

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,518.27	P/E	30.21x	MACD	2.61	%K	71.26	FTI	0.04	DI+	31.55
CHANGE	+0.12%	P/B	1.72x	SIGNAL	-0.17	%D	53.91	FTI SIGNAL	0.48	DI-	20.89
TURNOVER	92,890m	D/P	3.18%	MACDH	2.77	RSI	58.95	HIST VOL	15.45	ADX	16.91

WORLD STOCK MARKETS

	Recent	%Chg	P/E
DJIA	31,375.83	-0.11%	27.80
NASDAQ	14,007.70	0.14%	68.89
S&P500	3,911.23	-0.11%	31.98
Korea	3,079.47	-0.17%	30.44
Singapore	2,931.26	-0.14%	26.86
China	3,636.04	-0.21%	18.84

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	61.18	0.09	0.15%
Gold Spot (Comex)	1,839.76	1.66	0.09%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	90.462	0.006	0.01%
USD/THB	29.9150	0.005	0.02%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit: Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	8,332	8,946	-614
Proprietary Trading	10,516	9,869	648
Foreign Investors	35,387	33,202	2,185
Local Individuals	42,249	44,467	-2,218

SET50 INDEX FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	42,484	28,206	14,278
Foreign Investors	51,186	54,343	-3,157
Local Individuals	71,865	82,986	-11,121

SINGLE STOCK FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	98,321	142,845	-44,524
Foreign Investors	18,971	16,924	2,047
Local Individuals	152,895	110,418	42,477

GOLD FUTURES

unit: contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,475	4,963	-488
Foreign Investors	20,878	12,960	7,918
Local Individuals	15,498	22,928	-7,430

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
PTT	41.00	1.86%	1.92
GPSC	80.50	4.21%	0.82
PTTGC	64.75	2.78%	0.71
KTC	68.25	4.60%	0.69
CPN	53.50	2.88%	0.60
	Close	%Chg	Impact
DELTA	412.00	-7.21%	-3.58
AOT	64.00	-1.16%	-0.96
CPALL	58.75	-0.84%	-0.40
CPF	27.25	-1.80%	-0.39
HMPRO	13.40	-2.19%	-0.35

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand
All data are updated to 08:45am Bangkok time approximately.

MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI ปิดบวกเล็กน้อย ENER+1.5% PETRO+1.6% BANK-0.8% ETRON-5.6% มีแรงซื้อต่างชาติ +2.2 พันลบ. บล. +0.6 พันลบ. และมีแรงขายจากรายย่อย -2.2 พันลบ. สถาบัน -0.6 พันลบ.
- ความเคลื่อนไหวของต่างชาติ: ThaiBMA -1,858 ลบ. SET+mai +2,184 ลบ. Futures +6,796 สัญญา
- หุ้นร่อนกระแสนาง: [A] GPSC, KKP, KTB, SPALI; [B] AMATA, CPN, CRC, MBK, PTT; [C] BEC, JMART, RS, BANPU, AWC [เป็นหุ้นที่เราแนะนำในเชิง MOMENTUM TRADING ผู้อ่านสามารถจะดูแนวรับและแนวต้านได้ในบทวิเคราะห์ TALK THE WALK สำหรับหุ้นอันดับรองลงมา โปรดดูใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX หน้า 2]

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: 1) เข้าน้ำมันโลกกลับมาแกว่งบวกแบบแคบๆ ก่อนตลาดหุ้นเอเชียจะปิดทำการในช่วงเทศกาลตรุษจีน; 2) น้ำมันดิบเบนโทล Brent ≈ \$61 และ WTI ≈ \$58; 3) Gold Futures ทรงตัว \$1,835; 4) ค่าเงิน US\$ อ่อน หนุน THB/US\$ กลับมา 29.95; 5) สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คู่มือแนวโน้มดีขึ้น เมื่อคืน (24:00น.) สธ. สมุทรสาครรายงานว่าผู้ติดเชื้อเพียง +132 ราย จากการค้นหาเชิงรุกในชุมชน +104 ราย
- กลยุทธ์ของเรา: **แรงซื้อจากต่างชาติระลอกใหม่ดัน SETI ทะลุด่าน 1,500 จุดได้อีกครั้ง ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำให้ผู้อ่าน Trends & Turns เพิ่มน้ำหนักหุ้นเป็น 70% วันนี้ให้ยกระดับจำกัดความเสี่ยงขึ้นมาที่ 1,505 จุด หากไม่หลุดถือว่าไม่แมนตัมยังคงดี แนะนำให้ถือสั้นต่อ โดยมองแนวต้านถัดไปที่บริเวณ 1,560 จุด**
 - ส่วนมุ่งชนะตลาด: เป็นการเลือกเล่น "หุ้นดี+ราคาถูก" ด้วยน้ำหนักคงที่ $\alpha=55\%$ แต่ให้ปรับเปลี่ยนหุ้นไปตามสถานการณ์ แนะนำให้พิจารณาจาก "หุ้นร่อนกระแสนาง" ที่กล่าวถึงใน SECTOR SYNOPSIS หน้า 3-4
 - ส่วนเกาะตลาด: แนะนำคงน้ำหนัก $\beta=15\%$ ขึ้นขึ้นต่อ พร้อมทั้งให้ยกระดับความเสี่ยงขึ้นมา 1,505/941 จุด

STOCK LOGICS

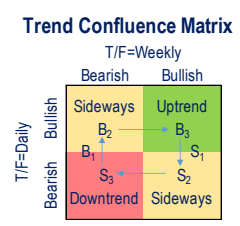
- BBL | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวต้าน=134.5 แนวรับ=119.- ตัดขาดทุน=111.5
 - 4Q63 กำไรออกมาต่ำกว่า นวค. คาด เนื่องจากยังมีการบันทึกค่าใช้จ่าย M&A ใน Permata Bank
 - FY64F คาดกำไรฟื้นตัวจากแนวโน้มจะตั้งสำรองลดลง เพราะ FY63A ได้ตั้งสำรองไว้ค่อนข้างมาก
 - มูลค่ายุติธรรม=148.75บ. (GGM: FV/BV=0.625x 64F BV=238บ. จึง ROE=6.5%, COE=8%, LTG=4%)
- CPN | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวต้าน=54.25 แนวรับ=49.75 ตัดขาดทุน=47.5
 - มี Mkt Cap เป็น #1 ในกลุ่มสิ่งทอมีทรัพย์สิน มี Free Float สูงถึง 63% มีโอกาสปรับน้ำหนักขึ้น
 - ได้ผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q63 มาแล้ว+ล่าสุด ผบห. วางเป้ารายได้โต +10% CAGR ใน 5 ปีข้างหน้า
 - มูลค่ายุติธรรม=63บ. (GGM: FV/BV=3.5x 64F BV=18บ. จึง ROE=15%, COE=10%, LTG=8%)
- MTC | **ใกล้เต็มมูลค่าขายทำกำไร** | แนวต้าน=69.- แนวรับ=66.25 ตัดขาดทุน=65.-
 - ผบห. ตั้งเป้า 63F สิ้นเชื่อเติบโต +20-25% จากแผนการรุกขยายสาขาในปีนี้อีก 600 แห่ง
 - เป็นอีกบริษัทที่แทบไม่ได้รับผลกระทบจาก COVID คาดว่า FY64 เติบโตต่อเนื่องจาก FY63 *
 - มูลค่ายุติธรรม=70บ. (GGM: FV/BV=6.2x 64F BV=11.3บ. จึง ROE=25%, COE=12%, LTG=9.5%)
- PTTEP | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวต้าน=111.- แนวรับ=104.- ตัดขาดทุน=101.-
 - เป็นหุ้นพลังงานต้นน้ำที่ได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากทิศทางราคาน้ำมันตลาดโลกที่ไต่ระดับสูงขึ้นต่อเนื่อง *
 - ล่าสุดได้ลงนามซื้อหุ้น 20% ในโครงการ Oman Block 61 จะช่วยเพิ่มยอดขายของ FY64F ทันทีอีก +10%
 - มูลค่ายุติธรรม=121บ. (DDM: DPS/FV=3.5% 64F DPS=4.25บ. จึง ROE=7%, COE=7%, LTG=3.5%)
- WHA | **ทยอยซื้อสะสม** | แนวต้าน=3.6 แนวรับ=3.2 ตัดขาดทุน=3.-
 - 4Q63F เป็นไตรมาสที่มีกำไรสูงสุด เพราะบันทึกกำไรจากการขายสินทรัพย์เข้า WHART และ HREIT
 - FY64F คาดกำไรฟื้นตัวตามยอดโอนที่ดินสูงขึ้นจากฐานต่ำปีก่อน โดยเฉพาะเวียดนามยังเติบโตสูง
 - มูลค่ายุติธรรม=3.9บ. (GGM: FV/BV=1.85x 64F BV=2.1บ. จึง ROE=11%, COE=8%, LTG=4.5%)

* อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน COMPANY FOCUS online มูลค่ายุติธรรมของหุ้นใน STOCK LOGICS นี้ อาจแตกต่างจากใน COMPANY FOCUS ในหัวข้อ "หุ้นร่อนกระแสนาง" เราแบ่งหุ้นเป็น 3 กลุ่ม [A]=SBUY, [B]=BUY, [C]=TBUY โดยเรียงลำดับตามความร่อนแรงของโมเมนตัม "แนวต้าน"=ระดับที่ควรขายทำกำไร (target), "แนวรับ"=ระดับที่ควรเข้าซื้อ (entry), "ตัดขาดทุน"=ระดับที่ควรขายจำกัดความเสี่ยง (exit)

CYCLOLOGY OF THE MARKET

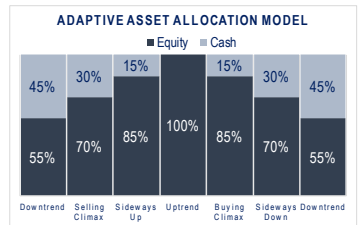
เราเชื่อว่าการปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะทำผลตอบแทนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและลืม" (BUY & FORGET) จึงให้แบ่งเงินลงทุนเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") ให้นำหนัก 55% โดยอาจพิจารณาเลือกจากหุ้นที่เราแนะนำใน SECTOR THEMATICS/STOCK LOGICS (หน้า 1) หรือใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX โดยเปิด LONG หุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SELL/SWITCH (น้ำหนักเดิม+หลักทรัพย์เปลี่ยน) และ 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING—"β") เราให้ซื้อ ETF ที่ชื่อ SET50I หรือ S50I Futures ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยให้เพิ่ม/ลดน้ำหนักครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (น้ำหนักเปลี่ยน+หลักทรัพย์เดิม)

"A bird sitting on a tree is never afraid of the branch breaking because its trust is not in the branch, but in its wings."



	down trend	selling climax	sideways up	up trend	buying climax	sideways down
Equity α	55%	70%	85%	100%	85%	70%
β	55%	55%	55%	55%	55%	55%
Cash	0%	15%	30%	45%	30%	15%

B₁=Contrarian Buy (Oversold+Sold Climax) S₁=Contrarian Sell (Overbought+Buying Climax)
 B₂=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S₂=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
 B₃=Follow-through Buy (All Bullish) S₃=Follow-through Sell (All Bearish)



Market Critical/Flip Points *

T/F	SETI	SET50I
Day	1,505	941
Week	1,479	923
Month	1,358	881

"It is not the strongest of the species that survive, nor the most intelligent, but the most responsive to change."
 —Charles Darwin

STRATEGY HOLISTICS

- หลักคิดของเรา: แม้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกสภาวะ แต่สามารถจะสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ด้วยการปรับส่วนผสมของหุ้นในพอร์ตและน้ำหนักสินทรัพย์ให้เหมาะกับสถานการณ์ได้
- ระบบของเรา: ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการเพิ่ม/ลดขนาดของพอร์ตการลงทุน (scalability) ได้อย่างคล่องตัว
 - สามารถปรับส่วนผสมของ α และน้ำหนัก β เฉพาะส่วนได้ โดยไม่กระทบกับส่วนอื่นๆ ของพอร์ต (modularity)
 - ส่วน α ให้นำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—ดู Sector Synopsis/Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับน้ำหนักตามความแข็งแกร่งของแนวโน้มโดยใช้ ETF ตัวเดียว—ดู Trend Confluence Matrix
- ความเห็นของเรา: หลังจากปรับฐานลงต่อเนื่องตลอดเดือน ม.ค. สัปดาห์ที่แล้ว SETI เริ่มยืนตั้งหลักได้ แต่มีลักษณะเด่นเป็นรายกลุ่ม ล่าสุดมีแรงซื้อต่างชาติระลอกใหม่เข้ามา โดย SETI พุ่งทะลุ 1,500 จุดได้อีกครั้ง ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำผู้อ่าน Trends & Turns เพิ่มน้ำหนักหุ้นเป็น 70% และให้ตั้งระดับจำกัดความเสี่ยงด้วยที่ 1,499/937 จุด

Quantamental Strategy Matrix *

All data updated to close of 9 Feb 2021

DIRECTION	TRADING BUY			BUY			STRONG BUY		
	UPTREND	BEC, JMART, RS, BANPU, AWC, BPP, CENTEL, COM7, ML, KBANK, MINT, PTTGC	RFB, SCB, SCGP, THANI, TOP, AOT, PLANB, DOHOME, KCE, ESSO, BCP, GLOBAL	TISCO	AMATA, CPN, CRC, MBK, PTT, BBL, JMT, PTG, TMB, GUNKUL, EPG, MTC	KTC, PTTEP, WHA, MAJOR, EA, AEONTS, SAWAD	GPSC, KKP, KTB, SPALI, ACE, AP, CPALL, STA, TASCO		
SIDEWAYS UP	WEAK BUY			HOLD			BUY		
	BGRIM, VGI, BH			HANA, WHAUP, RPC, BAM, BCPG, TVO, LH, SUPER		DTAC, TCAP, RATCH, ADVANC			
SIDEWAYS DOWN	REDUCE			SWITCH			ACCUMULATE		
	SPRC, TRUE, GULF, BEM, BDMS, TQM			TKN, CHG, BCH, MEGA, JAS, CBG, INTUCH, SCC		TTW, CKP, TOA, TPIPP, BJC, EGCO, PRM, BTS, CK, ORI, OSP			
DOWNTREND	SELL			REDUCE			WEAK BUY		
	DELTA			GFPT, HMPRO, QH		TU, CPF, STEC			
	DEAR			FAIR			CHEAP		
	VALUATION								

Source: LHSEC Research

* Stocks ranked by momentum scores.

SECTOR SYNOPSIS

ในส่วนนี้เป็นการสรุปคำแนะนำการลงทุนรายกลุ่ม เพื่อใช้คัดเลือกหุ้นในส่วน “มุ่งชนตลาด” (ALPHA HUNTING) โดยเราให้คะแนนความน่าสนใจด้วย STAR RATING ซึ่งมาจากความเห็น 3 ด้าน คือ 1) ด้านพื้นฐาน ให้สูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY= ★★, TBUY/HOLD= ★), 2) ด้านเทคนิค ให้สูงสุด 2 ดาว (BULL= ★★, BOAR= ★) และ 3) ด้านกลยุทธ์ ให้สูงสุดเพียง 1 ดาว (OVERWEIGHT= ★) สำหรับราคาเป้าหมายของหุ้นรายตัวนั้น เราแบ่งเป็น CT=CONSENSUS TARGET (MEDIAN TARGET), FT=FUNDAMENTAL TARGET (LHSEC ESTIMATES) และ TT=TECHNICAL TARGET (RESISTANCE)

■ BANK ★★★★★

- FY63 ได้กินสำรองหนี้เสียไว้แล้วค่อนข้างมาก ทำให้หลายๆ ธนาคารมีภาวะในงบที่ตั้งสำรองลดลง ช่วยพลิกกำไร FY64F ดีกว่าคาด
- เป็นกลุ่มหุ้นที่มีโอกาสจะถูกปรับเพิ่มน้ำหนัก หาก ตลท. เปลี่ยนวิธีการคำนวณน้ำหนักดัชนีตลาดหุ้นใหม่ โดยไปอิง Free Float แทน
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: BBL (FT=148.75), KBANK (FT=128), KKP (FT=62.-), SCB (FT=103.-), TISCO (FT=100.-)

■ COMMERCE ★★★★★

- COM7 รับผลบวกจาก iPhone 12 ส่วน MEGA ได้ประโยชน์จากขยายและอาหารเสริมเพิ่มขึ้น ฝั่ง Home Improvement กระทบน้อย
- OR กำลังเจรจาต่อสัญญาร้าน 7-11 เพราะสัญญาเดิมอายุ 10 ปี จะหมดอายุภายใน 2 ปี เป็น Sentiment เชิงบวกต่อ CPALL (FT=75.-)
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: COM7 (CT=46.-), DOHOME (TT=18.3), GLOBAL (TT=21.2), RS (TT=28.-)

■ CONSTRUCTION MATERIALS ★★★★★

- คาดปริมาณความต้องการวัสดุก่อสร้างในประเทศจะฟื้นตัวขึ้นในปีนี้อย่างมาก การฟื้นตัวของเศรษฐกิจ+การกระตุ้นผ่านงบลงทุนภาครัฐ
- หุ้นหลายตัวได้รับานิสงค์บวกจากการฟื้นตัวของสปรตปิโตรเคมี (EPG, SCC) และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวอย่าง TASCO
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: EPG (CT=9.5), SCC (FT=402.-), TASCO (CT=21.-)

■ CONSUMER FINANCE ★★★★★

- FY63 เป็นกลุ่มธุรกิจที่สามารถเติบโตสวนกระแสอย่างแข็งแกร่ง แม้ว่าเศรษฐกิจจะได้รับผลกระทบ COVID-19 อย่างหนัก
- กนง. มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยในประเทศ เพื่อชะลอการแข็งค่าของเงินบาท ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินอาจลดได้อีก
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: AEONTS (CT=225.-), JMT (CT=37.88), MTC (FT=71.-)

■ ENERGY & UTILITIES

OIL & GAS ★★★★★

- ความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ OPEC+ ยังคงคุมอุปทานน้ำมัน ต้นราคาน้ำมันขึ้นต่อเนื่อง ช่วยหนุนหุ้นพลังงานต้นน้ำ
- การปรับขึ้นอย่างรวดเร็วของราคาน้ำมันทำให้มีโอกาสที่ผลประกอบการ 4Q63 ออกมาดีกว่าประมาณการของเรา (upside risk)
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: PTT (TT=47.-), PTTEP (FT=121.-)

REFINERY & RETAIL ★★★★★

- 4Q63F คาดกำไรหุ้นกลุ่มโรงกลั่นออกมาดี เนื่องจาก GRM กระเตื้องขึ้น+กำไรจากสต็อกน้ำมัน+กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 1Q64TD ค่าการกลั่น SG GRM ล่าสุดได้ขยับขึ้นมาที่ \$1.67/บาร์เรล แม้ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าปกติ แต่ปรับตัวดีขึ้นมาก QoQ
- ธุรกิจค้าปลีกน้ำมัน (BCP, ESSO, PTG, OR) มีค่าการตลาด (marketing margin) ที่แข็งแกร่ง+การใช้รถยนต์ส่วนตัวมากขึ้น
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: BCP (TT=27.5), ESSO (TT=9.2), PTG (TT=18.2), SPRC (TT=9.75), TOP (TT=60.75)

UTILITIES ★★★★★

- FY64F โรงไฟฟ้า COD เพิ่ม +2.5GWe +10% จาก GULF +35% BCPG +22% BPP +20% BGRIM +13% RATCH +9%
- หุ้นโรงไฟฟ้ามียอดขายออกมาเพิ่มขึ้นหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอเมริกาไต่ระดับขึ้นจากการกู้เงินกระตุ้นเศรษฐกิจ
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: BCPG (TT=17.-), BGRIM (CT=56.-), BPP (CT=19.-), EA (CT=68.62), GPSC (CT=82.-)

■ FOOD & BEVERAGE ★★★★★

- เป็นอีกหนึ่งธุรกิจที่ไม่ได้รับผลกระทบ COVID-19 ตลาดยังมีการเติบโตสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินค้าในเทรนด์สุขภาพ
- สธ. ได้อนุมัติให้ผู้ประกอบการขอรับการอนุญาตและใช้ต้นกัญชงในพื้นที่ขนาดใหญ่เพื่อดำเนินการทางธุรกิจได้แล้ว
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: CBG (CT=146.-), CPF (CT=38.-), RBF (TT=11.-), OSP (CT=41.-)

■ HEALTH CARE ★★★★★

- ผลการดำเนินงานแตกต่างกันตามลักษณะเฉพาะตัว รพ. ที่รับประกันสังคมโตโดดเด่น ขณะที่ BDMS มีกำไรพิเศษจากการขายหุ้น BH
- รพ. ที่อิงต่างชาติ (BDMS, BH) ยังไม่ฟื้น ขณะที่ CHG โตดีจาก 2 รพ. ใหม่เริ่มมีกำไร BCH ได้รับผลบวกจากตรวจ COVID-19 มากสุด
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: BCH (FT=19.-), BH (TT=137.-), CHG (FT=3.2)

■ PETROCHEMICALS ★★★★★

- 4Q63F คาดกำไรเติบโตดี ทั้งจากปริมาณขาย+ราคาขายเพิ่ม+มาร์จิ้นที่ฟื้นตัว+กำไรจากสต็อก
- แต่สปรตเริ่มอ่อนตัวลง จากต้นทุนเนฟทาที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ราคาขายเริ่มนิ่ง
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: IVL (TT=40.-), PTTGC (CT=68.-)

PROPERTY DEVELOPMENT ★★☆☆

- อสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่า (ห้างสรรพสินค้า) ได้ผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q63 ไปแล้ว คาด FY64 สถานการณ์เริ่มฟื้นตัวกลับสู่ภาวะปกติ
- FY63 ตลาดที่อยู่อาศัยมีการเปิดตัวโครงการใหม่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปี และมีสต็อกเหลือขายที่ยกยอดไปยัง FY64 ค่อนข้างสูง
- นิคมอุตสาหกรรมได้ประโยชน์จากการพัฒนาพื้นที่ EEC และการขยายธุรกิจในประเทศที่มีการเติบโตสูง เช่น เมียนมา, เวียดนาม
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: AMATA (TT=18.5), CPN (FT=63.-), SPALI (CT=24.-), WHA (FT=3.9)

TELECOMMUNICATION ★★☆☆

- ธุรกิจโทรศัพท์มือถือเริ่มเข้าสู่ช่วงที่กำไรโตไม่มาก เนื่องจากมีการสูงในการลงทุนทั้งคลื่นความถี่และอุปกรณ์ 5G
- หุ้นเด่นของกลุ่ม ICT ช่วงนี้เป็นหุ้นเล็กๆ ที่มีประเด็นเฉพาะตัวอย่าง JMART ที่ต้องการเติบโตสูงของ JMT+SINGER
- หุ้นอ่อนกระแสแรง: JMART (CT=24.2)

Global Equity Indices

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
mai	0.64%	2.47%	7.83%	19.55%	20.90%	12.02%
NASDAQ	0.95%	2.77%	7.30%	18.68%	24.77%	8.53%
Hong Kong	0.53%	1.25%	4.39%	11.73%	16.20%	8.24%
Japan	0.40%	4.11%	3.69%	15.61%	27.75%	7.51%
India	-0.04%	1.41%	3.66%	18.39%	32.93%	7.23%
S&P500	0.74%	2.23%	3.05%	9.60%	15.51%	4.25%
Belgium	-0.24%	0.27%	2.62%	6.73%	13.49%	5.58%
Cyprus	0.00%	0.77%	2.62%	28.30%	25.34%	1.70%
Australia	-0.82%	0.91%	2.35%	7.29%	13.24%	3.67%
Canada	1.07%	2.31%	1.92%	10.54%	10.25%	5.14%
Netherlands	-0.22%	0.08%	1.64%	8.85%	16.74%	4.85%
Taiwan	0.00%	0.27%	1.58%	19.05%	22.76%	7.26%
Dow Jones	0.76%	2.16%	1.22%	6.76%	12.99%	2.55%
GEMs	0.27%	1.59%	0.64%	12.61%	17.85%	5.35%
France	-0.03%	1.35%	0.38%	3.89%	13.51%	2.39%
Germany	-0.53%	-0.53%	0.33%	7.15%	9.01%	1.95%
China	2.01%	2.90%	0.13%	7.89%	4.79%	3.76%
Spain	0.00%	2.57%	-1.52%	5.59%	17.72%	1.80%
Russia	-0.13%	4.11%	-1.78%	18.94%	14.73%	5.25%
SET	0.12%	2.38%	-1.88%	12.85%	12.74%	4.76%
Korea	-0.21%	-0.09%	-2.02%	23.69%	28.13%	7.35%
Philippines	0.58%	2.34%	-2.45%	0.59%	16.94%	-1.04%
Indonesia	-0.44%	1.22%	-3.94%	12.20%	19.10%	3.39%
Greece	-1.31%	0.93%	-4.28%	16.87%	18.81%	-5.09%
Portugal	-0.11%	1.21%	-4.76%	9.55%	9.49%	-1.01%
Vietnam	2.93%	0.25%	-6.00%	15.07%	28.35%	1.00%

Thailand Sectoral Indices

	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	YTD
TOURISM	-1.79%	6.59%	9.48%	37.91%	38.96%	12.99%
AUTO	0.94%	0.78%	8.11%	20.70%	44.11%	10.37%
PKG	1.60%	3.59%	8.00%	32.30%	24.78%	14.78%
mai	0.64%	2.47%	7.83%	19.55%	20.90%	12.02%
STEEL	2.23%	1.87%	4.59%	39.20%	37.00%	9.46%
PETRO	1.62%	4.72%	4.00%	1.51%	-4.72%	10.56%
FOOD	-0.91%	2.07%	3.59%	8.20%	2.83%	7.90%
PROP	1.69%	4.01%	2.84%	13.33%	13.66%	6.84%
BANK	-0.75%	1.39%	2.42%	14.44%	15.40%	-22.39%
AGRI	-0.58%	1.39%	2.42%	14.44%	15.40%	8.42%
PERSON	0.57%	-2.06%	2.41%	9.48%	-0.69%	0.36%
COMM	-0.09%	1.37%	2.36%	-0.10%	-3.15%	3.45%
PROF	-0.96%	1.25%	2.14%	15.90%	0.60%	2.12%
TRANS	-0.98%	3.51%	1.68%	13.20%	13.78%	3.37%
MEDIA	0.15%	3.42%	-0.06%	13.33%	13.66%	5.76%
HEALTH	-0.68%	0.64%	-0.79%	19.83%	12.09%	2.65%
HOME	0.55%	0.23%	-1.19%	11.57%	15.63%	3.92%
FINSEC	1.29%	2.96%	-1.59%	26.82%	47.04%	9.27%
FASHION	0.43%	0.85%	-1.64%	1.66%	3.73%	1.74%
SET	0.12%	2.38%	-1.88%	12.85%	12.74%	4.76%
ICT	0.26%	2.00%	-2.11%	1.51%	-4.72%	0.79%
CONMAT	0.74%	1.29%	-2.32%	5.83%	0.85%	0.67%
CONS	0.07%	-0.41%	-3.34%	0.34%	-8.32%	-1.66%
ENERG	1.54%	3.72%	-4.60%	12.29%	10.39%	4.18%
IMM	0.21%	1.52%	-8.05%	15.89%	7.98%	4.96%
ETRON	-5.56%	-10.03%	-34.29%	110.84%	183.88%	-7.73%

Source: Aspen Graphics (All data updated to 18:00pm Bangkok time approximately)

* GEMs=Global Equity Markets derived from simple average of all country index performance mentioned above.

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

February 9, 2021

Sector	MarTAScore	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Model's 5 Top Picks *
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
FIN	86%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	10%	20%	JMT THANI MTC KTC AEONTS
BANK	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	BBL KBANK KKP KT B SCB
TOURISM	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	CENTEL
FOOD	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	MINT RBF
TRANS	80%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	10%	20%	AOT
AGRI	79%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	10%	10%	20%	STA
COMM	77%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	11%	10%	20%	RS CRC COM7 DOHOME GLOBAL
ICT	76%	4%	6%	10%	6%	0%	9%	11%	10%	20%	JMART
INSUR	75%	0%	6%	10%	6%	4%	9%	10%	10%	20%	
PKG	75%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	10%	20%	SCGP
PROP	75%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	10%	20%	AMATA CPN MBK AWC SPALI
MEDIA	75%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	10%	20%	BEC PLANB MAJOR
ENERG	75%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	10%	20%	BANFU GPSC PTT BPP PTG
CONMAT	71%	4%	6%	0%	6%	4%	8%	13%	10%	20%	EPG T ASCO
PETRO	70%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	20%	0%	ML PTT GC
HEALTH	69%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	20%	10%	0%	
CONS	28%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	10%	0%	
ETRON	23%	0%	0%	0%	6%	4%	7%	6%	0%	0%	KCE

Source: LHSEC Research

* MarTAS is trend following in nature. Stocks in red are OVERBOUGHT.

NEWS & VIEWS

INTUCH (BUY, TP = 70 บาท)

- กำไรสุทธิงวด 4Q63 อยู่ที่ 2,666 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.2% QoQ และ 44% YoY เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC เพิ่มขึ้น 2% YoY และ 10% QoQ จากการควบคุมรายจ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ยอดขาย iPhone-12 ที่ขายดี หนุนให้มีผู้ใช้บริการรายเดือนเพิ่มขึ้น และการเติบโตของรายได้อินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูง รวมถึงค่าเสื่อมของโครงข่าย 3G ส่วนใหญ่ที่หมดลง ชดเชยต้นทุนและรายจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายโครงข่าย 5G บนคลื่น 2600 MHz
- ขณะ 4Q63 มีส่วนแบ่งขาดทุนธุรกิจ THCOM 108 ล้านบาท พลิกจากที่มีส่วนแบ่งกำไรงวด 3Q63 31 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากขาดทุนจาก FX และการตั้งด้อยค่าสินทรัพย์ แต่ส่วนแบ่งขาดทุนลดลงจาก 810 ล้านบาท ในงวด 4Q62 เพราะงวด 4Q62 มีการตั้งด้อยค่าดาวเทียมไทยคม 5 ทั้งจำนวน เนื่องจาก วันที่ 17 ธ.ค. 62 ดาวเทียมไทยคม 5 เกิดเหตุขัดข้องขึ้น และมีความเสียหาย ซึ่งได้ยุติการใช้งานและปลดระวางตั้งแต่ 26 ก.พ. 2663
- ขณะที่กำไรสุทธิทั้งปี 2563 อยู่ที่ 11,048 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2562 แม้ส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC จะลดลง 10% แต่ชดเชยได้จากธุรกิจ THCOM ที่พลิกฟื้นกลับมากำไร และค่าใช้จ่ายส่วนกลางของ INTUCH ลดลง 27% จากการควบคุมรายจ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

ความเห็น (กวี #5155)

- คาดกำไรของ INTUCH ในปี 2564 จะทรงตัวในระดับใกล้เคียงกับปีนี้ เนื่องจากกำไรของ INTUCH เกือบ 100% จะมาจากส่วนแบ่งกำไรจากบ.ลูก ADVANC ซึ่งตั้งเป้ารายได้และ EBITDA จะเติบโตในระดับ low single digit บวกกับการตัดค่าเสื่อมโครงข่าย 3G ส่วนใหญ่ได้หมดไปแล้วในปี 2563 และส่วนที่เหลือจะหมดในปี 64 สามารถชดเชยการตัดจำหน่ายค่าคลื่น 700 MHz และ 2.6 GHz ที่จะระบอบในปีนี้ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขยายโครงข่าย 5G บนคลื่นความถี่ต่าง ๆ ขณะที่เชื่อว่า THCOM จะยังสร้างกำไรในปี 64 ได้แม้จะลดลงจากปี 63 และหลังหมดอายุสัมปทานปี 64 จะสามารถดำเนินธุรกิจดาวเทียมต่อไปได้ จากการเป็นพันธมิตรกับ CAT รวมถึงการได้รับอนุญาตให้ยิงดาวเทียมดวงใหม่ ๆ มาทดแทน นอกจากนี้ยังคาด INTUCH จะมีกำไรเพิ่มเติมเข้ามาจากธุรกิจ Venture Capital ใหม่ ๆ ที่ทยอยเริ่มสร้างกำไรแล้ว
- คงราคาเป้าหมายที่ 70 บาท upside 25.5% บวกกับจะได้รับเงินปันผลงวด 2H63 อีก 1.35 บาท ซึ่งจะขึ้น XD วันที่ 22 ก.พ. 64 นี้ คิดเป็น Div.Yield 2.4% ยืนยัน ซื้อ และเลือกเป็น 1 ในหุ้น Top pick กลุ่ม ICT

Earnings Result

Unit : BTM	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	%YoY	%QoQ	2,019	2,020	%YoY
ส่วนแบ่งผลกำไร (ขาดทุนของแต่ละธุรกิจ)													
ธุรกิจของบริษัท	(69)	(86)	(55)	(147)	(62)	(66)	1	(134)	-9%	N.A.	(357)	(261)	-27%
ธุรกิจของ ADVANC	2,996	3,088	3,465	2,852	2,744	2,832	2,634	2,898	2%	10.0%	12,401	11,108	-10%
ธุรกิจของ THCOM	(14)	(56)	(46)	(810)	82	205	31	(108)	-87%	N.A.	(926)	211	-123%
ธุรกิจอื่น	(9)	(6)	(15)	(5)	(24)	9	(6)	10	N.A.	N.A.	(35)	(10)	-71%
การตัดรายการระหว่างกัน	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	2,904	2,940	3,348	1,890	2,740	2,980	2,661	2,666	41%	0.2%	11,083	11,048	0%

Source : Company

IRPC (TBUY, Consensus TP : 4.15 บ.)

- IRPC รายงานกำไร 4Q63 ที่ 1.6 พันลบ. +3%QoQ, และพลิกจากขาดทุน -513 ลบ. ใน 4Q62 โดยประเด็นบวกหลักคือ Market GIM ดีขึ้นเป็น \$11.0/bbl (3Q63 : \$8.7, 4Q62 : \$6.8) จาก 1) ธุรกิจโรงกลั่น : Market GRM ที่ \$2.0 (3Q63 : \$0.7, 4Q62 : \$1.7) โดยหลักจาก Crude premium ที่ลดลงราว \$-1.0/bbl จากการลดราคาขาย (OSP) ของน้ำมันดิบ ซึ่งเพียงพอชดเชยต่อสเปรดที่อ่อนแอลงของน้ำมันเบนซินและดีเซล; และ 2) ธุรกิจปิโตรเคมี : สเปรตผลิตภัณฑ์ปรับตัวดีขึ้นมากทั้ง HDPE +8%QoQ และ PP +33%QoQ ส่งผลให้ Market GIM ที่ \$7.8 (3Q63 : \$6.8, 4Q62 : \$3.8) นอกจากนี้ ยังได้ผลบวกจากกำไรจากสต็อกน้ำมันตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นอีก 1.4 พันลบ. (3Q63 : กำไร 3.8 พันลบ., 4Q62 : กำไร 736 ลบ.)
- สำหรับทั้งปี 63 ขาดทุนอยู่ที่ -6.2 พันลบ. ขาดทุนเพิ่มขึ้นจาก -1.2 พันลบ. ในปีก่อน โดยหลักเกิดจากขาดทุนสต็อกน้ำมันจำนวนมากใน 1Q63A จากสงครามราคาน้ำมัน แต่ Market GIM ทรงตัวที่ \$8.8/bbl (ปีก่อน \$8.7) โดย Market GRM ของธุรกิจโรงกลั่นที่อ่อนแอลงจากค่าการกลั่นลดลงตามความต้องการที่อ่อนตัว ถูกชดเชยด้วยสเปรตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ดีขึ้น
- IRPC ประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งปี 63 ที่ 0.06 บ./หุ้น โดยจ่ายจากกำไรสะสม D/P 1.6% ขึ้น XD 22 ก.พ.

ความเห็น (ณัฐกร #5154)

- กำไร 4Q63 ถือว่าออกมาดีและสอดคล้องกับตลาดคาดจากสถานการณ์ตลาดปิโตรเคมีที่ดีขึ้นมาก แนวโน้ม 1Q64F ยังดีต่อเนื่องจากค่าการกลั่นที่ดีขึ้นตามความต้องการน้ำมันพื้นตัวทำให้สเปรตผลิตภัณฑ์หลักพื้นตัว ขณะที่สเปรตปิโตรเคมีอยู่ในระดับดีใกล้เคียงไตรมาสก่อน ทำให้ IRPC เลื่อนการช่อมบ่ารุงออกไปเป็น 2Q64F เพื่อให้ได้ประโยชน์จากการขายเต็มทีในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ OPEX จะลดลง QoQ เนื่องจากใน 4Q63 มีค่าใช้จ่ายพนักงานที่สูงเป็นพิเศษ รวมถึงค่ามีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวนมากตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้น เรามีมุมมองเป็นบวกในระยะสั้นต่อ IRPC คงคำแนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" โดยอยู่ระหว่างทบทวนราคาเป้าหมาย ขณะที่ Consensus ให้ราคาเป้าหมายที่ 4.15 บ.

NEWS ROUNDUP

ADB	ADB ขึ้นเม็ดพลาสติกที่ใช้ทางการแพทย์จำพวกหลอดเข็มฉีดยา ถุงมือแพทย์ ดีมานด์ทะลัก หลังโควิด-19 ระบาด ส่งผลกำลังการผลิตปัจจุบันเต็มแม็กซ์ เล็งเพิ่มเครื่องจักรอัปเดตกำลังผลิต พร้อมเปิดกว้างรับพันธมิตรควรวมกิจการเสริมฐานแกร่ง หวังต่อยอดธุรกิจต้นน้ำสู่ปลายน้ำ (ทันหุ้น)
AMADO	อมาโต้ เดินหน้ารีแบรนด์ดีดิ่งใหม่ เริ่ม 1 มี.ค. 64 ด้วยงบกว่า 50 ล้านบาท ปลูกทางเข้าจดทะเบียนใน mai พร้อมมุ่งมั่นก้าวสู่แบรนด์ชั้นนำ 1 ใน 3 ของตลาดผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใน 3 ปี ปักหมุดออกผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาดทุกไตรมาส หวังเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์จับฐานลูกค้าทุกเซกเมนต์ (ข่าวหุ้น)
BAY	กรุงศรี ออโต้ แบงก์กรุงศรีฯ (BAY) ตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อปี 64 เติบโต 5% ด้วยยอดสินเชื่อคงค้างรวม 448,000 ล้านบาท คุมหนี้เสียไม่เกิน 2% พร้อมโชว์ผลงานปี 63 ยอดสินเชื่อคงค้างรวมมีมูลค่า 428,000 ล้านบาท เติบโต 2.4% ครอบคลุมแบ่งตลาด 1 ใน 4 ของตลาดรวมสินเชื่อยานยนต์ (ข่าวหุ้น)
CHAYO	CHAYO ย้ายอยู่ระหว่างเจรจากับทางสถาบันการเงินหวังรับซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้ามาบริหารในพอร์ตเพิ่ม 4 ราย คาดใน Q1/2564 ได้ข้อสรุป 1-2 ราย หลังเดือนมกราคมซื้อหนี้ด้วยคุณภาพเข้าพอร์ตแล้วกว่า 100 ล้านบาท ขณะที่ธุรกิจขายสินค้าจ่อตั้ง DOD ร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์จากกัญชง-กัญชา (ทันหุ้น)
INTUCH	INTUCH บันผลครึ่งหลังปี 63 สูงกว่าคาด จ่ายหุ้นละ 1.35 บาท ขึ้น XD วันที่ 22 ก.พ. 64 รวมทั้งปี 63 จ่ายปันผล หุ้นละ 2.50 บาท คิดเป็นอัตราจ่ายเงินปันผล 72% ของกำไรสุทธิ ขณะที่แจ้งงบปี 63 มีกำไรสุทธิ 11,048 ล้านบาท ทวงตัวจากปีก่อน เหตุส่วนแบ่งผลกำไรจาก THCOM เพิ่มขึ้น ฟาก GULF เป้าตุงรับปันผลครึ่งหลังปี 63 อีก 649.32 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
IP	IP ซื้อโรงงานผลิตยาแผนปัจจุบันและเครื่องจักร พร้อมทะเบียนยา 4 ตัวรับ จาก TEVA มูลค่า 160 ล้านบาท คาดโอนกิจการทั้งหมดภายในสิ้นปี 64 รวมถึงบรรลุข้อตกลงรับจ้างผลิตยาให้ TEVA อย่างน้อย 3-5 ปี ต่อยอดสู่ผู้นำเวชภัณฑ์ระดับโลกรองรับกระแสเมกะเทรนด์ หวังสร้างการเติบโต (ข่าวหุ้น)
JKN	เจเคเอ็น นำทัพซีรีส์อินเดีย รายการข่าว JKN-CNBC และสารคดีชั้นนำระดับโลก ยึดผังรายการทีวีดิจิทัลช่อง 3, ช่อง 8, ช่อง 9, ช่อง GMM25, ช่อง PPTV และอิมรินทร์ทีวี พร้อมนำจุดแข็งด้าน CEO Branding บันคอนเทนต์ออนไลน์ลงช่อง YouTube: JKN Official ช่วยโปรโมทสินค้าเข้าไปยังกลุ่มผู้รับชมโดยตรง หนุนยอดขายเพิ่ม (ข่าวหุ้น)
LIT	LIT วางแผนธุรกิจปี 2564 ตั้งเป้าพอร์ตสินเชื่อโต 10% จากปีก่อน รุกขยายฐานลูกค้ากลุ่มผู้ประกอบการรุ่นใหม่ พร้อมเดินหน้าปล่อยสินเชื่อหลากหลายครอบคลุมทุกอุตสาหกรรม ชุกกลยุทธ์หลักเน้นตอบโจทย์ลูกค้า SMEs ยุค New Normal ผ่านการตลาดยุค Digital (ทันหุ้น)
MTC	MTC ส่งซิก Q1/2564 พอร์มแจ่ม อานิสงส์ยอดสินเชื่อสดใส พร้อมปักหมุดปีนี้สินเชื่อตามเป้าโต 20% จากปี 2563 รับพอร์ตลูกค้าโตต่อเนื่อง แฉมลุยปั้น 600 สาขาใหม่ อัปเดตเพิ่ม ด้านโบรกเกอร์ ตีตลาดคิดกำไร Q4/2563 พอง 22% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หนุนสอยเก็บ เคาะเป้าหมาย 77.00 บาท (ทันหุ้น)
NCL	บอสใหญ่ NCL "กิตติ พัทธการสกุล" ยอมรับประโยชน์เต็มจากค่าเฟด-ค่าระวางเรือพุ่ง 300% พร้อมขึ้นแท่นตัวแทนขนส่งสายการบินเทียนจิน แอร์ไลน์ จากจีน คาดกวาดกำไรเข้าพอร์ต 15-20 ล้านบาท ส่งสัญญาณทิศทางธุรกิจปี 64 โตต่อเนื่องจากปี 63 พร้อมลุยบริหารคลังสินค้า เริ่มรับทรัพย์ไตรมาส 3/64 (ทันหุ้น)
NER	NER รับอานิสงส์จากรัฐบาลจีน ออกแคมเปญรถเก่าแลกรถใหม่ หนุนโอกาสรับออเดอร์เพิ่ม ดันกำลังการผลิตปี 2564 ที่ 4.1 แสนคัน ฟากโบรกเคาะกำไรปี 2563 ทะลุ 1.1 พันล้านบาท จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น และผลงานไตรมาส 4/2563 ทำนิวไฮ มอปี 2564 โตต่อ เคาะเป้าหมาย 5.70 บาท (ทันหุ้น)
	NER คอนเฟิร์ม! งบไตรมาส 4/63 และทั้งปี 63 ตามแผน ประกาศงบ 18 ก.พ.นี้ ส่วนผลงาน ม.ค. 64 ดีเกินคาด โชว์ออเดอร์พุ่ง ฟาก "ชูวิทย์" รับอานิสงส์จากรัฐบาลจีนออกแคมเปญรถเก่าแลกรถใหม่ พร้อมเล็งอัปเดตและแผนธุรกิจปี 64 ใหม่ ด้านโบรกฯ ประเมินไตรมาส 4/63 กำไรนิวไฮ 397.33 ล้านบาท พุ่ง 220% (ข่าวหุ้น)

PK	PK เชื้อผลงานปี 2564 กลับมาเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น เน้นการเติบโตในกลุ่มลูกค้าเดิมเพื่อลดความเสี่ยง มั่นใจรายได้เติบโตมากกว่าปีก่อน หลังบริหารจัดการต้นทุน-ปรับปรุงคุณภาพการผลิต หนุนอัตรากำไรดีขึ้น มุ่งรักษางานในมือที่ระดับ 2,000 ล้านบาท (ทันหุ้น)
PR9	PR9 ปี 2564 ผลงานเริ่มฟื้น ผู้ป่วยกลับมาใช้บริการเพิ่มขึ้นหลังโควิด-19 คลี่คลาย เดินหน้าลงทุนเตรียมเปิดศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง 3-4 แห่ง หนุนรายได้ปี 2564 เติบโตเป็นตัวเลข 2 หลัก โบรกมองระยะยาวโตต่อเนื่องจากการขยายศูนย์เฉพาะทางการแพทย์ ปรับราคาพื้นฐานเพิ่มเป็น 10.70 บาท (ทันหุ้น)
PRINC	PRINC เตรียมเปิดโรงพยาบาลพริ้นซ์ ศรีสะเกษเม.ย.นี้ วางเป้าเป็นรพ.เอกชนทางเลือกใหม่ รองรับประชาชนในพื้นที่และจังหวัดใกล้เคียง รวมถึงประเทศเพื่อนบ้าน เช่น กัมพูชา ให้ได้รับบริการทางการแพทย์ที่ดี ในราคาที่เข้าถึงได้ (ข่าวหุ้น)
PTL	นายอมิต ปราภาส กรรมการผู้จัดการ บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ PTL เปิดเผยว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ของรอบปีบัญชี 2563/2564 (ต.ค.-ธ.ค. 2563) มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 724 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 413 ล้านบาท และมีรายได้จากการขายอยู่ที่ 3,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่มีรายได้รวมอยู่ที่ 3,256 ล้านบาท มาจากความต้องการฟิล์ม PET ของ PTL เพื่อนำไปใช้ในบรรจุภัณฑ์อาหารและไม่ใช่อาหารเพิ่มสูงขึ้น จากปัจจัยด้านสุขภาพและอนามัย รวมถึงการใช้งานในอุตสาหกรรมอื่นๆ (ข่าวหุ้น) PTL อวดงบไตรมาส 3 ของรอบปีบัญชี 2563/2564 (ต.ค.-ธ.ค.63) ทำกำไรสุทธิพุ่ง 45% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีรายได้เติบโต 15% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา จากความต้องการฟิล์ม PET เพื่อนำไปใช้ในบรรจุภัณฑ์อาหารและไม่ใช่อาหารเพิ่มสูงขึ้น (ทันหุ้น)
PTTEP	ปตท.สม. คาดแนวโน้มผลประกอบการปี 64 เติบโตกว่าปีก่อน ตั้งเป้าปริมาณการขายเพิ่มขึ้น 12% และ 3.98 แสนบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ราคาขายขยับเพิ่มตามราคาน้ำมันดิบ พร้อมยืนยันโครงการ Gas to Power ในเมียนมาไม่สะดุด! (ข่าวหุ้น) PTTEP ราคาน้ำมันปีนี้ขยับขึ้นระดับ 50-55 ดอลลาร์ ขณะที่ต้นทุนลดเหลือ 29 ดอลลาร์ พร้อมปรับเป้าปริมาณขายเป็น 3.98 แสนบาร์เรลต่อวัน โครงการ Oman Block 61 หนุน ส่วนงบลงทุน 5 ปี (64-68) ที่ 2.36 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ยืนยันการเมืองในเมียนมาไม่กระทบโครงการ Gas-to-Power โบรกชี้เป้า 147 บาท (ทันหุ้น)
RS	RS ตั้งบล.กสิกรไทย เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ให้แก่บริษัท เซกัวร์ เอเชีย จำกัด หรือ กลุ่มบริษัท เซกัวร์ เพื่อเตรียมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ภายในปี 2565 ตามแผนที่วางไว้ มุ่งสู่การเติบโตร่วมกันอย่างไร้ขีดจำกัด (ทันหุ้น)
SCGP	SCGP จับมือพันธมิตรเร่งขยายธุรกิจแพคเกจจิ้งในเวียดนาม ล่าสุดเซ็นสัญญาเข้าถือหุ้น 70% ใน Duy Tan (ห้วยตัน) ผู้ผลิตสินค้าบรรจุภัณฑ์พลาสติกแบบคงรูป รายได้กว่า 6,100 ล้านบาท พร้อมพัฒนาโซลูชันบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร คาดธุรกิจเริ่มสร้างกำไรกลางปี 64 (ข่าวหุ้น) SCGP ผนึกพันธมิตร "Duy Tan" เข้าถือหุ้น 70% รุกขยายธุรกิจและพัฒนาโซลูชันบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการลูกค้าหลากหลายอุตสาหกรรมในเวียดนาม โบรกเคาะ "ซื้อ" เป้า 53 บาท ชี้ดีลร่วมทุนหนุนอัปเดตอีก 3 บาทต่อหุ้น (ทันหุ้น)
SIRI	แสนสิริ จับมือ บาร์บีคิว พลาซ่า เปิดตัวแคมเปญใหญ่แห่งปี แสนสิริ x บาร์บีคิวพลาซ่า กระจายความสุข ตั้งแต่ 11 ก.พ.-31 มี.ค.นี้ คาดสร้างยอดขาย 1,500 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาส 1/64 ตั้งเป้า กวาดยอดขาย 5,000 ล้านบาท ล่าสุดไฉวยอดขายแล้วกว่า 3,500 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
TISCO	เบงกัทิสโก้ (TISCO) เตือนลูกค้าชะลอลงทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังราคาหุ้นขึ้นมามากเมื่อเทียบกับในอดีต ขณะที่สถานการณ์แพร่ระบาด COVID-19 เริ่มดีขึ้นอาจทำให้กำไรของธุรกิจวิ่งตามไม่ทันราคาหุ้น แคมเปญปัจจัยลบจากดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ขยับตัวเพิ่มขึ้น กดดันมูลค่าหุ้นในอนาคต (ข่าวหุ้น)
TK	TK คาดการณ์ปี 2564 ผลประกอบการปรับตัวดีกว่าปีที่ผ่านมา จากปัจจัยสนับสนุน ทั้งกำลังซื้อที่ฟื้นตัว และเริ่มเห็นความชัดเจนเกี่ยวกับวัคซีนป้องกันโควิด-19 เผยความคืบหน้าการเข้าซื้อกิจการ MFIL ในเมียนมา คาดกระบวนการต่างๆ จะแล้วเสร็จภายในปี 2564 นี้ ส่งผลให้ TK มีสัดส่วนพอร์ตสินเชื่อบริษัทต่างประเทศเพิ่มเป็น 40% เตรียมระบบออนไลน์ก้าวข้ามสถานการณ์โควิด-19 (ทันหุ้น)

UV	UV เผยกำไรไตรมาส 1/2564 โต 92% จากรายการพิเศษ ขณะที่รายได้ลดลง เพราะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดโควิด-19 รวมถึงลูกค้าชะลอการโอนกรรมสิทธิ์ เพราะรอความชัดเจนมาตรการด้านภาษีที่ดิน ขณะที่บริษัทยืนยันมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง รวมถึงได้จับมือ BGRIM เพื่อหาโอกาสการลงทุนใหม่ๆ (ทันหุ้น)
W	นายศิริรัตน์ รัตนไพฑูรย์ กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน บริษัท วาว แพลเตอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ W เปิดเผยว่า การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในปี 2564 บริษัทตั้งเป้ารายได้รวมเติบโตอย่างน้อย 100-200% จากปี 2563 ขึ้นอยู่กับความสำเร็จของการเปิดสาขาใหม่ๆ โดยทีมบริหารมั่นใจกลุ่มธุรกิจอาหารในปัจจุบันมีความพร้อมในทุกๆ ด้าน ทั้งด้านบริการ สินค้า หรือการปรับตัวเข้าสู่ตลาด Delivery ในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดไวรัสโควิด-19 ในช่วงที่ผ่านมา เป้าหมายหลักของบริษัทในปี 2564 คือ การเร่งขยายจำนวนสาขาในทุกแบรนด์ รวมถึงการนำเสนอสาขารูปแบบใหม่ๆ ที่มีสินค้าและบริการที่ตอบโจทย์ลูกค้ามากขึ้น รวมทั้งเข้าถึงได้ง่ายขึ้นทั้งในด้านราคาและที่ตั้ง โดยเฉพาะในส่วนของ Brand Dominos Pizza (ข้าวหุ้น)

FLOW TRACKING
Equity | SET+mai

unit: Baht million

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Proprietary Trading		
	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net
2016	3,317,021	3,238,475	78,546	1,294,192	1,294,061	131	6,844,671	6,948,696	-104,025	1,360,374	1,334,998	25,376
2017	3,683,686	3,709,882	-26,196	1,398,246	1,293,781	104,465	5,859,159	5,954,344	-95,185	1,286,456	1,269,833	16,623
2018	5,017,002	5,306,130	-289,128	1,591,629	1,404,329	187,300	5,843,496	5,720,379	123,117	1,732,331	1,747,457	-15,126
2019	5,348,299	5,393,091	-44,791	1,499,274	1,447,934	51,340	4,365,795	4,387,258	-21,463	1,765,485	1,750,571	14,914
2020	5,859,742	6,122,889	-263,147	1,660,786	1,620,202	40,584	7,361,328	7,152,850	208,479	1,796,637	1,779,546	17,091
Oct	370,136	392,289	-22,153	90,924	104,174	-13,250	471,049	437,533	33,516	133,277	131,391	1,886
Nov	753,515	721,009	32,506	167,528	170,732	-3,204	752,711	794,372	-41,660	218,008	205,650	12,358.7
Dec	644,278	641,838	2,440	131,966	150,232	-18,266	922,853	904,697	18,156	207,007	209,336	-2,329.1
2021	916,391	929,260	-12,869	207,155	219,707	-12,552	1,205,863	1,182,025	23,838	279,001	277,419	1,582.7
Jan	688,452	699,048	-10,596	154,552	170,555	-16,003	948,701	921,159	27,541	216,306	217,249	-942.3
Feb	227,939	230,211	-2,273	52,603	49,152	3,451	257,162	260,865	-3,703	62,695	60,170	2,525
05/02/21	31,806	31,590	216	7,387	5,704	1,683	35,000	36,858	-1,858	8,271	8,312	-41
08/02/21	36,733	32,455	4,278	8,337	8,826	-488	41,047	46,181	-5,134	11,205	9,861	1,344
09/02/21	35,387	33,202	2,185	8,332	8,946.32	-614	42,249	44,467	-2,218	10,516	9,869	647.6

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50I Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
2016	6,941,501	6,727,136	214,365	6,577,079	6,704,735	-127,656	18,674,404	18,761,113	-86,709	32,192,984	283,692	962.5
2017	6,094,142	6,262,684	-168,542	5,169,507	5,083,014	86,493	15,057,424	14,975,355	82,069	26,321,073	318,464	1,133.0
2018	8,779,093	8,824,494	-45,401	9,851,764	9,794,405	57,359	23,889,843	23,925,141	-35,298	42,544,040	241,787	1,046.4
2019	12,572,686	12,551,763	20,923	8,574,923	8,599,819	-24,896	21,302,566	21,298,593	3,973	42,450,175	280,520	1,070.3
2020	20,197,530	20,086,679	110,851	9,742,958	9,806,269	-63,311	27,525,341	27,580,054	-54,713	57,365,829	306,796	889.7
Oct	1,309,425	1,322,824	-13,399	807,385	803,509	3,876	2,079,954	2,070,431	9,523	4,196,764	457,885	745.6
Nov	2,275,358	2,309,965	-34,607	1,129,790	1,141,085	-11,295	3,215,857	3,169,955	45,902	6,621,005	363,883	933.7
Dec	2,334,702	2,300,893	33,809	1,012,142	1,052,548	-40,406	2,415,862	2,416,445	-583	5,762,706	306,796	889.7
2021	2,232,592	2,269,719	-37,127	1,131,583	1,085,986	45,597	2,825,889	2,834,359	-8,470	6,190,064	342,154	950.3
Jan	1,753,440	1,789,819	-36,379	871,512	845,292	26,220	2,207,600	2,197,441	10,159	4,832,552	358,363	913.9
Feb	479,152	479,900	-748	260,071	240,694	19,377	618,289	636,918	-18,629	1,357,512	342,154	950.3
05/02/21	65,398	58,390	7,008	35,269	36,332	-1,063	90,407	96,352	-5,945	191,074	349,144	931.9
08/02/21	55,767	56,949	-1,182	28,845	28,238	607	62,122	61,547	575	146,734	350,336	946.1
09/02/21	51,186	54,343	-3,157	42,484	28,206	14,278	71,865	82,986	-11,121	165,535	342,154	950.3

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onwards, the contract multiplier of SET50 Index Futures has been changed to Bt200 from Bt1,000 per unit of index point. Data shown above are recalculated in terms of current contract size equivalent, i.e. number of contracts prior to the date of change are adjusted by multiplying by five.

** Close of the nearest month contract.

NVDR TRANSACTIONS

Rank	Top 15 Net Buy Value (Btm)						Rank	Top 15 Net Sell Value (Btm)					
	Stock	Buy	Sell	Total	Net	%*		Stock	Buy	Sell	Total	Net	%*
1	PTTEP	544.32	150.44	694.76	393.89	16.30	1	PTT	531.68	1,299.80	1,831.48	-768.13	16.43
2	DELTA	355.79	141.90	497.69	213.89	40.71	2	BBL	670.11	959.38	1,629.50	-289.27	21.96
3	SAWAD	354.02	143.01	497.03	211.01	24.67	3	INTUCH	194.33	465.85	660.18	-271.53	42.31
4	MTC	308.75	107.05	415.80	201.70	34.12	4	CPN	150.85	413.33	564.18	-262.49	19.65
5	CPALL	487.78	302.14	789.92	185.64	32.56	5	BGRIM	180.70	341.09	521.79	-160.38	23.71
6	BANPU	349.18	181.40	530.58	167.77	10.43	6	SCB	289.66	449.57	739.23	-159.91	22.75
7	DTAC	203.35	51.94	255.29	151.42	25.43	7	STEC	55.75	190.34	246.09	-134.59	40.19
8	PTTGC	527.73	385.29	913.02	142.44	26.70	8	BTS	128.14	240.66	368.79	-112.52	39.39
9	KBANK	1,273.64	1,138.69	2,412.33	134.95	27.64	9	AAV	42.20	142.43	184.62	-100.23	26.05
10	EGCO	188.61	93.72	282.33	94.89	29.03	10	KTB	126.32	222.54	348.86	-96.22	33.05
11	SCC	365.12	270.28	635.40	94.83	26.15	11	IRPC	71.67	159.24	230.91	-87.57	14.76
12	AOT	359.98	267.50	627.48	92.48	31.95	12	LH	278.13	351.30	629.43	-73.16	39.71
13	RS	179.43	105.02	284.45	74.41	24.14	13	GULF	213.04	285.56	498.59	-72.52	21.21
14	SCGP	187.54	116.33	303.87	71.22	6.86	14	BLAND	29.81	97.32	127.13	-67.51	13.81
15	CBG	256.74	201.78	458.52	54.96	17.41	15	KEX	27.74	92.92	120.66	-65.18	11.54

SHORT SELLING TRANSACTIONS

Rank	Securities	Volume (Shares)	Turnover (Baht)	Average Price (Baht)	Last Price 9-Feb-21	Gap between last close and short	% Main Board
1	KBANK	3,560,500	518,779,650	145.70	146.00	0.20%	11.99%
2	KBANK-R	2,251,200	330,067,850	146.62	146.00	-0.42%	7.58%
3	PTT	6,090,600	251,198,900	41.24	41.00	-0.59%	4.51%
4	SCB	1,899,400	200,095,150	105.35	105.50	0.15%	12.32%
5	BBL	1,457,700	188,705,350	129.45	128.00	-1.12%	5.06%
6	PTTGC-R	2,563,100	165,270,300	64.48	64.75	0.42%	9.67%
7	CPN-R	2,771,200	149,083,625	53.80	58.75	9.21%	10.40%
8	BBL-R	1,161,200	148,839,250	128.18	128.00	-0.14%	4.03%
9	CPF-R	4,811,900	132,553,775	27.55	27.25	-1.08%	11.48%
10	EA-R	1,824,600	119,742,800	65.63	65.50	-0.19%	4.82%
11	GPSC-R	1,188,000	94,938,250	79.91	80.50	0.73%	2.93%
12	CPALL	1,454,400	86,238,850	59.30	58.75	-0.92%	7.25%
13	AOT-R	1,277,900	82,183,100	64.31	64.00	-0.48%	8.36%
14	MINT-R	2,821,300	81,822,625	29.00	29.25	0.86%	7.48%
15	SCB-R	767,000	80,471,600	104.92	105.50	0.56%	4.97%

SOURCE: The Stock Exchange of Thailand

* % of Trading Volume in Underlying Securities

MANAGEMENT TRANSACTIONS (FORM 59-2)

Stock	Name of Directors or Spouse	Types of Securities	Transaction Date	Amount (Shares)	Avg Price (Bt)	Value (Bt)	Transaction
KC	Mr. Santi Piyatit	Common Share	4/2/2021	34,500,000.00	0.25	8,625,000	Purchase
TTI	Mr. Kumjorn Chuenchoochit	Common Share	4/2/2021	5000	19	95000	Purchase
MJD	Mr. Chumroen Poolvorataks	Common Share	8/2/2021	358,800.00	1.61	-577,668	Sale
JCK	Mr. Apichai Taechaubol	Warrant	8/2/2021	7,166,300.00	0.13	-931,619	Sale

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

MAJOR SHAREHOLDER TRANSACTIONS (FORM 246-2)

Stock	Name	Transaction	Types of Securities 1	%Share of Transaction 2	%After Transaction 2	Date of transaction Transaction	Remark 3
7UP	ADVANCE CAPITAL PARTNERS PTE., LTD.	ได้มา	หลักทรัพย์แปลงสภาพ	8.52	9.40	5/2/2564	

SOURCE: The Securities and Exchange Commission

¹ "หุ้น" หมายถึง หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ หรือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (DR) หลักทรัพย์แปลงสภาพ หมายถึง ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิหรือหุ้นที่อาจแปลงสภาพได้

² กรณีที่มีการรายงานเป็นกลุ่ม ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย จะแสดงข้อมูลของบุคคลในกลุ่มที่มีการเปลี่ยนแปลง ส่วน %การได้มา/จำหน่าย และ %หลังการได้มา/จำหน่าย จะแสดงตัวเลขของทั้งกลุ่ม และบุคคลตามมาตรา 258 (นิยามตามบุคคลมาตรา 258)

³ "ข้อมูลเบื้องต้น" หมายถึง ข้อมูลยังไม่ครบถ้วน และ/หรือ อยู่ระหว่างการสอบสวน "ฉบับแก้ไข" หมายถึง ผู้รายงานยื่นเอกสารชุดใหม่ เพื่อแก้ไขชุดเดิม "chain principle" หมายถึง การได้มาหุ้นโดยทางอ้อม และเป็นกรได้มาในจำนวนที่ทำให้ผู้ได้มาต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ

RIGHTS & BENEFITS

Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
DTAC	6.24%	34.00	2.12	Baht	20/04/2021	11/02/21	Cash	01/01/2020 - 31/12/2020
MBKET	5.21%	9.60	0.5	Baht	28/04/2021	19/02/2021	Cash	01/01/2020 - 31/12/2020
METCO	4.81%	208.00	10	Baht	25/02/2021	10/02/21	Cash	0
POPF	2.84%	10.90	0.31	Baht	05/03/21	15/02/2021	Cash	01/10/2020 - 31/12/2020
CPNCG	2.45%	10.80	0.265	Baht	05/03/21	15/02/2021	Cash	01/10/2020 - 31/12/2020
WHABT	1.95%	8.75	0.171	Baht	04/03/21	16/02/2021	Cash	01/10/2020 - 31/12/2020
THCOM	1.90%	10.50	0.2	Baht	19/04/2021	18/02/2021	Cash	01/01/2020 - 31/12/2020
PPF	1.67%	11.40	0.1908	Baht	05/03/21	15/02/2021	Cash	01/10/2020 - 31/12/2020
FTREIT	1.40%	12.00	0.168	Baht	03/03/21	16/02/2021	Cash	01/10/2020 - 31/12/2020
SIRIP	0.89%	8.95	0.08	Baht	05/03/21	15/02/2021	Cash	01/10/2020 - 31/12/2020
RAM	0.64%	141.50	0.9	Baht	25/02/2021	11/02/21	Cash	0

Excluding Right

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
K	17/12/2020	Common	119,999,781	2 : 1	0.50 Baht	24/02/2021	22/03/2021 - 26/03/2021
K	17/12/2020	Warrant	119,999,781	1 : 1	0	24/02/2021	-

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
B-W5	18/02/2021	25/02/2021 - 12/03/2021	15/03/2021 - 15/03/2021	0.35	Baht	1 : 1
TNITY-W1	23/02/2021	04/03/2021 - 18/03/2021	19/03/2021 - 19/03/2021	5	Baht	1 : 1

Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
ERWPF	3/2/21	15/02/2021	0.0994	Baht	5/3/21	SET/PROPCON/PF&REIT

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

	Measures	Securities Trading	Causes	Start Date	End Date
ACAP	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/04/21	02/12/21
AEC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	31/08/2020	-
AEC-W6	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	10/08/20	-
APEX	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
APEX-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	30/10/2018	-
AQ	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
B52	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
CHAYO	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/08/21	25/02/2021
CHAYO-W1	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/08/21	25/02/2021
DDD	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/08/21	19/03/2021
DELTA	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	27/01/2021	16/02/2021
DIMET	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/11/2020	-
DIMET-W3	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/11/2020	-
DIMET-W4	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/11/2020	-
DOD-W1	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/08/21	19/03/2021
DV8	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2020	-
EFORL	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/08/2018	-
GLOCON	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/08/21	19/03/2021
GLOCON-W4	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/08/21	19/03/2021
HYDRO	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/01/19	-
HYDRO-W1	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	21/02/2020	-
IIG	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/01/21	03/12/21
IND	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/04/21	02/12/21
IP	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/11/21	19/02/2021
JCKH	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	19/05/2020	-
JUTHA	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2018	-
JUTHA-P	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2018	-
KCE	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/11/21	19/02/2021
KEX	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/04/21	02/12/21
LEO	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	18/01/2021	25/02/2021
MPG	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
NCAP	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/08/21	19/03/2021
NEP	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/2018	-
NEWS	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/2018	-
NEWS-W6	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/2018	-
NEX	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/02/21	22/02/2021
NEX-W2	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/02/21	22/02/2021
NMG	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/12/2018	-
NOK	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/2018	-
NRF	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/08/21	25/02/2021
POST	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/05/2020	-
RBF	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/01/21	03/12/21
SMT	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	02/01/21	19/02/2021
T	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
TFI	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
THAI	C (Caution) Sign	Cash Balance	issues an order accepting the petition for reorganization of the debtor	29/05/2020	-
TKN	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	25/01/2021	03/05/21
TRC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/11/2020	-
TSI	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/08/2020	-
UMS	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
UWC	C (Caution) Sign	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/05/20	-
YGG	Market Surveillance Measure	Cash Balance	Market Surveillance Measure List	01/04/21	02/12/21

Source: The Stock Exchange of Thailand

SET may impose stricter trading regulations on certain stocks provided that they are excessively speculated and considered not commensurate to their underlying fundamentals. Factors that are used in market surveillance by SET include, but are not limited to, statistics such as trading value, ratio of average weekly turnover to free float and 12-month trailing P/E ratio. Requirements imposed by SET are as follows:

1. "Cash Balance" means that investors are required to pay the full amount in cash prior to place their buy order on the security.
2. "Excluded from Credit Limit" means that investors cannot use the security as collateral. In other words, the stock is not eligible for calculation of credit line in all types of trading account.
3. "Prohibit Net Settlement" means that investors cannot offset their bought amount with sold amount of a certain security on the same trading day. The amount received from sale of the particular security will be credited back on the following day.

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธีคิด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาเกินมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถซื้อเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ “คำแนะนำด้านกลยุทธ์” ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ “ความน่าสนใจของราคาหุ้น” (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ CHEAP=ถูก, FAIR=เหมาะสม และ DEAR=แพง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC) โดยแปลงค่า RATING มาเป็น FUNDAMENTAL METRIC ดังนี้ CHEAP=SBUY หรือ BUY, FAIR=HOLD, DEAR=TBUY หรือ SELL

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (ROBUSTNESS) หรือ “คุณภาพของแนวโน้ม” (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 กรอบเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้อิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

เมื่อนำ QUANT และ FUNDAMENTAL มารวมกัน จะเป็น QUANTAMENTAL จะได้ ACTION เป็น 3x3=9 กลยุทธ์ ตาม MATRIX ดังนี้

	← FUNDAMENTAL →		
	WEAK	NEUTRAL	STRONG
↑ BULL	TBUY	BUY	SBUY
BOAR	REDUCE	HOLD	ADD
↓ BEAR	SWITCH	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรงตัว สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้จะเต็มมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาดูใกล้ขีด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เต็มมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนเปรียบเทียบของกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาด (OUTPERFORM), NEUTRAL=แนะนำลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาด และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (UNDERPERFORM)

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★★ เป็นต้น

สำหรับเครื่องมือที่สถานะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
DI ⁺ > DI ⁻	DI ⁺ < DI ⁻
Overbought	Oversold
% K > 80	% K < 20
RSI > 70	RSI < 30
Hist Vol < 10	Hist Vol > 20

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒนาทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย

ทั้งนี้ การประเมิน CG RATING และ ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ดังกล่าว กำหนดสัญลักษณ์และความหมาย ดังนี้

CORPORATE GOVERNANCE RATING

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

ระดับ	ความหมาย
ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติในการต่อต้านทุจริต (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วม CAC
ไม่เปิดเผย (NON-DISCLOSURE) หรือ ไม่มีนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มีนโยบายในเรื่องนี้

การจัดอันดับดังกล่าวเป็นผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นไปตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด