

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

25 มีนาคม 2565



### คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1668 - 1685 Top Pick เลือก AOT, MINT และ NER

การที่ NATO ยังแสดงจุดยืนในการส่งอาวุธให้กับยูเครน น่าจะถือเป็นสัญญาณเชิงลบต่อสถานการณ์การสู้รบ โดยมีโอกาสที่จะเกิดภาวะยึดเยื้อซึ่งเป็นแรงกดดันตลาดหุ้น ส่วนการคว่ำบาตรรัสเซีย ยังไม่เห็นการขยายวงอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนประเด็นที่อยู่ในกระแสวันนี้เป็นเรื่องความกังวลภาวะเงินเฟ้อโดยสภาพพัฒนาฯ ได้ทำ Sensitivity กรณีราคาน้ำมันดิบดูไบ อยู่ในช่วง 100 - 150 เหรียญฯ/บาร์เรล พบว่าจะทำให้อัตราเงินเฟ้อปรับขึ้นไปอยู่ที่ 5% - 7.2% ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว Theme การลงทุนที่น่าจะ Outperform น่าจะเป็นหุ้น Inflation Hedge ซึ่งให้น้ำหนักไปกับอุตสาหกรรมที่อยู่ต้นน้ำในสายของสินค้าโภคภัณฑ์ อย่างกลุ่มเกษตร และพลังงาน

คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1668-1685 จุด พอร์ตจำลองวานนี้ได้ Stop profit หุ้น CPALL(กำไร 9.8%) ทำให้เงินสดเพิ่มเป็น 20% ให้จัดสรร 10% ซื้อ NER และถือเงินสดสำรอง 10% Top Pick เลือก AOT, MINT และ NER

SET INDEX (จุด) **1,680.89**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **2.94**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **66,566.59**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.บ.)

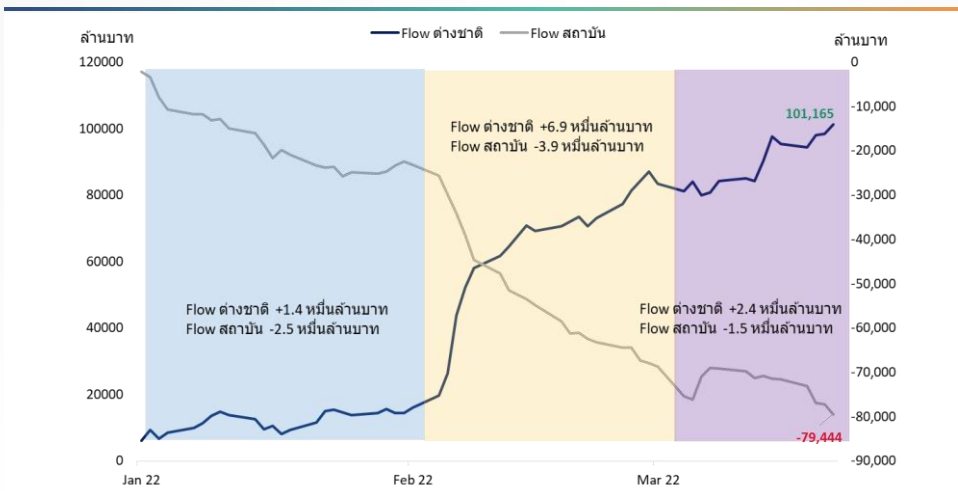
นักลงทุนสถาบัน **-2,152.15**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **-29.64**

นักลงทุนต่างประเทศ **2,833.27**

นักลงทุนในประเทศ **-651.47**

### เปรียบเทียบมูลค่าซื้อขาย (ytd) ต่างชาติ VS สถาบันฯ



ที่มา: Bloomberg / ASP Research

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยรร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรพวงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### NATO ไม่เน้นคว่ำบาตร แต่ส่งอาวุธให้เพิ่ม สถานการณ์อาจยืดเยื้อ

ASPS นำเสนอไปวานนี้ว่าการประชุม NATO ให้ติดตามประเด็นสำคัญ 2 ส่วน คือจะมีการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่ม หรือส่งอาวุธให้ยูเครนเพิ่ม หรือไม่ โดยล่าสุด ที่ประชุม NATO มีมติสำคัญ ดังนี้

- NATO ประกาศคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม แต่ครั้งนี้เน้นไปที่สมาชิกสภาล่างของรัสเซีย และบริษัทอาวุธ
- NATO ส่งอาวุธเพิ่มเติมให้ยูเครน คือขีปนาวุธต่อต้านเรือรบ

จากมติ NATO ASPS แยกวิเคราะห์ดังนี้

1. การส่งอาวุธให้ยูเครนเพิ่ม: ทำที่ล่าสุดของ NATO อาจส่งผลให้ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนยืดเยื้อต่อไปอีก โดยเฉพาะการสู้รบ ซึ่งจะเปิดโอกาสให้เศรษฐกิจโลกเผชิญความเสี่ยง และตลาดการเงินโลกเผชิญความผันผวนได้ต่อไป

2. การคว่ำบาตรรัสเซีย: นับว่าท่าทีของ NATO ค่อนข้างเบาลงในส่วนนี้ เนื่องจากเน้นไปที่กลุ่มบุคคล หรือบางธุรกิจเป็นหลัก จึงมีแนวโน้มว่าผลกระทบจากการคว่ำบาตรรัสเซียจากประเทศอื่นๆ ยังไม่ลุกลาม หรือขยายวงเพิ่มเติม สอดคล้องกับท่าทีของยุโรปที่เริ่มลังเลการคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันของรัสเซียมากขึ้น หลังแหล่งข่าวจาก CNBC ระบุว่าประเทศสมาชิกยุโรปยังไม่ค่อยสบายใจนักเกี่ยวกับการคว่ำบาตรน้ำมันจากรัสเซีย ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบวานนี้ปรับลง โดยเฉพาะ Brent

#### การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADI	2575	1.14%	26.23%	16.15%
Newcastle Coal	267.35	0.73%	14.50%	107.17%
Cotton	130.9	0.67%	6.80%	16.25%
Natural Gas	5.414	0.24%	22.99%	54.38%
กากถั่วเหลือง	485.9	0.15%	8.87%	22.36%
ยางแท่ง	172.5	0.12%	-4.91%	-3.25%
Sugar	19.26	0.10%	8.81%	3.55%
ยางแผ่น	218	-0.05%	0.32%	9.49%
WTI	111.65	-0.61%	16.64%	48.45%
ถั่วเหลือง	1700.75	-1.05%	3.91%	26.07%
Brent	119.03	-2.11%	17.86%	53.03%

ที่มา: Bloomberg

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

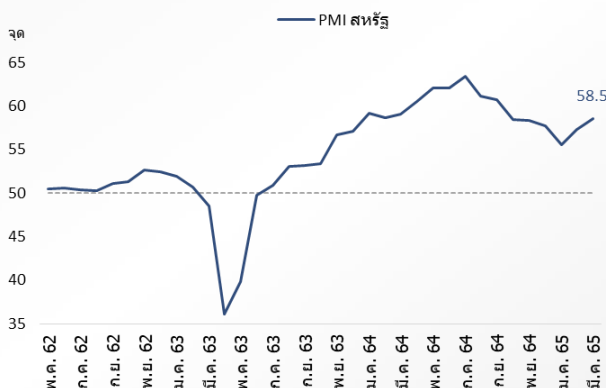


อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับลงน้อยกว่า Brent เนื่องจากมีการรายงานว่าได้เกิดพายุทอร์นาโดขนาดใหญ่ พัดถล่มหลายพื้นที่ทางตอนใต้ของสหรัฐฯ สร้างความเสียหายเป็นบริเวณกว้าง ถือเป็น Sentiment เชิงบวกช่วงสั้นต่อกลุ่มน้ำมัน โรงกลั่น รวมถึงโรงงานปิโตรเคมี (PTTEP, TOP, PTTGC, IRPC, PTT, IVL) เพราะหากมีบริษัทที่ได้รับผลกระทบจนถึงขั้นต้องหยุดผลิตจากเหตุการณ์ดังกล่าวจะส่งผลให้ supply ผลิตภัณฑ์หายไปจากตลาดเป็นการชั่วคราวได้ แต่ทั้งนี้ยังไม่มีรายงานว่ามีการผลิตปิโตรเลียม หรือโรงกลั่น โรงงานปิโตรเคมีหยุดผลิตเป็นทางการแต่อย่างใด แต่คาดว่าตลาดน่าจะยังมีความกังวลจนกว่าพายุทอร์นาโดจะคลี่คลาย ทั้งนี้การเกิดขึ้นของพายุทอร์นาโดในสหรัฐอเมริกาจะเกิดขึ้นบ่อยครั้ง เนื่องจากสภาพภูมิประเทศของสหรัฐอเมริกาเอื้อต่อการเกิดพายุชนิดนี้ เป็นการปะทะกันของลมร้อนและลมเย็นในบริเวณที่ราบ ทำให้พายุที่ก่อตัวส่วนมากมีขนาดใหญ่และเกิดได้บ่อยครั้ง โดยพายุทอร์นาโดที่เกิดในสหรัฐอเมริกาเกิดจากลมหนาวที่พัดมาจากทิศตะวันตกเฉียงของประเทศแคนาดา พัดพาเอาความหนาวและแห้งแล้งลงมา ประกอบกับลมร้อนจากอ่าวเม็กซิโกที่พัดมาจากด้านใต้ของทวีป ซึ่งลมทั้งสองนี้มักมาปะทะกันที่บริเวณตอนกลางของสหรัฐอเมริกา อีกทั้งสหรัฐอเมริกายังไม่มีเทือกเขาที่วางแนวขวางกั้นทางลม จึงทำให้เกิดพายุทอร์นาโดได้บ่อยครั้ง

### ดัชนีเศรษฐกิจฟื้นตัวต่อ แต่ระยะข้างหน้ายังต้องตามต่อ

ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจสหรัฐยังส่งสัญญาณฟื้นตัว นำโดยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน (Initial Jobless Claim) เพิ่มขึ้น 1.87 แสนราย ต่ำสุดในรอบ 52 ปีครึ่ง, ดัชนี PMI ภาการผลิตของสหรัฐเดือน มี.ค. 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 58.5 จุด (สูงสุดในรอบ 6 เดือน) จาก 57.3 จุด ในเดือนก่อน

ดัชนี PMI สหรัฐ



ที่มา: Bloomberg

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



สอดคล้องกับไทย หลังวานนี้ กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือน ก.พ. 2565 ขยายตัว 16.2%yoy สูงกว่าตลาดคาดที่ 10.2%yoy ส่งผลให้การส่งออก 2M65 ขยายตัวเฉลี่ย 12.2%yoy

### การส่งออกของไทยเดือน ก.พ. 2565

ภาพรวม การค้าระหว่างประเทศของไทย เดือนกุมภาพันธ์ 2565			
หน่วย : ล้านเหรียญสหรัฐ	ก.พ. 2565	ม.ค. - ก.พ. 2565	
มูลค่าการส่งออก	23,483.1	44,741.7	+16.2%
มูลค่าการนำเข้า	23,359.8	47,144.8	+16.8%
ดุลการค้า	123.3	-2,403.1	

ตลาดที่ขยายตัวในระดับสูง 10 อันดับแรก					
อันดับ	ประเทศ	การขยายตัว	อันดับ	ประเทศ	การขยายตัว
1	รัสเซีย	▲ 33.4%	2	อาเซียน 5	▲ 31.5%
3	ฮ่องกง	▲ 29.8%	4	เกาหลีใต้	▲ 28.9%
5	สหรัฐฯ	▲ 27.2%	6	อินเดีย	▲ 23.0%
7	ไต้หวัน	▲ 17.7%	8	สหราชอาณาจักร	▲ 17.3%
9	CLMV	▲ 14.4%	10	ตะวันออกกลาง	▲ 13.8%

ที่มา: สศค.

ดัชนีเศรษฐกิจที่ยังส่งสัญญาณในทิศทางบวกข้างต้น หนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐวานนี้ปรับตัวขึ้นได้ต่อ และเชื่อว่าในวันนี้นตลาดหุ้นไทยอาจมีลุ้นได้ Sentiment บวกตามไปด้วยบ้าง แต่ ASPS มองว่าในระยะข้างหน้าความผันผวนยังมีอยู่ เพราะความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครนมีแนวโน้มยืดเยื้อ และผลกระทบอาจยังไม่สะท้อนในดัชนีเศรษฐกิจปัจจุบันอย่างชัดเจนนัก

### การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>					Dollar Index	98.79	0.17%	2.15%	3.26%
NASDAQ	14,191.84	1.93%	3.20%	-9.29%	EURO/USD	1.10	0.09%	-1.89%	-3.19%
S&P	4,520.16	1.43%	3.34%	-5.16%	USD/THB	33.61	-0.07%	-2.79%	-0.62%
Russel	2,075.44	1.13%	1.34%	-7.57%	Gold Spot	1,958.55	0.04%	2.60%	7.07%
DJIA	34,707.94	1.02%	2.41%	-4.49%	*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
<b>Europe</b>					<b>BOND (US)</b>				
FTSE 100	7,467.38	0.09%	0.12%	1.12%	2 Year	2.14	2.03%	49.32%	192.09%
DAX	14,273.79	-0.07%	-1.29%	-10.14%	5 Year	2.40	3.48%	39.63%	89.91%
Euro Stoxx 50	3,863.39	-0.15%	-1.55%	-10.12%	10 Year	2.37	3.50%	29.96%	57.06%
CAC 40	6,555.77	-0.39%	-1.55%	-8.35%	<b>BOND (TH)</b>				
<b>ASIA</b>					1 Year TH	0.53	0.19%	3.95%	2.73%
Philippines	7,082.61	1.04%	-3.12%	-0.56%	10 Year TH	2.34	-0.04%	9.10%	23.44%
Indonesia	7,049.69	0.77%	2.34%	7.11%					
Australia	7,413.90	0.36%	5.17%	-0.41%					
Japan	28,110.39	0.25%	5.97%	-2.37%					
Malaysia	1,598.97	0.07%	-0.58%	2.01%					
Korea	2,729.66	-0.10%	1.13%	-8.33%					
China	3,250.26	-0.63%	-6.12%	-10.70%					
Hong Kong	21,945.95	-0.44%	-3.38%	-6.20%					

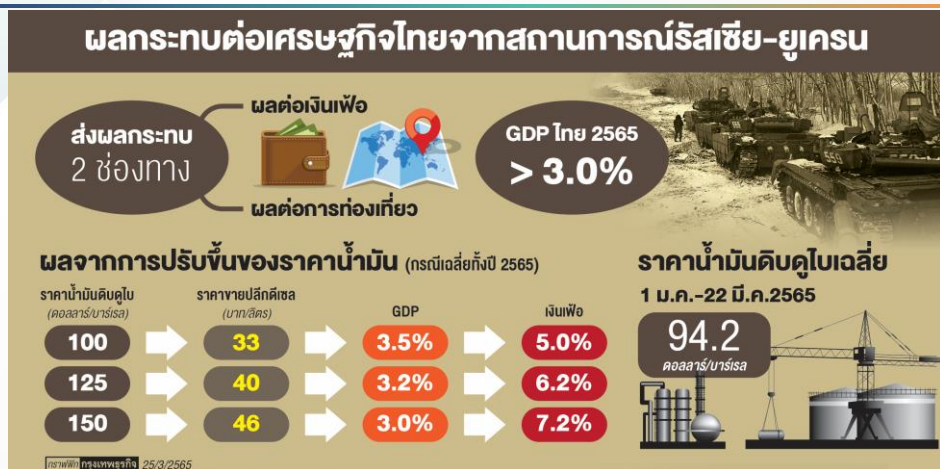
ที่มา: Bloomberg

### อัตราเงินเพื่อขยายตัวสูง หุ่นใหม่มีเกราะป้องกัน

สภาพพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ประเมินความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครนต่อไทยจะส่งผลผ่านช่องทางหลักคือราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น โดย สศช. ประเมินแยกเป็น 3 กรณี คือ ราคาน้ำมันดิบอยู่ที่ระดับ 100, 125 และ 130 เหรียญ/บาร์เรล จะได้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจดังรูป



### ผลกระทบจากความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครนต่อไทย



ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ

จากผลการประเมินของ สศช. ชำงต้น พบว่าแม้ในกรณีราคาน้ำมันอยู่ที่ระดับ 130 เหรียญ/บาร์เรล เศรษฐกิจไทยก็ยังขยายตัวได้ 3%yoy ซึ่งใกล้เคียงกับกรอบล่างของ Consensus ขณะที่อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน

จากอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นข้างต้น ASPS จึงสำรวจหาหุ้นที่มีเกราะป้องกันจากอัตราเงินเฟ้อ เช่น ราคาขายเพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนมักไม่เพิ่มตาม ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นที่ทำธุรกิจในส่วนต้นน้ำเป็นหลัก เช่น PTTEP, BANPU, NER, KSL เป็นต้น ดังตาราง

**หุ้นที่ได้ประโยชน์-ผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น**

	(+) ได้ประโยชน์	(-) ได้รับผลกระทบ
<b>อัตราเงินเฟ้อขยายตัว</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>กลุ่มพลังงานปิโตร-โรงกลั่น                             <ul style="list-style-type: none"> <li>PTTEP, BANPU</li> <li>PTT, TOP, PTTGC, IVL, IRPC</li> </ul> </li> <li>กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์                             <ul style="list-style-type: none"> <li>NER, KSL</li> <li>CPF, TFG, GFPT</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>กลุ่มวัสดุก่อสร้าง                             <ul style="list-style-type: none"> <li>SCCC, SCC, TPIPL, TASCO, DCC, VNG</li> </ul> </li> <li>กลุ่มโรงไฟฟ้า                             <ul style="list-style-type: none"> <li>GPSC, BGRIM, GULF, RATCH</li> </ul> </li> <li>กลุ่มขนส่ง                             <ul style="list-style-type: none"> <li>BA, AAV</li> </ul> </li> <li>กลุ่มผลิตสินค้าอุปโภคบริโภค                             <ul style="list-style-type: none"> <li>BJC, OSP</li> </ul> </li> </ul>

ที่มา: ASPS

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



### แรงขายสถาบันฯ หนึ่งในแรงด้านสำคัญของการขยับขึ้นของดัชนี

ในช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา (22 – 25 มี.ค. 65) Fund Flow เริ่มไหลกลับเข้ามาในสินทรัพย์เสี่ยง โดยต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นเกือบทุกแห่งในภูมิภาค เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทยที่ถูกซื้อสุทธิ 203 ล้านเหรียญ หรือ 6.7 พันล้านบาท ส่วนทางกับสถาบันฯ ที่ขายสุทธิ 5.9 พันล้านบาท

### มูลค่าต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นในภูมิภาค

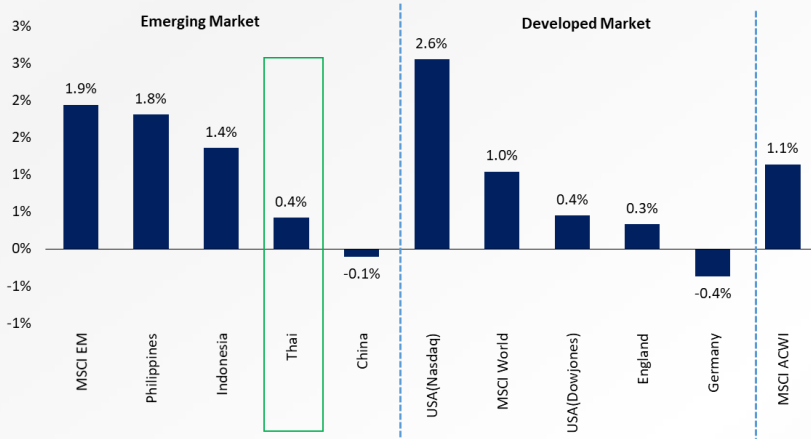
วันที่	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	เกาหลีใต้	ไต้หวัน	ไทย	รวม
ม.ค.65	425	-56	-3,275	-1,950	432	-4,424
ก.พ.65	1,220	141	418	-5,922	1,931	-2,213
มี.ค.65(mtd)	267	-206	-3,370	-9,517	717	-12,110
3 วันที่ผ่านมา	236	-45	1,062	361	203	1,818
2565ytd	1,912	-121	-6,227	-17,390	3,080	-18,746

หน่วย : ล้านเหรียญ

ที่มา: Bloomberg, ASPS

กดดันตลาดหุ้นไทยทรงๆ ตัว ต่างกับตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 1 ถึง 3%

### ผลตอบแทนตลาดหุ้นโลกในช่วง 3 วันที่ผ่านมา

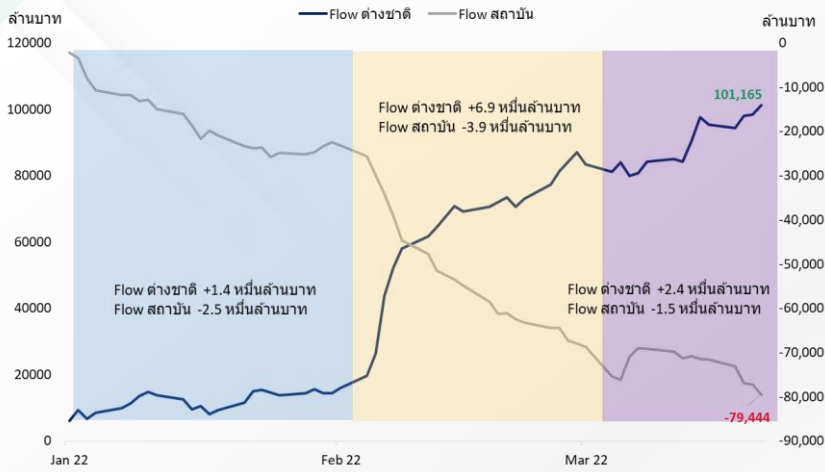


ที่มา: Bloomberg, ASPS

และหากพิจารณาภาพกว้างขึ้น ในปี 2565 ผ่านมาเกือบ 3 เดือน ต่างชาติซื้อสะสมหุ้นไทยมาแล้วกว่า 1.01 แสนล้านบาท (ytd) ซื้อสุทธิสูงสุดภูมิภาค แต่ SET Index ปรับตัวขึ้นมาเพียง 1.4%(ytd) เท่านั้น แรงด้านสำคัญคือ แรงขายของนักลงทุนต่างชาติที่ขายออกมากกว่า 7.9 หมื่นล้านบาท (ytd)



### เปรียบเทียบมูลค่าซื้อขาย (ytd) ต่างชาติ VS สถาบันฯ



ที่มา: Bloomberg, ASPS

เป็นที่สังเกตว่า แรงขายของสถาบันฯที่ออกมาในปีนี สูงกว่ามูลค่า LTF ที่ครบกำหนดขายในปี 2559 (มูลค่ารวม 5 – 6 หมื่นล้านบาท) อีกส่วนหนึ่งน่าจะเป็นการถือเงินสดเพื่อรอจังหวะในการซื้อคืน

สรุปคือ แม้อตลาดหุ้นไทยในปีนียังให้ผลตอบแทนเป็นบวก 1.4%ytd แต่เมื่อเทียบกับแรงซื้อสุทธิของต่างชาติระดับแสนล้านบาท ถือว่ายังขึ้นได้น้อย ดังนั้นหากสถาบันฯเริ่มชะลอการขายหรือกลับมาซื้อสุทธิบ้าง SET Index น่าจะปรับตัวเพิ่มได้ดีมากขึ้น

สำหรับกลยุทธ์วันนี้ แนะนำเลือกหุ้นที่มีเกราะป้องกันเงินเพื่อ NER, หุ้นคาดหวังการทยอยเปิดประเทศ AOT, MINT เป็น Top pick



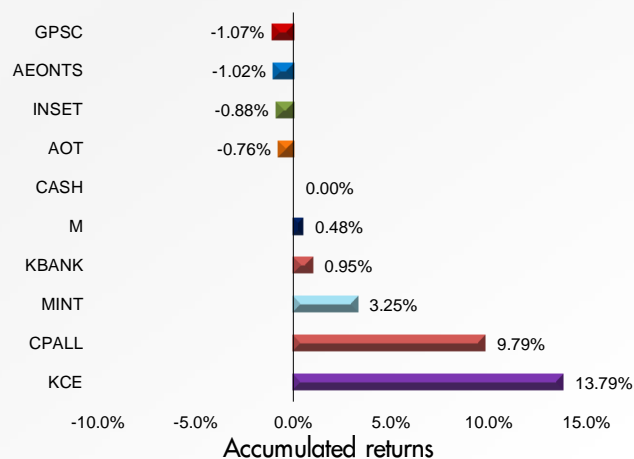
### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

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%	9.79%	58.75	64.50	74.98	33.90	1.48	64.50	การฟื้นตัวมาจากผลบวกที่คาด SSSG ทุก Format และพื้นที่เช่า CPRD (Lotus's) คาดฟื้นตัวตามภาพรวมกิจกรรมเศรษฐกิจ, ท่องเที่ยวที่กลับมา
<b>CASH</b>	<b>22 ม.ค.</b>	<b>10%</b>	<b>0.00%</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>	<b>ถือเงินสด 10%</b>
M	25 ก.พ.	10%	0.48%	52.50	52.75	63.00	27.86	3.22	50.00	แนวโน้มการเติบโตของกำไรภาคบริการปี 2565 - 66 เติบโตกว่ากำไรตลาด และประเมินมีพัฒนาการ QoQ รายไตรมาส
GPSC	10 มี.ค.	15%	-1.07%	70.00	69.25	86.50	29.24	2.17	65.50	ทิศทางกำไรปกติงวด 1Q65 คาดจะเริ่มกลับมาฟื้นตัว QoQ จากความต้องการใช้ไฟฟ้าโดยรวมที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นหลังจากผ่านพ้นช่วง low season ใน 4Q64
KCE	16 มี.ค.	10%	13.79%	57.34	65.25	90.00	21.92	4.14	61.00	ทิศทางกำไรสุทธิงวด 1Q65 จะทรงตัวสูงกว่างวด 4Q64 เนื่องจากแนวโน้มรายได้รวมและประสิทธิภาพการทำการไรเซทรงตัวจากงวดก่อน
AOT	17 ก.พ.	10%	-0.76%	65.50	65.00	69.59	NM	0.00	62.00	Downside จำกัด น่าจะสมรรับการฟื้นตัวในอนาคต ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยุ่มาก คงคำแนะนำซื้อ ถือเป็นโอกาสสะสม
KBANK	09 มี.ค.	10%	0.95%	157.50	159.00	174.00	9.01	2.52	149.50	แนวโน้มกำไรปี 2565 เติบโตดีกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (+8% YoY) เนื่องจากเป็นช.พ. ที่ได้รับประโยชน์มากที่สุดในกลุ่มฯ หลังเศรษฐกิจฟื้นด้วยอัตรากำไรสุทธิ
MINT	10 มี.ค.	10%	3.25%	30.75	31.75	36.00	118.28	0.00	28.75	ราคาหุ้น MINT ช่วงที่ผ่านมามากกุดตันจากสถานการณ์ระหว่างรัสเซีย - ยูเครนมากเกินไป ส่วนทางผลประกอบการ 4Q64 ที่มีพัฒนาการชัดเจน
<b>AEONTS</b>	<b>23 มี.ค.</b>	<b>10%</b>	<b>-1.02%</b>	<b>197.00</b>	<b>195.00</b>	<b>250.00</b>	<b>11.58</b>	<b>2.82</b>	<b>187.00</b>	<b>คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2565/66 จะเพิ่มขึ้น 9% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตต่อเนื่องและแนวโน้ม Credit cost ปรับลดลง</b>
INSET	18 มี.ค.	5%	-0.88%	5.70	5.65	9.50	17.78	3.94	5.25	เม็ดเงินลงทุน Data Center กลาง-ยาวที่จะเพิ่มมีขยับขึ้น ในส่วน INSET คาดได้ประโยชน์ในลำดับต้นในฐานะหนึ่งในผู้รับเหมาก่อสร้าง Data Center เจ้าหลัก

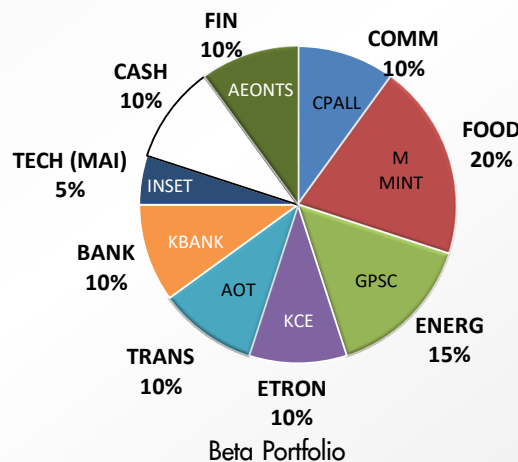
วางน้ำหนักเงินสด 10% ปล่อยหุ้นใน AEONTS แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้ขายทำกำไร CPALL แล้วลงทุนใน NER แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

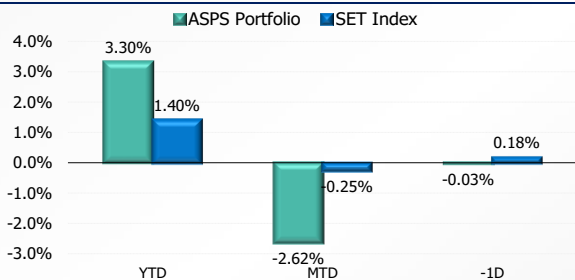
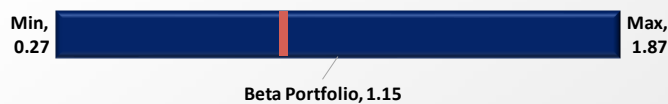
### Accumulated returns since our recommendation



### Stock Classification



### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส