

โบรกคัดหุ้นเล็กงบQ3โตเด่น TACC-BIZ-MGT-AMAเข้าวิน



พื้นที่ - โบรกคัดหุ้นไซซ์เล็กในตลาด mai งบไตรมาส 3/63 เติบโตโดดเด่น ได้แก่ TACC, BIZ, MGT, AMA และ ATP30 ซึ่งไตรมาส 4/63 กลุ่มเกษตร อาหาร เครื่องดื่ม โตรับอานิสงส์มาตรการรัฐ พร้อมแนะลงทุนหุ้นล้อไปกับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและกำลังซื้อในประเทศ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า กำไรสุทธิไตรมาส 3/2563 ของบริษัทจดทะเบียนใน ตลาดเอ็ม เอ ไอ (mai) ที่เรารวบรวมได้ราว 61% อยู่ที่ 1,396 ล้านบาท -16% QoQ, แต่ 8% YoY กลุ่มที่โตดียังเป็นอาหารและบริการ แต่กลุ่มสินค้า → **อันดับอกบ่า31**

โบรกคัดหุ้น (ต่อจากหน้า 3)

อุตสาหกรรมเริ่มกลับมาโตเด่นอีกครั้ง ตามการฟื้นตัวของกลุ่มลูกค้าในต่างประเทศ

● ฟื้นตัวไตรมาส 4/63

สำหรับแนวโน้มไตรมาส 4/2563 คาดว่าผลประกอบการของบริษัทส่วนใหญ่ยังชะลอ YoY ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับบริษัทใน SET โดยกลุ่มที่คาดว่าจะฟื้นตัวเด่นยังเป็นเกษตร อาหาร เครื่องดื่ม รวมถึงกลุ่มบริการที่ได้แรงหนุนจากมาตรการเราเที่ยวด้วยกัน ข้อปดมีคืน และคนละครึ่ง

ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักกับคุณภาพของกำไรและกระแสเงินสด รวมถึง Theme การลงทุนที่ล้อไปกับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและกำลังซื้อในประเทศ โดยมีหุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ทั้งหมด 9 ตัว คือ TACC, BIZ, MGT, AMA, ATP30, TPCH, IIG, COMAN, AU

ขณะที่กำไรสุทธิไตรมาส 3/2563 ของบริษัทจดทะเบียนใน mai ซึ่งเรารวบรวมได้ราว 60.80% ของบริษัททั้งหมดอยู่ที่ 1,396 ล้านบาท -16.41% QoQ, + 8.10% YoY ส่วนรายได้อยู่ที่ 29,847 ล้านบาท โต 8.09% QoQ, -2.20% YoY

บริษัทที่กำไรสุทธิ Q3/2563 โตแรงทั้ง QoQ และ YoY คือ ADB, AGE, AKP, AMA, COLOR, ETC, ICN, IIG, INSET, IP, JUBILE, KIAT, KUMWEL, PIMO, SAAM, SELIC, SONIC, STI, SUN, TNP, UBIS, XO, ZIGA

● กำไร Q3 โตเด่น

บริษัทที่กำไรสุทธิ Q3/2563 โตเด่น YoY คือ CHAYO, DOD, KWM, MBAX, MGT, MOONG, NPK, SEAOL, TACC, TAKUNI, TPAC, ITEL บริษัทที่กำไรสุทธิ Q3/2563 ลดลงทั้ง QoQ

และ YoY คือ AF, ALL, ASN, AUCT, ETE, GTB, PDG, PHOL, PLANET, SPVI, TPCH, TPLAS, TVD

จากผลประกอบการไตรมาส 3/2563 พบว่าบริษัทที่กำไรโตทั้ง QoQ และ YoY เป็นกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หรือกลุ่มที่ถูกใช้เป็นตัววัดดูดีเพื่อนำไปผลิตสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค ซึ่งสอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการลงทุน โดยในส่วนของแนวโน้มไตรมาส 4/2563 คาดว่าผลประกอบการของบริษัทส่วนใหญ่ยังชะลอ YoY ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับบริษัทใน SET โดยกลุ่มที่คาดว่าจะฟื้นดียังเป็นเกษตร อาหาร เครื่องดื่ม

0.17 เท่า แม้จะพลิกเป็นบวก 2 ไตรมาสติดต่อกัน แต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 0.90 เท่า และใกล้เคียงระดับ -1.S.D. ของค่าเฉลี่ย 10 ปีย้อนหลังที่ -0.12 เท่า เพราะฉะนั้น แม้หุ้นใหญ่จะฟื้นกลับได้เร็วตามแรงหนุนของเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้า แต่ด้วยความ Laggard ของ mai ที่ยังมีอยู่มากเมื่อเทียบกับ SET

อีกทั้งสุดท้ายเราประเมินว่าปัจจัยด้านสภาพคล่องที่อยู่ในระดับสูง จะหนุนน้ำหนัก mai ให้เร่งตัวขึ้นตาม SET ไปด้วย เรายังให้ความสำคัญกับการลงทุนในหุ้นกลาง-เล็ก แต่ยังคงคัดกรองตามเกณฑ์ปัจจัยพื้นฐานอย่างเข้มงวดเช่นเดิม

หุ้นแนะนำ	แนวโน้ม	แนวต้าน	ธีมการลงทุน
TACC	6.00-6.20	7.00-7.50	การบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัว
BIZ	3.10-3.20	3.80-4.00	แนวโน้มค่าโรเริ่มฟื้นตัว
MGT	2.00-2.10	2.80-3.00	กำไรโตแรงจากการขยายธุรกิจ
AMA	5.00-5.10	6.15-6.30	แนวโน้มค่าโรฟื้นตัวต่อเนื่อง
ATP30	0.80-0.85	1.00-1.10	แนวโน้มค่าโรฟื้นตัวต่อเนื่อง
TPCH	10.80-11.00	12.70-13.00	แนวโน้มค่าโรเริ่มฟื้นตัว
IIG	19.20-19.50	21.6-22.0	กำไรโตแรงจากการขยายธุรกิจ
COMAN	2.00-2.10	2.54-2.60	แนวโน้มค่าโรเริ่มฟื้นตัว
AU	8.90-9.00	10.50-11.00	การบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัว

Source: Yuentis Research

แนะนำ TACC, BIZ, MGT, AMA, ATP30, TPCH, IIG, COMAN, AU

ให้น้ำหนักกับคุณภาพของกำไรและกระแสเงินสดมากขึ้น รวมถึง Theme การลงทุนที่ล้อไปกับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและกำลังซื้อในประเทศ โดยมีหุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ทั้งหมด 9

รวมถึงกลุ่มบริการที่ได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น เราเที่ยวด้วยกัน ข้อปดมีคืน และคนละครึ่ง

ด้านทราวิวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบเพื่อพิจารณาความน่าสนใจของหุ้นใน mai เรายังจาก 2 ตัวแปรคือ 1. Index Performance ระหว่าง mai: SET ปัจจุบันอยู่ที่ 0.23 เท่า แม้จะเร่งตัวขึ้นในช่วง 2 ไตรมาสที่ผ่านมา แต่ยังคงอยู่ในโซนต่ำเมื่ออิงจากค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ไตรมาสที่ 0.30 เท่า

● mai เร่งตัวตาม SET

2. PBV Spread ระหว่าง mai-SET อยู่ที่

ตัว คือ TACC, BIZ, MGT, AMA, ATP30, TPCH, IIG, COMAN, AU

Top Pick เป็น TACC, MGT, AMA, IIG ที่กำไรโตเด่นและมี Story ในการขยายธุรกิจเพื่อยกระดับการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่วน BIZ, ATP30, TPCH, AU, COMAN คาดว่าจะเข้าสู่โหมด Turnaround อย่างชัดเจนในไตรมาส 4/2563 ขณะที่ ราคาหุ้นยังฟื้นตัวขึ้นไม่มาก Downside Risk ในการลงทุนจึงค่อนข้างจำกัด