

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

17 พฤศจิกายน 2564



### คาดว่า SET Index อยู่ในภาวะ Sideway up Top Pick เลือก ERW, TASCO, TIDLOR

การเจรจาระหว่างผู้นำ สหรัฐฯ กับ จีน วานนี้แม้ไม่มีผลสรุปที่เป็นรูปธรรม แต่บรรยากาศโดยรวมน่าจะส่งสัญญาณในการลดระดับความตึงเครียดของทั้ง 2 ฝ่ายลงได้ ซึ่งมีโอกาสเห็นพัฒนาการเชิงบวกตามมา ส่วนประเด็นในประเทศ น่าสนใจในส่วนของกำไรบริษัทจดทะเบียน โดยล่าสุดประกาศออกมาแล้ว 93% ของ Market Cap มีกำไรสุทธิรวม 2.09 แสนล้านบาท ลดลง 25.1% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 18.9% YoY นับเป็นตัวเลขกำไรที่ดีกว่าคาดมาก ส่วนแนวโน้ม 4Q64 ต่อเนื่องปี 2565 เชื่อว่าจะเห็นการเติบโตต่อเนื่อง โดยกลุ่มที่จะเห็นการเติบโตและรายยังมี Upside ได้แก่ กลุ่มธนาคาร, คำปลีก, สื่อสาร, โรงพยาบาล และ กลุ่มการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์

คาดว่า SET Index อยู่ในภาวะ Sideway Up แนวต้านบริเวณ 1650 จุด แนวรับ 1633 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน หุ้น Top Pick เลือก ERW, TASCO และ TIDLOR

SET INDEX (จุด) 1,644.01

เปลี่ยนแปลง (จุด) 5.28

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 86,414.00

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

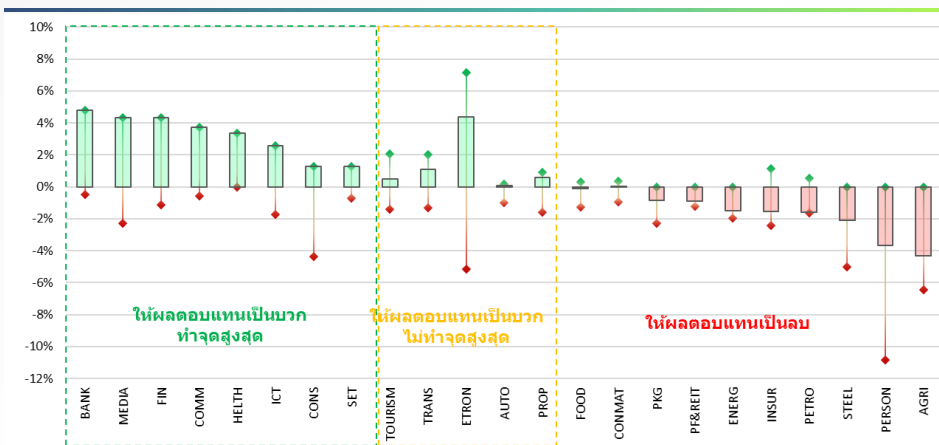
นักลงทุนสถาบัน 772.10

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 633.46

นักลงทุนต่างประเทศ 2,400.96

นักลงทุนในประเทศ -3,806.52

กราฟแท่งเทียนผลตอบแทน mtd ราย Sector



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### จุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



การเจรจาสหรัฐ-จีน เป็นในทางบวก แต่ยังคงขาดข้อสรุปเพิ่มเติม

ตลาดหุ้นโลกวานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยดัชนี Dow Jones +0.15%, S&P 500 +0.39% และ NASDAQ +0.76% ตลาดหุ้นได้แรงหนุนสำคัญจากการรายงานดัชนีชี้นำเศรษฐกิจของสหรัฐที่ดีกว่าคาด กล่าวคือ ยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. 2564 ขยายตัว 1.7%mom ดีกว่าตลาดคาดไว้ 1.2%mom

ประเด็นสำคัญที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	ข้อมูลจริง	Consensus	งวดก่อน
15 พ.ย. 64		GDP (%yoy)	3Q64	-3.0%	-0.7%	7.6%
15 พ.ย. 64		GDP (%qoq)	3Q64	-0.8%	-0.2%	0.5%
15 พ.ย. 64		การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (%yoy)	ต.ค.-64	6.2%	6.1%	7.3%
15 พ.ย. 64		ผลผลิตอุตสาหกรรม (%yoy)	ต.ค.-64	3.0%	3.5%	3.1%
15 พ.ย. 64		ยอดค้าปลีก (%yoy)	ต.ค.-64	3.7%	4.9%	4.4%
15 พ.ย. 64		GDP (%yoy)	3Q64	-0.3%	-1.3%	7.5%
15 พ.ย. 64		GDP (%qoq)	3Q64	-1.1%	-4.0%	0.4%
16 พ.ย. 64		ยอดค้าปลีก (%mom)	ต.ค.-64	1.7%	1.2%	0.8%
16 พ.ย. 64		ยอดค้าปลีก (%yoy)	ต.ค.-64	16.3%	-	14.3%
17 พ.ย. 64		ยอดก่อสร้างบ้านใหม่	ต.ค.-64		1.58M	1.56M

ที่มา: Bloomberg

### การเปลี่ยนแปลงของตลาดหุ้นโลก

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>				
NASDAQ	15,973.86	0.76%	3.07%	23.94%
S&P	4,700.90	0.39%	2.07%	25.15%
Russel	2,405.02	0.17%	4.69%	21.78%
DJIA	36,142.22	0.15%	0.90%	18.09%
<b>Europe</b>				
DAX	16,247.86	0.61%	3.56%	18.44%
Euro Stoxx 50	4,401.49	0.35%	3.55%	23.89%
CAC 40	7,152.60	0.34%	4.72%	28.84%
FTSE 100	7,326.97	-0.34%	1.24%	13.41%
<b>ASIA</b>				
Hong Kong	25,713.78	1.27%	1.33%	5.57%
Indonesia	6,651.21	0.53%	0.91%	11.24%
Philippines	7,367.42	0.34%	4.43%	3.19%
Japan	29,808.12	0.11%	3.17%	8.61%
Malaysia	1,522.89	0.04%	2.52%	6.41%
Korea	2,997.21	-0.08%	0.89%	4.31%
China	3,521.79	-0.33%	0.72%	1.40%
Australia	7,420.44	0.66%	1.32%	12.65%

ที่มา: Bloomberg

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



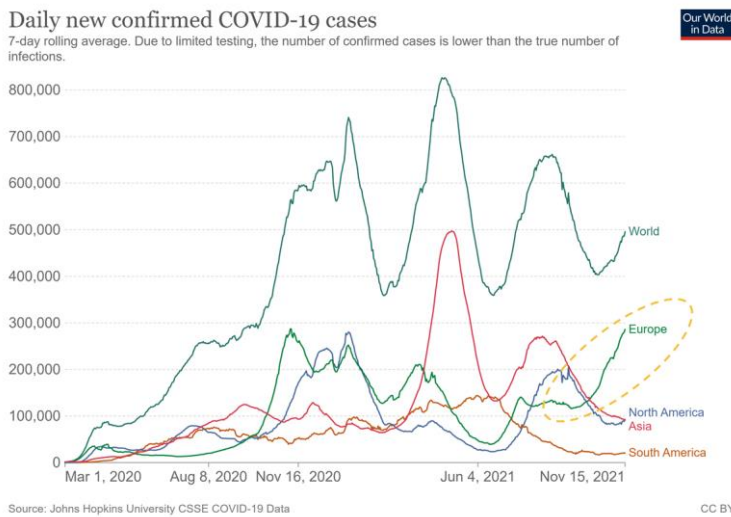
ตลาดหุ้นโลกยังได้แรงหนุนจากการเจรจาระหว่างสหรัฐกับจีนวานนี้ ซึ่งภาพรวมการเจรจาผ่านไปได้ด้วยดี แม้จะมีประเด็นอ่อนไหวบางส่วนถูกยกขึ้นมาในการเจรจาบ้าง เช่น กรณีไต้หวัน แต่บรรยากาศเป็นไปอย่างราบรื่น โดยทั้งฝ่ายเห็นตรงกันว่าควรหลีกเลี่ยงความขัดแย้ง และควรมีการเจรจาแบบ "พบหน้า" กัน (การเจรจาครั้งนี้ผ่านการประชุมทางไกล) ให้บ่อยขึ้นในอนาคต

ASPS ประเมินการเจรจาสหรัฐ-จีนในครั้งนี้มีโทนเป็นกลาง แต่ค่อนข้างไปทางบวกเล็กน้อย เพราะการเจรจาเป็นไปในทิศทางที่ดี และทั้งสองเรียกร้องให้มีการเจรจาบ่อยขึ้นในอนาคต แต่ทั้งสองประเทศยังไม่มีได้ข้อสรุปทางการค้าใดๆเพิ่มเติม โดยสรุปมองว่าประเด็นความสัมพันธ์สหรัฐ-จีนมีสามารถช่วยให้ตลาดหุ้นโลกผ่อนคลายในช่วงสั้นได้ แต่ระยะถัดไป ยังต้องติดตามท่าทีของทั้งสองฝ่ายต่อไป

### COVID-19 ระบาดในยุโรป ขณะที่ไทยมีแนวโน้มดีขึ้น ช่วยจุด Fund Flow ไหลเข้า

การระบาดของ COVID-19 ทั่วโลกกลับมาน่ากังวลเล็กน้อย โดยจำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกมีแนวโน้มกลับมาเพิ่มขึ้นเกือบ 5 แสนราย แต่หากพิจารณาแยกเป็นรายทวีปจะพบว่าจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นมาจากทวีปยุโรปเป็นส่วนใหญ่ (ดังรูป)

#### การระบาดของ COVID-19 ทั่วโลก



ที่มา: Our World in Data

การระบาดของ COVID-19 ในยุโรป กดดันให้ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงไปแตะระดับต่ำสุดในรอบ 16 เดือน ที่ราว 1.13 ยูโร/ดอลลาร์ ผลักดันให้ Dollar Index ยังแข็งค่าต่อเนื่องในรอบ 16 เดือน เช่นกัน



### การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ชนิดต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	95.91	0.52%	1.89%	6.64%
EURO/USD	1.13	0.01%	-2.05%	-7.83%
USD/THB	32.69	0.11%	1.50%	-8.88%
Gold Spot	1,850.58	0.00%	3.77%	-2.52%
Bitcoin	61,039.51	0.91%	0.10%	110.51%
*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
<b>BOND (US)</b>				
2 Year	0.52	0.43%	4.21%	327.66%
5 Year	1.27	1.05%	6.95%	250.69%
10 Year	1.63	1.18%	5.24%	78.88%
<b>BOND (TH)</b>				
1 Year TH	0.53	0.00%	0.19%	47.75%
10 Year TH	1.95	1.62%	-1.22%	47.46%

ที่มา: Bloomberg

ขณะที่การระบาด COVID-19 ในไทยยังมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง ข้อมูลวันที่ 16 พ.ย. 2564 พบผู้ติดเชื้อใหม่ 5,947 ราย ต่ำกว่าระดับ 1 หมื่นรายต่อเนื่องมาแล้ว 29 วัน และแตะระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ส่วนความคืบหน้าการเปิดประเทศ ปัจจุบันไทยเปิดประเทศมาแล้ว 2 สัปดาห์ พบว่ามีผู้เดินทางเข้าประเทศ 54,939 ราย แต่ตรวจพบผู้ติดเชื้อเพียง 65 ราย หรือคิดเป็นสัดส่วนเพียง 0.12% เท่านั้น

### ความคืบหน้าการเปิดประเทศ

**สัญญาณดี**  
**เปิดประเทศ 2 สัปดาห์**  
**ผู้เดินทางเข้าประเทศมีอัตราติดเชื้อต่ำ**

- ผู้เดินทางเข้าประเทศ สะสม 54,939 ราย (1-15 พ.ย. 64)
- ผู้ติดเชื้อ 65 ราย คิดเป็น 0.12%

📍 ศูนย์ข้อมูล COVID-19 📄 หมายเลข 1111 | สำนักข่าวไทย | ข้อมูล ณ วันที่ 16 พฤศจิกายน 2564

ที่มา: ศบค.



จากสถานการณ์ COVID-19 ของไทยที่ค่อนข้างดีกว่า และแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ-การท่องเที่ยวหลังจากนี้ หนุนให้ค่าเงินบาทยังอยู่ในทิศแข็งค่า แม้ Dollar Index จะแข็งค่ามากสุดในรอบ 16 เดือน ดังที่กล่าวข้างต้น ซึ่งจะช่วยให้ Fund Flow ยังมีแนวโน้มไหลเข้ามาสู่ไทยได้ต่อ

### ความหวังมาตรการ “ช้อปดีมีคืน” ยังไม่จางหายไป

การประชุม ครม. วานนี้ ยังไม่มีมีประเด็นน่าสนใจเพิ่มเติม โดยเป็นการอนุมัติหลักการกระตุ้นเศรษฐกิจในท้องถิ่น และมาตรการเยียวยาประชาชน เช่น

- เห็นชอบหลักการพัฒนาเศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามัน และให้หน่วยงานต่างๆ พิจารณาต่อไป
- อนุมัติงบประมาณ 2 หมื่นล้านบาท จากวงเงินกู้เยียวยา ให้สำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ (สปสช.) ในโครงการค่าบริการสาธารณสุขภายใต้ระบบหลักประกันสุขภาพแห่งชาติปี 2564 รอบที่ 5 เพื่อเป็นค่าชดเชยค่าใช้จ่ายให้กับสถานพยาบาล เช่น ค่าบริการตรวจคัดกรอง ค่าบริการรักษา ค่าบริการวัคซีน และค่าตรวจวินิจฉัย-รักษาลิมเนื้ออุดุดต้นจากการรับวัคซีน

### ผลการประชุม ครม.

**กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ**

**ครม. เห็นชอบเยียวยา**

ช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบจากโควิด

ผ่านข้อเสนอการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม ในพื้นที่กลุ่มจังหวัดภาคใต้ฝั่งอันดามัน

- 1 ANDAMAN ECONOMIC TOURISM**  
(เขตเศรษฐกิจเพื่อการท่องเที่ยวอันดามัน)
- 2 ANDAMAN GO GREEN**  
สร้างต้นแบบในการใช้แนวคิดการพัฒนาเศรษฐกิจชีวภาพ เศรษฐกิจหมุนเวียน และเศรษฐกิจสีเขียว
- 3 การเสนอเป็นเจ้าภาพการแข่งขันกีฬาซีเกมส์ ครั้งที่ 33 (พ.ศ. 2568)**

**ครม. อนุมัติ 2 หมื่นล้านบาท** ให้ สปสช.

**ค่าบริการสาธารณสุข รอบที่ 5**

- ค่าบริการตรวจคัดกรอง
- ค่าบริการรักษาพยาบาล
- ค่าบริการฉีดวัคซีน
- ค่าตรวจวินิจฉัย และรักษาภาวะลิ่มเลือดอุดตันจากการรับวัคซีนโควิด

ที่มา: ศบค.

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



อย่างไรก็ตาม ASPS คาดว่าโอกาสที่รัฐจะพิจารณาโครงการ “ซ้อปดีมีคืน” ยังมีอยู่ โดยสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช. หรือสภาพัฒน์) ระบุว่า ปัจจุบันยังอยู่ระหว่างพิจารณามาตรการดังกล่าว เนื่องจากมีข้อเรียกร้องจากฝั่งเอกชนพอสมควร โดยคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายในปี 2564 นี้

ทั้งนี้ สภาพัฒน์ยังระบุว่า ปัจจุบันกำลังพิจารณาจัดสรรเงินกู้ 5 แสนล้านบาท เพราะประเมินจากการระบาดบรเทาหลง จึงมีแผนลดวงเงินเยียวยา และไปเน้นวงเงินด้านสาธารณสุขมากขึ้น เช่น จัดซื้อยารักษา COVID-19 แก่กลุ่มเสี่ยง (ดังรูป)

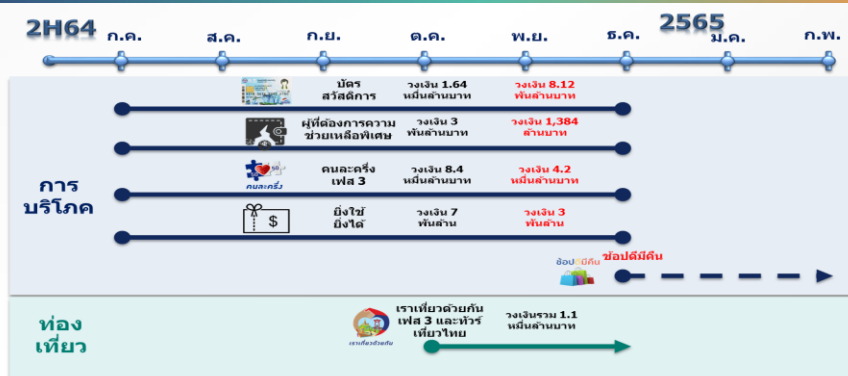
### รัฐพิจารณาจัดสรรเงินกู้ 5 แสนล้านบาท



ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ

จากทำที่ล่าสุดของภาครัฐ ASPS จึงมองว่าความหวังของโครงการซ้อปดีมีคืนยังคงมีอยู่ และจากการพิจารณาจัดสรรวงเงินกู้ใหม่ จึงมองว่ามีโอกาสลุ้นว่าภาครัฐจะหันมาเน้นวงเงินด้านฟื้นฟูเศรษฐกิจในอนาคตด้วย และแม้ว่าปัจจุบันจะอยู่ในช่วงกลางเดือน พ.ย. 2565 แล้ว ส่งผลให้หากรัฐอนุมัติโครงการจริง เชื่อว่าจะมีโอกาสเกิดขึ้นในช่วงต้นปี 2565 ได้ และอาจมีผลไปถึงในเดือน ก.พ. 2565 ซึ่งจะเป็นช่วงการจับจ่ายใช้สอยของเทศกาลตรุษจีนพอดี ส่งผลให้หุ้นกลุ่มค้าปลีกจะมีแนวโน้มฟื้นตัวที่ดีต่อเนื่องไปจนถึงต้นปี 2565 เช่น MAKRO, COM7, CPALL , CRC, BJC, HMPRO, DOHOME โดยหุ้น CPALL และ DOHOME เป็นหุ้นในพอร์ตจำลองของ ASPS

### มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 2H64



ที่มา: สศช.

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

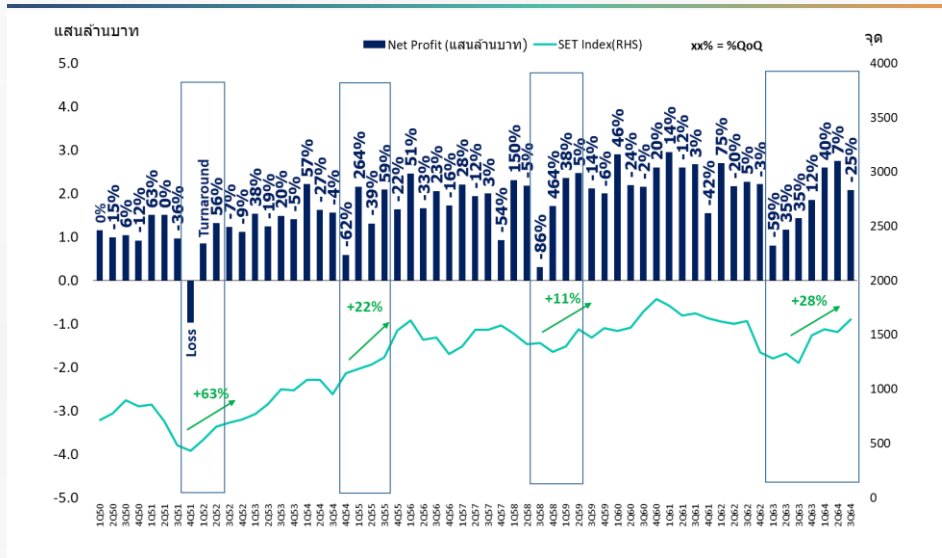


กลุ่มหุ้นกำไรผ่านจุดต่ำสุด 3Q64 และกำไรโตเด่น 4Q64 มีโอกาส Outperform ต่อ แนะนำ ERW, TIDLOR, TASCO

กำไรงวด 3Q64 ที่บริษัทจดทะเบียนรายงานมาแล้ว 598 บริษัท (สัดส่วน 93% ของ Market Cap. ทั้งหมด) มีกำไรรวมอยู่ที่ 2.08 แสนล้านบาท ลดลง 25% QoQ

ทั้งกำไร 3Q64 รับมือโควิดได้ดีกว่าคาด และน่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี หนุนให้ SET Index มีโอกาสขยับขึ้นได้ดีในช่วงต่อจากนี้ สะท้อนได้จากโควิดที่ระบอบแรงกว่าทุกรอบในปี 2563 แต่กำไรงวด 3Q64 อยู่สูงกว่ากำไรทุกไตรมาสในปี 2563 บวกกับในอดีตเวลากำไรบริษัทจดทะเบียนผ่านพ้นจุดต่ำสุดที่ไร SET Index มักทยอยปรับตัวขึ้นได้ดี

### กำไรบริษัทจดทะเบียนรายไตรมาส และผลตอบแทนตลาดหลังกำไรผ่านจุดต่ำสุด



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

สอดคล้องกับปัจจุบันที่ SET Index ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือนนี้ 1.27%มtd ดังนั้น ฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการค้นหาหุ้นที่เป็นกลุ่มผู้นำตลาด โดยพิจารณากราฟแท่งเทียนของผลตอบแทนราย Sector ในช่วงเดือน พ.ย. (มtd) พบว่า ลักษณะกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวขึ้นเด่นในเดือนนี้ มี 3 กลุ่มหลักๆ คือ

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



กลุ่มกำไรผ่านพ้นจุดต่ำสุด 3Q64 MEDIA, CONS, TOURISM, TRANS

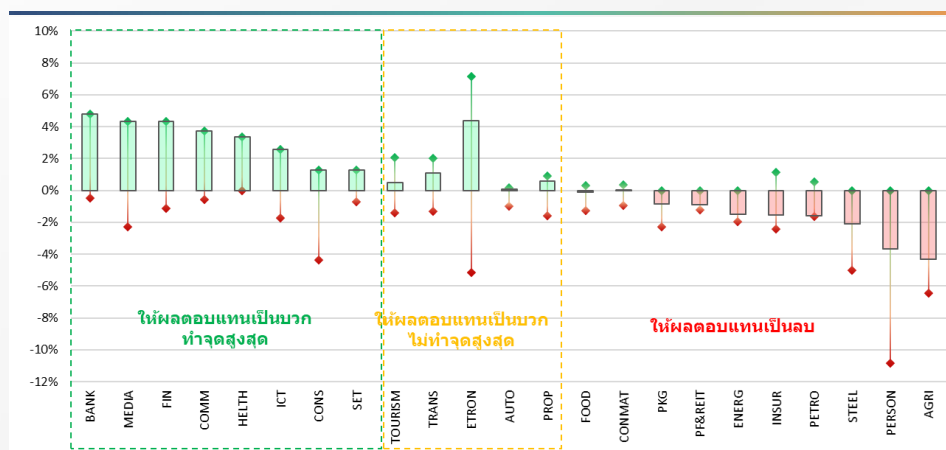
กลุ่มกำไรฟื้นตัวตามภาพรวมเศรษฐกิจ หรือกำไร 4Q64 เติบโตเด่น BANK, FIN, COMM, HEALTH, PROP

กลุ่มเทคโนโลยี ICT, ETRON, AUTO

หมายเหตุ : สีเขียว เป็น Sector ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกและทำจุดสูงสุดในเดือน พ.ย. (mtd)

สีเหลือง เป็น Sector ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกและไม่ทำจุดสูงสุดในเดือน พ.ย. (mtd)

กราฟแท่งเทียนผลตอบแทน mtd ราย Sector



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

แสดงให้เห็นว่าหุ้นกลุ่มดังกล่าว มีทั้งแรงผลักดันจากฐานธุรกิจที่แข็งแกร่งขึ้น พร้อมด้วย Fund Flow ทั้งในและต่างประเทศ ที่เข้ามาสะสมต่อเนื่อง และน่าจะเป็น Momentum ช่วยผลักดันให้ Outperform เด่นกว่าตลาดต่อได้ในช่วงที่เหลือของปี

Top picks แนะนำหุ้นกำไร 4Q64 เข้าสู่ช่วง Peak อย่าง TASC0, TIDLOR และหุ้นกำไร 3Q64 ผ่านพ้นจุดต่ำสุด ERW

### Valuation หุ้น Top picks

Company	Recc.	Last Price (16/11/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
TIDLOR	BUY	36.75	46.00	25.2%	28.1	0.7
TASC0	BUY	18.40	23.00	25.0%	11.4	4.3
ERW	BUY	3.28	3.70	12.8%	NM	0.0

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET



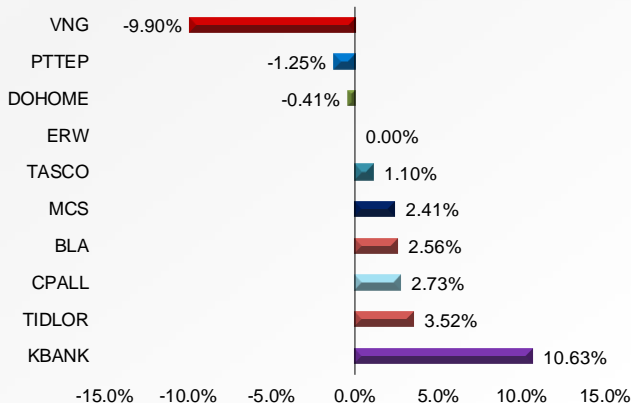


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

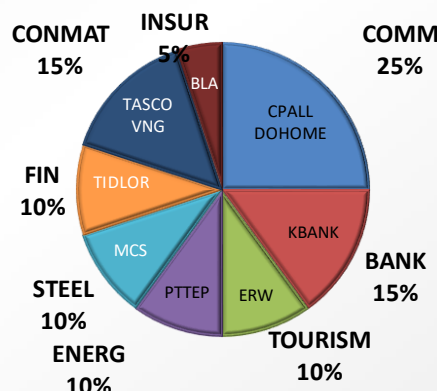
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
<b>DOHOME</b>	<b>16-พ.ย.-21</b>	<b>10%</b>	<b>-0.41%</b>	<b>24.20</b>	<b>24.10</b>	<b>30.70</b>	<b>30.99</b>	<b>1.45</b>	<b>22.50</b>	<b>คาดปี 2564 เดิมโตเด่น 159% และคาดเพิ่มขึ้นอีก 12.9% ในปี 2565 เชื่อว่าเดิมน่าจะกลับมาดี จากจุดแข็งบริษัทและโครงสร้างอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่ง</b>
TASCO	12-พ.ย.-21	10%	1.10%	18.20	18.40	23.00	11.39	4.35	17.20	ทิศทางราคายางมะตอยที่ขยับขึ้นจะส่งผลกระทบต่อกำไร 4Q64 เมื่อนำ Crude มาผลิตและส่งมอบสินค้าจริง ทำให้ 4Q64 มีโอกาสสร้างกำไรสูงสุดของปี
ERW	15-พ.ย.-21	10%	0.00%	3.28	3.28	3.70	NM	0.00	3.10	เริ่มเห็นพัฒนาการที่ดีขึ้นในช่วง ค.ค. 64 สะท้อนผ่าน Occ rate เริ่มปรับตัวสูงขึ้น จึงคาดผลขาดทุนปกติลดลง QoQ ต่อเนื่องถึง 1Q65 ก่อนคาด Turn around เป็นกำไรในปี 2566
KBANK	20-ก.ย.-21	15%	10.63%	133.33	147.50	158.00	9.89	1.76	143.00	จำนวนผู้ติดเชื่อรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ดังนั้นจึงเริ่มกลับมาสนใจกลุ่ม ธพ. ที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ Underperform กลุ่มอื่น
PTTEP	10-พ.ย.-21	10%	-1.25%	120.00	118.50	149.00	12.04	3.80	114.00	คาดการณ์จากการดำเนินงานปกติงวด 4Q64 น่าจะทรงตัวใกล้เคียงกับงวด 3Q64 ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบยังยืนได้ระดับสูงต่อเนื่องเหนือ 70 เหรียญต่อบาร์เรล
CPALL	9-ก.ย.-21	15%	2.73%	64.00	65.75	70.20	75.91	0.66	62.25	4Q64 คาดฟื้นตัว QoQ จากกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา, การคลายเคอร์ฟิว และเปิดท่องเที่ยวสูงกว่าผลกระทบช่วงรอยต่อปรับโครงสร้างธุรกิจค้าปลีกในกลุ่ม
VNG	15-พ.ย.-21	5%	-9.90%	9.60	8.65	11.50	12.32	2.31	8.60	ทิศทางธุรกิจยังคงสดใส เตรียมเปิดโรงงานใหม่ ได้แก่ โรงงาน OSB และเปลี่ยนสายการผลิต Particle Board ที่ให้ margin ดีกว่า เริ่มผลิตได้ในปี 2565
BLA	5-พ.ย.-21	5%	2.56%	29.25	30.00	38.00	15.19	1.65	27.25	หนึ่งในหุ้นที่ควรมีไว้ติดพอร์ต เนื่องจากได้ประโยชน์จากแนวโน้ม Bond Yield ขาขึ้น และแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะฟื้นตัวถึง 110% yoy และ 12% yoy
MCS	26-ค.ย.-21	10%	2.41%	14.55	14.90	21.00	5.52	8.72	13.90	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการผลิตรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อยางโครงการ Toranomon และ Azabudai
TIDLOR	2-พ.ย.-21	10%	3.52%	35.50	36.75	46.00	28.11	0.71	33.50	แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 2Q64 อันสืบเนื่องจากผลกำไร lock down ในเดือนก.ย. 64 หนุนแนวโน้มสิ้นเชิงงวด 3Q64 เดิมต่อเนื่อง

วางนี้ขายหากกำไร HMPRO ไปลงทุนใน DOHOME แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

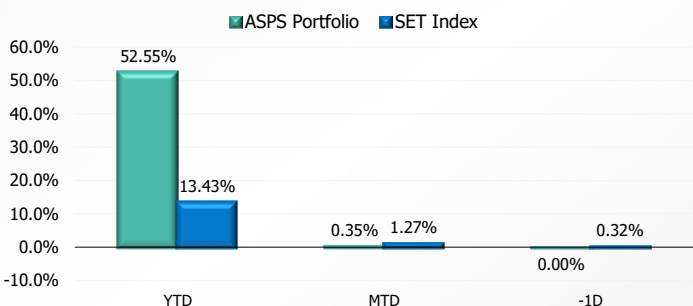
### Accumulated returns since our recommendation



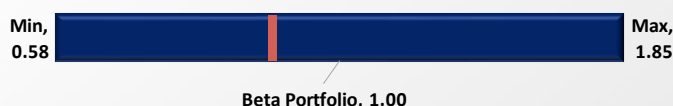
### Stock Classification



### Accumulated returns



### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส