

รูกขาดตลาดหุ้น

14 มกราคม 2564



Trading Range

ยืนไม่ได้เสียงพัก

1530-1560

PICKS OF THE DAY

BJC

BUY

- **กำไร 4Q63 คาดโต q-q:** คาดกำไรใน 4Q63 +13.5% q-q จากยอดขายกลุ่มบรรจภัณฑ์และกลุ่มเวชภัณฑ์ที่ดีขึ้น รวมถึง High Season ของกลุ่ม Modern-trade ซึ่ง BIG C มีการขยายสาขาต่อเนื่อง
- **รับประโยชน์จากมาตรการเยียวยา COVID-19 รอบใหม่:** มาตรการในรอบนี้ที่เน้นเสริมสภาพคล่องและลดภาระค่าใช้จ่ายประชาชน

BBL

BUY

- **ผลประกอบการดี q-q:** คาดกำไร 4Q63 ที่จะประกาศสัปดาห์หน้าเพิ่มขึ้น 36.8% q-q ซึ่งเป็นระดับที่โดดเด่นที่สุดเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่ จากการรวมกำไรของ Permata
- **สำรองสูงราคาหุ้นยัง Laggard:** BBL เป็นธนาคารที่มีระดับสำรองต่อ NPL สูงที่สุดในกลุ่ม ราคาหุ้นยังถือว่า Laggard ในกลุ่มอยู่ โดยซื้อขายที่ P/BV เพียง 0.5 เท่า

ตลาดหุ้นวันนี้

- **ยืนไม่ได้เสียงพัก:** วานนี้ตลาดหุ้นไทยภาคบ่ายปรับตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้านสำคัญที่บริเวณ 1560 จุด แต่ไม่สามารถยืนได้ อีกทั้งยังทิ้งตัวแรงในช่วงท้ายตลาดลงมาปิดต่ำกว่า 1550 จุด ทำให้ขาขึ้นดูอ่อนกำลังลง เข้านี้ คาด SETI ผันผวนในกรอบระหว่าง 1530-1560 จุด ระหว่างรอความคืบหน้าของปัจจัยทั้ง COVID-19 ในประเทศ, การเมืองสหรัฐ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของ ปธน.ไบเดน ขณะที่ Fund Flow จากต่างชาติช่วงนี้เริ่มชะลอลง ดังนั้น หาก SETI ไม่สามารถกลับมายืนเหนือ 1550 จุด ได้อย่างแข็งแกร่ง ตลาดจะมีความเสี่ยงเข้าสู่ช่วงการพักฐานใหม่อีกครั้ง กลยุทธ์เน้นเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้น Laggard ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และหาก SET Index พักฐานมองเป็นจังหวะสะสมเก็งกำไรรอบใหม่
- **ลุ้นไบเดนเสนอมาตรการชุดใหม่:** วันนี้ติดตามการเปิดเผยรายละเอียดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและเยียวยาผลกระทบจาก COVID-19 ชุดใหม่ของสหรัฐที่จะนำเสนอโดย ปธน.ไบเดน โดยเบื้องต้นเขาระบุว่ามาตรการดังกล่าวมีมูลค่าหลายล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ คาดว่าจะเป็นการจ่ายเงินเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยอีกคนละ 1,400 ดอลลาร์สหรัฐ การจ่ายเงินให้กับการเปิดโรงเรียนอีกครั้ง และให้รัฐบาลท้องถิ่นเพื่อจ่ายให้กับครู ตำรวจ และเจ้าหน้าที่สาธารณสุข อีกทั้งไบเดนยังสนับสนุนการขึ้นค่าแรงจาก 7.25 เป็น 15 ดอลลาร์สหรัฐต่อชั่วโมง และอัดฉีดวงเงินเพื่อเร่งพัฒนาและผลิตวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ทั้งนี้ผลกระทบระยะสั้นหากไบเดนประกาศมาตรการมากกว่าที่คาด จะส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐกลับมาแข็งค่า Fund Flow ต่างชาติอาจไหลออกชั่วคราว แต่ระยะยาวเป็นผลดีต่อ Sentiment การลงทุนและเศรษฐกิจในภาพรวม
- **สองสัปดาห์ขี้อากาศ COVID-19:** สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศไทยวานนี้สงบ. เผยตัวเลขในสัดส่วนผู้ติดเชื้อภายในประเทศลดลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 5 เป็นสัญญาณดีต่อเนื่อง แต่ยังคงเฝ้าจับตาสัปดาห์นี้และสัปดาห์หน้าว่าตัวเลขผู้ติดเชื้อจะลดลงอีกหรือไม่ หากลดลงโอกาสที่รัฐบาลจะผ่อนคลายมาตรการคุมเข้มก็จะมีมากขึ้นในเร็ววัน ทั้งนี้ ประเมินจากมาตรการที่ออกมาช่วยเหลือด้วยวงเงินและระยะเวลาเยียวยาที่ลดลงเป็นไปได้ว่าทุกฝ่ายประเมินการระบาดระลอกใหม่จะจบภายในเดือน ม.ค. ถึงต้น ก.พ. 64 ในทางกลับกัน หากสถานการณ์ยืดเยื้อและกลับมารุนแรงจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดอีกครั้ง

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487

Block Trade

BJC

BJC

BUY



Key Drivers

- **กำไร 4Q63** คาดโต q-q: คาดกำไร 4Q63 +13.5% q-q มาที่ 1,206 ลบ. จากยอดขายกลุ่มบรรจุภัณฑ์และกลุ่มเวชภัณฑ์ที่ดีขึ้น รวมถึง High Season ของกลุ่ม Modern-trade ซึ่ง BIGC มีการขยายสาขาต่อเนื่อง
- **รับประโยชน์จากมาตรการเยียวยา COVID-19 รอบใหม่:** มาตรการในรอบนี้ที่เน้นเสริมสภาพคล่องและลดภาระค่าใช้จ่ายประชาชน คาดส่งผลดีต่อการบริโภค โดยทางฝ่ายมองสินค้าอุปโภคบริโภคของ BJC และช่องทางขายคือ BIGC จะได้ประโยชน์

Block Trade

BBL

Bangkok Bank

BUY



Key Drivers

- **ผลประกอบการดี q-q:** คาดกำไร 4Q63 ที่จะประกาศสัปดาห์หน้าจะอยู่ที่ 5.5 พันลบ. เพิ่มขึ้น 36.8% q-q ซึ่งเป็นระดับที่โดดเด่นที่สุดเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่จากการรวมกำไรจาก Permata เข้ามาเต็มไตรมาส
- **สำรองสูงราคาหุ้นยัง Laggard:** BBL เป็นธนาคารที่มีระดับสำรองต่อ NPL สูงที่สุดในกลุ่ม โดยมีอยู่ 170% จากค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 130% ราคาหุ้นยังถือว่า laggard กลุ่มอยู่โดยเทรดที่ P/BV เพียง 0.5 เท่า

