



ภาพของ GDP Growth กับกำไรบริษัทจดทะเบียน วิ่งสวนทางกันชัดเจน โดยฝ่ายวิจัยปรับลด GDP Growth ลง แต่ปรับเพิ่ม EPS บริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้เป็นผลจากโครงสร้างที่มีความแตกต่างกัน ภาพรวมของ SET Index เชื่อว่าความกังวลลดลงตามลำดับ พอร์ตจำลอง ขายทำกำไร SCC เข้าลงทุนใน MINT และ STEC หุ่น Top Pick เลือกลง MINT, SCC และ STEC

ปรับลด GDP Growth แต่ปรับ เพิ่ม EPS บริษัทจดทะเบียน

GDP งวด 1Q64 ออกมา -2.6% YoY + 0.2% QoQ ถือว่าอยู่ในภาวะชะลอตัว แต่ยังคงสูงกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่จะเกิด Downside อันเป็นผลจากการระบาดของ Covid-19 ที่รุนแรงในงวด 2Q64 ทำให้ฝ่ายวิจัยพิจารณาปรับลดประมาณการ GDP Growth ปี 2564 ลงมาอยู่ที่ 1.7% (เดิม 2.6%) อย่างไรก็ตามในอีกมุมหนึ่งผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศออกมาแล้วจนถึงปัจจุบัน 95% ของ Market Cap พบว่าสูงถึง 2.56 แสนล้านบาท สูงกว่าที่ Consensus คาดการณ์ถึง 37% สาเหตุหลักมาจากราคาสินค้า Commodity ที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่โครงสร้างกำไรของบริษัทจดทะเบียนไทยมีองค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับ Commodity 35-40% ของโครงสร้างกำไรรวม ในเบื้องต้นในส่วนของฝ่ายวิจัย ASPS คาดว่าจะปรับเพิ่ม EPS ปี 2564 ขึ้นเป็น 71.2 บาท/หุ้น ซึ่งหากคงระดับ SET Index เป้าหมายไว้ที่ 1670 จุด ที่บริเวณดังกล่าวจะมีค่า Market Earning Gap อยู่ที่บริเวณ 3.8% ซึ่ง Conservative สำหรับปัจจัยเสี่ยงที่ต้องระวังยังคงเป็นเรื่องสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศ พอร์ตจำลองวันนี้ให้ ขายทำกำไร SCC แล้วนำเงินเข้าลงทุนใน STEC 10% และซื้อ MINT เพิ่ม 5% Top Pick เลือกลง MINT, STEC และ SCC

กำไร 1Q64 ประกาศ 549 บริษัท อยู่ที่ 2.56 แสนล้านบาท



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

SET Index	1,549.16
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-0.32
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	98,562

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-381.68
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	540.54
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-4.94
นักลงทุนรายย่อย	-153.92

RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงศ์

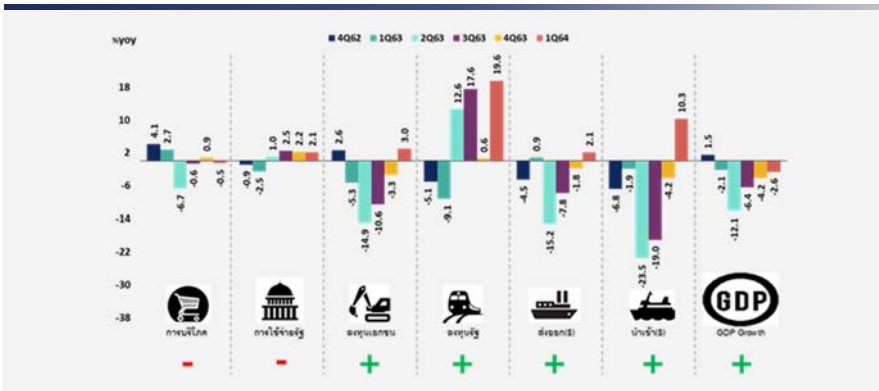
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ปรับลด GDP Growth ไทยเหลือ 1.7%yoy

GDP งวด 1Q64 ออกมามีมูลค่า 2.6 ล้านล้านบาท 0.2%qoq แต่ยังคงติดต่อกัน 5 ไตรมาส คือ -2.6%yoy หลักๆเป็นผลจาก 1.)การบริโภคเอกชน (C) : ซึ่งสัดส่วน 54% ของ GDP พลิกกลับมาหดตัว -0.5%yoy จาก 0.9% ใน 4Q64 จากการระบอบ COVID-19 ในพื้นที่จังหวัดสมุทรสาครในช่วงต้นปี 2564 (ช่วงต้น ม.ค.64) ทำให้รัฐออกมาตรึงวงจรกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ส่วนพื้นที่อื่น ๆ อาทิ การลงทุนรัฐ, เอกชน ขยายตัวเป็นบวก แต่เนื่องจากรวมกันสัดส่วนใน GDP น้อยกว่า (C) ทำให้ไม่มีผลต่อ GDP อย่างมีนัยยะ

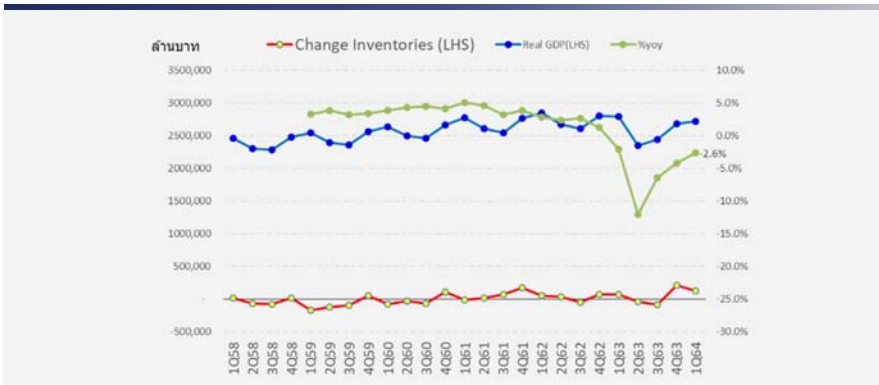
อย่างไรก็ตาม GDP 1Q64 ถือว่าออกมาดีกว่าที่ ASPS คาดที่ -4% yoy และตลาดคาด -5.3%) ซึ่งได้เป็นผลจาก “ส่วนเปลี่ยนแปลงสินค้าคงเหลือ (Change Inventories)” ไตรมาสนี้สูงถึง 1.24 แสนล้านบาท + หมายถึง มูลค่าฝั่งการผลิตโตมากกว่าการใช้จ่าย (ผลิตออกมายังไม่มีคนซื้อ (ผลจาก Covid) ทั้งนี้ Change Inventories มีมูลค่ามาก หมายความว่ามีการสะสมสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นหรือ ผลิตมาแล้วของเหลือ ซึ่งจะทำให้ภาคการผลิตในงวดไตรมาสถัดไป จะชะลอการผลิต และอาจจะไม่มีการเติบโตเศรษฐกิจงวดถัดไป (ดังรูป)

พื้นที่ประกอบขับเคลื่อน GDP รายไตรมาส (4Q62-1Q64)



ที่มา: สภาพัฒนาฯ, ฝ่ายวิจัย ASPS

Change Inventories หนุน GDP และความสัมพันธ์กับ Real GDP



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS

แม้ GDP 1Q64 จะออกมาดีกว่าคาด แต่ ASPS ประเมินจาก1.) ข้อมูลจริงในงวด 1Q64 ที่ออกมาเทียบกับสมมติฐานทั้งปี 64 ที่คาด 2.) แนวโน้ม GDP งวด 2Q64 ASPS คาดจะหดตัว qoq แต่คาดจะทรงตัวหรือ ฟื้นตัวเล็กน้อย yoy (จากผลกระทบ Covid) และประเมินปัจจัยแวดล้อมโดยรวม ทำให้ ปรับลด GDP Growth ปี 2564 เหลือ 1.7%yoy (เดิมคาด 2.6%yoy) ผ่านการปรับลดสมมติฐาน คาดการบริโภคครัวเรือนคาด เหลือ 1% การลงทุนเอกชนเหลือ 1.2% การใช้จ่ายรัฐ (G) เหลือ 2.5% และค่าเงินบาท/ดอลลาร์อยู่ที่ 31 บาท แต่ปรับเพิ่ม ส่งออก และนำเข้าเพิ่มขึ้นเป็น 8% และ 6% ตามลำดับ (ประเมินพระเอกเดี่ยวของเศรษฐกิจไทยอันเดียวคือ ภาคส่งออกที่ฟื้นตัวตามการค้าโลกที่ขยายตัว IMF คาด Trade Volume Growth ปี 2564ขยายตัว 8% โดยรวมยังแนะนำลงทุน Theme หุ้นส่งออก อาทิ SAT, NER, STA, TU)

อย่างไรก็ตามประเมิน Downside เศรษฐกิจไทยปี 2564 ยังมี แต่จะมากหรือน้อยขึ้นกับ 1.) การระบาด Covi-19 จะยืดเยื้อยาวนานเพียงใด ?? 2.)ระยะการเข้มงวดกิจกรรมเศรษฐกิจของรัฐ ึ่งจะช่วยลดการแพร่ระบาดการติดเชื้อ?? 3.)การกระจายวัคซีน Covid-19 ในช่วง 2H64 ??? หากยืดเยื้อยาวนาน อาจจะมีเปิด Downside การปรับลดประมาณการได้อีกในอนาคต

สมมติฐานคาดการณ์ GDP Growth

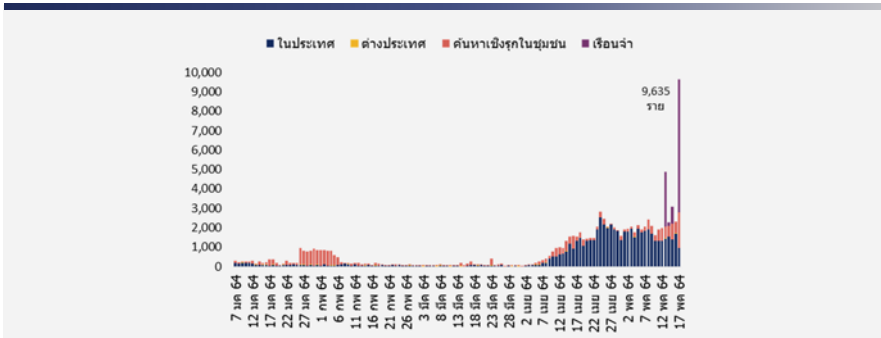
	2561A	2562A	2563A	1Q64A	2564F เดิม	2564F ใหม่
GDP (CVM)	4.1%	2.3%	-6.1%	-2.6%	2.6%	1.7%
การบริโภคครัวเรือน (C)	4.6%	4.0%	-1.0%	-0.5%	2.0%	1.0%
ลงทุนภาคเอกชน	3.9%	2.7%	-8.4%	3.0%	1.5%	1.2%
ลงทุนภาครัฐ	3.3%	0.1%	5.7%	19.6%	7.0%	7.0%
การบริโภคภาครัฐ(G)	1.8%	1.7%	0.8%	2.1%	3.0%	2.5%
ส่งออก(X)	7.5%	-3.3%	-6.6%	2.3%	3.5%	8.0%
นำเข้า(M)	13.7%	-5.1%	-12.3%	9.4%	5.0%	6.0%
อัตราแลกเปลี่ยน(บาท/ดอลลาร์)	33	31	30	31	30	30
ราคาน้ำมันดิบดูไบ(เหรียญ/บาร์เรล)	69.3	61.7	43.1	59.7	50	50

ที่มา: สภาพัฒนาฯ , ฝ่ายวิจัย ASPS คาดการณ์

วัคซีนคือตัวแปรสำคัญของเศรษฐกิจ และตลาดหุ้นไทย

สถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลก ล่าสุดพบผู้ติดเชื้อรายใหม่จำนวน 7 แสนราย ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วันที่ 7.5 แสนราย และในส่วนของไทย วานนี้พบติดเชื้อรายใหม่จำนวน 9,635 ราย โดยมาจากการตรวจพบในเรือนจำถึง 6,853 ราย (ราว 70%) ส่วนผู้ติดเชื้อกลุ่มอื่นๆเพิ่มขึ้น 2,782 ราย (ดังรูป)

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย



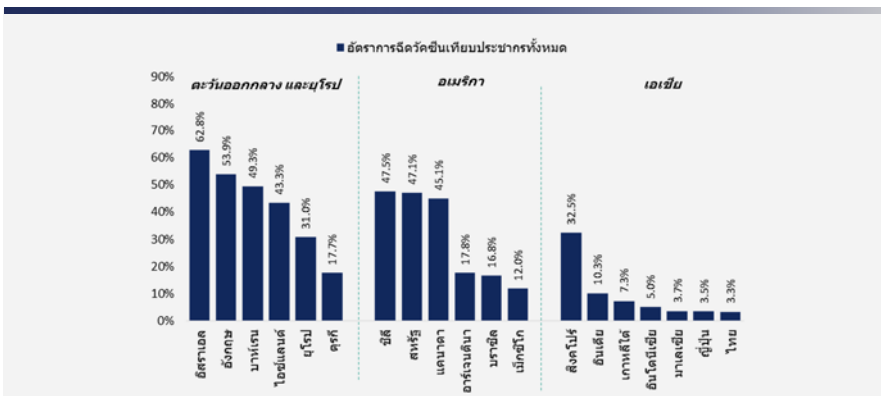
ที่มา: ศบค.

อย่างไรก็ตาม ASPS เชื่อว่าปัจจัยสำคัญที่มีน้ำหนักต่อทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และไทยมากที่สุด คือความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน COVID-19 ดังนี้

การฉีดวัคซีนของโลก

ปัจจุบันทั่วโลกมีผู้ฉีดวัคซีนไปแล้วจำนวน 705 ล้านราย หรือคิดเป็นราว 9% ของประชากรโลก โดยประเทศที่มีอัตราการฉีดวัคซีนต่อประชากรสูง ส่วนใหญ่มักเป็นประเทศในแถบยุโรป และอเมริกา เช่น อังกฤษ, ยุโรป, สหรัฐ, แคนาดา, บราซิล เป็นต้น ขณะที่ประเทศในแถบเอเชียมีอัตราการฉีดวัคซีนต่ำกว่า เช่น อินเดีย, เกาหลีใต้, อินโดนีเซีย, ญี่ปุ่น เป็นต้น (ดังรูป) ดังนั้น ASPS จึงมองว่าเศรษฐกิจของประเทศแถบยุโรป และสหรัฐ จะมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ก่อน เพราะการฉีดวัคซีนจะช่วยให้อุปสงค์เศรษฐกิจกลับมาได้ง่ายขึ้น ส่วนเศรษฐกิจประเทศแถบเอเชีย จะฟื้นตัวตามมาในลำดับต่อไป

อัตราการฉีดวัคซีนทั่วโลก

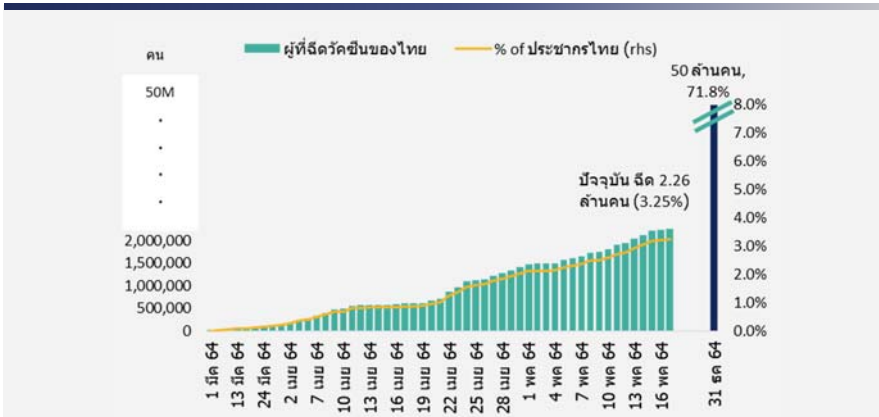


ที่มา: Our World In Data

การฉีดวัคซีนของไทย

ปัจจุบันไทยมีจำนวนผู้ที่ฉีดวัคซีนแล้ว จำนวน 2.26 ล้านราย หรือคิดเป็นสัดส่วน 3.3% ของประชากรทั้งประเทศ และจากแผนการฉีดวัคซีนของรัฐ จะพบว่าไทยตั้งเป้าว่าในปี 2564 จะฉีดวัคซีนให้ประชาชนไม่น้อยกว่า 100 ล้านโดส ซึ่งจะครอบคลุมประชากร 50 ล้านราย หรือคิดเป็น 71.8% ของประชากรทั้งประเทศ

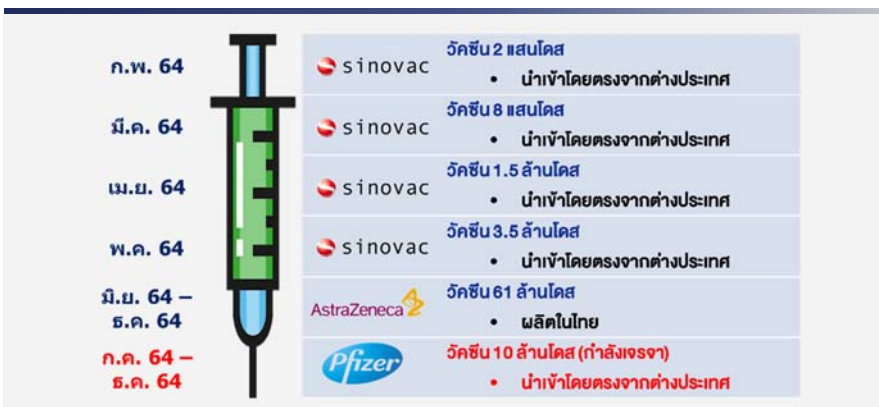
จำนวนผู้ฉีดวัคซีนของไทย



ที่มา: ศบค.

ASPS เชื่อว่าการฉีดวัคซีนจะสามารถดำเนินการได้ตามแผนที่วางไว้ เนื่องจากภาครัฐเร่งดำเนินการจัดหาวัคซีนอย่างต่อเนื่อง เช่น SINOVAC, AstraZeneca และ Pfizer (ดังรูป) รวมถึงในเดือน มิ.ย. 2564 นี้ รัฐบาลจะเปิดให้ประชาชนสามารถเดินทางไปรับการฉีดวัคซีนที่ศูนย์กระจายวัคซีนได้โดยไม่ต้องลงทะเบียน (Walk-In) อีกด้วย

Timeline การกระจายวัคซีน COVID-19 ของไทย



ที่มา: ASPS รวบรวม

โดยสรุปแล้ว ASPS ประเมินความคืบหน้าการวัคซีนจะเป็นตัวแปรสำคัญที่ปลุกให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวกลับมาได้ รวมถึงเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น หุ้นในกลุ่มโรงพยาบาล (BDMS, PR9, BCH) รวมถึงหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์เปิดเมือง เช่น กลุ่มท่องเที่ยว (MINT, CENTEL, ERW), กลุ่มสายการบิน (AAV), กลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และค้าปลีก (CPN, CRC, CPALL, BJC, SPVI)

กำไร 1Q64 สดใส หนุน Valuation ตลาดคึกคัก

กำไรบริษัทจดทะเบียนงวด 1Q64 ประกาศออกมาแล้ว 95% ของทั้งหมด ถือว่าดีกว่าคาดมาก โดยมีกำไรรวมกันอยู่ที่ 2.56 แสนล้านบาท (เพิ่มขึ้น 137%yoy, 45%qoq) และสูงกว่าที่ Consensus คาดถึง 37% โดยสัดส่วนกำไรสัดส่วนกำไรส่วนใหญ่เกินกว่า 40% มาจากหุ้น Community เป็นหลัก

กำไร 1Q64 ประกาศ 549 บริษัท อยู่ที่ 2.56 แสนล้านบาท



ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ภาพรวมกำไร 1Q64 ที่ออกมาดูดี หนุนให้ฝ่ายวิจัยฯ ทอยปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้นเรื่อยๆ ตั้งแต่ต้นเดือน เม.ย. ถึงปัจจุบัน โดยล่าสุดประเมินกำไรปี 2564 อยู่ที่ 8.05 แสนล้านบาท คิดเป็น EPS64F ที่ 71.2 บาท/หุ้น ด้วย EPS64F ที่เพิ่มขึ้น ช่วยหนุน Market Earning Yield Gap. เมื่อเทียบกับดัชนี ณ ปัจจุบันที่ 1549.16 จุด กว้างขึ้นมาอยู่ที่ 4.1% (สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 3.9%) และหากพิจารณาจากเป้าหมายปลายปีของ SET Index ที่ 1670 จุด จะมี Market Earning Yield Gap ที่ระดับ 3.8% แสดงให้เห็นว่าดัชนีอยู่ในระดับที่น่าลงทุนอยู่

Market Earning Yield Gap Band



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

สรุปคือ ภาพรวมบริษัทจดทะเบียนมีประสิทธิภาพในการทำกำไรที่ดีขึ้น ขณะที่ตลาดหุ้นย่อตัวลงมาตอบรับความกังวล COVID-19 ระลอกใหม่มาในระดับหนึ่งแล้ว ถือเป็นจังหวะดีในการเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง

กลยุทธ์แนะนำหุ้นที่แนวโน้มกำไรที่ดี หนุนด้วยปัจจัยบวกเฉพาะตัว อย่าง STEC (เริ่มมีโครงการทยอยเปิดประมูล เป็นกระแสที่ดีต่อหุ้นรับเหมาฯ), MINT (ได้แรงหนุนจากประเทศยุโรป รวมถึงไทยทยอยเปิดเมืองมากขึ้น) และ SCCC (ได้แรงหนุนจาก Fund Flow เนื่องจากเป็นหนึ่งในหุ้นที่ถูกคัดเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap.) เป็น Toppick โดยทั้ง 3 บริษัทมีรายละเอียดทางพื้นฐานที่น่าสนใจ ดังนี้

MINT (FV @ 34.00) แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังฟื้นคืน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เชื้อต่อ NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic รว 70% - 75% นอกจากนี้ MINT เตรียมทำ Asset rotation ผ่านสินทรัพย์ของ NH Hotel ช่วง 2Q – 3Q64 เชื่อว่าจะได้รับเงินสดสุทธิอย่างน้อย 200 ล้านยูโร ช่วยเสริมสถานะการเงินของ NH Hotel แข็งแกร่งขึ้น อีกทั้งราคาหุ้น MINT ตั้งแต่ เม.ย. 64 จนถึง 17 พ.ค.64 ปรับตัวลง 8.4% มากกว่า SET ที่ปรับตัวลง 2.4% ตอบรับปัจจัยลบมากพอสมควร ถือเป็นโอกาสสะสม

STEC (FV @ 18.00) แม้งวด 1Q64 กำไรสุทธิ 197 ล้านบาท ลดลง 6%YoY ธุรกิจก่อสร้างหดตัวลงแรง อีกทั้งการระบาดของไวรัสโควิดระลอกใหม่ทำให้การทำงานหลายโครงการมีความล่าช้า อย่างไรก็ตามปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งพร้อมโอกาสการเติบโตจากงานประมูลภาครัฐ และยังคงตั้งเป้ารายได้รวมปีนี้ไม่ต่ำกว่า 3.7 หมื่นล้านบาท โดยช่วงที่เหลือของปีจะมีการรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้าปลวกแดงและโรงไฟฟ้าหินกอง เข้ามามากขึ้น พร้อมคาดหวัง Gross margin จะทยอยดีขึ้นตามลำดับ

SCCC (FV @ 235.00) งวด 1Q64 กำไรสุทธิ 1,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29%YoY จากการควบคุมต้นทุนที่เห็นเป็นรูปธรรมทำให้อัตรากำไรสุทธิดีขึ้นมาก ส่วนธุรกิจในต่างประเทศมีแนวโน้มสดใสทั้งเวียดนามและศรีลังกา ที่คาดจะเติบโตเด่นทั้งรายได้และอัตรากำไรตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2564-65 ขึ้น 13% และ 9% ตามลำดับ ได้ FV ปี 2564 ที่ระดับ 235 บาท

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (17/05/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
STEC	BUY	13.30	18.00	35.3%	17.7	1.9
SCCC	BUY	183.00	235.00	28.4%	14.0	5.2
MINT	BUY	29.75	34.00	14.3%	NM	0.0

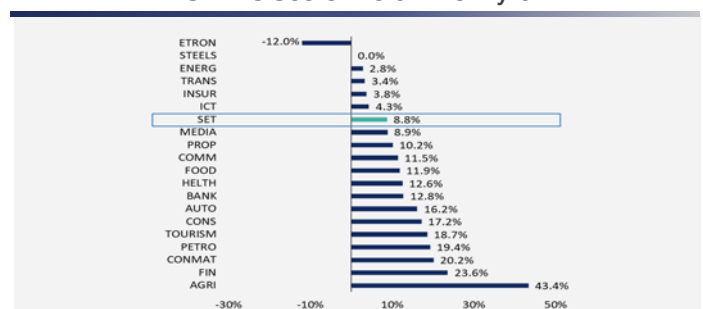
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021 ytd



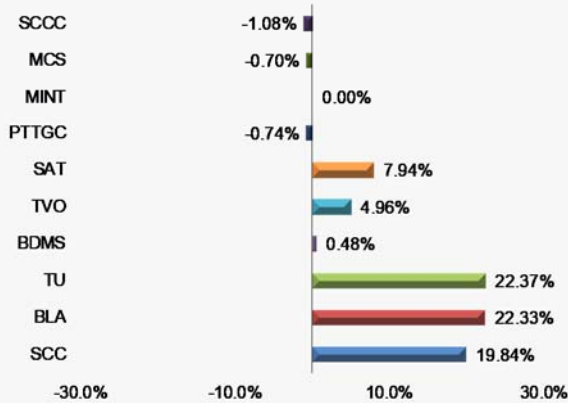
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

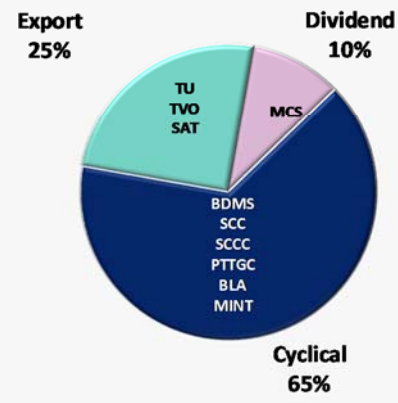
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
PTTGC	5-พ.ค.-21	10%	-0.74%	67.50	67.00	69.00	14.61	2.99	64.00	กำไรปกติปี 2564 ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 181.1%yoy โดยทิศทางกำไรปกติ 2Q64 จะยังประคองตัวสูง QoQ จากผลบวกของ spread กลุ่มโกลด์ฟีนส์ที่ขยับขึ้นตัวขึ้นต่อเนื่อง
BDMS	14-พ.ค.-21	10%	0.48%	20.80	20.90	24.00	38.35	1.30	19.70	เชื่อว่าผลประกอบการปรับจาก 2Q64 ต่อเนื่องปี 2565 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์. อีกทั้ง 2H64 จากความคืบหน้าวัคซีน อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BLA	12-พ.ค.-21	10%	22.3%	25.75	31.50	35.00	15.95	1.57	29.50	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์กำไรที่ฟื้นตัวขึ้น ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ มากขึ้น
SCC	15-พ.ค.-21	15%	19.84%	372.17	446.00	500.00	11.41	3.92	440.00	Spread ผลผลิตเคมีปิโตรเคมีที่ทรงตัวระดับสูงตั้งแต่ต้นปีและสูงกว่าประมาณการของฝ่ายวิจัยมาก ทำให้ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2564-65 ขึ้นจากเดิมอีก 28% และ 16% ตามลำดับ
SCCC	30-เม.ย.-21	15%	-1.08%	185.00	183.00	235.00	14.02	5.19	169.50	ธุรกิจใบตมประเทศมีแนวโน้มสดใสทั้งเวียดนามและศรีลังกา ที่คาดว่าจะเติบโตเต็มที่ทั้งรายได้และอัตรากำไรตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ ทำให้ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2564-65 ขึ้นเฉลี่ย 11%
SAT	11-พ.ค.-21	5%	7.94%	18.90	20.40	24.00	10.58	5.20	18.40	ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q-3Q64 ขยายตัวต่อ YoY และดีกว่าตลาดสาขากรมจากออเดอร์ใหม่ หนุนภาพรวมกำไรทั้งปีเติบโต 121% yoy
MCS	28-เม.ย.-21	10%	-0.70%	14.20	14.10	21.90	6.45	8.09	13.70	2Q64 กำไรจะยังแกร่ง พร้อมลุ้นรับงานระดับสูง เพราะจะมีการเจรจาหุ้นลูกค้า 20 ราย ส่งออกน้ำสูงและ 1.5 หมื่นตัน (Azbudai และ Toranomom)
TVO	10-พ.ค.-21	5%	4.96%	35.25	37.00	37.00	12.47	6.76	33.00	ประเมินกำไรปกติ 1Q64 ขยายตัวจาก 497 ล้านบาท ในงวด 4Q63 และเติบโต YoY ต่อในงวด 2Q64 หนุนด้วย Gross Margin สูงขึ้น ตามราคาขายภาคครัวเรือนและแนวโน้มขยับขึ้นค่าเฉลี่ยสูงขึ้น
MINT	17-พ.ค.-21	5%	0.00%	29.75	29.75	34.00	NM	0.00	28.00	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังฟื้นตัว COVID-19 ภาวะจกควบคุมประชากรไทยเริ่มดีขึ้น เมื่อลด NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราว 70% - 75%
TU	7-พ.ค.-21	15%	22.37%	15.20	18.60	20.00	13.89	4.03	17.50	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564 ของ TU ยังเติบโตต่อเนื่อง จากธุรกิจกุ้ง แซลมอนและ Red Lobster ที่ฟื้นตัวชัดเจน นอกจากนี้ ยังเน้นให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพการทำงานมากขึ้น

งานนี้ปรับ TMT ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน MINT แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
ปรับน้ำหนักกำไร SCC แล้วลงทุนใน MINT 5% STEC 10%

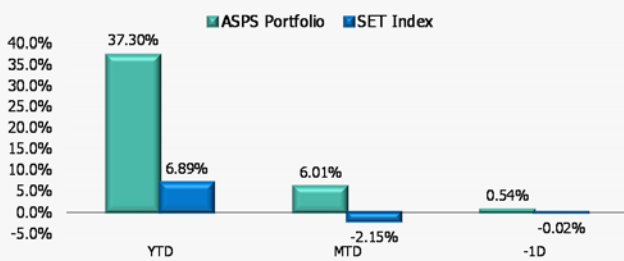
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส