



ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานที่เห็นพัฒนาการเชิงบวก ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง Covid-19 หรือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินเพื่อเข้าหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น ยังเกิดขึ้นต่อเนื่อง เชื่อจะหนุน SET Index ให้ขึ้นไปยืนเหนือ 1600 จุด พอร์ตจำลอง ให้เปลี่ยนจากหุ้น GPSC เป็น SPALI หุ้น Top Pick เลือก BLA, SPALI และ STEC

เดินหน้าขึ้นไปทดสอบ 1600 จุด ภาพรวมยังเป็นขาขึ้น

ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางตลาด โดยเชื่อว่า SET Index น่าจะขึ้นไปทดสอบ 1600 จุด และ ทะลุผ่านไปได้ในไม่ช้า ทั้งนี้ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานที่มีพัฒนาการเชิงบวกในหลายส่วน ไม่ว่าจะเป็นการควบคุม Covid-19 การกระจายวัคซีนที่เร็วขึ้น การผ่อนคลายให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจสามารถกลับมาดำเนินการได้เพิ่มมากขึ้น รวมถึงมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจที่รัฐบาลประกาศออกมาอย่างต่อเนื่อง ในอีกมุมหนึ่ง ยังเห็นปริมาณเงินในระบบที่เป็นสภาพคล่องส่วนเกินอยู่ในระดับสูง ซึ่งช่วงที่ผ่านมาเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงเพื่อหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น สะท้อนผ่านสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมทั้งระบบในประเทศ ที่ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ลง และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากขึ้น ซึ่งฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะเห็นการเคลื่อนย้ายในลักษณะดังกล่าวเพิ่มมากขึ้น ด้วยองค์ประกอบที่พร้อมทั้งทาง Fundamental และ Fund Flow ทำให้คาดว่า SET Index น่าจะขึ้นไปทดสอบและทะลุผ่านระดับ 1600 จุดไปได้ไม่ยาก ส่วนเป้าหมายทั้งปี 2564 ประเมินไว้ที่ 1670 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ ให้ขายทำกำไร GPSC และย้ายเงินเข้า SPALI หุ้น Top Pick เลือก BLA, SPALI และ STEC

คาดการณ์ GDP Growth ปี 2564

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F		หมายเหตุ
	ใหม่	เดิม	
OECD	5.6%	4.0%	GDP โลก
IMF	5.5%	5.2%	GDP โลก
Fed	6.5%	4.2%	GDP สหรัฐ
KKP Research	2.7%	2.0%	GDP ไทย
ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	2.6%	2.2%	GDP ไทย
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	2.8%	2.8%	GDP ไทย
ศูนย์วิจัยสิริกไทย	2.6%	2.6%	GDP ไทย
ASPS	2.6%	2.6%	GDP ไทย
สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	2.5%	2.5%	GDP ไทย

ที่มา: ASPS รวบรวม

SET Index	1,587.21
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-2.32
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	72,418

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ

นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)

นักลงทุนต่างชาติ	-389.28
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	464.58
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-1,588.36
นักลงทุนรายย่อย	1,513.05

RESEARCH DIVISION บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชูกฤตชาติชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทณสิทธิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิต ภัทรภาพค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

เข้าสู่เดือน เม.ย. 64 ประเมินการเติบโตเศรษฐกิจไทยปี 2564 ตีต่อตลาดหุ้น

ภาพรวมทางปัจจัยพื้นฐานในเดือน เม.ย. 2564 ASPS ประเมินว่ามุมมองการเติบโตเศรษฐกิจไทยปี 2564 เห็นภาพชัดขึ้น สะท้อนจากสำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจส่วนใหญ่ปรับเพิ่มประมาณการ GDP Growth ทั่วโลกปี 2564 (ดังตาราง)

คาดการณ์ GDP Growth ปี 2564

สำนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ	GDP 2564F ใหม่		GDP 2564F เดิม	หมายเหตุ
OECD	5.6%	↑	4.0%	GDP โลก
IMF	5.5%	↑	5.2%	GDP โลก
Fed	6.5%	↑	4.2%	GDP สหรัฐ
KKP Research	2.7%	↑	2.0%	GDP ไทย
ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์ (EIC)	2.6%	↑	2.2%	GDP ไทย
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	2.8%	→	2.8%	GDP ไทย
ศูนย์วิจัยกสิกรไทย	2.6%	→	2.6%	GDP ไทย
ASPS	2.6%	→	2.6%	GDP ไทย
สภาอุตสาหกรรม (กกร.)	2.5%	→	2.5%	GDP ไทย

ที่มา: ASPS รวบรวม

สอดคล้องกับดัชนีชี้นำเศรษฐกิจต่างล้วนส่งสัญญาณฟื้นตัวแทบทั้งสิ้น เช่น ดัชนี PMI โลก , ผลผลิตอุตสาหกรรมโลก, การส่งออกของไทย และผลผลิตอุตสาหกรรมของไทย เป็นต้น โดย ASPS เชื่อมั่นว่าในช่วงเดือน เม.ย. 2564 หลังจากนั้นจะเป็นวงจรของการ Upgrade GDP จาก 3 องค์ประกอบ ได้แก่

1. ทั่วโลก และไทยเร่งเครื่องฉีดวัคซีน 2Q64: ปัจจุบัน ทั่วโลกมีผู้ที่ได้รับวัคซีนจำนวน 315 ล้านราย หรือคิดเป็นราว 4.04% ของประชากร และหลายประเทศมีแผนเร่งทยอยฉีดวัคซีนอีก เช่น สหรัฐ และอังกฤษ ส่วนไทย ปัจจุบัน ฉีดวัคซีนไปแล้วจำนวน 9.62 หมื่นราย หรือคิดเป็น 0.14% ของทั้งประเทศ ASPS เชื่อว่าในระยะต่อไป การฉีดวัคซีนจะทำได้เร็วขึ้น เพราะการนำเข้าวัคซีนต่อเนื่อง และตามแผนการกระจายวัคซีน พบว่าในเดือน เม.ย. 2564 จำนวน 1 ล้านโดส
2. นโยบายการคลังทั่วโลก เดือน เม.ย 2564 ยังมีออกมาต่อเนื่อง
 - สหรัฐ: ล่าสุดวานนี้ นาย Jeo Biden ประธานาธิบดีสหรัฐ เปิดเผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ วงเงินราว 2.2 ล้านล้านเหรียญ โดยมุ่งไปที่การกระตุ้นการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งจะช่วยให้เศรษฐกิจสหรัฐ และโลกฟื้นตัวได้อย่างมั่นคง และยังเสริมให้ Fund Flow ไหลออกจากสหรัฐไปยังเอเชีย เพราะมาตรการข้างต้นจะจัดสรรงบประมาณจากการขึ้นภาษีนิติบุคคลจาก 21% เป็น 28%
 - ไทย: นับตั้งแต่ต้นปี 2564 ไทยเดินหน้าออกมาตรการเยียวยาผ่านการกระตุ้นการบริโภค และการท่องเที่ยวจำนวนมาก ดังนั้นในระยะถัดไป ASPS เชื่อว่าภาครัฐจะหันมาเน้นผลักดันการลงทุนมากขึ้น ทั้งการลงทุนของรัฐ และเอกชน สอดคล้องกับที่ ASPS เคยนำเสนอว่าในปี 2564 นี้ จะมีโครงการที่ได้รับการผลักดันออกมาราว 4.57 แสนล้านบาท (ดังรูป)

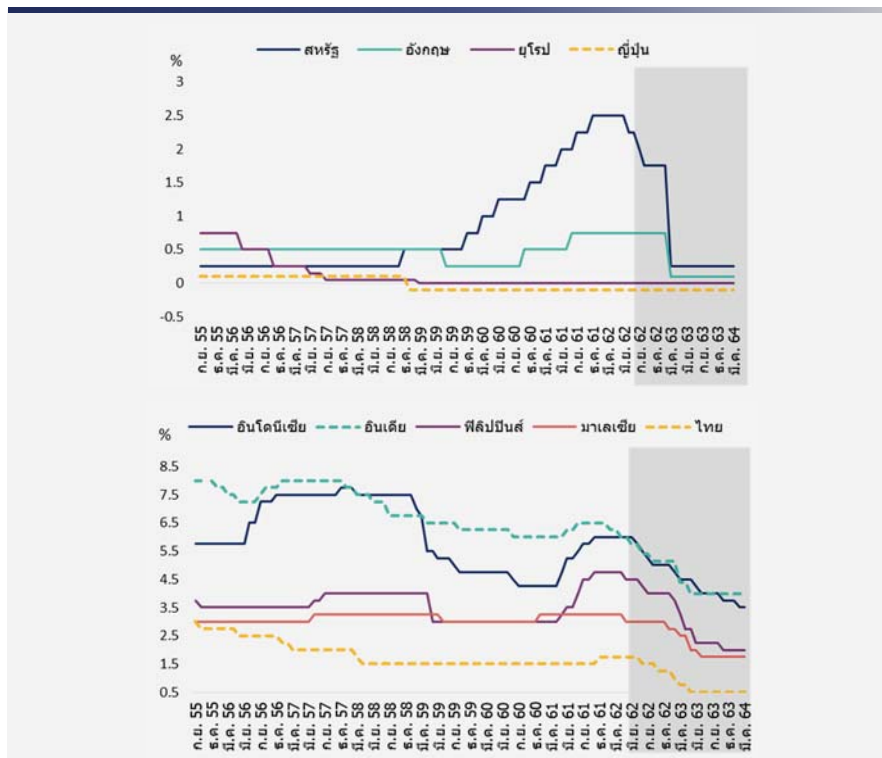
โครงการที่คาดว่าจะเปิดประมูลในปี 2564

โครงการที่คาดว่าจะเปิดประมูลในปี 2564	ล้านบาท
รถไฟทางคู่บ้านไผ่-นครพนม	66,848
รถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงใหม่	85,345
รถไฟฟ้ามหานคร สายสีส้มตะวันตก ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี	122,067
รถไฟฟ้ามหานคร สายสีม่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ	124,959
ทางด่วนดาวคะนอง-พระราม 3 สัญญา 1	6,979
ทางด่วนดาวคะนอง-พระราม 3 สัญญา 3	6,990
อุโมงค์การประปานครหลวง	17,058
คลองมหาสวัสดิ์	2,720
ถนนราชพฤกษ์	4,022
ถนนกาญจนาภิเษก-กัลปพฤกษ์	5,357
ถนนกาญจนาภิเษก-ทางรถไฟสายเก่า	4,959
ซ่อมรันเวย์-เสาทักซ์เวย์ สนามบินสุวรรณภูมิ	4,400
มอเตอร์เวย์เอกชัย-บ้านแพ้ว	19,700
รถไฟฟ้ามหานคร สายสีชมพูส่วนต่อขยายตริภุช-เมืองทอง	3,379
รวม	457,725

ที่มา: ASPS รวบรวม

- ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อเนื่อง: ASPS คาดว่าธนาคารกลางทั่วโลกจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับต่ำต่อไป เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สอดคล้องกับผลการประชุมในเดือน มี.ค. 2564 ที่ผ่านมา ที่ธนาคารกลางโลกยังอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เช่น Fed ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำที่ 0-0.25% และส่งสัญญาณคงไปจนถึงปี 2566 ขณะที่ กนง. ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ำที่ 0.5% เช่นกัน โดย ASPS ประเมินว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ไปตลอดปี 2564 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของโลก



ที่มา: Bloomberg

วันนี้ติดตามประชุม OPEC+ และ PMI ยุโรปและสหรัฐฯ

ประธานาธิบดี Biden ได้ประกาศความชัดเจนแผนลงทุน Infrastructure ขนาดใหญ่ใน สหรัฐวงเงินรวม 2.25 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ (ราว 10% GDP สหรัฐ แบ่งเป็น 1.) ลงทุนในถนน, ทางด่วน ฯลฯ ใช้เงิน 6.2 แสนล้านเหรียญ 2.) ลงทุนในการสนับสนุนให้ใช้งานรถยนต์ไฟฟ้ามากขึ้น เช่น รัฐสนับสนุนเงินส่วนหนึ่งเพื่อลดราคาขาย, ลงทุนสร้างสถานีชาร์จไฟ วงเงิน 1.7 แสนล้าน 3.) อุดหนุนอุตสาหกรรม Semiconductor ในประเทศ วงเงิน 5 หมื่นล้าน 4.) ลงทุนในการติดตั้งอินเทอร์เน็ตให้ครอบคลุมประชาชนมากขึ้น ซึ่ง 5G วงเงิน 1 แสนล้านเหรียญ

โดยรวมถือเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐในอนาคต แต่อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นสหรัฐ ทรงตัว Dow Jones โดยถูกกดดันจากการที่รัฐบาลสหรัฐได้เผยแผนจะขึ้นภาษี Corporate Tax อยู่ที่ 28% จาก 21% (ตามที่เคยหาเสียงไว้ก่อนหน้านี้)

ประเด็นที่ตลาดให้น้ำหนักในวันนี้ 1 เม.ย. เชื่อว่าตลาดให้น้ำหนัก

- ผลการประชุมกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมัน OPEC+ ตลาดและ ASPs คาดจะมีการขยายระยะเวลาการปรับลดกำลังการผลิตที่ 8.1 ล้านบาร์เรลต่อวันออกไปอีก 1 เดือน คือ พ.ค.64 หลังความต้องการใช้น้ำมัน Demand ยังคงได้รับแรงกดดันจากการกลับมา Lockdown ในประเทศแถบยุโรป (ฝรั่งเศส เยอรมัน) ซึ่งเป็นผู้บริโภคน้ำมันอันดับ 2 รองจากสหรัฐฯ หาก OPEC+ ต่อระยะเวลาดังกล่าว เชื่อจะเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมันดิบ แม้ช่วงสั้นราคาน้ำมันดิบยังถูกกดดัน คือ เมื่อวานนี้ราคาน้ำมัน Brent ปรับลงติดต่อกัน 2 วัน หลังจาก OPEC+ ปรับลดคาดการณ์ Demand การบริโภคน้ำมันทั่วโลกลดลง 3 แสนบาร์เรล/วันจากการคาดการณ์ครั้งก่อน อยู่ที่ 5.6 ล้านบาร์เรล/วันในปี นี้ และคาดการณ์ฝั่ง Supply ปริมาณน้ำมันทั่วโลกขยายตัว 2 แสนบาร์เรล/วันจากการคาดการณ์ครั้งก่อน สู่ระดับ 1.6 ล้านบาร์เรล/วัน โดยคำแนะนำหุ้นพลังงาน แนะนำหาจังหวะเข้า trading ทั้ง PTT (Buy: FV@B48.5) และ PTTEP (Buy: FV@B118)
- PMI ภาคการผลิตของยุโรปและสหรัฐฯ เดือน มี.ค. ซึ่ง Consensus ใน Bloomberg คาดจะขยายตัวดีขึ้น จากเดือน ก.พ. หากออกมาดีถือเป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นโลก

การเคลื่อนไหวเปิดเงินมาสินทรัพย์เสี่ยงของกองทุน คอยหล่อเลี้ยงดัชนี

เริ่มต้นไตรมาส 2 คาดตลาดหุ้นไทยยังได้แรงขับเคลื่อน จากสภาพคล่องส่วนเกิน บวกกับ ยังคาดหวังเห็น Fund Flow ไหลเข้าในระยะถัดไป ดังนี้

สภาพคล่องส่วนเกินจากสินทรัพย์ปลอดภัยผัน จ่อไหลเข้าตลาดหุ้นในระยะถัดไป คือ ปัจจุบันประเทศไทยมีเงินฝากในระบบกว่า 15.72 ล้านล้านบาท เริ่มเห็นการเคลื่อนย้ายเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ทั้งจากการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่เพิ่มขึ้นมาก

(เดือน ก.พ. 64 มียอดการเปิดบัญชีใหม่ถึง 2.7 แสนบัญชี สูงเกินกว่า 800% ของปริมาณการเปิดบัญชีใหม่ต่อเดือนในอดีต ขณะเดียวกันการลงทุนผ่านกองทุนรวมมีการให้น้ำหนักกับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนเช่นกัน นอกจากนี้ยังเห็น Momentum การย้ายเม็ดเงินมาสู่สินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง เนื่องจาก Bond Yield ระยะยาวปรับตัวขึ้นเร็ว แต่ Bond Yield ระยะสั้นยังอยู่ในระดับต่ำใกล้เคียงภาวะดังกล่าวมักจะตามมาด้วยตลาดหุ้นที่เป็นแนวโน้มขาขึ้น

คาดหวัง Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยเพิ่มเติมในระยะถัดไป เนื่องจากฝ่ายวิจัยฯ เห็นการแนวโน้มการฟื้นตัวของกำไรของไทยที่ดีขึ้น โดยประเมิน EPS Growth 64F อยู่ที่ 32% สูงกว่า EPS Growth 64F ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ 24% (ข้อมูลจาก Bloomberg) นอกจากนี้การขึ้นภาษีนิติบุคคล ของ ปณ. ใจ โปเดน มีโอกาสเพิ่มขึ้นจาก 21% เป็น 28% ยิ่งทำให้มีโอกาสเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินมาในฝั่งตลาดหุ้นเอเชีย รวมถึงไทยเพิ่มขึ้น

กลยุทธ์การลงทุนเดือน เม.ย. แนะนำลงทุนในหุ้นสวยทั้งภายใน (Valuation ตี) และภายนอก (มีปัจจัยสนับสนุน) STEC, SPALI และ BDMS เป็น Top pick และหุ้นเด่นประจำเดือน เม.ย. นี้

Valuation หุ้ Top picks

Company	Sector	Last Price (31/03/2021)	FairValue	Upside	PER 21F	Div Yield 21F (%)
BLA	INSUR	26.00	35.00	34.6%	13.2	1.9
SPALI	PROP	21.40	25.50	19.2%	7.6	5.3
STEC	CONS	15.80	18.00	13.9%	21.1	1.6
B ???	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
B ???	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
C ???	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
S ???	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

รายชื่อบริษัทอื่นๆ สามารถติดตามได้ในบทวิเคราะห์ Invest+

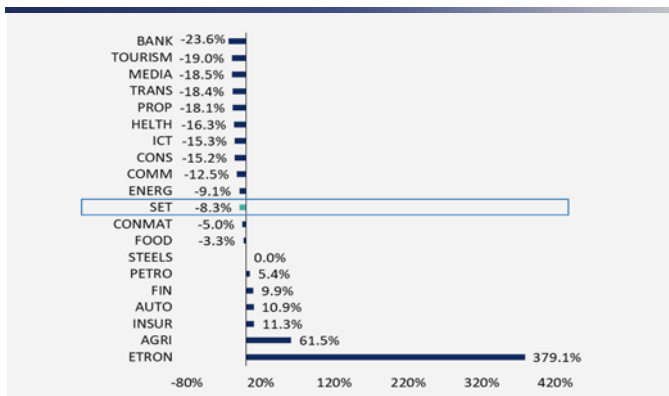
BLA (FV @ 35.00) BLA ตั้งเป้าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจะเติบโตมากกว่า 10% yoy ในปี 2564 จากการดึงส่วนแบ่งการตลาดกลับคืนมาผ่านช่องทางการขายใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น อาทิ ช่องทางจำหน่ายผ่านธนาคาร TISCO เป็นต้น ฝ่ายวิจัยฯ คาดกำไรสุทธิปี 2564 เพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายพิเศษเกี่ยวกับการปรับปรุงนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อความผันผวน ขณะที่ Bond Yield 10 ปีที่ปรับตัวขึ้นถึง 67 bps จนล่าสุดอยู่ที่ 1.95% ซึ่งจะส่งผลบวกต่อแนวโน้มรายได้จากการลงทุนของ BLA ให้เติบโตได้ในระยะยาว อีกทั้งราคาหุ้นมีค่า PBV เพียง 0.9 เท่า ถือเป็นโอกาสสะสม

SPALI (FV @ 25.50) ปี 2564 ถือเป็นปีทองของ SPALI ในทุกด้าน โดยเฉพาะการสร้าง New high ของยอดโอนฯ และกำไรที่เด่นสุดในกลุ่มฯ โดยคาดโต 43%YoY จากสัดส่วนโอนฯ คอนโดฯ สูงขึ้น และมีมาร์จิ้นสูงกว่าแนวราบ ขณะที่พื้นฐานธุรกิจมีความแข็งแกร่งทั้งในเชิงโครงสร้างพอร์ตสินค้าที่กระจายตัวไปยังแนวราบและคอนโด รวมถึงฐานะการเงินมี Net Gearing ระดับต่ำ 0.55 เท่า (ณ สิ้นปี 2563) ทำให้สามารถให้ Dividend Yield สูงกว่า 5% ต่อปี

STEC (FV @ 18.00) ทิศทางธุรกิจสดใสจาก Backlog ปัจจุบันที่มีสูงถึง 108,667 ล้านบาท รองรับการผลิตรายได้ช่วง 3 ปีข้างหน้า พร้อมโอกาสที่เปิดกว้างจากงานประมูลภาครัฐจำนวนมากที่ทยอยจะออกมาในปี ซึ่งบริษัทตั้งเป้าหมายจะรับงานใหม่ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 4 หมื่นล้านบาท เพื่อให้มี Backlog ระดับแสนล้านบาท ยกไปในปี 2565 ประเมินรายได้ก่อสร้างเติบโต 7%YoY ผู้ระดับ 3.8 หมื่นล้าน โดยรายได้จะเพิ่มขึ้นเป็น 3.9 หมื่นล้านบาท ในปี 2565 ซึ่งประมาณการรายได้ปี 2564-65 มี Backlog รองรับแล้วทั้งหมด ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 10 ปีที่ 3.46 เท่า ถึง 52% ไม่สอดคล้องกับผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวชัดเจน

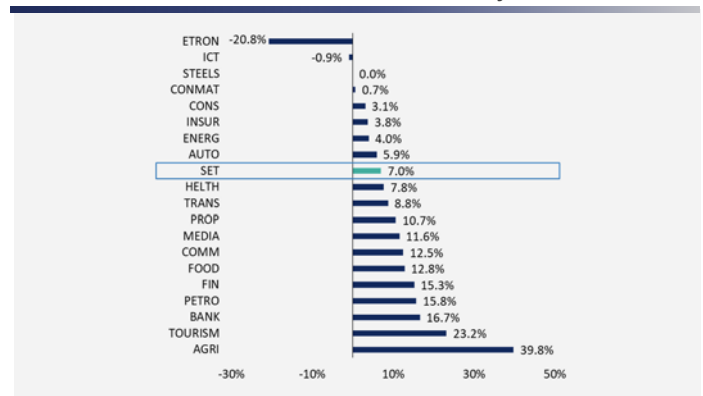
รายละเอียดกลยุทธ์อื่น ๆ ที่น่าสนใจ รวมถึงหุ้นเด็ด อีก 4 บริษัทที่น่าลงทุน??? ในเดือน เม.ย. สามารถติดตามอ่านได้ในบทวิเคราะห์ Invest+ หรือ รับชมกลยุทธ์เดือน เม.ย. หัวข้อ “เราฝ่า 1600 จุด ไปด้วยกัน” ได้ใน AsiaplusGroup ในหลายช่องทางทั้ง Facebook, Youtube และ Clubhouse วันที่ 2 เม.ย. 64 เวลา 14.00 น.

SET vs Sector Return 2020



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2021ytd



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

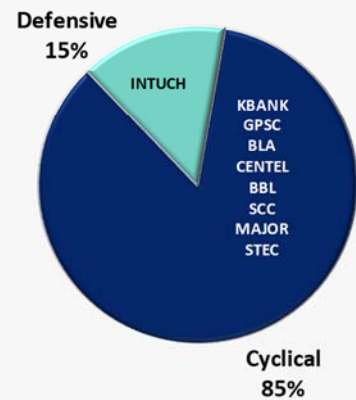
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
GPSC	25-มี.ค.-21	10%	1.99%	75.50	77.00	82.00	26.21	1.79	73.50	เกาะกระแส เก่งกว่าใครในกลุ่มผู้ผลิต Battery หลังคณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ ได้มีการประชุม การกำหนดวิธีสนับสนุนและเป้าหมายการส่งเสริมยานยนต์ไฟฟ้าที่ชัดเจนขึ้น
KBANK	25-ก.พ.-21	10%	2.84%	141.00	145.00	155.00	10.06	2.76	144.00	คาดการณ์ไตรมาส 2564-2564 ไร 3.48 หมื่นล้านบาท (+18% yoy) และ 3.76 หมื่นล้านบาท (+8% yoy) มาจากการปรับสมมติฐาน Credit Cost ปี 2564 - 65 ลงจากเดิม 2.5% มาที่ 1.6%
BLA	30-มี.ค.-21	10%	0.0%	26.00	26.00	35.00	13.17	1.90	24.80	คาดการณ์ไตรมาส 2564 จะเพิ่มขึ้นถึง 109.6% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ปีข้างหน้าขึ้นด้วย ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่เข้ามาอีกด้วย
CENDEL	16-มี.ค.-21	10%	7.35%	34.00	36.50	40.00	NM	0.00	35.50	หุ้นท่องเที่ยวที่มีการกระจายรายได้ในหลายจังหวัด อีกทั้งยังมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเป็นลำดับต้นๆของกลุ่มฯ
STEC	29-มี.ค.-21	10%	0.64%	15.70	15.80	18.00	21.07	1.58	15.00	กระแสความคืบหน้าการลงทุนภาครัฐเข้มงวดอีกครั้ง ภายหลังภาครัฐระบุว่าไม่แผนเดินหมากลงทุนโครงการต่างๆ ส่งผลต่อ STEC
SCC	15-มี.ค.-21	15%	4.91%	380.33	399.00	450.00	13.10	3.51	363.00	แนวโน้มกำไร 1Q64 ยังสดใส เนื่องจากราคาขายกากแก้วเหลืออยู่ในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถั่วเหลืองมีการป้องกันความเสี่ยงไว้ตลอดไตรมาส คาดหวังปีผลได้สูงถึง 6% ต่อปี
BBL	9-มี.ค.-21	10%	-0.79%	127.00	126.00	154.00	9.34	1.98	120.00	ธนาคารฯ คาด NPL Ratio ณ สิ้นปี 2564 ไม่เกิน 4.5% จากสถานะเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว โดยมี Coverage Ratio ณ สิ้นงวด 4Q63 ที่ 181.6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 150%
INTUCH	19-มี.ค.-21	15%	4.04%	55.75	58.00	74.00	17.37	4.32	54.00	ซื้อหุ้นตัวได้บ้างจาก 2H64 จากกำลังซื้อ+ทยอยฟื้นตัว และลูกค้า 5G ขณะที่ต้นทุนลงทุน 5G คาดเพิ่มจำกัด จากผลขาดของลงทุน 3G ที่ตัดจ่ายครบ
MAJOR	23-มี.ค.-21	10%	6.16%	21.10	22.40	24.00	22.39	4.24	22.30	คาดว่ายอดขายตัวและธุรกิจที่เกี่ยวข้องจะฟื้นตัวโดดเด่นตั้งแต่เดือน มี.ค. เป็นต้นไป จากหลังดิ่งที่พร้อมจะสร้างปรากฏการณ์ อาทิเช่น Gozilla VS Kong, Black Widow, Fast 9 เป็นต้น

วันซื้อขายทำกำไร GPSC แล้วลงทุนใน SPALI แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

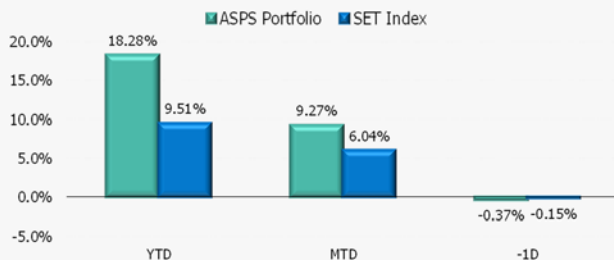
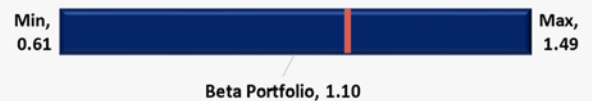
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส