

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

25 มกราคม 2565



คาด SET Index ผันผวนกรอบ 1635-1658 Top Pick เลือก CPALL, MAKRO และ MINT

ความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ในอย่างน้อย 3 จุดทั่วโลก ได้แก่ ยูเครน-รัสเซีย, ไต้หวัน-จีน และ UAE-กบฏคูเวต ที่มีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้นน่าจะมีน้ำหนักในการสร้างแรงกดดันให้กับสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ส่วนการประชุม Fed ที่จะเริ่มในวันนี้นักเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ตลาดหุ้นเฝ้ารอคอย ปัจจัยแวดล้อมจากต่างชาติดังกล่าวน่าจะมีส่วนกดดันตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศ ซึ่งเห็นการควบคุม Covid-19 ที่ยังทำได้ดี การมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ นำโดยคนละครึ่งเฟส 4 แม้จะมีเม็ดเงินไม่มากเมื่อเทียบกับมาตรการรอบที่ผ่านมา แต่เป็นน้ำหนักทางบวกให้ตลาด Investment Theme ยังเน้น 3 ส่วนคือ หุ้น Old Economy(+Dividend) , Commodity และหุ้นเปิดเมือง

คาด SET Index ผันผวนในกรอบ 1635 - 1658 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ให้น้ำหนัก 10% เข้าซื้อ MAKRO ส่วนหุ้น Top Pick วันนี้ เลือก CPALL, MAKRO และ MINT

SET INDEX (จุด) 1,640.54

เปลี่ยนแปลง (จุด) -12.19

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 76,905.52

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน -2,451.80

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ -997.06

นักลงทุนต่างประเทศ 2,205.75

นักลงทุนในประเทศ 1,243.11

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

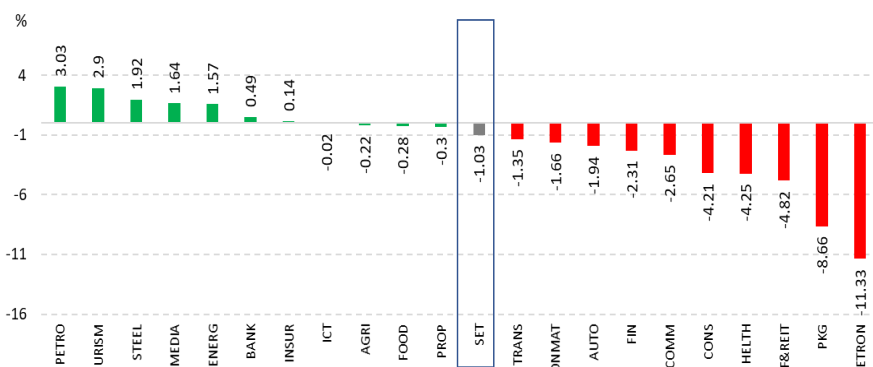
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ผลตอบแทนราย Sector (ytd)



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, Bloomberg



ตลาดหุ้นโลกแกว่งผันผวนระหว่างรอประชุม Fed

ตลาดหุ้นโลกวานนี้แกว่งตัวผันผวนมาก โดยตลาดหุ้นเอเชียและยุโรปปรับลงเป็นส่วนใหญ่ ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯแม้สามารถกลับมาปิดตลาดในแดนบวกได้ แต่ระหว่างช่วงการซื้อขายพบว่า ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับลงแรงจนไปทำจุดต่ำสุดที่ราว (-3.25)-(-5)%

การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
Russel	2,033.51	2.29%	-9.43%	-9.43%
NASDAQ	13,855.13	0.63%	-11.44%	-11.44%
DJIA	34,364.50	0.29%	-5.43%	-5.43%
S&P	4,410.13	0.28%	-7.47%	-7.47%
Europe				
FTSE 100	7,297.15	-2.63%	-1.18%	-1.18%
DAX	15,011.13	-3.80%	-5.50%	-5.50%
CAC 40	6,787.79	-3.97%	-5.11%	-5.11%
Euro Stoxx 50	4,054.36	-4.14%	-5.68%	-5.68%
ASIA				
Japan	27,588.37	0.24%	-4.13%	-4.13%
China	3,524.11	0.04%	-3.13%	-3.13%
Malaysia	1,521.86	-0.34%	-2.91%	-2.91%
Philippines	7,252.64	-0.56%	1.83%	1.83%
Indonesia	6,655.17	-1.06%	1.12%	1.12%
Australia	7,053.70	-1.20%	-5.25%	-5.25%
Hong Kong	24,656.46	-1.24%	5.38%	5.38%
Korea	2,792.00	-1.49%	-6.23%	-6.23%

ที่มา: Bloomberg

ทั้งนี้ ตลาดหุ้นโลกยังเผชิญความผันผวนจากการรอผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในวันที่ 25-26 ม.ค. (ไทยจะทราบผลเข้ามามีวันที่ 27 ม.ค. 2565) ส่งผลให้ตลาดหุ้นยังแกว่งผันผวนในช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ เพราะแม้ Fed น่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.25% ในรอบนี้ แต่ตลาดให้น้ำหนักความเห็นของประธาน Fed และคณะกรรมการจะส่งสัญญาณเร่งการใช้นโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้นหรือไม่ เช่น ขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่าที่เคยส่งสัญญาณว่าจะขึ้นราว 3-4 ครั้ง รวมถึงเร่งรัดการปรับลดวงเงิน QE และลดขนาดงบดุล (Balance Sheet Runoff) ส่วนอีกหนึ่งปัจจัยกดดันตลาดหุ้นโลกเกิดจากสหรัฐรายงานดัชนี PMI เดือน ม.ค. 2565 พบว่าต่ำกว่าที่ตลาดคาด และแตะระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปี

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	ข้อมูลจริง	Consensus	งวดก่อน
24 ม.ค. 65	🇺🇸 สหรัฐ	PMI ภาคการผลิต	ม.ค.-64	55.0	56.7	57.7
24 ม.ค. 65	🇪🇺 ยุโรป	PMI ภาคการผลิต	ม.ค.-64	59.0	57.5	58.0
25 ม.ค. 65	🇺🇸 สหรัฐ	IMF คาดการณ์ GDP โลก	ม.ค.-64	-	-	5.9%
25 ม.ค. 65	🇺🇸 สหรัฐ	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	ม.ค.-64	-	113.30	115.80
26 ม.ค. 65	🇺🇸 สหรัฐ	ยอดขายบ้านใหม่	ม.ค.-64	-	770K	744K
26 ม.ค. 65	🇺🇸 สหรัฐ	ประชุม Fed	ม.ค.-64	-	0.25%	0.25%

ที่มา: ASPS รวบรวม



จากความผันผวนของตลาดหุ้นโลกข้างต้น ASPS ประเมินว่าตลาดหุ้นไทยในวันนี้จะเผชิญกับแรงกระแทกตามไปด้วย แต่เชื่อว่าหุ้นไทยจะได้รับผลกระทบน้อยกว่า เพราะโครงสร้างตลาดหุ้นไทยประกอบด้วยหุ้นกลุ่มธุรกิจแบบดั้งเดิม (Old Economy) เป็นหลัก เช่น พลังงาน-ปิโตร, ธนาคาร, คำปลีก, สื่อสาร เป็นต้น ซึ่งจะมีความอ่อนไหวต่อการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่ากลุ่มธุรกิจแบบใหม่ (New Economy) เช่นกลุ่มเทคโนโลยี โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index อยู่ในกรอบ 1635 - 1658 จุด

ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ครุภัณฑ์ ... หนูนราคา Commodity แต่เป็นความเสี่ยงการเติบโตเศรษฐกิจโลก

เชื่อว่าอีก 1 ปัจจัยต่างประเทศที่สร้าง Overhang ต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะในตลาดหุ้นโลก คือ ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์(Geopolitical Risk) ที่เกิดขึ้นในหลายกลุ่มประเทศที่ยืดเยื้อยาวนาน แต่มาครุภัณฑ์อีกครั้งในช่วงนี้ อาทิ

1. **ความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย (ผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่อันดับ 2 ของโลก) VS. ยูเครน & สหรัฐ :** ที่อาจนำไปสู่สงคราม มีชนวนจากการแย่งชิงอำนาจเชิงยุทธศาสตร์ และข้อพิพาทเรื่องพรมแดน ล่าสุด ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา อิง สำนักข่าว New York Times รายงานว่า รัสเซียส่งทิ้งทหารภาคพื้นดินพลปืนใหญ่ พลรถหุ้มเกราะและพลรถถังไปประชิดพรมแดนยูเครน ฯลฯ
2. **สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์(UAE) VS. กลุ่มกบฏฮูตี(Houthi) ในเยเมน พันธมิตรของอิหร่าน** โดย UAE เป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมันเป็นอันดับ 3 ของกลุ่ม OPEC (ราว 4.2 ล้านบาร์เรล/วัน หรือ 10.3% ของกำลังการผลิตทั้งหมดในกลุ่ม OPEC+) สัปดาห์ที่แล้ว UAE ถูกโจมตีจากกบฏฮูตี จากโดรนและจรวดมิสไซล์เข้าโจมตีรถขนส่งพลังงานของ UAE และกลุ่มฮูตีได้ออกมาขู่ว่าจะโจมตีสถานที่สำคัญ อื่นๆ (ทั้ง 2 ประเทศมีประเด็นพิพาทกันในหลายครั้งในช่วงปีก่อนหน้า)
3. **ความตึงเครียดระหว่าง จีน VS. ไต้หวัน & สหรัฐ** หลักๆ มีประเด็นมาตั้งแต่ในอดีต (เริ่มตั้งแต่การแบ่งแยกพื้นที่ประเทศระหว่างจีนและไต้หวัน ซึ่งเกิดขึ้นหลังสงครามโลกครั้งที่ 2) โดยปัจจุบันจีน ต้องการให้เกิด "การรวมชาติ" กับไต้หวัน และเป้าหมายต้องการทำให้สำเร็จ) หากอิงในปี 2564 จีน เพิ่มแรง



กดดันด้วยการส่งเครื่องบินทหารเข้าไปในเขตทางอากาศของไต้หวัน หรือ ในเดือน ต.ค. 2021 ในวันเดียวมีการรุกร้า 56 ครั้ง ฯลฯ

โดยรวม ASPS ประเมิน Geopolitical Risk ดังกล่าว โดยเฉพาะในช่วงนี้ คือ ระหว่างรัสเซีย-ยูเครน เป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด หลักๆ ผลต่อการลงทุนหลักๆ 1.) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบ เนื่องจาก รัสเซีย (ผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่อันดับ 2 ของโลก) และ UAE เป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมันเป็นอันดับ 3 ของกลุ่ม OPEC หากกระแสความตึงเครียดรุนแรง คาดจะเป็นปัจจัยกดดัน Supply น้ำมันลดลงในช่วงสั้น หนุนราคาน้ำมันดิบโลกยังทรงตัวสูงต่อ บวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน แนะนำซื้อ PTTEP (Buy: FV@B149), PTT (Buy: FV@B49.5) อีกฝั่งนึงผลกระทบคือ ความเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ หากสถานการณ์บานปลาย และผลกระทบต่อตลาดหุ้นโลก และ SET index วันนี้ และสินทรัพย์เสี่ยง คาดความผันผวนต่อราคาช่วงสั้นยังมี และอาจหนุนเงินไหลเข้าไปพักในสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงสั้น อาทิ ทองคำ, พันธบัตร, สกุลเงิน Dollar และ เงินเยน

มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากรัฐบาล เชื่อต่อไปจะเน้นกระตุ้นลงทุนเพิ่มขึ้น

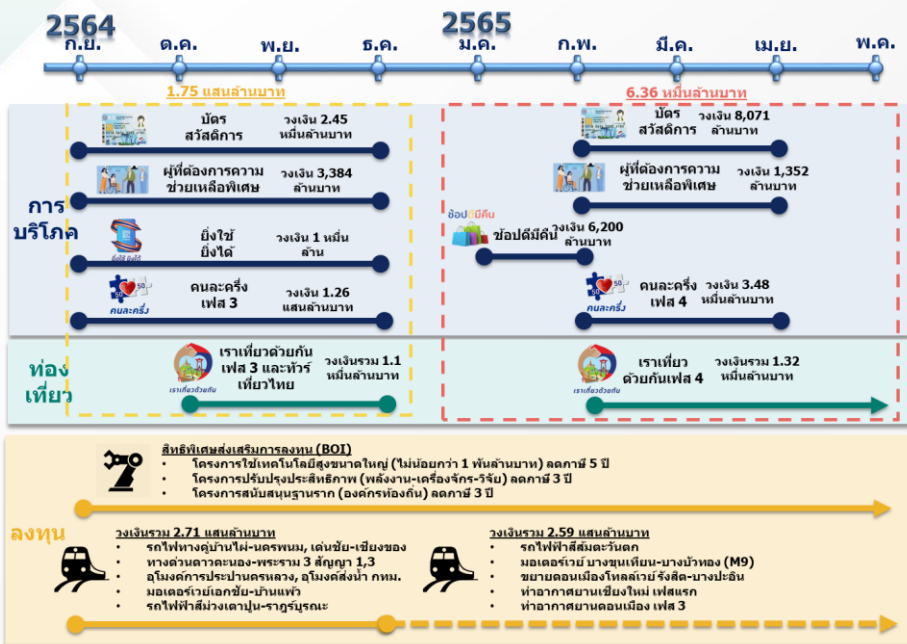
ผลการประชุม ครม. วานนี้ มีมติอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสำคัญ วงเงินรวม 5.74 หมื่นล้านบาท โดยส่วนใหญ่จะเป็นมาตรการด้านส่งเสริมการใช้จ่ายใช้สอย ได้แก่

- คนละครึ่งเฟส 4: สนับสนุนค่าอาหาร-เครื่องดื่ม สินค้าบริการทั่วไป ไม่เกิน 1,200 บาท/คน วงเงินรวม 3.48 หมื่นล้านบาท ระยะเวลาตั้งแต่ ก.พ. – เม.ย. 2565 โดยสำหรับผู้ที่ยังไม่เคยลงทะเบียน สามารถลงทะเบียนวันที่ 10 ก.พ. 2565 เริ่มใช้จ่าย 21 ก.พ. 2565
- เราเที่ยวด้วยกันเฟส 4: เพิ่มสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 4 อีก 2 ล้านสิทธิ วงเงินรวม 1.32 หมื่นล้านบาท
- เพิ่มเงินในบัตรสวัสดิการ และผู้ต้องการความช่วยเหลือพิเศษ: เพิ่มเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ วงเงิน 8,070 ล้านบาท และเงินแก้ต้องการความช่วยเหลือพิเศษ วงเงิน 1,352 ล้านบาท

และเมื่อรวมกับมาตรการซื้อปดิมคืนที่อนุมัติไปก่อนหน้านี้ วงเงิน 6,200 ล้านบาท จะส่งผลให้วงเงินกระตุ้นการบริโภคจากรัฐในช่วง 1-2Q65 มีรวมกว่า 6.36 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม เป็นที่สังเกตว่าวงเงินกระตุ้นการบริโภคช่วง 1-2Q65 มีน้อยกว่าช่วง 3-4Q64 ที่มีราว 1.75 แสนล้านบาท



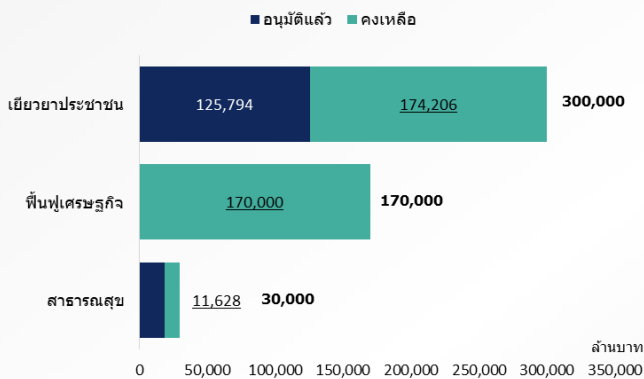
มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 2565



ที่มา: ASPS รวบรวม

และถ้าพิจารณาวงเงินคงเหลือจาก พ.ร.ก. กู้เงิน 5 แสนล้านบาท พบว่าปัจจุบันมีวงเงินคงเหลือ 3.56 แสนล้านบาท (หากนับเฉพาะในส่วนเที่ยวฯ-ฟื้นฟู จะเหลือ 3.44 แสนล้านบาท)

พ.ร.ก. กู้เงิน 5 แสนล้านบาท มีวงเงินคงเหลือ 3.56 แสนล้านบาท



ที่มา: สศช.

การออกมาตรการของรัฐด้านการบริโภคที่ดูมีวงเงินลดน้อยลงเมื่อเทียบกับช่วงที่ผ่านมาข้างต้น ประกอบกับสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในไทย ปัจจุบันไม่ได้รับแรงจูงใจไปสู่การ Lockdown เข้มงวด ASPS จึงเชื่อว่าในระยะข้างหน้าภาครัฐจะหันไปเน้นผลักดันการลงทุนต่างๆมากขึ้น สอดคล้องกับคำกล่าวของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังที่เคยประกาศในช่วงต้นเดือน ม.ค. 2565 ว่าหลังจากนี้รัฐบาลจะ



มุ่งเน้นไปที่ “ลดมาตรการเยียวยา แต่จะเพิ่มการลงทุน” ซึ่ง ASPS เชื่อมั่นว่าโครงการที่จะได้รับการผลักดันเป็นอันดับแรกๆคือ โครงการลงทุนของรัฐ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ ซึ่งปัจจุบันทาง รฟม. ได้เปิดซองคุณสมบัติเบื้องต้นของผู้เข้าร่วมประมูลแล้ว และกำลังเตรียมเปิดซองด้านเทคนิค และด้านราคาต่อไป โดยกระบวนการทั้งหมดน่าจะเสร็จสิ้น ภายในสิ้นเดือน มี.ค. 2565 นี้

จากประเด็นต่างๆข้างต้น ASPS ประเมินว่าหุ้นที่จะได้ประโยชน์จากมาตรการของรัฐจะมีดังนี้

- กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นการบริโภค-ท่องเที่ยว: ERW, CENTEL, MINT, AOT, CRC, CPN, CPALL, MAKRO
- กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากกระแสการลงทุนของรัฐ: STEC, CK

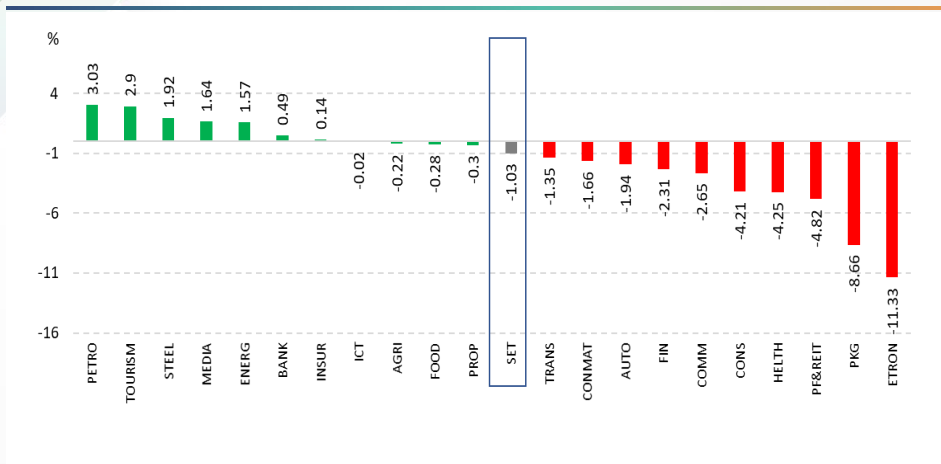
ปัจจัยภายนอกผันผวน แนะนำหุ้นพื้นฐานผันผวนต่ำชอบ CPALL MAKRO MINT

ตลาดหุ้นยังถูกกดดันจากปัจจัยภายนอก ทั้งรอดูการประชุม Fed ในกลางดึกวันพฤหัสบดี และปัจจัยเสี่ยงจากทางด้านภูมิศาสตร์ ความขัดแย้งยูเครนกับรัสเซีย เป็นต้น สร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้น สะท้อนได้จาก VIX Index วานนี้ปรับขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี กัดต้นดัชนี S&P500 ลดลงต่ำสุด -4% ก่อนจะกลับมาปิดบวก 0.28% (-7.5%ytd)

ขณะที่ผลตอบแทน SET Index ตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน -1.03%ytd ยังถือว่าแข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว และหากดูผลตอบแทนเป็นราย Sector จะพบว่ามียุทธกลุ่มหุ้นที่ Outperform เด่น คือ กลุ่มหุ้นเปิดเมือง TOURISM, MEDIA, FOOD และกลุ่ม Commodity อย่าง PETRO, ENER, STEEL เป็นต้น ซึ่งสอดคล้องกับที่ฝ่ายวิจัยฯ แนะนำมาตลอด รวมถึงยังเห็นว่ามียุทธกลุ่มหุ้นเปิดเมืองที่ราคา Laggard นำลงทุน อย่าง CONS, COMM, TRANS, HELTH เป็นต้น



ผลตอบแทนราย Sector (ytd)



ที่มา: SET, ASPS รวบรวม

สรุปคือ ภาพความไม่แน่นอนยังมีต่อเนื่องไปตลอดสัปดาห์นี้ กดดันตลาดหุ้นต่างประเทศรวมถึงตลาดหุ้นไทยผันผวน ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวดัชนี 1635 - 1658 จุด ถ้าหลุดแนวรับถัดไปอยู่ที่ 1625 จุด แนะนำหุ้นพื้นฐานดี ราคา Laggard ผันผวนต่ำจากปัจจัยภายนอก อย่าง CPALL, MAKRO รวมถึงหุ้น MINT ได้กระแสเชิงบวกจากการเปิดให้เข้าประเทศแบบ Test & Go ได้ง่ายขึ้น ในช่วงต้นเดือนหน้า

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



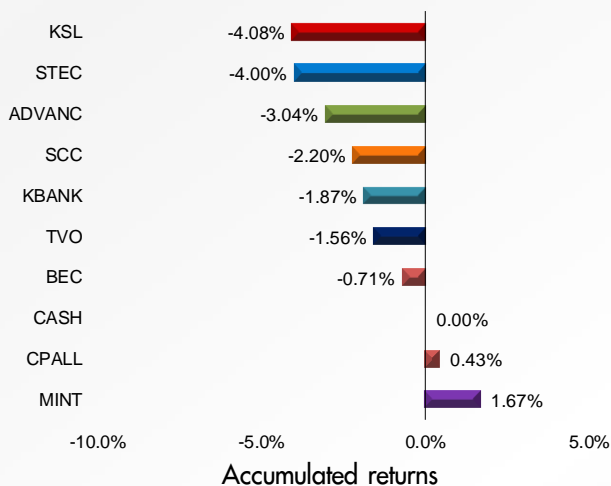
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CPALL	24 ม.ค.	10%	0.43%	58.75	59.00	70.20	32.90	1.52	55.81	การฟื้นตัวจะมาจากผลกำไรที่คาด SSSG ทุก Format และพื้นที่เช่า CPRD (Lotus's) คาดฟื้นตัวตามภาพรวมกิจกรรมเศรษฐกิจ, ห่วงเหี่ยวหวั่นกลับมา
CASH	24 ม.ค.	10%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	เงินสด 10%
ADVANC	30 ธ.ค.	10%	-3.04%	230.00	223.00	245.00	23.81	3.15	207.00	งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลักๆ หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อกลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลايกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น
KBANK	30 ธ.ค.	15%	-1.87%	142.67	140.00	158.00	8.80	2.86	131.00	คาดการณ์ไตรมาสปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เดิมโต 22% YoY และมี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐานสินเชื่อขยายตัว
TVO	17 ม.ค.	10%	-1.56%	32.00	31.50	35.00	15.31	5.40	30.25	ทิศทางราคาน้ำมันปาล์มที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ ต.ค. 64 จนราคาเฉลี่ย ม.ค. 65 อยู่ที่ราว 53.9 บาทต่อกก. คาดบวกต่อสินค้าทดแทนอย่างน้ำมันถั่วเหลือง
STEC	04 ม.ค.	10%	-4.00%	15.00	14.40	18.00	19.20	2.43	14.20	การทำงานหนักงานกลับสู่ภาวะปกติ คาดจะเห็นรายได้ฟื้นตัวชัดเจนใน 4Q64 ต่อเนื่องถึงปี 2565
KSL	20 ม.ค.	5%	-4.08%	3.92	3.76	4.50	17.14	1.60	3.70	คาดการณ์ไตรมาสปี 2564/65 จะเพิ่มขึ้นถึง 57% yoy จากธุรกิจน้ำตาลและไฟฟ้า ฟื้นตัว ขณะที่คาดการณ์ไตรมาสปี 1Q64/65 จะเติบโตจากงวด 4Q63/64 ผลบวกจากราคาขายน้ำตาลสูงขึ้น
BEC	30 ธ.ค.	10%	-0.71%	14.10	14.00	16.00	32.39	2.15	12.80	แนวโน้ม 4Q64 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 202 ล้านบาท (+41%QoQ) จากการขยายสินเชื่อไปยังแพลตฟอร์มต่างประเทศ
MINT	18 ม.ค.	10%	1.67%	30.00	30.50	36.00	112.94	0.00	28.50	สถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มมีแนวโน้มเป็นโรคประจำถิ่น มองว่า Downside จำกัด ก่อนที่ปี 2565 คาดการณ์ผลึกเป็นกำไรราว 1.4 พันล้านบาท
SCC	30 ธ.ค.	10%	-2.20%	386.50	378.00	500.00	10.03	4.50	361.00	ธุรกิจปิโตรเคมีจะมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต

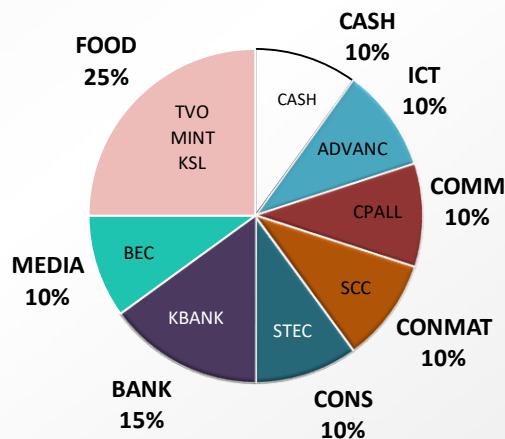
งานนี้แนะนำหนัก INSET IVL ปล่อยทุนใน CPALL 10% และถือเงินสด 10%

วันนี้มี CASH ปล่อยทุนใน MAKRO แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

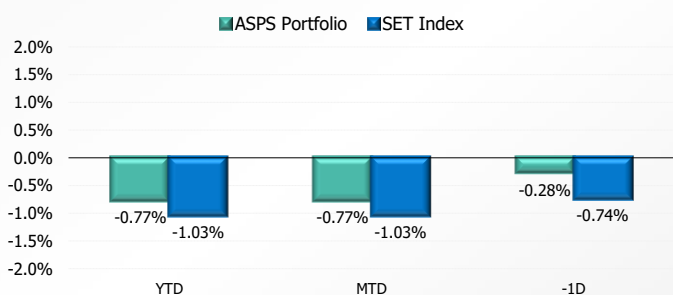
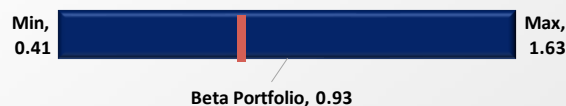
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส