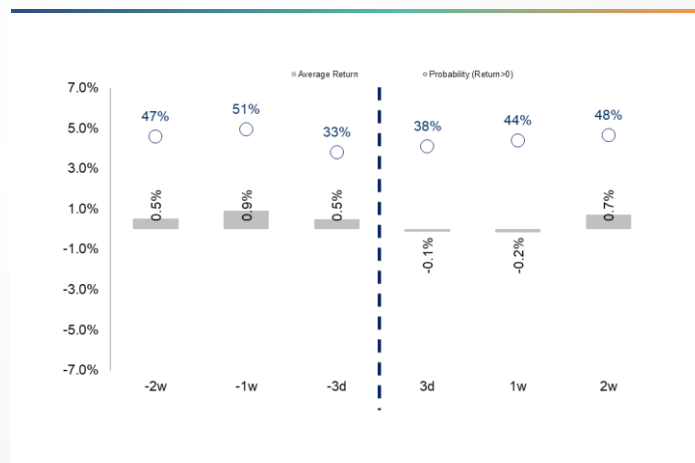
โดยผลตอบแทนในอดีตย้อนหลัง 15 ปีของหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า และถอดออกจากดัชนี SET50, SET100 พบว่า ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นตอบรับในเชิงบวกล่วงหน้าก่อนวันบังคับใช้เสมอ โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกเข้าค่านวนใน SET50 มักจะ Outperform ตลาดฯ มาก โดยช่วง 2 สัปดาห์ก่อนวันบังคับใช้ (วันเข้าค่านวน ใช้ราคาปิดวันที่ 30 ธ.ค. 2564) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยถึง 2.8% และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวก 66% หลังจากนั้นราคาหุ้นจะค่อยๆปรับตัวลดลงหลังมีผลบังคับใช้ (ดังกราฟทางด้านล่าง)

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่เข้า SET50 ก่อน และหลังวันเข้าค่านวน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs, SET

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่เข้า SET100 ก่อนและหลังวันเข้าค่านวน



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs, SET

โดยเฉพาะในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญกับประเด็น Index Play มีหลายหุ้นปรับตัวขึ้นได้แรงกว่าค่าเฉลี่ย อาทิ JMART, SYNEX, SAWAD, NRF, KCE

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

เพิ่มขึ้น 11.8% 8.1% 7.9% 7.8% 6.4% (ถูกคัดเข้าดัชนี SET รอบ1H21, รอบ2H21, รอบ2H19, รอบ2H21 ,รอบ2H21)

กลยุทธ์เน้นเก็งกำไรหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณ และขายทำกำไรก่อนวันบังคับใช้ (ยามที่ราคาหุ้นย่อตัว) อย่าง TIDLOR BANPU

Valuation หุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ ชื่นชอบ

Company	Recc.	Last Price (17/12/2021)	FairValue	Upside	PER 21F Div	Yield 21F (%)
BANPU	BUY	11.00	14.20	29.1%	6.6	3.6
TIDLOR	BUY	36.25	46.00	26.9%	27.7	0.7

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

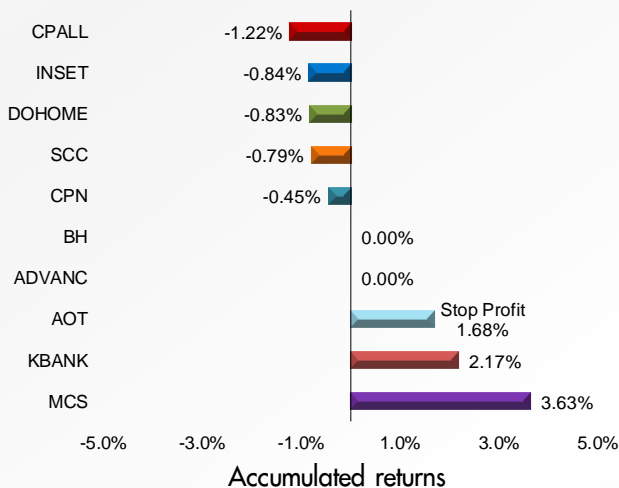


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

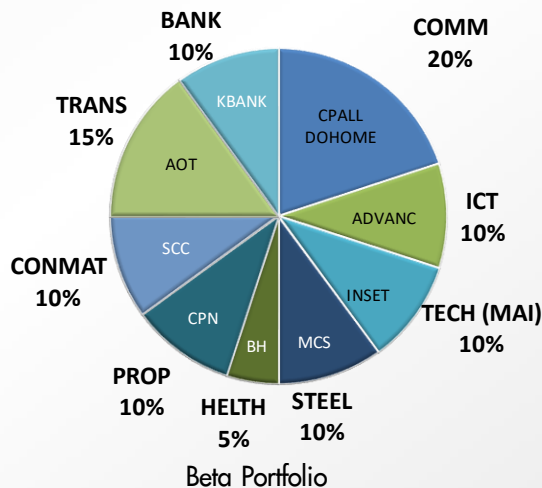
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
DOHOME	16-พ.ย.-21	10%	-0.83%	24.20	24.00	30.70	30.86	1.46	22.50	คาดปี 2564 เติบโตเด่น 159% และคาดเพิ่มขึ้นอีก 12.9% ในปี 2565 เชื่อว่าเติบโตต่ออีกหลายปี จากจุดแข็งบริษัทและโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ยังเอื้อ
INSET	24-พ.ย.-21	10%	-0.84%	5.95	5.90	8.80	22.29	3.14	5.65	กำไรปี 2565 คาดเติบโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีนัยยะ จากวงจรเติบโตภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำลงจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
ADVANC	13-ธ.ค.-21	10%	0.00%	218.00	218.00	245.00	23.97	3.13	207.00	งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลักๆ หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อกลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น
KBANK	8-ธ.ค.-21	10%	2.17%	138.00	141.00	158.00	9.45	1.84	131.00	คาดการณ์รายได้ปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เติบโต 22% YoY และปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐานสินเชื่อขยายตัว
CPALL	26-พ.ย.-21	10%	-1.22%	61.25	60.50	70.20	69.85	0.72	58.00	4Q64 คาดฟื้นตัว QoQ จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และเปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบช่วงรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค้าปลีกในกลุ่ม
AOT	3-ธ.ค.-21	15%	1.68%	59.50	60.50	69.63	NM	0.00	60.50	ภายใต้จุดเด่นผูกขาดบริการสนามบินหลัก นอกจากช่วยในเรื่องการฟื้นตัวที่มีความแน่นอนสูง ในระยะกลาง-ยาว ยังช่วยหนีช่องทางต่ออุตสาหกรรมที่ได้อีกมาก
CPN	13-ธ.ค.-21	10%	-0.45%	56.00	55.75	69.00	34.93	0.90	53.00	แนวโน้มกำไรปกติ 4Q64 คาดฟื้นตัวแข็งแกร่ง QoQ และมีโอกาสเป็นจุดสูงสุดของปี ภายใต้สัญญาณการกลับมาเปิดบริการตามปกติตั้งแต่ต้น ก.ย. เป็นต้นมา
BH	8-ธ.ค.-21	5%	0.00%	143.00	143.00	170.03	125.69	0.40	135.00	ฝ่ายวิจัยกลับมาซื้อช้อน BH ภายใต้จุดเด่นการฟื้นตัวกำไรในช่วง 1-2 ปีข้างหน้าที่จะโดดเด่นสุดในกลุ่มการแพทย์
MCS	26-ธ.ค.-21	10%	3.63%	14.19	14.70	21.00	5.45	9.52	14.30	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนคัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นคัน อยางโครงการ Toranomon และ Azabudai
SCC	8-ธ.ค.-21	10%	-0.79%	380.00	377.00	500.00	9.64	4.64	361.00	ธุรกิจปีใดจะมีกำลังการผลิตเพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต

รับน้ำหนักหุ้น AOT ไปพักเงินรอจังหวะเหมาะสมในอนาคต 15%

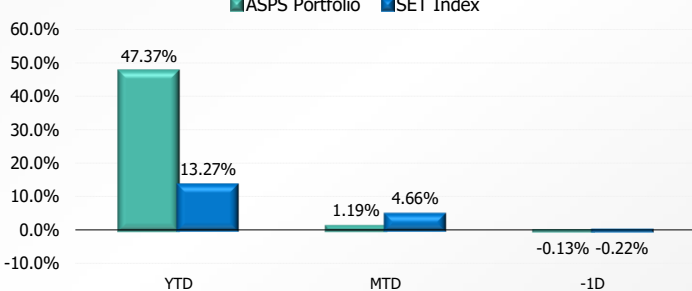
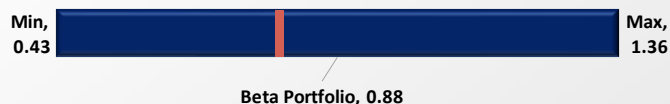
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส