

แนวโน้มการลงทุนประจำเดือน พฤศจิกายน 2563

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน

1. 3 พ.ย. การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
2. 3 พ.ย. การประชุมของรัฐมนตรีคลังของยูโรโซน
3. 4 พ.ย. รายงานการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น
4. 4 พ.ย. รายงานประมาณการแนวโน้มเศรษฐกิจของคณะกรรมการยูโร
5. 6 พ.ย. การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ
6. 18 พ.ย. การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง.
7. 20 พ.ย. การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางจีน
8. 20-21 พ.ย. การประชุมสุดยอดผู้นำ G20
9. 30 พ.ย. การประชุมของรัฐมนตรีคลังของยูโรโซน

กลยุทธ์การลงทุนในเดือน พฤศจิกายน 2563

การลงทุนในเดือน พ.ย. เรามองตลาดหุ้นยังคงมีความเสี่ยงที่ต่อเนื่องจากปลายเดือน ต.ค. ทั้งปัจจัยภายในประเทศ และต่างประเทศ โดยปัจจัยในประเทศยังคงต้องติดตามสถานการณ์การชุมนุม แม้จะคลี่คลายในระยะสั้น หลังนายกรัฐมนตรีสั่งสัญญาสนับสนุนการแก้ไขรัฐธรรมนูญ แต่ยังคงต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ขณะที่ปัจจัยลบจากต่างประเทศ ยังอยู่ที่ (1) การยกระดับเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในสหรัฐฯ และยุโรป จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ และความต้องการใช้น้ำมันดิบ (2) ความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และ (3) การเลือกตั้งผู้นำสหรัฐฯ (3 พ.ย.) โดยปัจจุบันคะแนนของผู้ท้าชิงยังคงสูงกว่า โดยเรายังคาดหวังที่จะเห็นการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทันทที หลังผ่านการเลือกตั้ง ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุน Sentiment การลงทุนระยะสั้น กลยุทธ์การลงทุน ยังคงแนะนำลดพอร์ตการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง เน้นลงทุนตามพอร์ต Core Investment ของเรา ระยะสั้น แนะนำเก็งกำไร หุ้นที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง ระยะยาว แนะนำเข้าทยอยสะสมหุ้น Dividend play และ DCA

หุ้นเด่นประจำเดือน	ข้อมูลสถิติปี 2563			
ชื่อหุ้น	EPS (บาทต่อหุ้น)	P/B (เท่า)	ราคา (บาทต่อหุ้น)	ราคาเป้าหมาย (บาทต่อหุ้น)
BEM	0.16	3.2	8.20	12.50
<p>สถิติของทั้ง 2 ธุรกิจ ในเดือน ก.ย. ยังคงเห็นการเติบโตที่ต่อเนื่อง โดย (1) ธุรกิจทางด่วน มีปริมาณรถเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 1.15 ล้านเที่ยว เพิ่มขึ้น 0.9%MoM แต่ลดลง 6.9%YoY โดยมีรายได้เฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 25.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7%MoM แต่ลดลง 9.9%YoY และ (2) ธุรกิจรถไฟฟ้า มีจำนวนผู้โดยสาร 3.1 แสนเที่ยวต่อวัน เพิ่มขึ้น 7.6%MoM แต่ลดลง 11.9%YoY โดยมีรายได้เฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 8.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.7%MoM แต่ลดลง 7.3%YoY โดยจำนวนผู้โดยสาร เฉพาะในวันทำงาน (Working Day) อยู่ที่ 3.66 แสนเที่ยวต่อวัน เพิ่มขึ้น 7.0%MoM แต่ลดลง 7.6%YoY เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มธุรกิจที่กลับมาเติบโต โดยสถิติสำคัญในธุรกิจทางพิเศษ และรถไฟฟ้าใต้ดิน มีแนวโน้มที่ดี โดยเป็นการปรับเพิ่มเติมติดต่อกัน MoM เป็นเดือนที่ 5 หลังภาครัฐทยอยผ่อนคลามาตรการล็อกดาวน์ ทำให้เรายังคงชอบ BEM และแนะนำ "ซื้อ" โดยประเมินราคาเป้าหมายในปี 2564 ไว้ที่ 12.50 บาท</p>				

หุ้นเด่นประจำเดือน	ข้อมูลสถิติปี 2563			
ชื่อหุ้น	EPS (บาทต่อหุ้น)	P/B (เท่า)	ราคา (บาทต่อหุ้น)	ราคาเป้าหมาย (บาทต่อหุ้น)
NOBLE	3.42	1.5	20.20	24.00
<p>เรามีนุ้มนมองเชิงบวกต่อ NOBLE โดยระยะสั้น ปัจจัยบวกจากผลประกอบการใน 3Q63 ที่คาดว่าจะเติบโตมาสดเด่นสุดของปี 63 หลังเริ่มทยอยรับรู้รายได้จากโครงการที่แล้วเสร็จใหม่ อาทิ NOBLE BE 19 ขณะที่ระยะกลาง-ยาว เรายังเชื่อว่าบริษัทจะได้ปัจจัยหนุนจากการรุกโครงการในระดับ Middle to Low ผ่านแบรนด์ “NUE” ซึ่ง Segment ดังกล่าวช่วยเติมเต็มโครงการระดับ 2-5 ล้านบาท หลังก่อนหน้านั้นบริษัทไม่ได้เน้นเปิดโครงการประเภทดังกล่าว ประกอบกับความได้เปรียบในตลาด Oversea ซึ่งทางบริษัทมีความชำนาญและเป็นผู้นำ จะช่วยเสริมรายได้ให้บริษัทได้อย่างแข็งแกร่งในอนาคต รวมทั้งแผนการรุกธุรกิจขายอสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศ อาทิ อังกฤษ และยุโรป จะเป็น Upside ต่อผลประกอบการในอนาคต นอกจากนี้บริษัทมีอัตราเงินปันผลที่ดึงดูด โดยเราประเมินว่าในปี 63 จะจ่ายเงินปันผลที่ 2.05 บาท (Div.Yld. 10.5%)</p>				
PTG	0.99	4.1	18.80	22.40
<p>เราเชื่อว่า PTG ยังมีความน่าสนใจ จาก 1) การเติบโตของธุรกิจน้ำมันใน 2H63 ที่ได้รับปัจจัยหนุนจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เช่น การเปิดรับนักท่องเที่ยวประเภทพิเศษ (STV) กลุ่มแรกในเดือน ต.ค. และการเติบโตของธุรกิจจัดส่งพัสดุ โดยได้รับอานิสงส์จาก E-Commerce ที่เติบโต เราจึงคาดว่า 2H63 ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันจะเติบโตราว 11%YoY 2) โครงการ Palm Complex ที่คาดว่าจะหนุนกำไรปี 2563 กว่า 235 ล้านบาท รวมถึงแผนการนำ PPPGC เข้าตลาดฯ เพื่อระดมทุนขยายกำลังการผลิตน้ำมันไบโอดีเซลเพิ่มขึ้น 2 เท่า ซึ่งสอดคล้องกับการสนับสนุนพลังงานทดแทนจากภาครัฐตามแผน AEDP และ 3) LPG ยังโตได้ จากเป้าที่บริษัทตั้งในธุรกิจ LPG สำหรับรถยนต์ให้มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับ 1 ในปลายปี 2564 และธุรกิจ LPG ภาคครัวเรือนให้มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับ 3 ภายในปี 2568 เราคาดว่าปัจจัยข้างต้นจะช่วยให้ผลประกอบการเติบโตอย่างโดดเด่นในปี 2563-2564 ทำให้เรายังแนะนำ “ซื้อ” ประเมินราคาเป้าหมายในปี 2564 อยู่ที่ 22.40 บาท</p>				
<p>ความเสี่ยง (1) BEM: ผลกระทบจากโควิด-19 Second wave เหตุชุมนุมประท้วง และการประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้มล่าช้ากว่ากำหนด (2) NOBLE: ความล่าช้าในการก่อสร้าง การที่ธนาคารปฏิเสธสินเชื่อ และการทิ้งใบจองซื้อ (3) PTG: ความผันผวนของราคาน้ำมัน อุปสงค์ อุทานของปาล์มน้ำมัน และการกลับมาล็อกดาวน์ในประเทศอีกครั้ง</p>				

Thailand Research Department

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

รายงานนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เวลท์ จำกัด เพื่อใช้ภายในบริษัทเท่านั้น บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการเผยแพร่ต่อสาธารณชน ข้อมูลที่อ้างอิงในรายงานนี้ได้มาจากส่วนวิจัยพื้นฐานที่ผู้จัดทำได้พิจารณาแล้วว่าเชื่อถือได้ ซึ่งทัศนคติต่างๆ ในรายงานนี้อาจอยู่บนพื้นฐานและการวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่อาจยืนยันถึงข้อเท็จจริงหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้และทัศนคติต่างๆ อาจเปลี่ยนแปลงไป โดยที่ไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมถึงอาจไม่มีความสอดคล้องกับข้อมูลของส่วนกลยุทธ์การลงทุน นักลงทุนโปรดตรวจสอบข้อเท็จจริง และใช้ดุลยพินิจในการพิจารณา ความคิดเห็นและคำแนะนำที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นด้วย บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นทั้งโดยทางตรงและทางอ้อมจากการใช้รายงานนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง นักลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์