

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

22 มีนาคม 2565



### แรงกดดันในระยะสั้นเพิ่มขึ้น SET ปรับฐาน Top Pick เลือก AOT, CPALL และ KCE

กรณี S&P ปรับลด Credit Rating ของ 4 ธนาคารใหญ่ของบ้านเรา ได้แก่ KBANK , SCB (จาก BBB+ เป็น BBB), KTB, TTB (จาก BBB เป็น BBB-) สร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น ขณะที่เกิดความกังวลต่อเนื่องว่าจะนำไปสู่การปรับลด Credit Rating ของประเทศลงได้ ภาวะดังกล่าวอาจนำไปสู่การอ่อนค่าของเงินบาทและการชะลอตัวของ Fund Flow เชื่อว่าประเด็นดังกล่าว น่าจะสร้างแรงกดดันต่อ SET Index ต่อเนื่อง อีกความกังวลหนึ่งที่เกิดขึ้นในช่วงนี้ได้แก่ การปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ที่อาจกลับมาเร่งตัว หลังแสดงความกังวลเรื่อง เงินเฟ้อเพิ่มมากขึ้น ส่วนสถานการณ์ ยูเครน-รัสเซีย ยังไม่เห็นความคืบหน้าทางบวกเพิ่ม ขณะที่ราคาน้ำมันกลับมาปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง

คาด SET Index น่าจะปรับฐานอีกครั้งภายใต้กรอบการเคลื่อนไหว 1660 – 1685 จุด พอร์ตจำลองวานนี้ Stop profit หุ้น MAKRO ส่วนวันนี้ให้ Cut Loss หุ้น SCB แล้วถือเงินสด 20% Top Pick เลือก AOT, CPALL และ KCE

SET INDEX (จุด) **1,673.87**

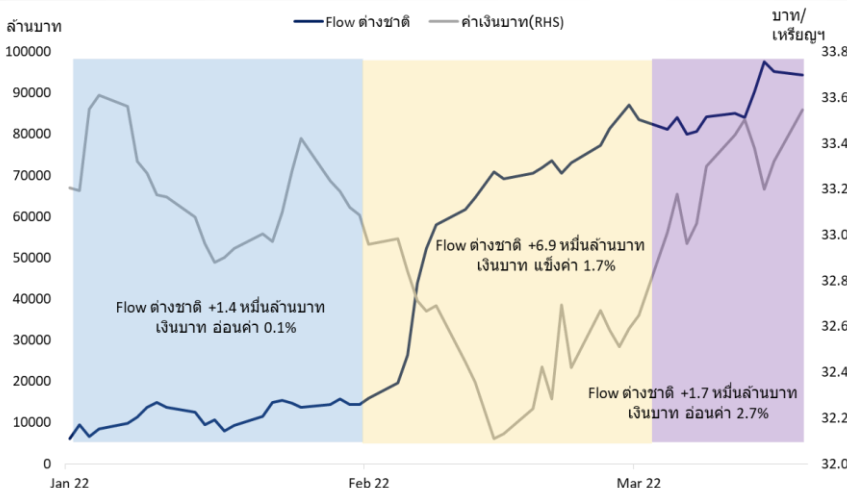
เปลี่ยนแปลง (จุด) **-4.64**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **73,653.26**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.บ.)

นักลงทุนสถาบัน	-1,476.58
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	299.43
นักลงทุนต่างประเทศ	-937.56
นักลงทุนในประเทศ	2,114.70

### เปรียบเทียบแรงซื้อหุ้นไทยจากต่างชาติและค่าเงินบาท (ytd)



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดกร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยรร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรพวงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### S&P ท้น Credit Rating 4 ธนาคารใหญ่ กระทบ Sentiment

วานนี้บริษัท Credit Rating S&P ปรับลด Credit Rating 4 ธนาคาร ได้แก่ KBANK และ SCB เดิม BBB+ เป็น BBB ตามด้วย KTB และ TTB เหลือ BBB- จากเดิม BBB ส่วน BAY และ BBL คง Rating เดิมที่ BBB+ โดยทาง S&P มองว่าความเสี่ยงเชิงระบบของธนาคารไทยสูงขึ้นจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ จากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังเปราะบาง โดยเฉพาะภาคท่องเที่ยว และทิศทางการฟื้นตัวช้าขึ้นภายใต้สถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน นอกจากนี้ S&P ประเมิน NPL Ratio ปรับตัวเพิ่มจากปัจจุบันที่ 3% เป็น 5% อีก 24 เดือนข้างหน้า มองว่ามาตรการช่วยเหลือลูกหนี้เป็นเพียงการชะลอการไหลตกชั้นเป็น NPL ชั่วคราว อย่างไรก็ตาม S&P ยังมอง ธ.พ. ไทยคงมีระดับเงินกองทุนและสำรองในระดับสูง

ความเห็นฝ่ายวิจัยฯ การปรับลด Credit Rating ข้างต้นมีโอกาสสร้าง Sentiment เชิงลบต่อราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร อย่างไรก็ตาม การปรับ Credit Rating มองว่าก่อนหน้านี้ S&P ให้แนวโน้ม 4 ธนาคารเป็น Negative (ส่วน BAY และ BBL แนวโน้ม Stable) ส่วนทางพื้นฐานส่งผลให้แนวโน้มต้นทุนการออกหุ้นกู้ใหม่สูงขึ้น เพิ่มเติมจากสถานะอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ปรับตัวขึ้น ตาม Government bond yield แต่เนื่องจากธนาคารไทยระดมทุนผ่านเงินฝากเป็นหลัก (สัดส่วนราว 70% - 80% ของหนี้สิน) และมีการใช้ตราสารหนี้สัดส่วนดังนี้ KBANK (สัดส่วน 3% ของหนี้สิน, Cost of bond ที่ 2.1%, Cost of fund ที่ 0.6%), KTB (สัดส่วน 4% ของหนี้สิน, Cost of bond ที่ 3%, Cost of fund ที่ 0.7%), SCB (สัดส่วน 2.6% ของหนี้สิน, Cost of bond ที่ 1.3%, Cost of fund ที่ 0.6%) และ TTB (สัดส่วน 4% ของหนี้สิน, Cost of bond ที่ 3.2%, Cost of fund ที่ 0.9%) ทั้งนี้ ทุก 0.25% ของต้นทุนหุ้นกู้ที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลกระทบต่อประมาณการกำไรปี 2565 ของ SCB ราว 0.4%, KBANK ราว 0.5%, KTB และ TTB ราว 1.2%

สำหรับคุณภาพสินทรัพย์ มองกลุ่มฯ มีการตั้งสำรองล่วงหน้าตั้งแต่ปี 2563 หนุนกลุ่มฯ มี Coverage Ratio ณ สิ้นปี 2564 ที่ 163% แม้ทิศทาง NPL ยังเป็นขาขึ้น แต่คาดอยู่ในการบริหารจัดการ ประเมินสถานการณ์ไม่ได้เลวร้ายเท่าปี 2563 - 64 ที่ลูกหนี้เผชิญ Income shock ต่างกับปัจจุบันที่รายได้ลูกหนี้เริ่มฟื้นตัว ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจดีขึ้น

คณนำหนักการลงทุน เท่าตลาด มอง PBV กลุ่มฯ ไม่แพง ซื้อขาย 0.8 เท่า โดยราคาหุ้นในกลุ่มฯ ช่วงที่ผ่านมาปรับฐาน หลังแนวโน้ม GDP เปิด Downside มากกว่า Upside กอปรกับ ทิศทาง Fund Flow จากต่างชาติเริ่มชะลอ เลือก TISCO(FV@B106) จากงบ

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

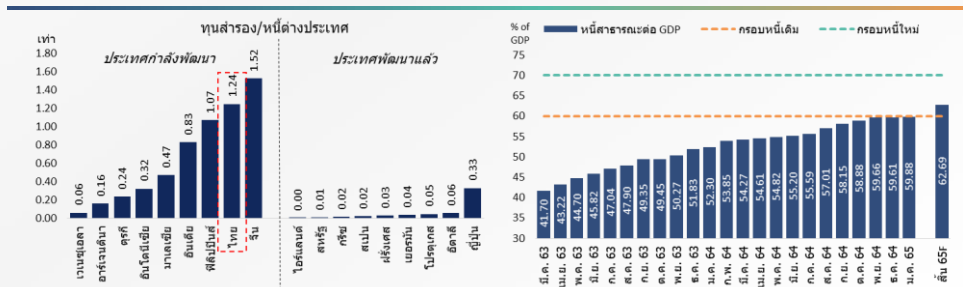
BY RESEARCH DIVISION



ดุลแกร่งทั้ง BIS Ratio และ Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ พร้อมคาดหวัง Div yield ราว 7% ส่วน ธ.พ. ใหญ่ ยังชอบ KBANK(FV@B174) ถือเป็น ธ.พ. มีจุดเด่นด้าน Digital มองราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวเร็ว หาก Downside ของ GDP หดลง หากราคาหุ้นปรับฐานสามารถทยอยสะสมได้

ทั้งนี้ จากการปรับลด Credit Rating ของธนาคารไทยข้างต้น อาจนำมาสู่ความกังวลได้ว่า Credit Rating ของไทยจะถูกปรับลงด้วยหรือไม่ แต่ ASPS มองว่าไทยมีโอกาสถูกปรับลด Credit Rating ของประเทศลงไม่มาก (ปัจจุบัน S&P ประเมินไว้ที่ระดับ BBB+) เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว, ทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับสูง และหนี้สาธารณะยังอยู่ในกรอบ ภาครัฐสามารถกู้เงินเพื่อนำมาใช้จ่ายกระตุ้นเศรษฐกิจได้ แต่ทว่าความกังวลอาจสร้างความผันผวนให้ตลาดหุ้นไทย รวมถึงชะลอการไหลเข้าของ Fund Flow และค่าเงินบาทอาจอ่อนค่าช่วงสั้นๆ ได้ จึงแนะนำให้เข้าทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีหากราคาปรับอ่อนตัวลงมา

### ทุนสำรองระหว่างประเทศ และหนี้สาธารณะของไทย



ที่มา: ASPS รวบรวม

### ราคาพลังงานกลับมาเพิ่ม หลังยุโรปพิจารณาคว่ำบาตรการนำมันรัสเซีย

วานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งขึ้นมากกว่า 7% ยืนเหนือ 115 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังยุโรปกำลังพิจารณาคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันของรัสเซีย ตามหลังสหรัฐที่ดำเนินการไปก่อนหน้านี้ หากยุโรปเดินหน้าตามที่พิจารณาไว้จริง คาดว่าอาจส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูงได้ต่อ เพราะวรัสเซียเป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่อันดับ 3 ของโลก โดยมีการผลิตราว 10.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน คิดเป็นสัดส่วน 11% ดังนั้นหากมีการคว่ำบาตร จะส่งผลให้ Supply น้ำมันเข้าสู่ตลาดโลกน้อยลงชั่วคราว และอาจต้องใช้เวลาเพื่อที่จะหาแหล่งผลิตในอื่นมาเติมเต็ม คาดทำให้ราคาน้ำมันดิบทรงตัวอยู่ในระดับสูงแบบนี้ได้อีกระยะหนึ่ง ซึ่งจะเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน-โรงกลั่น เช่น PTTEP, PTT, TOP เป็นต้น



### การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Brent	115.62	7.12%	14.49%	48.65%
Cotton	130.01	2.48%	6.07%	15.46%
Sugar	19.28	1.85%	8.93%	3.66%
ยางแผ่น	219.1	1.67%	0.83%	10.05%
ถั่วเหลือง	1691	1.38%	3.31%	25.35%
Natural Gas	4.958	1.18%	12.63%	41.37%
กากถั่วเหลือง	481.3	0.90%	7.84%	21.20%
BADI	2605	0.66%	27.70%	17.50%
WTI	112.76	0.57%	17.80%	49.93%
ยางแท่ง	173.2	0.46%	14.52%	-2.86%
Newcastle Coal	220.6	-8.08%	-12.29%	65.12%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, Bloomberg

### 10 อันดับแรกรายชื่อผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ของโลก

The 10 largest oil<sup>1</sup> producers and share of total world oil production<sup>2</sup> in 2020<sup>3</sup>

Country	Million barrels per day	Share of world total
United States	18.61	20%
Saudi Arabia	10.81	12%
Russia	10.50	11%
Canada	5.23	6%
China	4.86	5%
Iraq	4.16	4%
United Arab Emirates	3.78	4%
Brazil	3.77	4%
Iran	3.01	3%
Kuwait	2.75	3%
Total top 10	67.49	72%
World total	93.86	

<sup>1</sup> Oil includes crude oil, all other petroleum liquids, and biofuels.

<sup>2</sup> Production includes domestic production of crude oil, all other petroleum liquids, biofuels, and refinery processing gain.

<sup>3</sup> Source: International Energy Statistics, [Total oil \(petroleum and other liquids\) production](#), as of December 8, 2021

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, EIA

### ประธาน Fed ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่าคาดเล็กน้อย

ราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มทรงตัวสูง ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงตามไปด้วย ประเทศที่เศรษฐกิจฟื้นตัวจาก COVID-19 มาในระดับหนึ่งแล้ว จึงมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ต่อ อาทิเช่นสหรัฐฯ วานนี้ นาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) กล่าวแสดงความเห็นต่อภาวะเศรษฐกิจสหรัฐว่า “สหรัฐเผชิญภาวะตลาดแรงงานข้างตึงตัว และอัตราเงินเฟ้อที่สูงเกินไป” และ “Fed พร้อมดำเนินนโยบายที่จำเป็นเพื่อรักษาเสถียรภาพด้านราคา รวมไปถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 0.25% หากจำเป็น”

# MARKET TALK

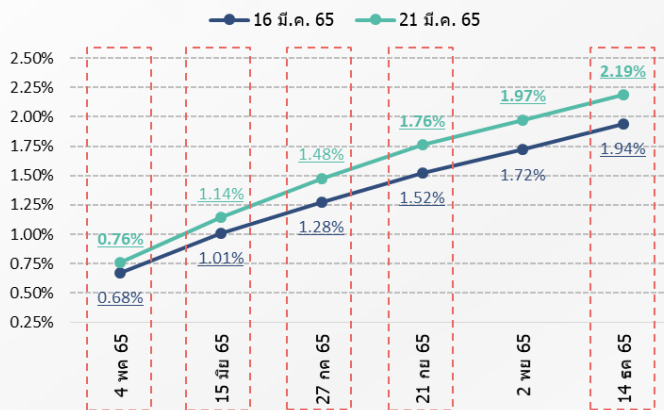
## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



คำกล่าวล่าสุดของนาย Powell ส่งผลให้ตลาดการเงินปรับมุมมองอีกครั้งว่า Fed อาจขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ได้อีก 6-7 ครั้ง จากเดิมที่เคยคาดว่าจะขึ้นอีก 5-6 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ณ ปลายปีจะอยู่ที่ราว 2-2.25% จากเดิมที่ตลาดเคยคาด 1.75-2% โดยในการประชุมเดือน พ.ค. 2565 อาจขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5%

### มุมมองอัตราดอกเบี้ย Fed ของตลาด



ที่มา: Bloomberg

ขณะที่การตอบสนองของตลาดหุ้น วานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐถูกกดดันเล็กน้อยจากความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยสหรัฐที่ปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด โดยตลาดปรับลงเฉลี่ยราว 0.5% แต่เพราะว่าสัญญาณล่าสุดจาก Fed ไม่ได้แตกต่างไปจากที่ตลาดมองไว้นัก ส่งผลให้ตลาดหุ้นถูกกดดันจำกัด และสำหรับตลาดหุ้นไทย คาด SET Index ในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันตามได้บ้าง โดยคาดแกว่งในกรอบ 1,660-1,685 จุด ส่วนในระยะต่อไป แนะนำติดตามรายงานการประชุม Fed (Fed Minute) ของการประชุมเดือน มี.ค. 2565 ที่คาดว่าจะเผยแพร่ราวช่วงต้น เม.ย. 2565

### การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>					Dolar Index	98.50	0.27%	1.85%	2.96%
S&P	4,461.18	-0.4%	1.9%	-6.4%	EURO/USD	1.10	0.04%	-1.77%	-3.08%
NASDAQ	13,838.46	-0.4%	0.6%	-11.5%	USD/THB	33.54	-0.6%	-2.57%	-0.39%
DJIA	34,552.99	-0.5%	1.9%	-4.9%	Gold Spot	1,935.82	0.00%	1.41%	5.83%
Russel	2,065.94	-0.7%	0.8%	-7.9%	*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
<b>Europe</b>					<b>BOND (US)</b>				
FTSE 100	7,442.39	0.5%	-0.2%	0.7%	2 Year	2.12	9.25%	47.69%	188.90%
Euro Stoxx 50	3,881.80	-0.5%	-1.0%	-9.6%	5 Year	2.32	8.31%	35.12%	83.76%
CAC 40	6,582.33	-0.5%	-1.1%	-7.9%	10 Year	2.29	6.52%	25.46%	51.62%
DAX	14,326.97	-0.6%	-0.9%	-9.8%	<b>BOND (TH)</b>				
<b>ASIA</b>					1 Year TH	0.52	0.19%	3.16%	1.95%
Australia	7,336.50	0.8%	4.0%	-1.4%	10 Year TH	2.27	2.35%	5.88%	19.80%
Japan	26,827.43	0.6%	1.1%	-6.8%					
China	3,253.69	0.0%	-6.0%	-10.6%					
Indonesia	6,955.18	0.0%	0.9%	5.6%					
Malaysia	1,587.16	-0.2%	-1.3%	1.2%					
Philippines	6,956.60	-0.7%	-4.8%	-2.3%					
Korea	2,686.05	-0.7%	-0.4%	-9.7%					
Hong Kong	21,221.34	-0.8%	6.5%	-9.3%					

ที่มา: Bloomberg

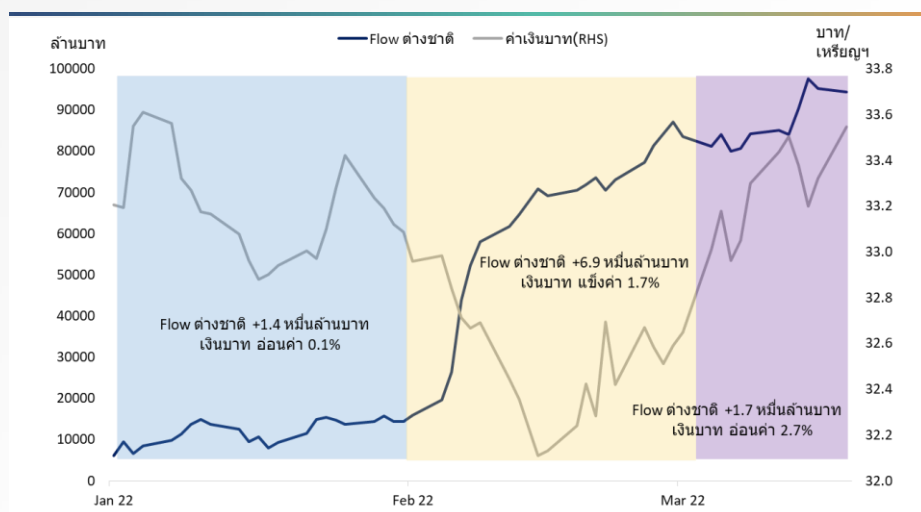


### การปรับลดเครดิตเรตติ้ง ธ.พ. อาจกดดันค่าเงินบาทอ่อน และ Fund Flow ชะลอได้

ประเด็น S&P มีการลดระดับเครดิตเรตติ้ง ธ.พ. ไทย ถือเป็นอีกหนึ่งความเสี่ยงเพิ่มเติมที่กดดันตลาดหุ้นไทยได้ ดังนี้

1. **เศรษฐกิจไทยอาจฟื้นได้ช้ากว่าที่คาด** จากค่าครองชีพ หรือราคา Commodity ต่างๆ ที่สูงขึ้น ความเสี่ยงทางด้านการเงินที่เพิ่มขึ้น กดดันตลาดหุ้นไทยมีโอกาสปรับขึ้นได้ช้าลง
2. **กดดันราคาหุ้น ธ.พ. ให้ผันผวนในช่วงสั้น** สะท้อนได้จากราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงในวานนี้ และในอดีตเวลาไทยถูกจัดอันดับเครดิตเรตติ้งลง หุ้นธ.พ.ไทยมักจะ Underperform ระยะเวลาหนึ่งเสมอ
3. **กดดัน Fund Flow อาจชะลอการไหลเข้าตลาดหุ้นไทย** หลังจากต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทยกว่า 9.4 หมื่นล้านบาท (ytd) โดยแรงซื้อส่วนใหญ่จะเข้ามาจะอยู่ในหุ้นขนาดใหญ่สภาพคล่องสูง หนึ่งในนั้นคือ หุ้น ธ.พ. ที่อาจถูกกดดันหรือขายสุทธิในช่วงสั้น ส่งผลให้ภาพรวม Fund Flow อาจชะลอๆในการไหลเข้าหุ้นไทย
4. **กดดันให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าขึ้น** และเวลาที่ค่าเงินบาทอ่อนนัก ลงทุนต่างชาติก็จะขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ถือเป็นอีกหนึ่งตัวเร่งให้ Fund Flow อาจชะลอการไหลเข้าตลาดหุ้นไทยได้

#### เปรียบเทียบแรงซื้อหุ้นไทยจากต่างชาติและค่าเงินบาท (ytd)



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ทั้ง 4 เหตุผล อาจกดดันตลาดหุ้นไทย หรือ SET Index ให้ชะลอการปรับขึ้น หลังจากในช่วง 2 สัปดาห์ปรับตัวขึ้นมาแรงจากจุดต่ำสุดที่ 1580 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ 1674 จุด

ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index วันนี้ 1660 – 1685 จุด หุ้นแนะนำเน้นหุ้น-ขนาดใหญ่ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า KCE, AOT รวมถึงหุ้นเกี่ยวข้องกับสินค้าจำเป็น CPALL เป็น Top pick ในวันนี้

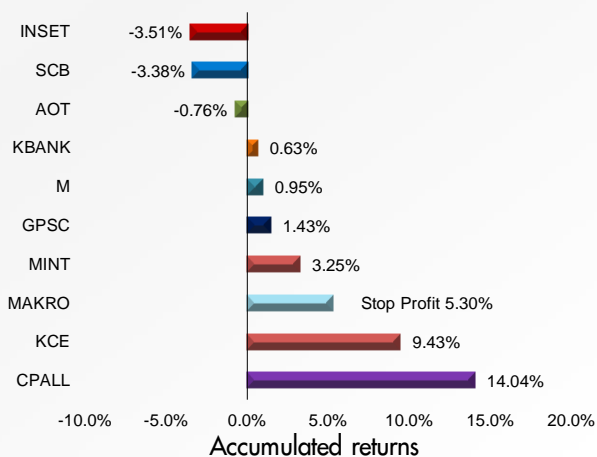


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

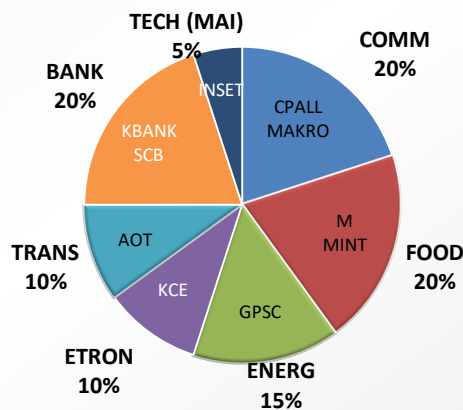
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CPALL	24 ม.ค.	10%	14.04%	58.75	67.00	74.98	35.21	1.42	64.50	การฟื้นตัวมาจากผลบวกที่คาด SSSG ทุก Format และพื้นที่เช่า CPRD (Lotus's) คาดฟื้นตัวตามภาพรวมกิจกรรมเศรษฐกิจ, ทองเทียวที่กลับมา
MAKRO	25 ม.ค.	10%	5.30%	38.46	40.50	52.80	31.88	2.32	40.50	ผลบวกจะชัดเจน เมื่อรวม Lotus's เดิมที่, การเริ่มนำเงิน PO ที่ได้ไปคืนหนี้, การฟื้นตัวธุรกิจพื้นที่เช่า+ขยายตัวทั้งสาขาและออนไลน์ธุรกิจค้าส่ง+ค้าปลีก
M	25 ก.พ.	10%	0.95%	52.50	53.00	63.00	27.99	3.21	50.00	แนวโน้มการเติบโตของกำไรภาคบริการปี 2565 - 66 เติบโตกว่าไรดลาด และประเมินมีพัฒนาการ QoQ รายไตรมาส
GPSC	10 มี.ค.	15%	1.43%	70.00	71.00	86.50	29.98	2.11	65.50	ทิศทางกำไรปกติงวด 1Q65 คาดจะเริ่มกลับมาที่ตัว QoQ จากความต้องการใช้ไฟฟ้าโดยรวมที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นหลังจากผ่านช่วง low season ใน 4Q64
KCE	16 มี.ค.	10%	9.43%	57.34	62.75	90.00	21.08	4.30	61.00	ทิศทางกำไรสุทธิงวด 1Q65 จะทรงตัวสูงจากงวด 4Q64 เนื่องจากแนวโน้มรายได้รวมและประสิทธิภาพการทำกำไรจะทรงตัวจากงวดก่อน
AOT	17 ก.พ.	10%	-0.76%	65.50	65.00	69.59	NM	0.00	62.00	Downside จำกัด น่าจะสมร่อนการฟื้นตัวในอนาคต ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยู่มาก คงคำแนะนำซื้อ ถือเป็นโอกาสสะสม
SCB	10 มี.ค.	10%	-3.38%	118.50	114.50	140.00	10.11	3.93	110.00	แนะนำซื้อ มองราคาที่ปรับฐานลงมาจน PBV ซื้อขายที่ 0.85 เท่า เป็นโอกาสซื้อขอมการเปลี่ยนผ่านกลยุทธ์ที่เน้น Fin tech มากขึ้น
KBANK	09 มี.ค.	10%	0.63%	157.50	158.50	174.00	8.98	2.52	149.50	แนวโน้มกำไรปี 2565 เติบโตดีกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (+8% YoY) เนื่องจากเป็น ธ.พ. ที่ได้รับประโยชน์มากสุดในกลุ่มฯ หลังเศรษฐกิจฟื้นตัวย่อมบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์
MINT	10 มี.ค.	10%	3.25%	30.75	31.75	36.00	118.28	0.00	28.75	ราคาหุ้น MINT ช่วงที่ผ่านมาถูกกดดันจากสถานการณ์ระหว่างรัสเซีย - ยูเครน มากเกินไป ส่วนทางผลประกอบการ 4Q64 ที่มีพัฒนาการชัดเจน
INSET	18 มี.ค.	5%	-3.51%	5.70	5.50	9.50	17.31	4.04	5.25	เม็ดเงินลงทุน Data Center กลาง-ยาวที่จะเพิ่มมีขี้น ในส่วน INSET คาดได้ประโยชน์ในลำดับต้นในฐานะหนึ่งในผู้รับเหมาก่อสร้าง Data Center เจ้าหลัก

วันนี้แนะนำนัก MAKRO และปรับ SCB ออกจากพอร์ตแล้วถือเงินสด 20%

#### Accumulated returns since our recommendation



#### Stock Classification



#### Beta Portfolio

