

INVESTMENT GALLERY

กลยุทธ์จัดพอร์ตการลงทุนรายสัปดาห์

22 มีนาคม – 26 มีนาคม 2564

อ่าน Investment Gallery ทั้งหมด
[คลิกที่นี่](#) หรือ สแกน QR Code





การจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) คือ การวางแผนกระจายเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) หรือหลักทรัพย์ (Securities) หลายประเภทที่แตกต่างกันไปเพื่อบรรลุเป้าหมายการลงทุนระยะยาว (Long-term Investment Goal) โดยการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุนจะพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (Expected Return) จากหลักทรัพย์แต่ละประเภทเพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุนและระยะเวลาที่ต้องการลงทุน โดยที่สายงานวิจัยฯ มีสัดส่วนในพอร์ตการลงทุน คือ ตราสารตลาดเงิน ตราสารหนี้ หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ และตราสารลงทุนอื่นๆ อาทิ ELN และ FCN

ตราสารที่แนะนำประจำเดือนมีนาคม 2564

ตราสารลงทุน



ตราสารตลาดเงิน

TCMFENJOY



ตราสารหนี้

CPNREIT232A
CPALL256A



ตราสารลงทุนอื่นๆ

Fix Coupon Notes
AOT/BGRIM/CPF



หุ้นไทย

CPN, MCS, MINT
PTT, SPALI, SPVI



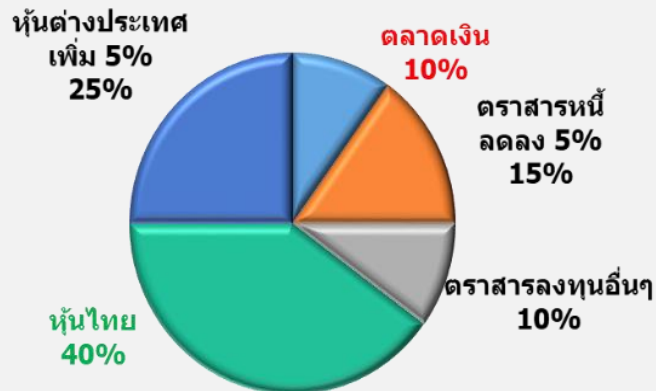
หุ้นต่างประเทศ

BLK US
DIS US

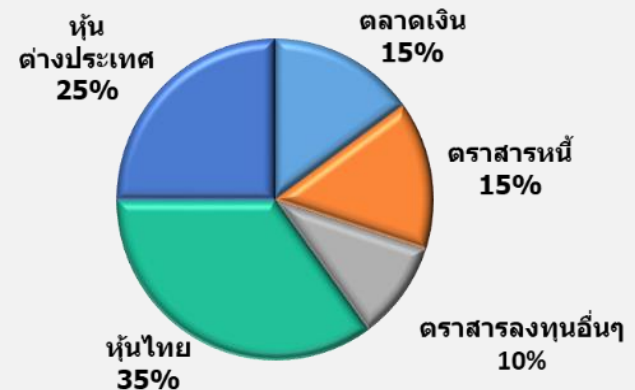
สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่ลดลงอย่างต่อเนื่องทั่วโลก บวกกับวัคซีนที่มีการกระจายตัวในหลายประเทศ จนเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจชัดเจน หนี้ตลาดหุ้นโลก (MXWO Index) ปรับตัวขึ้นแรง จึงพิจารณาเพิ่มน้ำหนักหุ้นต่างประเทศอีก 5% เป็น 25% (เท่าตลาดฯ) ส่วนในประเทศไทยเชื่อว่า Fund Flow ยังมีทิศทางไหลเข้าตลาดหุ้นไทยมากขึ้นหากการฉีดวัคซีนในเดือนนี้เป็นจริง บวกกับกำไรบริษัทจดทะเบียนมี Downside จำกัด ขณะที่ Upside มีโอกาสเปิดในช่วงที่เหลือของปีนี้ สะท้อนจากการประกาศงบงวด 4Q63 ซึ่งพบว่าหลายอุตสาหกรรมทำกำไรได้ดีกว่าคาดมาก จึงคงน้ำหนักหุ้นไทยไว้ที่ 40% (มากกว่าตลาดฯ)

ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารลงทุนอื่นๆ เน้นลงทุนใน Product ที่ลงทุนในหุ้นไทยอย่าง FCN 10% (เท่าตลาดฯ) ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากสภาวะตลาดหุ้นถึงกำไรและขาดปัจจัยหนุนได้เป็นอย่างดี พร้อมกับลดน้ำหนักตราสารหนี้ลง 5% เหลือ 15% (เท่าตลาดฯ) เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีสัญญาณผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว ขณะที่ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลกเริ่มทรงตัวและมี Downside จำกัดนับจากนี้ ส่วนสุดท้าย คือ ตลาดเงินคงน้ำหนัก 10% (น้อยกว่าตลาดฯ) โดยถือไว้เป็นแหล่งพักเงินอีกแห่งเพิ่มเติม

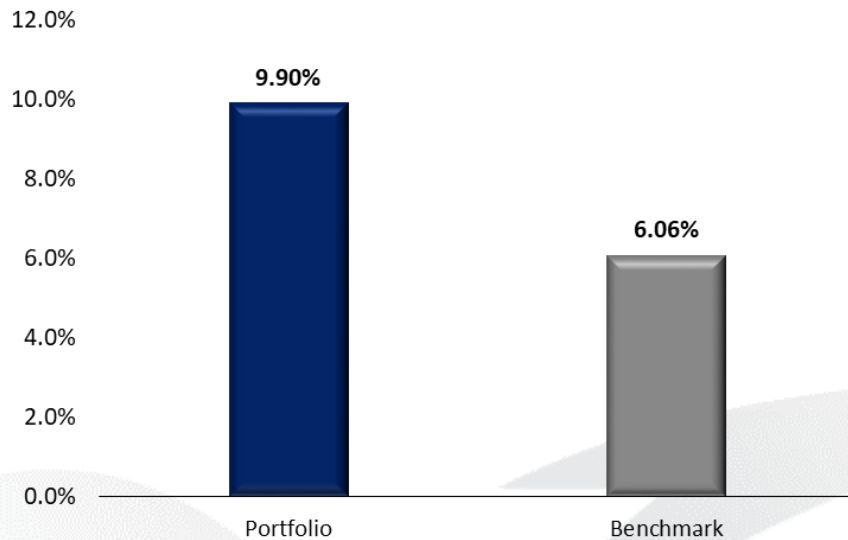
สัดส่วนของพอร์ตการลงทุนใหม่



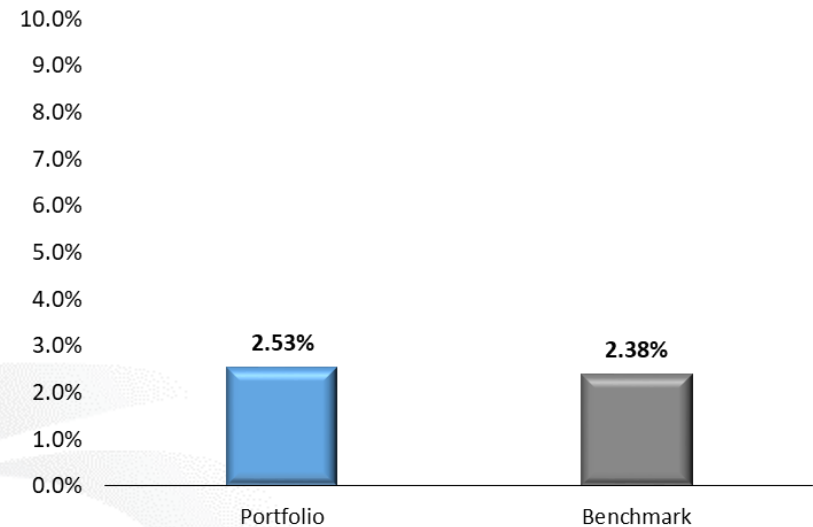
Benchmark (ตลาดอ้างอิง)



ผลตอบแทนการลงทุน (ytd)



ผลตอบแทนการลงทุน (mtd)



สัดส่วนการลงทุนและผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ (mtd)

Type	Recc.	Weight		Return	
		Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
หุ้นไทย	Overweight	40%	35%	6.77%	4.81%
หุ้นต่างประเทศ	Neutral	25%	25%	-0.96%	2.76%
ตลาดเงิน	Underweight	10%	15%	0.02%	0.03%
ตราสารหนี้	Neutral	15%	15%	0.08%	0.03%
ตราสารลงทุนอื่นๆ	Neutral	10%	10%	0.50%	0.03%
ผลตอบแทนรวม				2.53%	2.38%



หุ้น 10 อันดับที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากที่สุดในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (16/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)	%Chg 1 Week	Total Value 15 มี.ค.-19 มี.ค.64
OR	Switch	31.75	24.00	-24.4%	33.38	2.27	4.96%	21,811,906,200
PTT	BUY	40.25	48.50	20.5%	15.94	2.96	-3.59%	13,363,820,250
GUNKUL	BUY	3.84	3.15	-17.8%	14.72	3.40	22.29%	11,236,198,186
KBANK	BUY	147.00	155.00	5.4%	10.23	2.71	0.00%	8,456,003,000
STA	BUY	47.50	50.00	5.3%	4.86	6.28	4.40%	8,175,871,500
PTTEP	BUY	114.00	118.00	3.5%	16.97	3.86	-4.20%	6,625,460,950
IRPC	Switch	3.76	3.40	-9.6%	36.23	2.59	0.53%	6,210,890,174
IVL	BUY	45.50	44.00	-3.3%	19.84	2.16	-3.19%	5,679,036,950
PTTGC	BUY	64.50	65.00	0.8%	26.39	3.02	-5.15%	5,398,175,300
BBL	BUY	125.50	154.00	22.7%	9.31	1.99	0.00%	5,249,969,850
SET Index		1,560.40					-0.50%	373,470,439,216

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 19 มี.ค.64

3 หุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ปรับขึ้นอย่างร้อนแรงไปทำ High บริเวณ 4.00 บาท ปัจจุบันอยู่ในจังหวักตัวในกรอบ 3.44-4.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพรวม 60 นาที หลังจากติดแนวต้านที่ 33.50 บาท ราคาปัจจุบันอยู่ในจังหวะแกว่งหาฐานใหม่ ประเมินแนวรับถัดไปที่ 31.00/29.50 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : แกว่งในกรอบ Sideway Down คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 46.50-49.00 บาท โดยหากผ่านกรอบบนได้จะเปิด Upside ไปที่ 52.50 บาท

GUNKUL ได้ Sentiment บวกจากมีแผนนำพื้นที่ราว 5.0 พันไร่ของโรงไฟฟ้าพลังงานลม มาใช้เป็นที่ดินในการเพาะปลูก และก่อสร้างโรงงานสกัดในระยะถัดไป จึงทำให้ GUNKUL Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (16/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
GUNKUL	BUY	3.84	3.15	-17.8%	14.72	3.40

OR หลังหมด Greenshoe นักลงทุนรายใหญ่และสถาบันไล่เก็บหุ้นอย่างหนัก จึงทำให้ OR ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 5% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามราคาปัจจุบันเกินมูลค่าพื้นฐานที่ ASPS ให้ไว้ที่ 24 บาทแล้ว จึงแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน

Company	Recommendation	Last Price (16/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
OR	Switch	31.75	24.00	-24.4%	33.38	2.27

STA ยังคงได้ Sentiment บวกจากเรื่องกัญชงที่ได้เปิดเผยว่ามีแผนจะขอใบอนุญาตปลูกกัญชง(ธุรกิจต้นน้ำ)- จะจำหน่ายกัญชงให้โรงสกัดน้ำมันกัญชง (ธุรกิจกลางน้ำ) จึงทำให้ STA Outperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (16/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STA	BUY	47.50	50.00	5.3%	4.86	6.28

3 หุ้นที่ปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : อยู่ในจังหวะสำคัญ พักตัวบริเวณแนวรับที่ 64.50 บาท โดยมีแนวต้านที่ 66.75 บาทแต่ระวังหากรับไม่อยู่จะเปิด Downside ไปที่ 62.00 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพราย 60 นาที หลุดแนวรับ EMA ระยะยาวที่ 115 บาทลงมาบ้างชี้แรงขายเข้าสนับสนุนหนาแน่น ประเมิน Downside จะอยู่บริเวณ 110 บาท



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพราย 60 นาที ราคาแกว่ง Sideway โดยมองกรอบการเคลื่อนไหวที่ 39.50-42.00 บาท

PTTGC ปรับตัวขึ้นมาแรงจากสัปดาห์ก่อนหน้าจากประเด็น แนวโน้มกำไรปกติทั้งปี 2564 ที่ดีขึ้น รับผิดชอบต่อมุมมองสถานการณ์ผลิตภัณฑ์ทุกกลุ่มที่ดีขึ้นจากปี 2563 ตามเศรษฐกิจที่จะทยอยฟื้นตัว จึงมีแรงเทขายทำกำไรบ้าง และ Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (16/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
PTTGC	BUY	64.50	65.00	0.8%	26.39	3.02

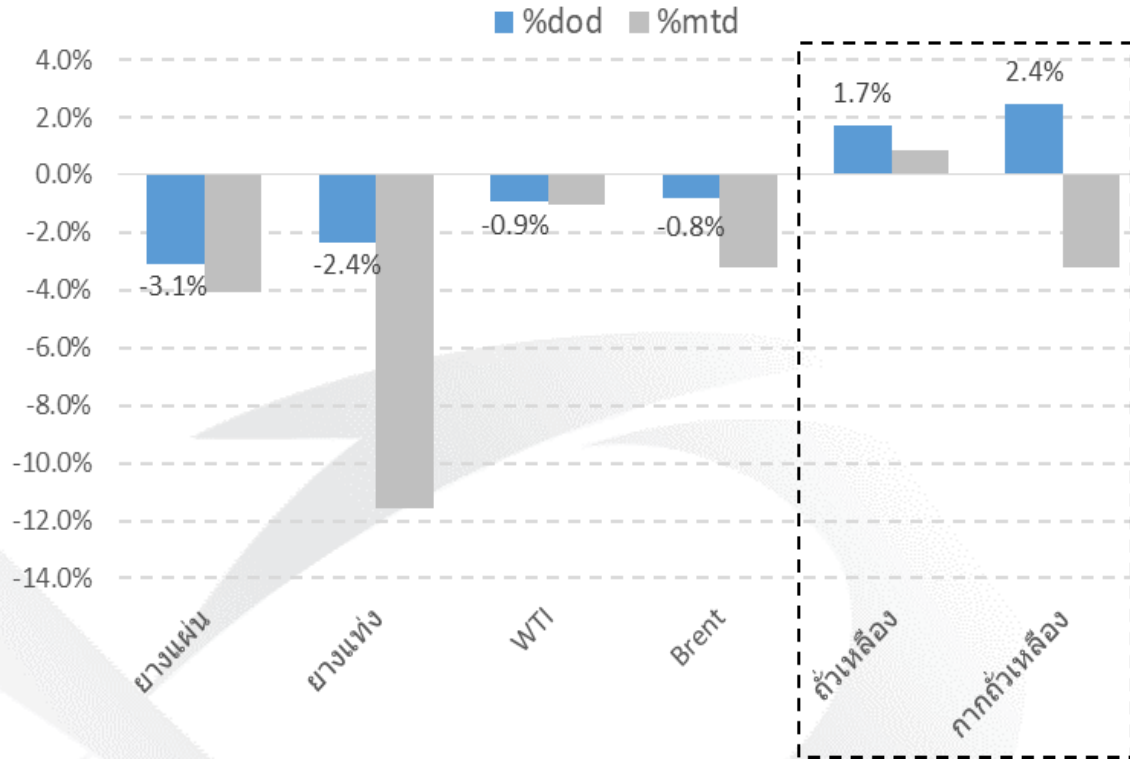
PTTEP ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงกว่า 8.2% จาก Dollar Index ที่แข็งค่าแรง และในยุโรปบางประเทศยังต่อการขยาย Lockdown และการชะลอการฉีดวัคซีน AstraZeneca จึงทำให้ PTTEP Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (16/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
PTTEP	BUY	114.00	118.00	3.5%	16.97	3.86

PTT ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงกว่า 8.2% จาก Dollar Index ที่แข็งค่าแรง และในยุโรปบางประเทศยังต่อการขยาย Lockdown และการชะลอการฉีดวัคซีน AstraZeneca จึงทำให้ PTT Underperform SET Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Company	Recommendation	Last Price (16/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
PTT	BUY	40.25	48.50	20.5%	15.94	2.96

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่วันที่ 19 มี.ค. 64 ปรับลงยกเว้น ก๊าซหุงต้ม !



ที่มา: Bloomberg , ASPS *dod คือ %การเปลี่ยนแปลงของราคาวัน
ศุกร์ที่ 19 มี.ค.64

Timeline การกระจายวัคซีน COVID-19 ของไทย

แผนการจัดการวัคซีนโควิด-19 ประเทศไทย พ.ศ. 2564

วัคซีน	จำนวน	เดือน	ปี
Sinovac	200,000 โดส	เดือนกุมภาพันธ์	2564
	800,000 โดส	เดือนมีนาคม	2564
	1,000,000 โดส	เดือนเมษายน	2564
AstraZeneca	6,000,000 โดส	เดือนมิถุนายน	2564
	10,000,000 โดส	เดือนกรกฎาคม	2564
	10,000,000 โดส	เดือนสิงหาคม	2564
AstraZeneca	10,000,000 โดส / เดือน	เดือนกันยายน	2564
	10,000,000 โดส / เดือน	เดือนตุลาคม	2564
	10,000,000 โดส / เดือน	เดือนพฤศจิกายน	2564
	5,000,000 โดส / เดือน	เดือนธันวาคม	2564

แผนการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

รายการ	ระยะที่ 1 1 เม.ย. 64 - 30 มิ.ย. 64	ระยะที่ 2 1 ก.ค. 64 - 30 ก.ย. 64	ระยะที่ 3 1 ต.ค. 64 เป็นต้นไป
1. ระดับพื้นที่สถานการณ์ของจังหวัดต่างๆ	<p>พื้นที่สีส้ม 9 จังหวัด : สมุทรสาคร, กรุงเทพมหานคร, นนทบุรี, ปทุมธานี, ราชบุรี, สมุทรสงคราม, ตาก, นครปฐม, สมุทรปราการ</p> <p>พื้นที่สีเหลือง 14 จังหวัด : กาญจนบุรี, ฉะเชิงเทรา, ชลบุรี, ชุมพร, นครนายก, เพชรบุรี, พระนครศรีอยุธยา, นราธิวาส, ยะลา, ระนอง, ระยอง, สงขลา, สระบุรี, สุพรรณบุรี</p> <p>พื้นที่สีเขียว 54 จังหวัด : จังหวัดที่เหลือ</p>	- ทุกจังหวัดของประเทศไทย อยู่ในระดับสถานการณ์ปกติแบบ New Normal	- ทุกจังหวัดของประเทศไทยยังคงอยู่ในระดับสถานการณ์ปกติแบบ New Normal ในระดับที่ผ่อนคลายมากขึ้น



📅 22 มี.ค. 64



Daily Strategy

Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นต่อหลังการปรับเกณฑ์การคำนวณ SLR น่าจะสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นในระยะสั้น แต่ระยะกลาง-ยาว เชื่อว่าทิศทางของเม็ดเงินจะยังไหลเข้าตลาดหุ้น



Support and Resistance

แนวรับ 1,550 จุด แนวต้าน 1,580 จุด



Top pick

TVO (FV@ 37.00)
INTUCH (FV@B 74.00)



Portfolio

➡️ IN: ➡️ OUT:

+10% TVO
+5% INTUCH -15% CPF

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
PTT	02 มี.ค.	10%	▲ 3.6%	39.08	40.50	48.50
SPV	17 มี.ค.	5%	▲ 14.4%	4.94	5.65	6.92
KBANK	25 มี.ค.	10%	▲ 4.6%	141.00	147.50	155.00
AMATA	05 มี.ค.	10%	▲ 2.7%	18.50	19.00	24.99
CENL	16 มี.ค.	10%	▲ 0.7%	34.00	34.25	40.00
CPF	23 มี.ค.	15%	▲ 2.6%	29.00	29.75	42.00
SCC	15 มี.ค.	10%	▲ 0.3%	377.00	378.00	450.00
BBL	09 มี.ค.	10%	▼ -0.4%	127.00	126.50	154.00
INTUCH	19 มี.ค.	10%	▲ 0.9%	55.75	56.25	74.00
STA	15 มี.ค.	10%	▲ 0.5%	46.25	46.50	50.00



Performance

ผลตอบแทนของ ASPS Portfolio





วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพ Time Frame Day ธีวาร์นจากกรอบล่าง Uptrend Channel โดยมีสัญญาณบวทางเทคนิค จากแท่งเทียนเริ่มยก Low ขึ้น มอง Downside จำกัด แนวรับ 715 เหรียญฯ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 754 และ 788 เหรียญฯ Cut Loss หากหลุด 693 เหรียญฯ



วิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค : ภาพ Time Frame Day Breakout Downtrend Line พร้อมกับยืนเหนือ EMA 200 วัน ระวังถัดไปหากไม่หลุด 23.20 เหรียญฯ มองภาพราคาอยู่ในระยะสะสม Upside จะเปิด เมื่อผ่าน 23.80 เหรียญฯ ทั้งนี้ ประเมินแนวรับไว้ที่ 23.20 เหรียญฯ แนวต้านถัดไปที่ 25.00 และ 26.75 เหรียญฯ Cut Loss หากหลุด 22.50 เหรียญฯ

BlackRock Inc (BLK US)

Target Price Consensus 830.47 USD (Upside 14.7%)

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน บริษัทจัดการการลงทุนข้ามชาติสัญชาติอเมริกัน ซึ่งมีสินทรัพย์ให้บริหารใหญ่ที่สุดในโลกโดยมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร 8.7 ล้านล้านดอลลาร์ ณ เดือนมกราคม 2564 ซึ่งคาดปีหน้าโตกว่า 19.6%yoy จากสภาพคล่องส่วนเกินที่สิ้นระบบส่งผลให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นกว่า 2.7%mtd อีกทั้ง Blackrock อนุญาตให้กองทุนสองแห่งลงทุนในฟิวเจอร์ส bitcoin ตามเอกสารที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.ทั้งสองกองทุน ได้แก่ BlackRock Strategic Income Opportunities และ BlackRock Global Allocation Fund โดยสรุปภาคบริษัทได้ประโยชน์รอบด้านทั้งในส่วนของตลาดหุ้น และสกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrency)

(unit : USD)	2020	2021F	2022F
NET INCOME (m)	4768.47	5643.87	6222.21
EPS	30.79	36.82	41.03
P/E (x)	23.50	19.66	17.64

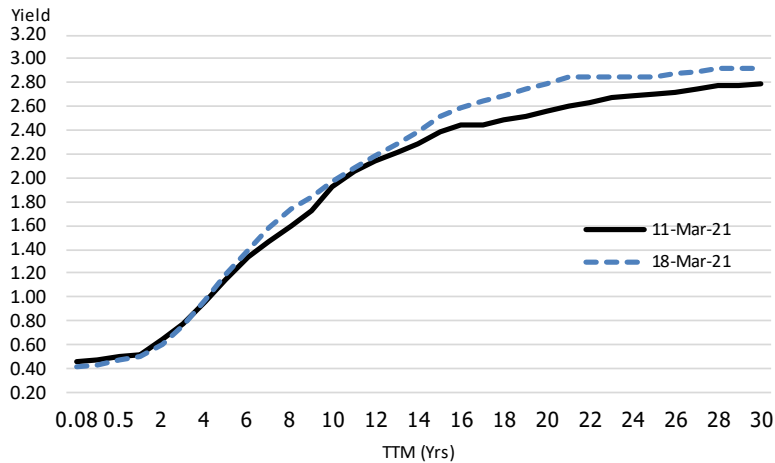
NiSource Inc (NI US)

Target Price Consensus 26.05 USD (Upside 10.5%)

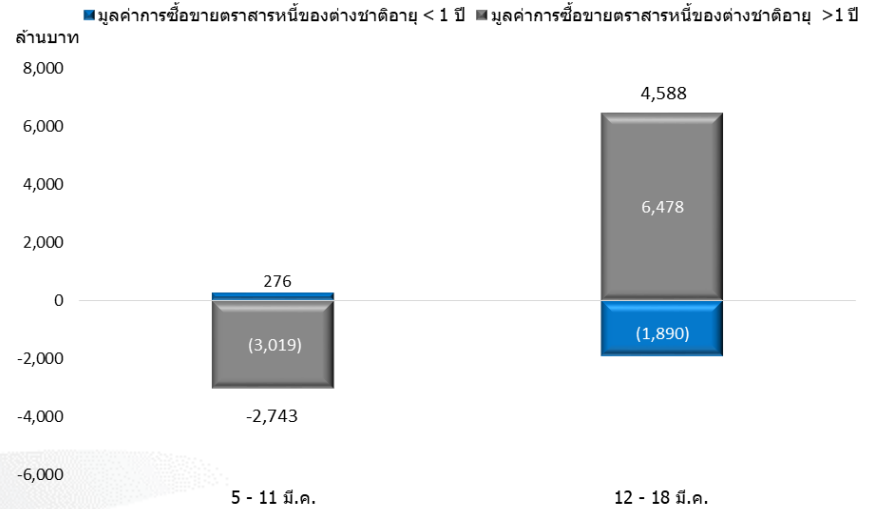
วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน เป็นหนึ่งใน บริษัทยูทิลิตี้ที่ได้รับการควบคุมอย่างสมบูรณ์ที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐอเมริกาโดยให้บริการลูกค้าก๊าซธรรมชาติประมาณ 3.5 ล้านรายและลูกค้าไฟฟ้า 500,000 รายในเจ็ดรัฐผ่านแบรนด์ Columbia Gas และ NIPSCO ในท้องถิ่น โดยคาดปีหน้าบริษัทโตกว่า 6.3%YoY เนื่องจากเชื้อเพลิงอาจเป็นแหล่งพลังงานที่สำคัญ การสร้างและการให้ความร้อนในอีก 10 ปีข้างหน้า ซึ่งมาจากแรงผลักดันของรัฐในการลดก๊าซคาร์บอนในชั้นบรรยากาศ

(unit : USD)	2020	2021F	2022F
NET INCOME (m)	489.86	536.43	593.20
EPS	1.27	1.35	1.42
P/E (x)	18.50	17.51	16.62

Fixed Income



Tenor	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y	30Y
11-Mar-21	0.516	0.778	1.16	1.92	2.56	2.78
18-Mar-21	0.498	0.758	1.19	1.98	2.79	2.92
Change (bps.)	↓(1.8)	↓(2.0)	↑2.9	↑5.7	↑23.2	↑13.9



Recc.	สัญลักษณ์ตราสารหนี้	หน่วยงานที่ออก	อันดับ (Rating)	อายุคงเหลือ (ปี)	ดอกเบี้ยหน้าตัว (% ต่อปี)	ผลตอบแทนล่าสุด MTM (% ต่อปี)
★	CPNREIT232A	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหา CPN สิงห์ โทรม	หุ้นกู้: AA; บริษัท: AA/TRIS	1.89	3.30	1.80
★	CPALL256A	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A-; บริษัท: A/TRIS	4.28	4.45	3.61
	MTC236A	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	บริษัท: BBB+/TRIS	2.24	3.15	3.05
	BJC239B	บริษัท เบอร์ลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A+; บริษัท: A+/TRIS	2.47	3.00	1.15
	TRUE248A	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้: A(thai); บริษัท: AA(thai)/TRIS	3.44	5.00	4.16



FCN

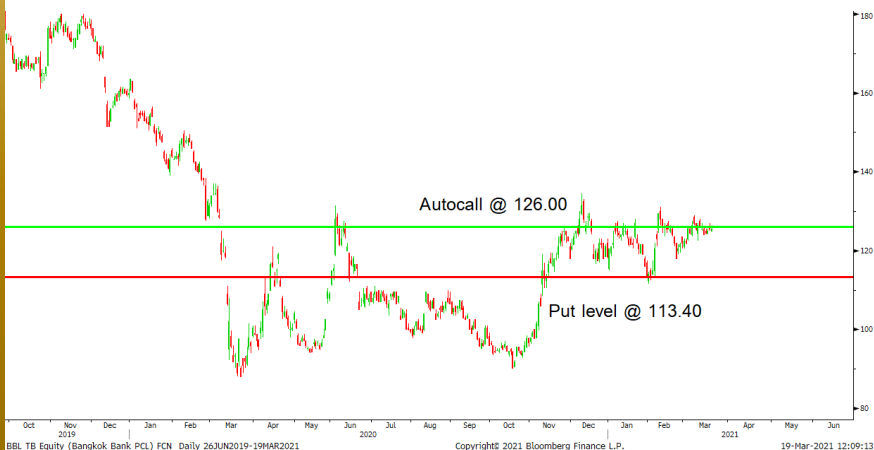
ยามที่ตลาดหุ้นทั่วโลกได้แรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน บวกกับความคืบหน้าประเด็นวัคซีน จนเห็นเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจชัดเจน ส่งผลให้หุ้นต่างประเทศปรับตัวขึ้นแรงทั่วในโซนยุโรป และเอเชีย อย่างไรก็ตามเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง Product FCN ถือเป็นหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจ ซึ่งมีความยืดหยุ่นและช่วยลดลดความเสี่ยงกว่าซื้อหุ้นโดยตรงอยู่แล้ว

ดังนั้น ฝ่ายวิจัยแนะนำ FCN ที่ประกอบด้วยหุ้นไทย 3 บริษัท อายุ 6 เดือน อัตราดอกเบี้ย 8.00% ต่อปี จ่ายทุกเดือน มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น ADVANC BBL CPF โดยมี Put Level ที่ระดับ 90.00% และ Auto Call Level ที่ระดับ 100.00% โดยหุ้นทั้ง 3 บริษัทที่ฝ่ายวิจัยเลือกมานั้น Recommend BUY , Upside >0% และคาดการณ์ว่าหุ้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ โดยมีโอกาสน้อยที่ราคาจะต่ำกว่า Strike level เพราะราคา Strike level เมื่อเทียบกับราคาหุ้นในปัจจุบันถือว่าอยู่ในระดับต่ำมาก และหากเทียบกับราคาในอดีตของแต่ละหุ้นต้องลงไปต่ำกว่าจุดต่ำสุดในรอบ 4 เดือน

Product	FCN
Tenor	6 month
Pay Frequency	Monthly
CCY	Baht
Stock 1	ADVANC
Stock 2	BBL
Stock 3	CPF
Indicative PRC	8
Coupon p.a.	8.00%
Fixed Coupons	All Periods
Put	90.00%
Auto Call	100.00%
KO Type	Period End



ADVANC	
ราคาหุ้น	171.50
Fair Value	220.00
Upside	28.3%
Auto call 100.00%	171.50
Put Level 90.00%	154.35



BBL	
ราคาหุ้น	126.00
Fair Value	154.00
Upside	22.2%
Auto call 100.00%	126.00
Put Level 90.00%	113.40



CPF	
ราคาหุ้น	30.25
Fair Value	42.00
Upside	38.8%
Auto call 100.00%	30.25
Put Level 90.00%	27.23

Derivatives Warrant (DW08)

DW RECOMENTATION

BBL08C2105A

- *แนวรับ : 0.30 บาท
- *แนวต้าน : 0.39บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.26 บาท



Fundamental Corner BBL: Fair Value 154.00 บาท

- แนวโน้มกำไรปี 2564 เริ่มฟื้นตัวจากฐานต่ำในปีก่อน หลังทิศทาง การตั้งสำรองเริ่มลดลง ด้านคุณภาพสินทรัพย์ แม้ยังมีความเสี่ยงแต่เชื่อว่าอยู่ในกรอบการบริหารจัดการ
- ในขณะที่ PBV ลงมาซื้อขายที่ 0.5 เท่า มองว่าถูก Discount มากเกินไป ขณะที่ราคาหุ้นให้ผลตอบแทน 6% Laggard กลุ่มที่เพิ่มขึ้นกว่า 17%
- หุ้นที่ได้ประโยชน์หากมีการปรับใช้เกณฑ์ Free Float Adjusted Market Cap หนุนเม็ดเงินจาก Passive ไทยเข้าหนุน

Technical Corner

พักตัวตามเส้น EMA 10 วัน โดยการเคลื่อนไหวตัวส่งสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการยก Low โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 125 บาท แนวต้านบริเวณ 131 บาท Cut Loss หากหลุด 121 บาท

DW RECOMENTATION

KBAN08C2105A

- *แนวรับ : 0.57 บาท
- *แนวต้าน : 0.69 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.53 บาท



Fundamental Corner KBANK: Fair Value 155.00 บาท

- ภาพรวมเป้าหมายประจำปี 2564 เป็นในทิศทางบวกจากแนวโน้ม Credit Cost ปี 2564 ที่ลดลงจาก 2.05% ปีก่อนมาที่ 1.6% หลังลูกหนี้ที่ออกจากมาตรการฯ ราว 90% ชำระหนี้ตามปกติ โดยคาดการณ์กำไรปี 2564 อยู่ที่ 3.48 หมื่นล้านบาท เติบโต 18%yoy
- หุ้นที่ได้ประโยชน์หากมีการปรับใช้เกณฑ์ Free Float Adjusted Market Cap หนุนเม็ดเงินจาก Passive ไทยเข้าหนุน

Technical Corner

พักตัวบริเวณกรอบล่าง รูปแบบ Sideway Up โดยรวมยังมองอยู่ในรอบขาขึ้น เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค ประเมินแนวรับไว้ที่ 146.50 บาท โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 153 บาท Cut Loss หากหลุดบริเวณ 142 บาท

DW RECOMENTATION

STEC08C2108A

- *แนวรับ : 0.44 บาท
- *แนวต้าน : 0.53 บาท
- *ตัดขาดทุน : 0.40 บาท



Fundamental Corner STEC : Fair Value 18.00 บาท

- Backlog ปัจจุบันที่มีสูงถึง 1.08 แสนล้านบาท รองรับการสร้างรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า พร้อมโอกาสที่เป็ดกว้างจากงานประมูลภาครัฐจำนวนมากที่ทยอยออกมาในปีซึ่งบริษัทตั้งเป้าหมายจะรับงานใหม่ปีนี้มีไม่ต่ำกว่า 4 หมื่นล้านบาท
- อัตรากำไรมีพัฒนาการดีขึ้นเรื่อยๆ หลัง STEC ทยอยส่งมอบงาน margin ต่ำจนปัจจุบันมีสัดส่วนเหลือเพียง 23% ของ Backlog รวม
- ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 10 ปีที่ 60% ไม่สอดคล้องกับผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวชัดเจน

Technical Corner

ทิศทางอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น พร้อมแท่งเทียนทำจิงหวะ- Higher Low ยืนเหนือ EMA 10 วัน พร้อมล่าสุด ราคาเกิด Bullish Breakout แนวต้านที่ 14.60 บาทขึ้นมา มอง Upside เปิดแนวรับไว้ที่ 14.60 บาทแนวต้านถัดไปที่ 15.40 บาท Cut Loss หากหลุดบริเวณ 14.10 บาท

Appendix



กองทุนรวม : Asset Plus Fund Management



ASP-DPLUS



ASP-FLEXPLUS
ASP-SME



ASP-CHINA
ASP-EVOCHINA



ASP-VIETVIET





ASP-INDIA



ASP-GIPLUS
ASP-ROBOT
ASP-DISRUPT

Economic Calendar

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
22 มี.ค. 64	 จีน	ประชุม PBOC	มี.ค.-64	-	3.85%
22 มี.ค. 64	 สหรัฐ	ยอดขายบ้านมือสอง	ก.พ.-64	-1.5%	0.6%
23 มี.ค. 64	 ไทย	กรม. พิจารณาเราเที่ยว ด้วยกัน เฟส 3	มี.ค.-64	-	-
23 มี.ค. 64	 สหรัฐ	ยอดขายบ้านใหม่	ก.พ.-64	2.1%	4.3%
23 มี.ค. 64	 สหรัฐ	ประธาน Fed และรัฐมนตรี คลังสหรัฐ แถลงการณ์ต่อสภา	มี.ค.-64	-	-
24 มี.ค. 64	 ญี่ปุ่น	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	-	51.4
24 มี.ค. 64	 ไทย	การส่งออก	ก.พ.-64	1.9%	0.4%
24 มี.ค. 64	 ไทย	การนำเข้า	ก.พ.-64	-8.3%	-0.1
24 มี.ค. 64	 ไทย	ประชุม กนง.	มี.ค.-64	0.5%	0.5%
24 มี.ค. 64	 ยุโรป	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	57.5	57.9
24 มี.ค. 64	 สหรัฐ	PMI ภาคการผลิต	มี.ค.-64	59.7	58.6

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธุะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
ชาญชัย พันการนาทิจ	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
ภราดร เตียรณปราโมทย์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
ฐกฤตชาติเชิดศักดิ์	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636
วรรณพฤกษ์ โกมลวิทยาธร	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506
ภวัต ภัทรภาพงศ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ
ธนัฐสร เกิดเนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ด้านเทคนิค



VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง



0 2680 1000



Asia Plus Group