

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

31 มีนาคม 2565



SET ผันผวนในทิศทางขึ้น แนวต้าน 1705 จุด Top Pick เลือก IVL, KBANK และ M

มติคงดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% ของ กนง. เป็นสิ่งที่อยู่ในความคาดหมาย แต่สิ่งที่น่าสนใจอยู่ที่มุมมองทางเศรษฐกิจซึ่งพบว่าได้มีการปรับประมาณการปี 2565 โดยคาด GDP Growth จะอยู่ที่ 3.2% ลดลงจากเดิมคาด 3.4% ส่วนใหญ่เป็นการปรับลด Consumption ทั้งภาครัฐและเอกชน แต่ปรับเพิ่มการลงทุนภาครัฐ และการส่งออก ส่วนเงินเพื่อปรับเพิ่มจากเดิม 1.7% เป็น 4.9% โดย กนง. มองว่าเงินเฟ้อที่สูงในปัจจุบันเป็นภาวะชั่วคราว และมีท่าทีชัดเจนว่า จะไม่ใช้กลไกดอกเบี้ยเป็นเครื่องมือแก้ปัญหาเงินเฟ้อ ซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดหมายไว้ ภาพรวมมุมมองเศรษฐกิจเชื่อว่าแทบจะทุกค่ายได้ปรับลดประมาณการลงมาแล้ว ทำให้ความเสี่ยงที่จะเห็น Downside จากนี้ลดลงไป

คาด SET Index น่าจะผันผวนในทิศทางขึ้น กรอบการเคลื่อนไหวช่วง 1685 - 1705 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน ส่วนหุ้น Top Pick เลือก IVL, KBANK และ M

SET INDEX (จุด) 1,698.40

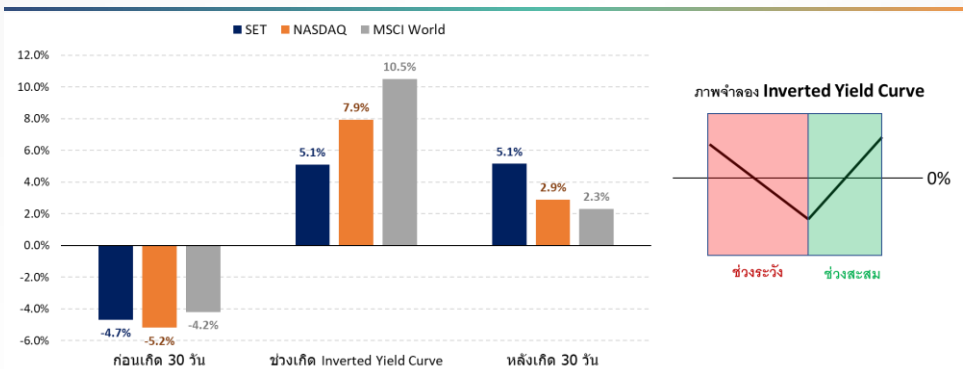
เปลี่ยนแปลง (จุด) 8.66

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 97,951.67

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.บ.)

นักลงทุนสถาบัน	-241.17
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-668.77
นักลงทุนต่างประเทศ	3,301.86
นักลงทุนในประเทศ	-2,391.92

ผลตอบแทนเฉลี่ยใน 3 ช่วงเวลา Inverted Yield Curve ของตลาด ทั้งตอนก่อน-เกิด-หลัง



ที่มา: Bloomberg / ASPS Research

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ประเด็นต่างประเทศกดดันสินทรัพย์เสี่ยงย่อตัวหลัง...ขึ้นมาแรง

วานนี้ตลาดหุ้นหลายแห่งแกว่งทรงตัวในแดนลบ อาทิ ยุโรปปรับตัวลง 0.7-1.5%, สหรัฐปรับลง 0.1-1.9%, เอเชียเข้านี้แกว่งทรงตัว ซึ่งประเด็นต่างประเทศที่กดดันสินทรัพย์เสี่ยงหลักๆมีอยู่ 2 ประเด็น ดังนี้

1. **ความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน** ที่ล่าสุดสถานการณ์ไม่ได้สดใสอย่างที่คิด คือ มีรายงานว่ากองกำลังทหารรัสเซียได้ระดมยิงปืนใหญ่ในพื้นที่รอบนอกกรุงเคียฟ และเมืองเซอร์นิจิฟเมื่อวานนี้ แม้ว่ารัสเซียเพิ่งให้คำมั่นสัญญาว่าจะลดปฏิบัติการทางทหารรอบกรุงเคียฟซึ่งเป็นเมืองหลวงของยูเครนก็ตาม โดยต้องติดตามประเด็นนี้อย่างใกล้ชิด คาดมีความคืบหน้าในการเจรจาครั้งถัดไป
2. **การแพร่กระจายเชื้อโควิดในจีน** ล่าสุดจีนประกาศล็อกดาวน์พื้นที่ทางตะวันตกของเซี่ยงไฮ้ ก่อนกำหนดเป็นเวลา 2 วัน หลังจากยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ในเซี่ยงไฮ้ พุ่งสูงเกินกว่า 30 เพอร์เซ็นต์ แม้จะมีมาตรการล็อกดาวน์เข้มงวดครึ่งหนึ่งของพื้นที่แล้วก็ตามทางการนครเซี่ยงไฮ้ แบ่งพื้นที่ออกเป็น 2 ส่วน โดยมีการล็อกดาวน์พื้นที่ทางตะวันออกไปแล้วเป็นวันที่ 3 นับตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2565 ขณะที่พื้นที่ทางตะวันตกมีกำหนดเริ่มล็อกดาวน์ในวันที่ 1 เมษายน 2565 อย่างไรก็ตาม ล่าสุดยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในรอบ 24 ชั่วโมงที่ผ่านมา พบผู้ติดเชื้อไม่มีอาการเพิ่มขึ้นอีก 5,656 ราย และพบผู้ติดเชื้อแบบมีอาการอีก 326 ราย เพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าที่พบผู้ติดเชื้อไม่มีอาการ 4,381 ราย ส่งผลให้ทางการนครเซี่ยงไฮ้ตัดสินใจล็อกดาวน์พื้นที่โซนตะวันตกเร็วกว่าที่กำหนดไว้ในทันที และมาตรการล็อกดาวน์จะมีไปต่อเนื่องเป็นเวลา 7 วัน

การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
America					Dollar Index	97.79	-0.62%	1.12%	2.22%
NASDAQ	14,442.27	-1.21%	5.02%	-7.69%	EURO/USD	1.12	0.01%	-0.53%	-1.85%
S&P	4,602.45	-0.63%	5.22%	-8.44%	USD/THB	33.30	1.13%	-1.87%	0.32%
Russel	2,091.07	-1.07%	2.10%	-6.87%	Gold Spot	1,932.45	0.02%	1.23%	5.64%
DJIA	35,228.81	-0.19%	3.94%	-1.05%	*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
Europe					BOND (US)				
FTSE 100	7,578.75	0.55%	1.62%	2.63%	2 Year	2.31	-2.47%	61.02%	214.98%
DAX	14,606.05	-1.85%	1.00%	-8.05%	5 Year	2.44	-2.41%	41.95%	93.05%
Euro Stoxx 50	3,959.14	-1.08%	0.89%	-7.89%	10 Year	2.35	-1.90%	28.70%	55.54%
CAC 40	6,741.59	-0.74%	1.24%	-5.75%	BOND (TH)				
ASIA					1 Year TH	0.53	-0.19%	4.54%	3.31%
Philippines	7,167.02	0.73%	-1.07%	0.62%	10 Year TH	2.34	-5.58%	9.05%	23.39%
Indonesia	7,053.19	0.59%	2.40%	7.17%					
Australia	7,551.20	0.49%	7.12%	1.43%					
Japan	28,027.25	-0.80%	5.66%	-2.66%					
Malaysia	1,583.22	-0.01%	-1.66%	1.00%					
Korea	2,746.74	0.21%	1.76%	-7.75%					
China	3,266.60	1.96%	-5.65%	-10.25%					
Hong Kong	22,232.03	1.39%	-2.12%	4.98%					

ที่มา: Bloomberg



ทั้ง 2 ประเด็น ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าน่าจะสร้าง Sentiment เชิงลบต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นโลก ส่วนตลาดหุ้นไทยวันนี้ คาดแกว่งตัวในกรอบ 1685-1705 จุด

กนง.มติเอกฉันท์คงดอกเบี้ย, หั่นคาดการณ์ GDP ปี 65 เหลือโต 3.2% เงินเฟ้อพุ่ง 4.9%

คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2565 และ 2566 จะขยายตัวได้ต่อเนื่องแม้มาตรการคว่ำบาตรรัสเซียจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยผ่านการปรับขึ้นของราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ และอุปสงค์ต่างประเทศที่ชะลอลง โดยจุดสนใจหลักๆ ที่ฝ่ายวิจัยฯ นำมาเสนอมา 2 จุด ดังนี้

1. การปรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2565 และ 2566 ขึ้น การประชุมครั้งนี้อยู่ที่การปรับเพิ่มอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) จาก 1.7% เป็น 4.9% (CPI ก.พ. 65 อยู่ที่ 5.3%) ซึ่งทาง กนง. มองเป็นปัจจัยชั่วคราวอันเป็นผลมาจากต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น (เช่น ราคาน้ำมัน, สินค้าเกษตร ต่างๆ) ก่อนจะทยอยปรับลดลงช่วงถัดไป พร้อมคงมุมมองเป้าหมายเงินเฟ้อระยะกลางที่ 1% - 3% **อย่างไรก็ตามทาง ธปท. ส่งสัญญาณว่าจะไม่ใช้กลไกดอกเบี้ยในการแก้ไขเงินเฟ้อ คาดทำให้อัตราดอกเบี้ยยังทรงตัวต่ำแบบนี้ต่อไปสักระยะ**

สัดส่วนสินค้าและบริการที่มีการปรับราคาขึ้น



จำนวนสินค้าที่ราคาปรับเพิ่มขึ้นสูงมีมากขึ้น แต่ยังเป็นการส่งผ่านต้นทุนของราคาในหมวดพลังงานและอาหารเป็นหลัก



ที่มา: ธปท.



2. การปรับลดประมาณการ GDP ของปีนี้ลง ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยจะขยายตัวในปี 2565 และ 2566 ที่ 3.2% และ 4.4% ตามลำดับ (เดิมคาด 3.4% และ 4.7%) มาจากการปรับลดอุปสงค์ในประเทศ ในส่วนของการบริโภค / การลงทุน ภาคเอกชน แต่ทดแทนบางส่วนกับการปรับมูลค่าการส่งออกและนำเข้า ตามระดับราคาน้ำมัน (สมมติฐานราคาน้ำมัน 100 เหรียญสหรัฐ / บาร์เรล) ขณะที่สมมติฐานนักท่องเที่ยวปี 2565 คงเดิมที่ 5.6 ล้านคน แต่ GDP ไทย ยังสูงกว่ากลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (อิง IMF ม.ค. 65 คาดไว้บวก 2.6% YoY) ทอยกลับสู่ฐานปี 2562 หนุนด้วยการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวปี 2566 ที่เพิ่มเป็น 19 ล้านคน ใกล้เคียงสมมติฐานฝ่ายวิจัย

ประมาณการ GDP ของ ธปท.

ประมาณการเศรษฐกิจ ณ มีนาคม 2565

ร้อยละต่อปี	2564*	2565	2566
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	1.6	3.2 (3.4)	4.4 (4.7)
อุปสงค์ในประเทศ	1.6	3.4 (4.3)	3.2 (3.2)
การบริโภคภาคเอกชน	0.3	4.3 (5.6)	4.1 (3.8)
การลงทุนภาคเอกชน	3.2	4.7 (5.4)	4.8 (5.0)
การอุปโภคภาครัฐ	3.2	-0.7 (-0.3)	-1.7 (0.3)
การลงทุนภาครัฐ	3.8	4.2 (3.6)	4.4 (1.4)
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	10.4	6.3 (5.5)	8.5 (9.7)
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	17.9	4.9 (4.6)	4.2 (4.6)
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ)	-10.9	-6.0 (1.5)	10.0 (19.7)
มูลค่าการส่งออกสินค้า	18.8	7.0 (3.5)	1.5 (2.9)
มูลค่าการนำเข้าสินค้า	23.4	11.6 (4.8)	2.0 (3.7)
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	0.4	5.6 (5.6)	19.0 (20.0)
ราคาน้ำมันดิบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ บาร์เรล)	69.4	100.0 (68.3)	90.0 (69.5)
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	1.2	4.9 (1.7)	1.7 (1.4)
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.2	2.0 (0.4)	1.7 (0.7)

หมายเหตุ: * ข้อมูลจริง

() ประมาณการเดิมในรายงานนโยบายการเงิน ธันวาคม 2564

พัฒนาระบบข้อมูลการณีก่อนเข้ามโน

ที่มา: ธปท.

องค์ประกอบรวมจากการประชุม กนง. มองบวกต่อกลุ่มธนาคารฯ จาก Downside GDP เริ่มชัดเจนขึ้น ในขณะที่ราคาหุ้นในกลุ่มผ่านการปรับฐานลงมาแล้ว กอปรกับคาดการณ์เงินเฟ้อเพิ่ม 4.9% YoY อาจตีความได้ว่าภาระค่าใช้จ่ายครัวเรือนเพิ่ม 5% ประเมินยังเป็นระดับที่ภาคครัวเรือนยังมีเงินเหลือชำระหนี้ สำหรับกลุ่มลูกหนี้ที่ได้รับการปล่อยสินเชื่อเงินผ่อนชำระหนี้ผ่อนชำระต่อเดือนเทียบรายได้ต่อเดือน (DSR) ราว 40% **คำแนะนำคองนี้หนักเท่าตลาดสำหรับกลุ่มฯ เลือก KBANK(FV@B174) จากแนวโน้ม ROE สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ รวมถึงภาคการส่งออกและการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว บวกต่อพอร์ตสินเชื่อ KBANK ที่มีลูกหนี้อิงกับกลุ่มดังกล่าวมากสุดในกลุ่มฯ ตามด้วย TISCO(FV@B106) จากทั้ง ROE / Coverage Ratio / Bis Ratio และ Div yield สูงสุดในกลุ่มฯ**



ย้อนรอยช่วงเกิด Inverted Yield Curve กับตลาดหุ้นโลกและไทย

ปัจจุบันเริ่มเห็น Spread Bond Yield 10 ปี กับ 2 ปี ของสหรัฐฯ แคลงเรื่อยๆ หนึ่งในสัญญาณนำไปสู่ความกังวลต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในระยะถัดไป ในระยะ 9-14 เดือนข้างหน้า (รายละเอียดใน Market Talk วันที่ 30 มี.ค. 65)

ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงทำการย้อนรอยหาความสัมพันธ์ระหว่าง Inverted Yield Curve กับตลาดหุ้นโลกและไทย ในช่วง 16 ปี ที่ผ่านมา ซึ่งสหรัฐฯ เคยเกิด Inverted Yield Curve 3 ครั้ง ในระยะยาว 9-14 เดือนข้างหน้า ก็เกิดวิกฤตต่างๆ ตามมา มีรายละเอียดดังนี้

- ช่วงต้นปี 2006 71 วัน (ก่อนวิกฤตซับไพรม์)
- กลางปี 2006 ถึง กลางปี 2007 363 วัน (ก่อนวิกฤตซับไพรม์)
- ไตรมาสที่ 3 ปี 2019 เป็นช่วงเกิดสงครามการค้าจีนสหรัฐฯ (ก่อนวิกฤตโควิด)

16 ปี ที่ผ่านมา เกิด Inverted Yield Curve 3 ครั้ง



เหตุการณ์ช่วงที่เกิด Inverted Yield Curve 16 ปีที่ผ่านมา	วัน	Low Spread 10 - 2 Y (US)	Spread 10 - 2 Y (Thai)
ต้นปี 2006 (ก่อนวิกฤตซับไพรม์)	71	-0.13%	0.38%
กลางปี 2006 ถึง กลางปี 2007 ก่อนวิกฤตซับไพรม์	363	-0.19%	0.15%
(ไตรมาสที่ 3 ปี 2019) สงครามการค้าจีนสหรัฐฯ ก่อนวิกฤตโควิด	29	-0.05%	0.04%
ปัจจุบัน 30/3/2022	0	0.04%	1.56%

ที่มา: Bloomberg, ASPS

ส่วนในระยะสั้น ฝ่ายวิจัยทำการประเมินผลตอบแทนเฉลี่ยตลาดหุ้นไทยและตลาดหุ้นโลก ทั้งช่วงเกิด Inverted Yield Curve ก่อนเกิด 30 วัน และหลังเกิด 30 วัน ได้ผลลัพธ์ดังนี้

- ก่อนเกิด 30 วัน Inverted Yield Curve ตลาดหุ้นมักจะปรับฐานแรงเสมอ SET ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย -4.7% Nasdaq -5.2%

MARKET TALK

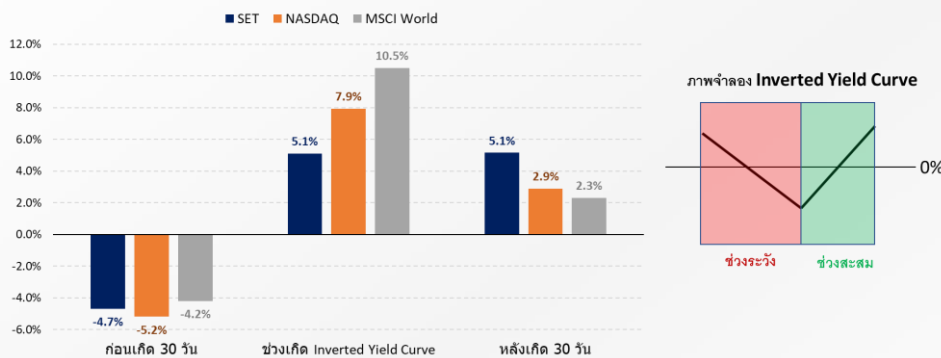
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



- เกิด *Inverted Yield Curve* ช่วงแรกๆที่เกิด *Inverted Yield Curve* ตลาดยังผันผวนและย่อต่ำลงไปอีก แต่หลังจากนั้นจะค่อยๆฟื้นขึ้นจน SET ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย +5.1% ตลาดหุ้นโลก +7.9%
- หลังเกิด 30 วัน ตลาดหุ้นยังฟื้นตัวต่อเนื่อง SET ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 5.1% ตลาดหุ้นโลก 2.9%

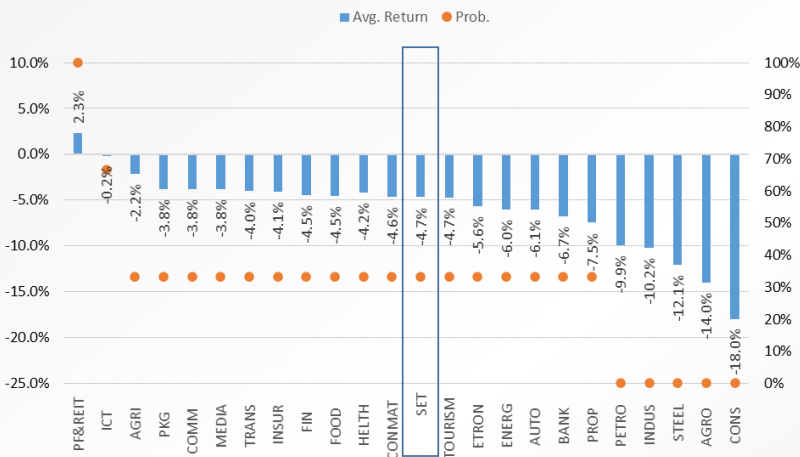
ผลตอบแทนเฉลี่ยใน 3 ช่วงเวลา *Inverted Yield Curve* ของตลาด ทั้งตอนก่อน-เกิด-หลัง



ที่มา: Bloomberg, ASPS

และหากลงรายละเอียดเป็นราย Sector ในช่วงเวลาก่อนเกิด *Inverted Yield Curve* 30 วัน พบว่า กลุ่มหุ้นส่วนใหญ่จะปรับฐานลงแรง มีเพียงกลุ่ม PF&REIT ที่ Outperform และกลุ่ม ICT ที่ปรับตัวลงน้อย

ผลตอบแทนราย Sector ช่วงก่อนเกิด *Inverted Yield Curve* 30 วัน



ที่มา: Bloomberg, ASPS

MARKET TALK

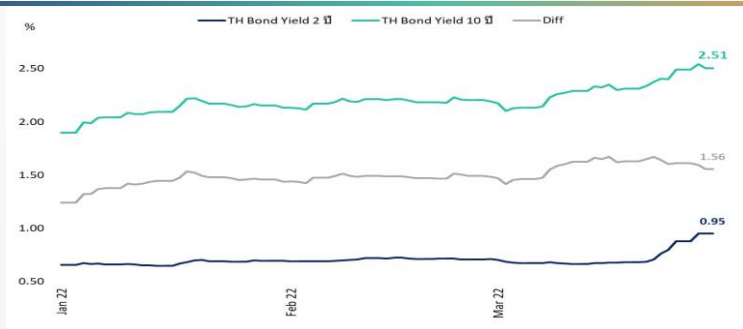
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



สรุปคือ ตลาดหุ้นโลกยังอยู่ในภาวะผันผวน ต้องติดตาม Spread Bond Yield 10 ปี กับ 2 ปี ของสหรัฐต่อเนื่อง หากขยับลงมาเรื่อยๆ และถ้าลงลึกตลาดอาจผันผวนมาก ถ้าลงน้อยก็น่าจะผันผวนน้อย อย่างไรก็ตามเชื่อว่าปัจจุบัน ตลาดหุ้นไทย อาจจะมี ความผันผวนน้อยกว่าในอดีต เนื่องจาก Spread Bond Yield 10 ปี กับ 2 ปี ไม่ได้แคบลงตามเหมือนในอดีต รวมถึงถ้ามีสัญญาณ Spread Bond Yield 10 ปี กับ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงกลับมาขึ้นเหนือ 0 ก็ถือเป็นสัญญาณในการกลับมา Outperform ของตลาดหุ้นเช่นกัน

Spread 10 - 2 Y ของไทยในรอบนี้ ยังไม่แคบลงเหมือนกับสหรัฐ



ที่มา: Bloomberg, ASPS

สำหรับวันนี้คาด SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1685 - 1705 จุด กลยุทธ์แนะนำเลือก พันตัวตามเศรษฐกิจสามารถปรับขึ้นราคาตามเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นได้ อย่าง M หุ้นเตรียมเข้าสู่ High Season อย่าง IVL และหุ้นตอบรับการปรับลด GDP ลงมาในระดับหนึ่งแล้ว และยังได้แรงหนุนจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น อย่าง KBANK เป็น Top pick

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

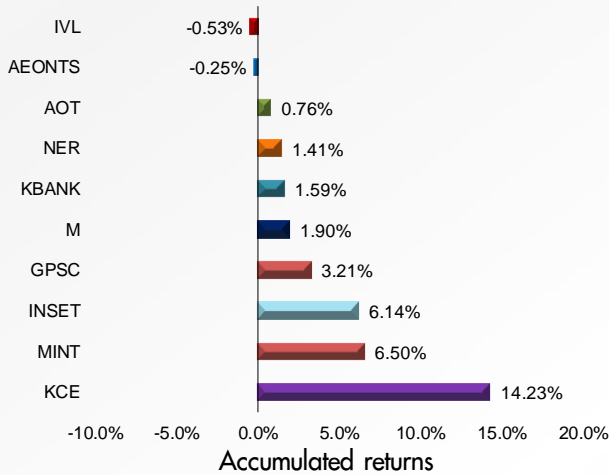


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

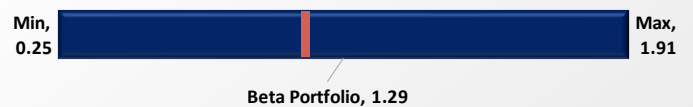
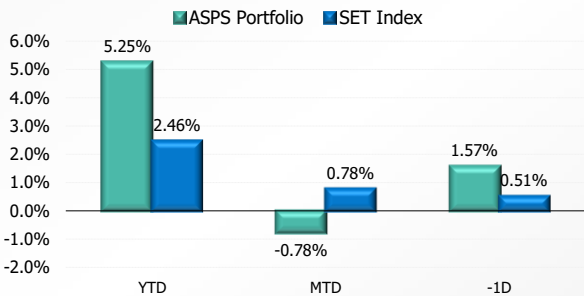
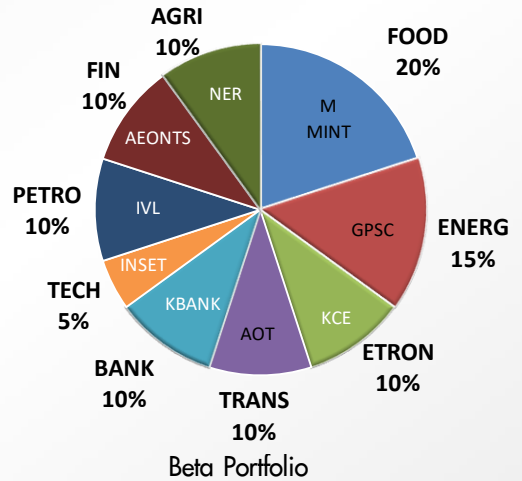
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
NER	25 มี.ค.	10%	1.41%	7.10	7.20	10.20	7.04	6.11	6.75	แนวโน้มธุรกิจยางพาราจะดีต่อเนื่องในปี 2565 จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนความต้องการใช้และราคายางพาราเพิ่มขึ้น
IVL	30 มี.ค.	10%	-0.53%	47.25	47.00	56.00	8.10	2.66	44.50	คาดการณ์ทางกำไรปกติ 1Q65 น่าจะเพิ่มขึ้นกว่า 23%qoq มาอยู่ที่เหนือ 7 พันล้านบาท รับผลบวกจากกลับมาสะสมสต็อกเพื่อเข้าสู่ช่วง high season ในไตรมาส 2 ของทุกปี
M	25 ก.พ.	10%	1.90%	52.50	53.50	63.00	28.26	3.18	50.00	แนวโน้มการเติบโตของกำไรภาคบริการปี 2565 - 66 ดีกว่ากำไรตลาด และประเมินมีพัฒนาการ QoQ รายไตรมาส
GPSC	10 มี.ค.	15%	3.21%	70.00	72.25	86.50	30.51	2.08	65.50	ทิศทางกำไรปกติงวด 1Q65 คาดจะเริ่มกลับมาฟื้นตัว QoQ จากความต้องการใช้ไฟฟ้าโดยรวมที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นหลังจากผ่านพ้นช่วง low season ใน 4Q64
KCE	16 มี.ค.	10%	14.23%	57.34	65.50	90.00	22.00	4.12	61.00	ทิศทางกำไรสุทธิงวด 1Q65 จะทรงตัวสูงจากงวด 4Q64 เนื่องจากแนวโน้มรายได้รวมและประสิทธิภาพการทำการกำไรจะทรงตัวจากงวดก่อน
AOT	17 ก.พ.	10%	0.76%	65.50	66.00	69.59	NM	0.00	62.00	Downside จากัด น่าจะสมทบการฟื้นตัวในอนาคต ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยู่มาก คงคำแนะนำซื้อ ถือเป็นโอกาสสะสม
KBANK	09 มี.ค.	10%	1.59%	157.50	160.00	174.00	9.06	2.50	149.50	แนวโน้มกำไรปี 2565 เติบโตดีกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (+8% YoY) เนื่องจากเป็น ธ.พ. ที่ได้รับประโยชน์มากที่สุดในกลุ่มฯ หลังเศรษฐกิจฟื้นตัวออมมวกต่อคุณภาพสินทรัพย์
MINT	10 มี.ค.	10%	6.50%	30.75	32.75	36.00	122.00	0.00	28.75	ราคาหุ้น MINT ช่วงที่ผ่านมากกตต้นจากสถานการณ์ระหว่างรัสเซีย - ยูเครน มากเกินไป ส่วนทางผลประกอบการ 4Q64 ที่มีพัฒนาการชัดเจน
AEONTS	23 มี.ค.	10%	-0.25%	197.00	196.50	250.00	11.67	2.80	187.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2565/66 จะเพิ่มขึ้น 9% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตต่อเนื่องและแนวโน้ม Credit cost ปรับลดลง
INSET	18 มี.ค.	5%	6.14%	5.70	6.05	9.50	19.04	3.68	5.25	เม็ดเงินลงทุน Data Center กลาง-ยาวที่จะเพิ่มขึ้นใน INSET คาดได้ประโยชน์ในลำดับต้นในฐานะหนึ่งในผู้รับเหมาก่อสร้าง Data Center เจ้าหลัก

วามนี้้นำเงินสด 10% ไปลงทุนใน IVL แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส