

แนวโน้มการลงทุนประจำเดือน พฤษภาคม 2564

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน

1. 5 พ.ค. การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง.
2. 6 พ.ค. รายงานการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น
3. 17 พ.ค. การประชุมของรัฐมนตรีคลังของยูโรโซน
4. 20 พ.ค. รายงานการประชุม FOMC
5. 20 พ.ค. การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางจีน

กลยุทธ์การลงทุนในเดือน พฤษภาคม 2564

เราประเมินกรอบ SET ในเดือน พ.ค. 2564 ไว้ที่ 1,500-1,620 จุด เราประเมินว่า SET จะยังผันผวน จากแรงเก็งกำไร หุ่นที่ถูกคาดหวังผลประกอบการ 1Q64 เติบโตโดดเด่น ซึ่งจะมีการทยอยประกาศผลประกอบการในช่วงต้น พ.ค. ทำให้การลงทุนต้องระมัดระวังแรงขายทำกำไรลักษณะ Sell on Fact รวมไปถึงการขึ้นเครื่องหมาย XD ของหลายบริษัท ในช่วง 2 สัปดาห์แรกของ พ.ค. จะเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดมีความผันผวน ปัจจัยที่ยังคงต้องติดตามยังคงอยู่ที่สถานการณ์โควิด-19 ทั่วโลก โดยเฉพาะในญี่ปุ่น และ อินเดีย ระยะสั้นเรากลับมามีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Global play (ตาม Core Investment ที่เราแนะนำ) หลัง OPEC ยังคงเชื่อมั่นต่อการเติบโตของ Demand น้ำมันดิบ ในปี 2564 รวมไปถึงการรายงานตัวเลขทางด้านเศรษฐกิจทั่วโลกที่แข็งแกร่ง ช่วงปลายเดือน เราเชื่อว่าจะมีแรงซื้อกลับจากปัจจัยบวก (1) สถานการณ์โควิด-19 ในประเทศเริ่มคลี่คลาย เราเชื่อว่าตลาดจะกลับมาให้น้ำหนักหุ้นในกลุ่มที่ถูกคาดหวังว่าจะได้ประโยชน์จากการกลับมาเปิดประเทศ ที่เราเคยแนะนำก่อนหน้านี้ ได้แก่ หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวกับการท่องเที่ยว (การบินและโรงแรม) หุ้นในกลุ่มอุปโภคบริโภค และหุ้นในกลุ่มค้าปลีก และการเปิดเผยรายงานการประชุมเฟดในเดือน เม.ย. (20 พ.ค.) เราเชื่อว่าจะกลับมาเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดอีกครั้ง เราเลือกหุ้นเด่นในเดือน พ.ค. 2564 ได้แก่ BPP SONIC และ NOBLE

หุ้นเด่นประจำเดือน	ข้อมูลสถิติปี 2564			
ชื่อหุ้น	EPS (บาทต่อหุ้น)	P/B (เท่า)	ราคา (บาทต่อหุ้น)	ราคาเป้าหมาย (บาทต่อหุ้น)
BPP	1.38	1.3	18.30	21.80
<p>เบื้องต้นเราประเมินว่ากำไรสุทธิ 1Q64 จะอยู่ในกรอบ 1.0-1.1 พันล้านบาท ลดลง QoQ จากผลของต้นทุนผลิตที่เพิ่มขึ้นตามทิศทางราคาถ่านหินที่ปรับเพิ่มขึ้น แต่ยังคงเพิ่มขึ้น YoY จากกำลังผลิตที่เพิ่มขึ้น จากการทยอยรับรู้กำลังผลิตใหม่ในรอบปีที่ผ่านมา แนวโน้ม 2Q64 ยังมีโอกาสเห็นผลประกอบการปรับเพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY จากการรับรู้รายได้จากโครงการ Nakoso IGCC (เริ่มรับรู้ เม.ย. 64) และโรงไฟฟ้าหงสา ที่คาดว่าจะมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากประสิทธิภาพของการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น หลังผ่านการหยุดซ่อมใหญ่ในช่วงกลางปี 2563 ที่ผ่านมา เรายังคงมุมมองเชิงบวก และเลือกหุ้น BPP เป็น Top Pick ในกลุ่มผลิตไฟฟ้า</p>				

หุ้นเด่นประจำเดือน	ข้อมูลสถิติปี 2564			
ชื่อหุ้น	EPS (บาทต่อหุ้น)	P/B (เท่า)	ราคา (บาทต่อหุ้น)	ราคาเป้าหมาย (บาทต่อหุ้น)
SONIC	0.18	2.5	3.30	4.20
<p>เราคาดว่าผลประกอบการใน 1Q64 ของทาง SONIC จะทำ All Time High ใหม่เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน รวมทั้งคาดว่าผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปี 64 จะยังเติบโตต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขที่ทาง IMF มีการปรับประมาณการ GDP ของโลกในปี 64 ขึ้นเป็น 6.0% (เดิม 5.5%) รวมทั้งบริษัทยังได้รับปัจจัยบวกจากการที่ผู้คอนเทนต์เนอร์ยังขาดแคลน แต่จากความชำนาญของบริษัท ทำให้บริษัทยังสามารถหาผู้คอนเทนต์เนอร์เพื่อให้บริการลูกค้าได้ นอกจากนี้บริษัทยังมี Upsides จากแผน M&A ซึ่งคาดว่าจะเห็นความชัดเจนภายในปี 64 ทำให้เราเชื่อว่าปี 64 ยังเป็นปีทองของบริษัท</p>				
NOBLE	1.37	1.8	8.95	9.90
<p>เรามีมุมมองเป็นบวกต่อผลประกอบการใน 1Q64 ที่คาดว่าบริษัทจะมีกำไรอยู่ที่ 453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10%YoY ซึ่งมาจากการโอนโครงการต่อเนื่องจาก 4Q63 และโครงการที่แล้วเสร็จใหม่ 1 โครงการ ได้แก่ Noble Ambience สุขุมวิท ซึ่งทยอยโอนในช่วง มี.ค. 64 ขณะที่คาดว่าผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปี 64 จะทยอยฟื้นตัวขึ้นตามลำดับ ประกอบกับแผนการเติบโตของรายได้ในอนาคต ซึ่งคาดว่าจะมีการยกฐานของรายได้เพิ่มขึ้น หลังบริษัทมีแผนที่จะเปิด 11 โครงการในปี 64 ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ในช่วงปี 65-66 นอกจากนี้เรายังมองว่าบริษัทยังมี Upsides จากแผนการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศ ซึ่งคาดว่าจะเห็นความชัดเจนในปี 64 รวมทั้งบริษัทยังมีจุดเด่นในแง่ของเงินปันผลที่สูง ซึ่งปี 64 เราคาดไว้ที่ 0.82 บาทต่อหุ้น ทำให้เรายังแนะนำ “ซื้อ”</p>				
<p>ความเสี่ยง (1) BPP: เศรษฐกิจชะลอตัว และราคาถ่วงน้ำหนักเพิ่มขึ้น (2) SONIC: สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรง จนนำไปสู่การปิดประเทศอีกครั้ง และการขาดแคลนผู้คอนเทนต์เนอร์ (3) NOBLE: การระบาดของ COVID-19 รุนแรงกว่าที่ประเมินไว้ ส่งผลกระทบต่อโครงการโอน และการก่อสร้างล่าช้ากว่ากำหนด</p>				

Thailand Research Department

Benjaphol Suthwanish (No. 018575) Tel: 02 680 5056

รายงานนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เวิลด์ จำกัด เพื่อใช้ภายในบริษัทเท่านั้น บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ต่อสาธารณชน ข้อมูลที่อ้างอิงในรายงานนี้ได้มาจากส่วนวิจัยพื้นฐานที่ผู้จัดทำได้พิจารณาแล้วว่าเชื่อถือได้ ซึ่งทัศนคติต่างๆ ในรายงานนี้อยู่บนพื้นฐานและการวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่อาจยืนยันถึงข้อเท็จจริงหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้และทัศนคติต่างๆ อาจเปลี่ยนแปลงไป โดยที่ไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมไปถึงอาจไม่มีความสอดคล้องกับข้อมูลของส่วนกลยุทธ์การลงทุน นักลงทุนโปรดตรวจสอบข้อเท็จจริง และใช้ดุลยพินิจในการพิจารณา ความคิดเห็นและคำแนะนำที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นด้วย บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นทั้งโดยทางตรงและทางอ้อมจากการใช้รายงานนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง นักลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภทและควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์