



การประชุม Fed ที่เราจะรู้ผลในวันที่ 17 มิ.ย. น่าจะเป็นเรื่องที่นักลงทุนให้ความสนใจ แต่ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะยังไม่เห็นการเปลี่ยนแปลงนโยบาย ส่วนในประเทศให้น้ำหนักเรื่อง Covid-19 ในส่วนของแผนกระจาย Vaccine คาด SET Index ยังยืนระดับสูงได้ พอร์ตจำลองไม่มีการปรับโดย Overweight หุ่นเปิดเมือง Top Pick เลือก BAM, BEM และ BJC ตามเดิม

เชื่อว่า SET Index ยังยืนระดับสูง ได้ต่อ คาด Fed คงนโยบาย

จุดสนใจในสัปดาห์นี้คงอยู่ที่การประชุม Fed ซึ่งเราน่าจะรู้ผลในช่วงเช้าวันที่ 17 มิ.ย.64 โดยฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะยังไม่เห็นการเปลี่ยนแปลงในเชิงนโยบาย ทั้งเรื่องของ QE และ อัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมรอบ 1 – 2 เดือนข้างหน้า แต่อย่างไรก็ตามก็ต้องพิจารณาอยู่เสมอว่าแนวโน้มนโยบายที่ใช้อยู่ในปัจจุบันเป็นการผ่อนคลายแบบสุดขีด ซึ่งในที่สุดก็จะต้องมีการลดระดับของการผ่อนคลายลง โดย Indicator สำคัญคือเรื่องอัตราการว่างงาน และ อัตราเงินเฟ้อ ส่วนประเด็นในประเทศเป็นเรื่องของสถานการณ์ Covid-19 ซึ่งหากพิจารณาจำนวนผู้ติดเชื้อพบว่ายังอยู่ระดับสูง แต่มีลักษณะกระจุกตัวมากขึ้น โดยล่าสุดพบว่ามีถึง 24 จังหวัดที่ไม่พบผู้ติดเชื้อ แต่จุดสนใจมากที่สุดได้แก่การกระจาย Vaccine ซึ่งล่าสุดอาจมีกระแสไปในทางที่สร้างความกังวลหลังมีการเลื่อนกำหนดการฉีด เพราะ Vaccine เข้ามาช้ากว่าที่คาด อีกเรื่องหนึ่งที่น่าจะเกิดกระแสเก็งกำไรในหุ้นรับเหมา ได้แก่การที่ที่ รฟม. ออกরাประกาศและร่างเอกสารประกวดราคารถไฟฟ้าสีม่วง เตาปูน-ราชบุรีระยะ 7.78 หมื่นล้านบาท ภาพรวมคาดว่า SET Index ยังน่าจะยืนอยู่ระดับสูงได้ พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีปรับเปลี่ยน Top Pick เลือก BAM, BEM และ BJC ตามเดิม

Bond Yield 10 ปีปรับตัวลงแรงตั้งแต่สิ้นเดือน เม.ย.64

Bond Yield 10 ปี	ปัจจุบัน	สิ้นเดือน 4	Chg Bps.
US	1.46	1.63	-16.40
England	0.71	0.84	-13.40
Europe	-0.27	-0.20	-7.20
France	0.10	0.16	-5.90
Japan	0.04	0.10	-5.70
Thai	1.81	1.82	-1.28

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS รวบรวม

SET Index	1,636.56
เปลี่ยนแปลง (จุด)	11.29
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	106,114

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	1,570.03
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-284.06
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-381.44
นักลงทุนรายย่อย	-904.53

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

ธรรณพฤกษ์ โทมสวาทธรรมา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

กวีต กัทราพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ตลาดหุ้นสัปดาห์นี้ รอการประชุม Fed

การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นทั่วโลกและหุ้นไทย ASPS เชื่อว่าตลาดให้น้ำหนักไปที่การประชุมของธนาคารกลางสำคัญของโลก 2 แห่ง คือ ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในวันที่ 15-16 มิ.ย. และ 17-18 มิ.ย. 2564 ซึ่งตลาด และ ASPS เชื่อว่า Fed และ BOJ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำ 0-0.25% และ -0.1% เช่นเดิม

ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักคือการส่งสัญญาณนโยบายการเงินในอนาคต โดยเฉพาะการส่งสัญญาณนโยบาย QE ของ Fed ว่าจะมีทิศทางเป็นอย่างไร ?? ภายหลังจากช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา สหรัฐรายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. 2564 ขยายตัวสูง (ดังรูป) กระตุ้นความกังวลว่า Fed อาจเริ่มพิจารณาปรับลดระดับการผ่อนคลายของนโยบายการเงินลง โดยเฉพาะปรับลดวงเงิน QE (QE Tapering) จากระดับปัจจุบันที่ 1.2 แสนล้านเหรียญ/เดือน ASPS ประเมินว่าหาก Fed ส่งสัญญาณ QE Tapering จริง คาดจะกระทบต่อตลาดหุ้นไทยช่วงสั้น เพราะจะส่งผลให้สภาพคล่องที่หล่อเลี้ยงตลาดมีน้อยลง ดังที่นำเสนอใน Marke talk เมื่อวันที่ 11 มิย

ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	Consensus	งวดก่อน
15 มิ.ย. 64		สหรัฐ ยอดค้าปลีก (%yoy)	พ.ค.-64	-	51.2%
16 มิ.ย. 64		จีน การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (%yoy)	พ.ค.-64	16.8%	19.9%
16 มิ.ย. 64		จีน ผลผลิตอุตสาหกรรม (%yoy)	มิ.ย.-64	8.9%	9.8%
16 มิ.ย. 64		จีน ยอดค้าปลีก (%yoy)	พ.ค.-64	14.0%	17.7%
17 มิ.ย. 64		สหรัฐ ประชุม Fed	มิ.ย.-64	0.25%	0.25%
18 มิ.ย. 64		ญี่ปุ่น ประชุม BOJ	มิ.ย.-64	-0.1%	-0.1%

ที่มา: Bloomberg

อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเริ่มสังเกตเห็นว่าตลาดการเงินดูมีแนวโน้มคลายความกังวลลงมาบางส่วน สะท้อนจาก

- Bond Yield ทั่วโลกที่ปรับลดลงต่อเนื่องคล้ายกันทั่วโลก อาทิ ในสหรัฐ, ยุโรป ญี่ปุ่น
- Fund Flow ที่ทยอยไหลเข้ามาสู่ตลาดเกิดใหม่อีกครั้ง ในช่วงเวลาไล่เลี่ยกัน (ดูเพิ่มในย่อหน้าถัดไป)

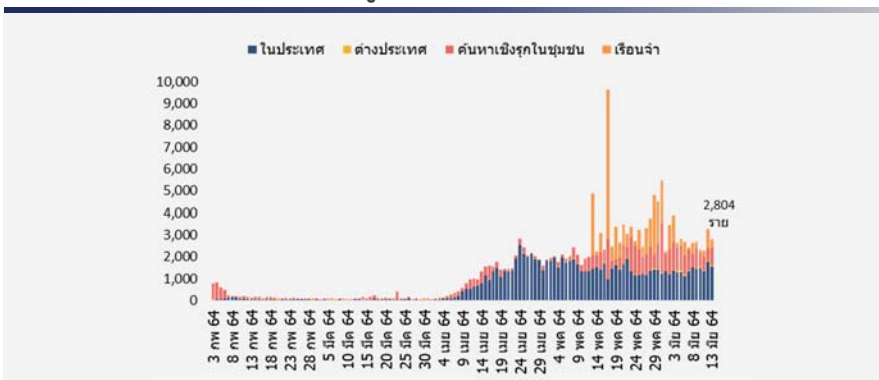
โดยรวมสรุปคาดว่าตลาดหุ้นไทย ในช่วงครึ่งสัปดาห์คาดจะแกว่งตัวในทิศทางขาขึ้น จนกว่าผลประชุม Fed จะออกมา

วัคซีนชะลอช่วงสั้น , 24 จังหวัดไม่พบผู้ติดเชื้อ รัฐเดิบน้าเปิด 5 ธุรกิจ ยังดีต่อหุ้นเปิดเมือง

สถานการณ์ในประเทศไทยให้น้ำหนักแยกใน 2 ส่วน ได้แก่

- สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 (+) ผู้จำนวนติดเชื้อรายใหม่ของไทยมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ที่ราว 2,500-3,000 ราย/วัน ล่าสุด พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 2,804 ราย และหลายพื้นที่สถานการณ์เริ่มคลี่คลาย โดยมีจังหวัดจำนวน 24 จังหวัดไม่ตรวจพบผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มเติม รวมไปถึงการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจมีมากขึ้น หลังวานนี้ นายกรัฐมนตรีประกาศผ่อนคลายกิจการ 5 ประเภทในพื้นที่ กทม. เช่น สถานที่เสริมความงาม, ร้านนวด, ร้านทำเล็บ-สัก, ฟิตเนส, สวนสาธารณะ เป็นต้น ส่วนความเสี่ยงด้านการระบาดที่ยังต้องตามคือการตรวจพบ COVID-19 สายพันธุ์ Delta (ตรวจพบครั้งแรกที่อินเดีย) จำนวนกว่า 300 ราย ว่าจะมีการระบาดเพิ่มเติมหรือไม่

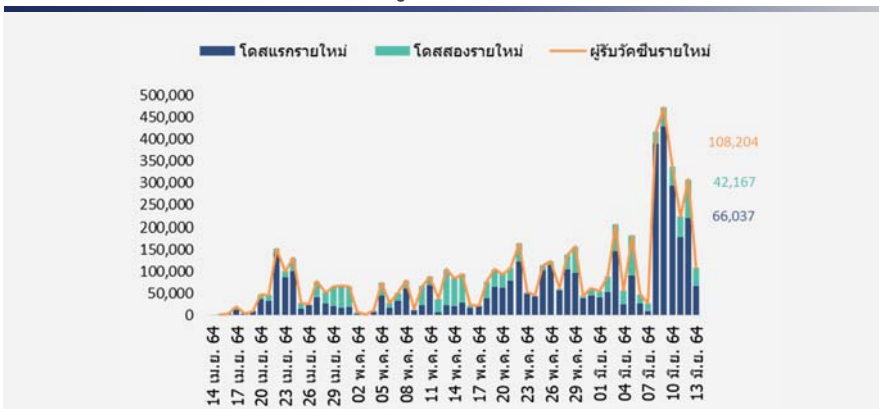
จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทย



ที่มา: ศบค.

- การกระจายวัคซีนมีแนวโน้มเผชิญความท้าทายมากขึ้น (0,-): ผู้รับวัคซีนรายใหม่มีจำนวน 1.08 แสนโดส/วัน ชะลอตัวลงจากช่วงทำยส์ปาดาทก่อนที่ฉีดได้วันละ 2-4 แสนโดส/วัน รวมไปถึงกระแสข่าวเกี่ยวกับการเลื่อนการฉีดวัคซีนออกไป โดยเฉพาะในพื้นที่ กทม.

จำนวนผู้รับวัคซีนรายใหม่



ที่มา: ศบค.

สถานการณ์ข้างต้น อาจเป็นการเพิ่มความท้าทายให้เป้าหมายของการจัดพอร์ตของในจำนวน 100 ล้านดอลลาร์ภายในปี 2564 ได้ รวมถึงอาจทำให้การประเมินจำนวนประชากรที่รับวัคซีนของ ASPS มี Downside เพิ่มขึ้นได้ เพราะการประเมินอยู่ภายใต้สมมติฐานว่าไทยสามารถวัคซีนได้วันละไม่ต่ำกว่า 3.5 แสนโดสอย่างต่อเนื่องทุกวัน

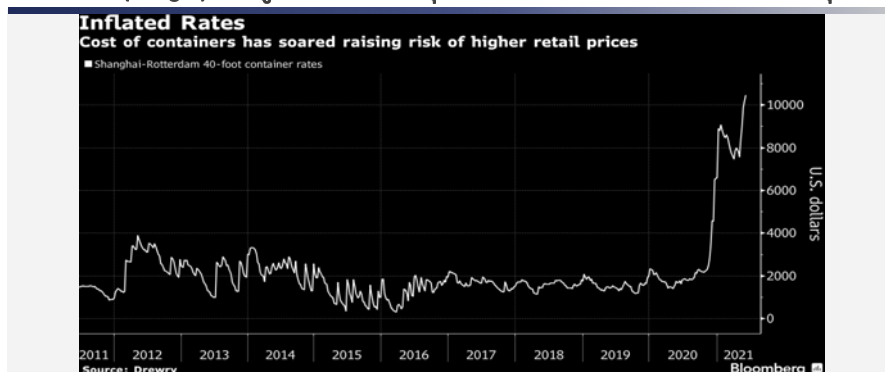
โดยรวม ASPS ประเมินว่าสถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มดีขึ้น จะมีน้ำหนักมากกว่าความล่าช้าของการจัดพอร์ต เพราะเชื่อว่าการกระจายวัคซีนล่าช้าเป็นประเด็นที่เกิดขึ้นเพียงชั่วคราว หนุนให้ตลาดหุ้นไทยโดยภาพรวมมีแนวโน้มขยับตัวขึ้นได้ต่อ โดยยังขึ้นชอบหุ้นที่ได้ประโยชน์จากกิจกรรมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ Theme เปิดเมือง อาทิ กลุ่มขนส่งคือ BEM (FV@B9.5) , กลุ่มค้าปลีก BJC (FV@B39.5) CPALL (FV@B65.5) HMPRO (FV@B14.9) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ แนะนำ เลือกลง KBANK(FV@B155) ซึ่งหุ้นเปิดเมืองขนาดใหญ่, พื้นฐานแข็งแกร่ง และที่สำคัญคือ ราคาหุ้นยัง Laggard ตลาด และในกลุ่ม Sector แนะนำลงทุน

หุ้นสายเรือและขนส่งด้วยตู้คอนเทนเนอร์ คาดจะมีการเก็งกำไร ช่วงสั้น

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าในวันนี้ จะมีกระแสการเก็งกำไรในหุ้นสายเรือ และขนส่งด้วยตู้คอนเทนเนอร์คาดว่าจะเกิดขึ้น เนื่องจากช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาเห็น

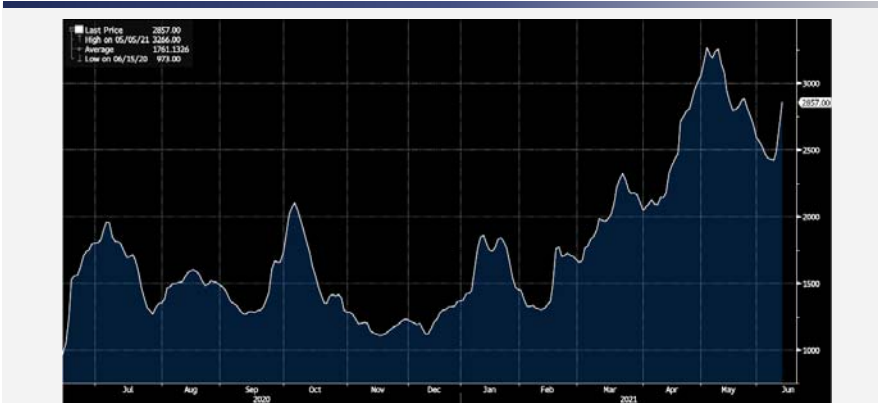
- 1.) ค่าขนส่ง (Freight) ของตู้สินค้าขนาด 40 ฟุต จากเซี่ยงไฮ้ของจีนไปยัง รอตเตอร์ดัมในยุโรป ล่าสุดขยับขึ้นมา ทำ New High อยู่ที่ 10,522 ดอลลาร์ และสูงกว่าค่าเฉลี่ยตามฤดูกาลในช่วง 5 ปี 547% (ดังรูป) โดยมีปัจจัยหนุนก่อนหน้าจาก Supply ที่ขาดแคลนจากผลกระทบ Covid และผลจาก ปลายเดือน พค. จีน ออกคำสั่งระงับใช้ท่าเรือในจีนที่มีการใช้ขนถ่ายตู้คอนเทนเนอร์มากที่สุดในโลกแห่งหนึ่ง ขณะที่ฝั่ง Demand ที่หลายประเทศหัวเรือใหญ่ ฟื้นตัวจากการจัดวัคซีนได้เร็ว โดยรวมดีต่อ หุ้นเรือตู้คอนเทนเนอร์ RCL (ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา) ราคาหุ้นวันศุกร์ปรับฐานแรง คาดวันนี้จะ Perform ได้ดี โดยระยะสั้นแนะนำ Trading เก็งกำไร

ค่าขนส่ง (Freight) ของตู้สินค้าขนาด 40 ฟุต จากเซี่ยงไฮ้ของจีนไปยัง รอตเตอร์ดัมในยุโรป



2.) ดัชนี Baltic DryIndex (BDI) หรือ ดัชนีค่าระวางเรือ วันที่ 11 มิ.ย. ปรับเพิ่มขึ้นแรงในทิศทางเดียวกัน รวบรวม 7% อยู่ที่ 2857 จุด โดยรวมดีต่อหุ้นเรือเทกอง TTA, PSL(ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา)

ดัชนี Baltic DryIndex (BDI)



ที่มา: Bloomberg Update ถึงวันที่ 11 มิ.ย.64

%การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และ ดัชนี Baltic DryIndex (BDI)

	last	%Chg	%MTD	%YTD
BDI	2857.0	7.04%	10.05%	109.15%
กากถั่วเหลือง	395.5	0.48%	0.51%	8.27%
ยางแผ่น	220.0	0.36%	-3.93%	-1.08%
Natural Gas	3.3	0.24%	10.65%	23.05%
ยางแท่ง	163.5	0.18%	-3.43%	8.78%
Brent	72.8	0.10%	4.96%	40.46%
Newcastle Coal	124.0	0.04%	10.62%	54.81%
Sugar	17.7	-0.34%	1.61%	25.85%
Cotton	87.0	-0.41%	5.94%	11.37%
ถั่วเหลือง	1438.8	-1.42%	4.81%	29.41%

ที่มา: Bloomberg Update ถึงวันที่ 11 มิ.ย.64

และเชื่อว่าหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์ คือ กลุ่มหุ้นขนส่งต่างประเทศที่มีบริการ SEA Freight อาทิ WICE(FV@10.3) , III, SONIC, และ LEO จะเป็นอีกกลุ่มที่ได้านิสงค์เช่นกัน

รถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้เตรียมเปิดประมูล ก.ค นี้

รฟม. ออกร่างประกาศและร่างเอกสารประกวดราคาจ้างก่อสร้างงานโยธา โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน - ราษฎร์บูรณะ ราคากลางที่ 7.78 หมื่นล้านบาท ฉบับแรก โดยเปิดรับฟังความเห็นถึงวันที่ 15 มิ.ย. 64 ก่อนที่จะมีกำหนดขายซองประกวดราคาในวันที่ 5 ก.ค. - 7 ต.ค. 64 และยื่นขอเสนอช่วงเดือน ต.ค. 64 โดยโครงการนี้แบ่งออกเป็น 6 สัญญา ประกอบด้วย งานใต้ดิน 4 สัญญา งานทางยกระดับ 1 สัญญา และงานระบบราง 1 สัญญา แต่ละสัญญามีมูลค่า 1.3-1.8 หมื่นล้านบาท ยกเว้นงานระบบรางมีมูลค่า 3.4 พันล้านบาท ถือเป็นข่าวบวกสำหรับหุ้นกลุ่มรับเหมา

โดยเฉพาะบริษัทรับเหมาขนาดใหญ่อย่าง ITD,CK,STEC และ UNIQ ที่มีศักยภาพเข้าประมูลในฐานะผู้รับเหมาหลัก ส่วนบริษัทรับเหมาขนาดกลางอย่าง NWR และบริษัทเสาเข็มอย่าง SEAFCO และ PYLON จะได้อานิสงส์ในฐานะผู้รับเหมาช่วง ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า CK และ ITD ที่มีประสบการณ์ก่อนสร้างรถไฟใต้ดินมาก่อน มีโอกาสสูงที่จะเป็นผู้ชนะงานใน 4 สัญญาแรก โดยอาจมี STEC ร่วมจับมือเป็น JV ขณะที่ UNIQ ซึ่งไม่มีประสบการณ์ทำงานรถไฟใต้ดินมาก่อน น่าจะมุ่งหวังงานทางยกระดับเป็นหลัก โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ถือเป็น Mega Project ต่อจากโครงการรถไฟทางคู่ 2 เส้นทางใหม่ คือ เส้นทางชัย-เชียงของ และเส้นทางไฟ-นครพนม มูลค่ารวมกว่า 1.2 แสนล้านบาท ที่เปิดประมูลไปในเดือน พ.ค ที่ผ่านมา

แม้จะมีบริษัทรับเหมาก่อสร้างหลายแห่งได้รับประโยชน์ แต่ในเชิงพื้นฐาน ฝ่ายวิจัยแนะนำชื่อ CK (FV@B22) และ STEC (FV@B 18) ส่วน ITD และ NWR มีพื้นฐานที่อ่อนแอกว่า และมีปัจจัยเสี่ยงเฉพาะตัวเช่นการตั้งสำรองด้อยค่าสินทรัพย์และการปรับประมาณการต้นทุนก่อสร้างบ่อยครั้งทำให้มีอัตรากำไรไม่สม่ำเสมอ

ตลาดกังวล Fed น้อยลง และโพลีการเร่งฉีดวัคซีน หนุน Fund Flow ไหลเข้าหุ้นกลุ่ม TIP

ภาพรวมตลาดหุ้น ให้น้ำหนักกับประเด็นที่ Fed จะลดการใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินลงในเร็ว ๆ นี้ น้อยลง สะท้อนได้จาก Bond Yield ระยะยาวในหลายประเทศปรับตัวลดลงมาและทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ

Bond Yield 10 ปีปรับตัวลงแรงตั้งแต่สิ้นเดือน เม.ย.64

Bond Yield 10 ปี	ปัจจุบัน	สิ้นเดือน 4	Chg Bps.
US	1.46	1.63	-16.40
England	0.71	0.84	-13.40
Europe	-0.27	-0.20	-7.20
France	0.10	0.16	-5.90
Japan	0.04	0.10	-5.70
Thai	1.81	1.82	-1.28

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS รวบรวม

ขณะเดียวกัน Fund Flow ยังไหลเข้าตลาดหุ้นในกลุ่ม TIP ที่ซื้อสุทธิโดดเด่นที่สุดคือ ตลาดหุ้นอินโดนีเซียที่ต่างชาติซื้อสุทธิสูงสุดในภูมิภาค 322 ล้านเหรียญ (mtd) ตามมาด้วยตลาดหุ้นไทย 239 ล้านเหรียญ (mtd) และฟิลิปปินส์ 125 ล้านเหรียญ (mtd)

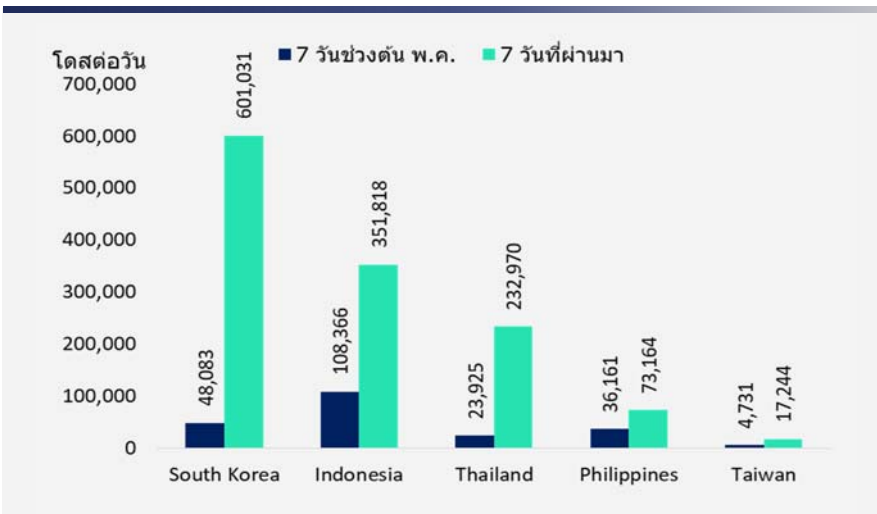
Fund Flow มัทธิลเข้าตลาดหุ้นที่มีการเร่งกระจายวัคซีน

วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ยี่ 2564(ytd)	1,171	-1,339	-16,040	-11,771	-1,916	-29,895
ม.ค.64	775	-273	-5,254	-3,389	-365	-8,506
ก.พ.64	258	-191	-1,781	-3,224	-621	-5,560
มี.ค.64	-186	-483	-1,312	-5,523	-1	-7,505
เม.ย.64	-244	-278	68	2,758	-107	2,196
พ.ค.64	247	-239	-7,964	-1,911	-1,061	-10,930
มี.ย. 64 mtd	322	125	204	-481	239	410

หน่วย : ล้านบาท
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

อีกส่วนหนึ่งที่หนุนให้ Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นในกลุ่ม TIP คือ การเร่งกระจายวัคซีนที่โดดเด่นของแต่ละประเทศ โดยยอดการกระจายวัคซีนเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน เพิ่มขึ้นมา 2 - 12 เท่าตัวเมื่อเทียบกับต้นเดือนก่อนหน้า

ยอดการกระจายวัคซีนเฉลี่ยย้อนหลัง 7 วัน เพิ่มขึ้นมา 2 - 12 เท่าตัวเมื่อเทียบกับต้นเดือนก่อนหน้า



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS
ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 12 มี.ย.64

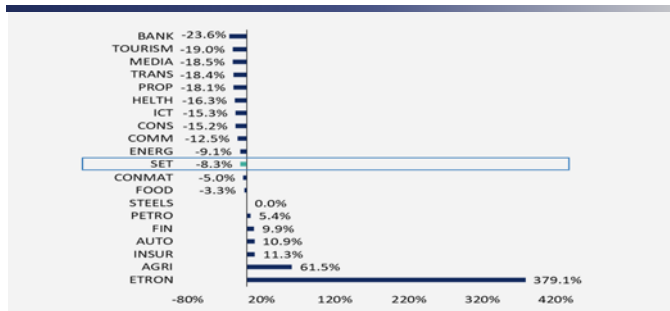
การกระจายวัคซีนที่มากขึ้นยังเป็นตัวแปรที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นเปิดเมืองพื้นฐานแข็งแกร่งมีขนาดใหญ่ อย่าง BEM, BAM, BJC เป็น Toppick ในวันนี้

Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recommendation	Last Price (11/06/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
BAM	BUY	19.80	23.00	16.2%	24.1	3.5
BEM	BUY	8.60	9.50	10.5%	59.8	1.1
BJC	BUY	36.25	39.50	9.0%	24.9	2.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



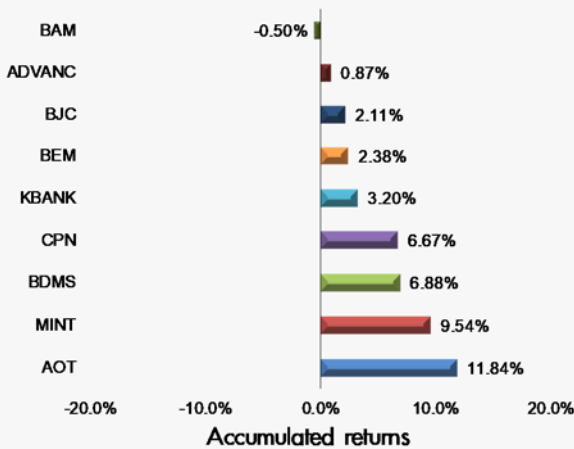
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

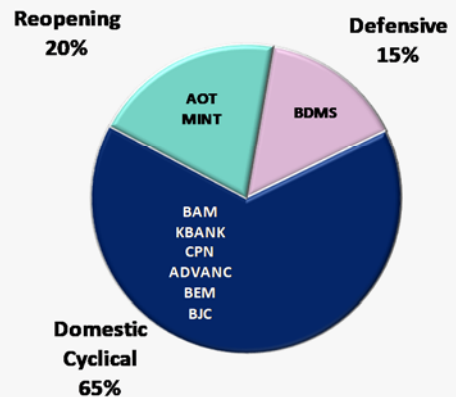
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BAM	11-มี.ย.-21	10%	-0.50%	19.90	19.80	23.00	24.09	3.53	18.90	แนวโน้มธุรกิจของ BAM จะฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ช่วง Q264 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หนุนการจับเก็บเงินสด (Cash Collections) ดีขึ้น จากกลยุทธ์การเน้นขาย NPAs มากขึ้น
BDMS	14-พ.ค.-21	15%	6.88%	21.33	22.80	24.00	41.83	1.20	22.00	เชื่อว่าผลประกอบการปี 2021F จะฟื้นตัวต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยส่วนใหญ่อยู่ในกทม. อีกทั้ง 2H64 จากความเข้มงวดมากขึ้น อาจหนุนผู้ป่วยไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด
BEM	10-มี.ย.-21	10%	2.4%	8.40	8.60	9.50	59.78	1.09	7.90	คาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวได้ตั้งแต่เดือน มี.ย. จากการผ่อนคลามาตรการควบคุมคนต่าง และกรณีตัวชี้วัดเกินกว่า 4 แสนโดสต่อวัน
CPN	2-มี.ย.-21	15%	6.67%	52.50	56.00	58.00	27.05	1.30	53.75	หนึ่งหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมาตรการภาครัฐ + คาดหวังเศรษฐกิจฟื้นตัว(คาดหวังการเก็บค่าเช่าได้มากขึ้น) คาดราคาหุ้น Outperform ตลาดในช่วงนี้
KBANK	27-พ.ค.-21	10%	3.20%	125.00	129.00	155.00	8.95	3.10	115.00	คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในการบริหารจัดการ ด้าน Credit Cost ยังสอดคล้องกับประเภทการทิ้งปี และเชื่อว่ายังมีความเป็นไปได้
AOT	25-พ.ค.-21	10%	11.84%	61.25	68.50	67.00	NM	0.00	64.75	ราคาหุ้นแล้วปรับฐานแรง หลัง COVID กลับมาระบาดรอบใหม่ เชื่อว่าเป็นโอกาสสะสมรอการฟื้นตัว โดยปัจจุบันเห็นองค์ประกอบการฟื้นตัวชัดเจนขึ้นเรื่อยๆ
BJC	10-มี.ย.-21	10%	2.11%	35.50	36.25	39.50	24.86	2.01	33.50	งวด 2H64 เชื่อว่ายังคาดหวังฟื้นตัวได้จากทั้งการท่องเที่ยวในประเทศ + กิจกรรมเศรษฐกิจที่น่าจะทยอยดีขึ้นจากแผนเร่งกระจายวัคซีนของไทยทั้งหมด
ADVANC	9-มี.ย.-21	10%	0.87%	173.00	174.50	220.00	19.19	3.91	164.00	บริษัทได้เป็น Exclusive Partner กับ Disney+ ในบริการ Disney+Hotstar ในไทย คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นและพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว
MINT	17-พ.ค.-21	10%	9.54%	30.13	33.00	34.00	NM	0.00	32.00	แนวโน้มขาดทุนเริ่มลดลงช่วง 2H64 หลังวัคซีน COVID-19 กระจายครอบคลุมประชากรในยุโรปมากขึ้น เมื่อผล NH Hotel ที่ฐานลูกค้าเป็น Domestic ราว 70% - 75%

วันศุกร์ที่ผ่านมามี MTC ออกจากหมวดวัดแล้วลงทุนใน BAM แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

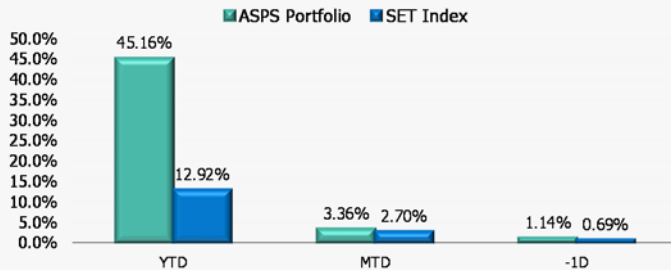
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส