

### ความกังวลเงินเฟ้อยังคงกดดันตลาดหุ้นต่อ

วานนี้ตลาดหุ้นโลกยังคงปรับตัวลงต่อ หลังตัวเลข PMI สหรัฐเดือน พ.ค. ออกมาอยู่ที่ 56.1 จุด สูงกว่าคาดที่ 54.5 จุด และยิ่งสูงกว่าเดือนก่อนหน้า สร้างความไม่มั่นใจเรื่องของตัวเลขเงินเฟ้อระยะสั้นยังมีความเสี่ยงที่จะเพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนต้องรอดูติดตามตัวเลขเงินเฟ้อไทยและสหรัฐต่อไปในสัปดาห์หน้า ขณะเดียวกัน เดือน มิ.ย. เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นเข้าสู่ช่วงการใช้นโยบายการเงินตึงตัวแบบ New Normal และวานนี้หนึ่งในคณะผู้ว่าการเฟดส่งสัญญาณที่สนับสนุนให้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมทุกเดือนจนถึงสิ้นปี หนุนให้สิ้นปี 65 ดอกเบี้ยสหรัฐจะขึ้นไปอยู่ที่ 3.5% สูงกว่า Consensus คาด 2.75% ทั้งตัวเลขเงินเฟ้อและการใช้นโยบายการเงินตึงตัวยังเป็นตัวแปรสำคัญที่กำหนดทิศทางตลาดในช่วงนี้ (สามารถดูแบบจำลองเงินเฟ้อสหรัฐในสถานการณ์ต่างๆ ได้ในบทวิเคราะห์นี้) ส่วนในประเทศยังเห็นสัญญาณตัวเลขนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ล่าสุดเดือนพ.ค. มีนักท่องเที่ยวเกือบ 9 แสนคน (เดิมคาด 3 แสนคน) ช่วยหนุนเศรษฐกิจฟื้นตัวในระยะถัดไป ส่วนพอร์ตจำลองวันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน ยังแนะนำถือครองเงินสดสำรอง 10% ของพอร์ตการลงทุน หุ้น Top Pick เลือก BEM, BH และ BLA

#### SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,650 จุด  
แนวต้าน 1,665 จุด

#### TOP PICKS

BEM FV@B 10.30  
BH FV@B 190.00  
BLA FV@B 52.00

#### PORTFOLIO

IN: → OUT: →

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price Cost	Last	Fair Value
CPALL	13 พ.ค.	10%	▲ 3.9%	63.50	66.00	73.50
SMT	30 พ.ค.	5%	▼ -1.7%	4.78	4.70	6.50
BEM	25 พ.ค.	10%	▲ 1.1%	9.00	9.10	10.30
BLA	18 พ.ค.	10%	▲ 5.9%	38.25	40.50	52.00
BH	18 เม.ย.	10%	▲ 7.4%	163.00	175.00	190.00
TFG	28 เม.ย.	5%	▲ 21.4%	4.16	5.05	6.00
BBL	11 พ.ค.	15%	▲ 2.0%	128.00	130.50	152.00
PLANB	24 พ.ค.	5%	▼ -1.9%	7.80	7.65	9.70
MAJOR	27 พ.ค.	10%	▲ 0.5%	21.30	21.40	25.00
STEC	23 พ.ค.	10%	▲ 0.8%	13.10	13.20	18.00
CASH	20 เม.ย.	10%	■ 0.0%	N.A.	N.A.	N.A.

#### คาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H65

SET50		SET100	
ออก	เข้า	ออก	เข้า
STGT	JMT	BPP	THG
RATCH	JMART	SIRI	TIPH
COM7	BLA	TTA	AAV
	BJC	SYNEX	ONEE
		SUPER	FORTH
		PTG	BJC

ปล. เรียงลำดับหุ้นที่มีโอกาสถูกคัดเข้าออกจากรายการไปน้อย  
สีเหลือง คือ หุ้นที่มีโอกาสเข้าออกดัชนีน้อยกว่าสีเขียวและสีแดง

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ กวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวิต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

### ทิศทางเงินเฟ้อยังคงเป็นตัวกำหนดความผันผวนของตลาดหุ้น

ความผันผวนของตลาดหุ้นยังคงขึ้นอยู่กับทิศทางเงินเฟ้อ หลังจากตลาดหุ้นโลกถูกกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้อยุโรป เดือน พ.ค. 65 ขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 8.1%yoy (สูงกว่าคาดที่ 7.8%yoy) ในวันก่อนหน้า

มาวานนี้ตลาดหุ้นโลก และตลาดหุ้นสหรัฐยังปรับฐานลงต่อ Dow Jones ลดลง 176 จุด (Bond Yield 10ปี สหรัฐฯยังขึ้นมาอยู่ที่ 2.91%) หลังตัวเลข PMI สหรัฐฯเดือน พ.ค. ออกมาอยู่ที่ 56.1 สูงกว่าคาดที่ 54.5 และยิ่งสูงกว่าเดือนก่อนหน้า สร้างความไม่มั่นใจเรื่องของตัวเลขเงินเฟ้อระยะสั้นยังมีความเสี่ยงที่จะเพิ่มขึ้นอยู่ และยังคงยกย่ำด้วยประเด็นราคาน้ำมันดิบ (Brent) เฉลี่ยในเดือน พ.ค. 65 อยู่ที่ 109 เหรียญ/บาร์เรล เพิ่มขึ้นมา 5.4% จากเดือน เม.ย. 65 อาจกดดันให้ตัวเลขเงินเฟ้อหลายประเทศที่จะทยอยประกาศออกมาในสัปดาห์หน้าสูงกว่าคาดได้

### ภาพรวมผลตอบแทนตลาดหุ้นโลกวานนี้

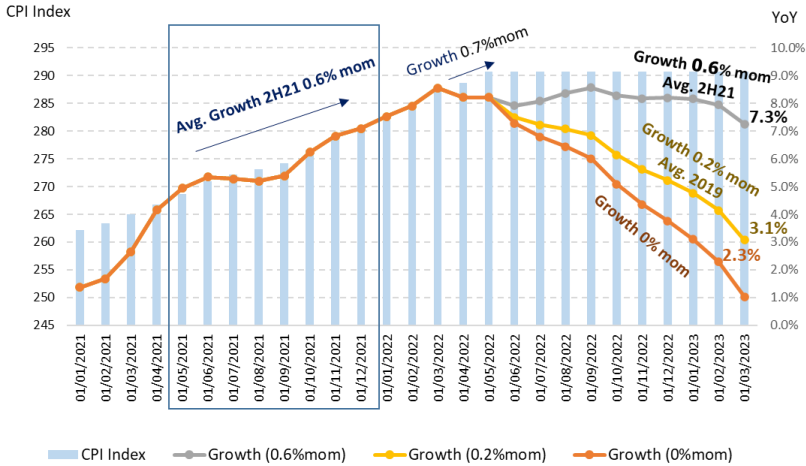
	Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>				
NASDAQ	11,994.46	-0.71%	-0.71%	-23.31%
S&P	4,101.23	-0.71%	-0.71%	-13.95%
Russel	1,854.82	-0.49%	-0.49%	17.39%
DJIA	32,813.23	-0.54%	-0.54%	-9.70%
<b>Europe</b>				
FTSE 100	7,532.95	-0.98%	-0.98%	2.01%
DAX	14,340.47	-0.33%	-0.33%	-9.77%
Euro Stoxx 50	3,759.54	-0.78%	-0.78%	-12.54%
CAC 40	6,418.89	-0.77%	-0.77%	-10.26%
<b>ASIA</b>				
Philippines	6,712.21	-0.91%	-0.91%	-5.76%
Indonesia	7,148.97	1.58%	0.00%	8.62%
Australia	7,170.00	-0.88%	-0.57%	-3.69%
Japan	27,301.50	-0.57%	0.08%	-5.16%
Malaysia	1,553.41	-1.06%	-1.06%	-0.96%
Korea	2,662.14	-0.88%	-0.88%	-10.66%
China	3,182.16	-0.13%	-0.13%	-12.57%
Hong Kong	21,294.94	-0.56%	-0.56%	-8.99%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	102.51	0.01%	0.74%	7.15%
EURO/USD	1.07	0.08%	-0.70%	-6.25%
USD/THB	34.36	-0.06%	-0.41%	-2.77%
Gold Spot	1,848.29	0.09%	0.60%	11.04%
*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
<b>BOND (US)</b>				
2 Year	2.64	-0.16%	3.17%	260.22%
5 Year	2.91	-0.17%	3.32%	130.48%
10 Year	2.90	-0.12%	2.04%	92.19%
<b>BOND (TH)</b>				
1 Year TH	0.66	-1.30%	-1.30%	28.90%
10 Year TH	2.96	0.01%	0.01%	55.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส , Bloomberg

ขณะที่ฝ่ายวิจัยฯ จำลองสถานการณ์เงินเฟ้อสหรัฐในอนาคตว่า มีโอกาสจะเข้าสู่จุดสมดุลตามเป้าหมายของ Fed ที่ตั้งไว้ที่ระดับ 2% ได้เมื่อไหร่? คือ เริ่มต้นจากกำหนด ถ้าตัวเลข CPI สหรัฐฯในเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 0.7%mom ตามที่ Consensus คาด แล้วช่วงที่เหลือแบ่งออกเป็น 3 สถานการณ์ คือ 1) คงระดับ CPI, 2) เพิ่มขึ้น 0.2%mom (ระดับเฉลี่ยช่วงก่อนเกิดโควิด) ได้ผลลัพธ์ว่า จะช่วยหนุนให้การเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ yoy กลับไปสู่ระดับใกล้เคียงกับเป้าหมายของ Fed ที่ 2% ได้ในช่วงเดือน ก.พ. - เม.ย. 66 นี้ ถือว่าดีต่อตลาดหุ้น 3) แต่ถ้า CPI ช่วงที่เหลือของปีเพิ่มขึ้น 0.6%mom (ช่วงเจอภาวะเงินเฟ้อในปีที่แล้ว) จะเห็นได้ว่าเงินเฟ้อในอนาคตจะไม่ได้ชะลอลงเร็ว อาจทำให้เห็นการใช้นโยบายการเงินเข้มขึ้นขึ้นได้ กดดันให้ตลาดหุ้นกลับมาผันผวนอีกครั้งได้

### จำลองสถานการณ์เงินเฟ้อสหรัฐในอนาคต



2H22 Growth (mom)	เท่ากับค่าเฉลี่ยในช่วงเวลา	Result
0%	-	เงินเฟ้อสหรัฐจะลงมาอยู่ที่ 2.3%yoy ในเดือน ก.พ. 65
0.20%	ปี 2019 (ก่อนเกิดโควิด)	เงินเฟ้อสหรัฐจะลงมาอยู่ที่ 3.1%yoy ในเดือน มี.ค. 65
0.60%	2H2021 (ช่วงเจอภาวะเงินเฟ้อปีที่แล้ว)	เงินเฟ้อสหรัฐจะอยู่ที่ 7.5%yoy ในเดือน มี.ค. 65

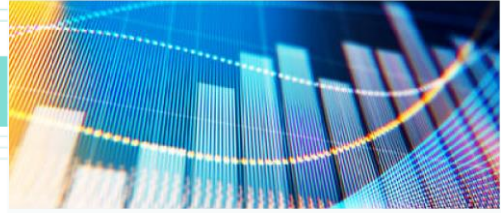
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส , Bloomberg

จากแบบจำลองดังกล่าว สรุปได้ว่า นักลงทุนจำเป็นที่จะต้องติดตามตัวเลขเงินเฟ้อในช่วงนี้อย่างใกล้ชิด เพราะเป็นหนึ่งในตัวแปรสำคัญที่กีดกันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเป็นการกำหนดการใช้นโยบายการเงินตึงตัวในช่วงถัดไป ทั้ง 2 ส่วนอาจสร้างการเปลี่ยนแปลงทิศทางของตลาดหุ้นพลิกจากหน้ามือเป็นหลังมือได้

### เดือน มิ.ย. ตลาดฯเผชิญกับความกังวล QT และการเร่งขึ้นของอัตราดอกเบี้ย FED ในอนาคต

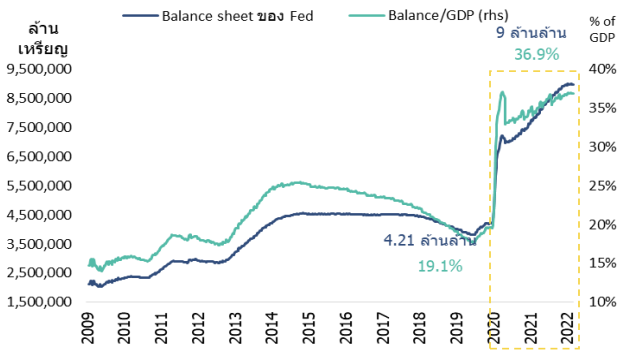
เดือน มิ.ย. ตลาดหุ้นเผชิญกับความกังวล QT และการเร่งขึ้นของอัตราดอกเบี้ย Fed แบบ New Normal โดยมี 2 ปัจจัยกดดันดังนี้

1. นโยบายการลดงบดุลของ Fed มีผลบังคับใช้แล้ว แม้ว่าผลกระทบไม่น่าจะเกิดขึ้นได้โดยเร็ว จนกว่าจะถึง 15 มิ.ย. 65 เนื่องจากพันธบัตรแรกที่ถูกถือโดย Fed จะได้รับอนุญาตให้ครบกำหนด โดยในช่วง เดือน มิ.ย.-ส.ค.65 จะมีการปรับลดในอัตรา 4.75 หมื่นล้าน USD/เดือน และนับตั้งแต่เดือน ก.ย.65 เป็นต้นไปจะลดลงในอัตรา 9.5 หมื่นล้าน USD/เดือน รวมช่วงที่เหลือของปี 7 เดือน อาจเห็นการลดงบดุลของ Fed 5.225 แสนล้านเหรียญ (11% ของปริมาณงบดุลที่เพิ่มมาในช่วงโควิด) และ 6% ของปริมาณงบดุลทั้งหมด



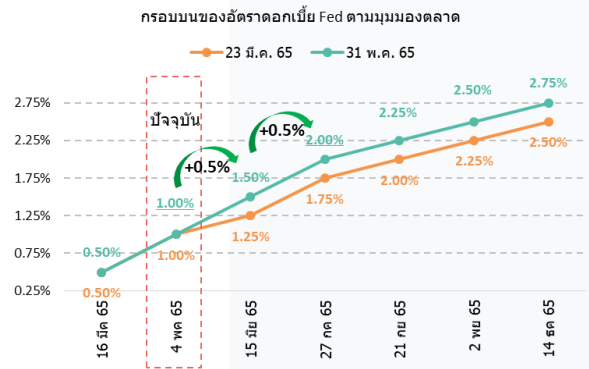
2. การใช้นโยบายการเงินเชิงรุกของ FED โดย Fed Fund Futures ณ ปัจจุบัน เทียบกับ 2 เดือนที่ผ่านมา จะเห็นการเคลื่อนไหวที่ Shift ขึ้นทั้งเส้น โดยล่าสุด คาดดอกเบี้ยปลายปีอยู่ที่ 2.75% โดยการประชุม 2 ครั้งหน้าคาดขึ้นครั้งละ 0.5% และอีก 3 ครั้งที่เหลือคาดขึ้นครั้งละ 0.25% แต่เวลานี้มีแรงกดดันเพิ่มเติม จากหนึ่งในคณะผู้ว่าการเฟดที่สนับสนุนให้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมทุกเดือนจนถึงสิ้นปี เพื่อชะลอเงินเฟ้อให้ได้

### งบดุลของ FED



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### FED FUND FUTURES ปัจจุบันกับ 2 เดือนที่ผ่านมา



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป คือ เดือน มิ.ย.65 เป็นจุดเริ่มต้นของการดูดซับสภาพคล่องส่วนเกินออกจากระบบ และการใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น จึงเป็นช่วงเวลาที่ต้องจับตาดูการเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Asset) เฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์เสี่ยง อย่างตลาดหุ้น และ Digital Asset ว่าจะถูกกดดันมากน้อยเพียงใด ส่วนวันนี้ คาดกรอบการเคลื่อนไหว SET Index ไว้ที่ 1650 - 1665 จุด

### หุ้นพื้นฐานเด่นถึงเจ้า SET50-SET100 รอบ 2H65 แอ: BJC BLA AAV

หลังข้อมูลในการคำนวณหุ้นเข้าออก SET50 SET100 รอบ 2H65 ครบถ้วนสมบูรณ์ (มิ.ย. 64 - พ.ค. 65) ขณะเดียวกันยังเป็นรอบที่ 2 ที่ทางตลาดหลักทรัพย์ได้มีการเพิ่มความเข้มข้นในการพิจารณาเกณฑ์สภาพคล่อง โดยไม่นำช่วงเดือนที่หุ้นมีการติด Cash Balance เข้ามาคำนวณ โดยฝ่ายวิจัยจึงทำการคำนวณ และเพิ่มกฎเกณฑ์ดังกล่าวเข้าไป ผลลัพธ์มีส่วนกดดันให้หุ้นที่มี Market Cap ขนาดใหญ่ อย่าง JTS ไม่ติด SET50 และ JAS ไม่ติด SET100 ดังตารางทางด้านล่าง

### หุ้นที่ติด CASH BALANCE บ่อยในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา

Stock	Market Cap	Free Float (%)	Month												All		
			6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5			
TH	4,932,478,519	51.7	X	X	X	X	X	X	X	X	○	○	X	X	X	X	10
JTS	279,649,326,127	27.9	○	X	X	X	○	○	X	X	X	X	X	X	X	X	9
AJA	2,551,319,548	79.1	○	X	○	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	○	8
GLOCON	2,887,125,390	72.6	X	X	X	X	X	○	○	X	X	X	X	○	○	○	8
MONO	8,131,679,477	38.3	○	○	○	○	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	8
JAS	30,896,271,209	45.5	X	X	X	○	X	X	X	X	X	○	○	○	○	○	7

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส , SET

ส่วนสรุปผลลัพธ์สุดท้าย เบื้องต้นคาดว่าหุ้นที่มีโอกาส เข้า - ออกในดัชนี SET50 3 - 4 บริษัท และ SET100 6 คู่ ในรอบ 2H65 ดังตารางด้านล่าง แต่ต้องอย่าลืมว่า รายชื่อหุ้นที่ถูกคัดเลือก สุดท้ายแล้วยังต้องขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของตลาดฯ เป็นสำคัญ

### คาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H65

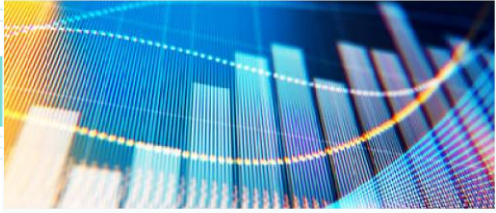
SET50		SET100	
ออก	เข้า	ออก	เข้า
STGT	JMT	BPP	THG
RATCH	JMART	SIRI	TIPH
COM7	BLA	TTA	AAV
	BJC	SYNEX	ONEE
		SUPER	FORTH
		PTG	BJC

ปล. เรียงลำดับหุ้นที่มีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าออกจากมากไปน้อย

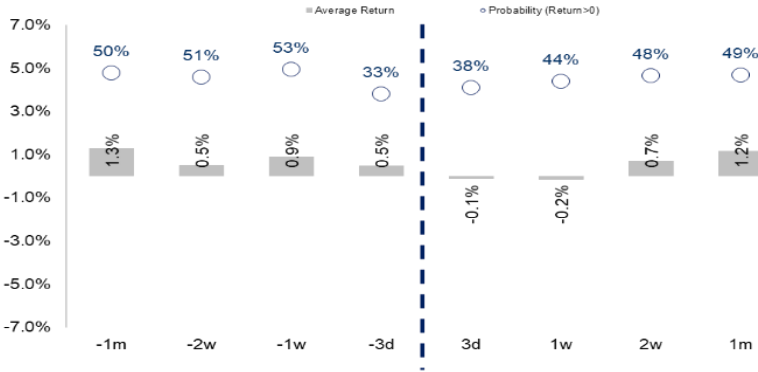
สีเหลือง คือ หุ้นที่มีโอกาสเข้าออกดัชนีน้อยกว่าสีเขียวและสีแดง

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส , SET

ฝ่ายวิจัยฯ ได้ทำการศึกษาผลตอบแทนในอดีตย้อนหลัง 15 ปีของหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า และถอดออกจากดัชนี SET50, SET100 พบว่า “ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นตอบรับในเชิงบวกล่วงหน้าก่อนวันบังคับใช้เสมอ” โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน SET50 มักจะ Outperform ตลาดฯ มาก โดยช่วงเวลาในการลงทุนที่ดีที่สุด คือ 1 เดือนก่อนวันบังคับใช้ (วันเข้าคำนวณ ใช้ราคาปิดวันที่ 30 มิ.ย. 2565) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 6.1% และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวก 70% หลังจากนั้นราคาหุ้นจะค่อยๆ ปรับตัวลดลงลงหลังมีผลบังคับใช้ (ดังกราฟทางด้านล่าง) ส่วนหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า SET100 มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่น้อยกว่า ในทางกลับกันหุ้นที่ถูกคัดออกต้องระวัง เพราะราคาหุ้นมักจะปรับตัวลดลงก่อนวันบังคับใช้ แต่หลังจากนั้นราคาหุ้นจะค่อยๆ ฟื้นกลับมา



### ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่เข้า SET100 ก่อนและหลังวันเข้าคำนวณ



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส , SET

แม้มีหุ้นบางบริษัทถูกเก็งกำไรจากการคาดว่าจะถูกเข้าคำนวณในรอบที่จะถึงมา แต่ก็ยังมีหุ้นหลายบริษัทที่มีโอกาสเข้า พื้นฐานแข็งแกร่ง รวมถึงปัจจัยแวดล้อมยังหนุนให้นำลงทุนในช่วงนี้ แนะนำ BLA (มีโอกาสเข้า SET50) ได้ประโยชน์การเข้าสู่ช่วงนโยบายการเงินตึงตัวแบบ New Normal, BJC (มีโอกาสเข้า SET50, SET100) หุ้นค่าปลีก ผลประกอบการน่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุด และทยอยฟื้นตัวจากการเปิดเมืองเพิ่มขึ้น, AAV (มีโอกาสเข้า SET100) ผ่านพ้นวิกฤตโควิดมานาน่าจะฟื้นตัวได้ดีตามตัวเลขนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นมาเร็วกว่าคาด

### เดือน พ.ค. ยอดนักท่องเที่ยวสูงเกือบ 9 แสนราย คัดต่อหุ้น RE-OPENING

สำหรับจำนวนผู้ลงทะเบียนเดินทางเข้าประเทศผ่าน Thailand Pass ระหว่างวันที่ 29 เมษายน-31 พฤษภาคม 2565 มีจำนวนผู้ลงทะเบียน 895,957 คน อนุมัติแล้ว 875,526 คน โดย 10 ประเทศต้นทางที่เดินทางเข้ามามากที่สุด คือ สิงคโปร์ 81,317 คน รองลงมาเป็นอินเดีย 71,807 คน เวียดนาม 31,020 คน มาเลเซีย 29,576 คน กัมพูชา 24,327 คน สหรัฐอเมริกา 23,872 คน สหราชอาณาจักร 21,615 คน ออสเตรเลีย 20,948 คน ยูเออี 17,314 คน และเกาหลีใต้ 16,006 คน ซึ่งทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2565 อยู่ที่ราว 6.6 ล้านคน ซึ่งมากกว่าจำนวนนักท่องเที่ยวปลายปีของรพท. ที่คาดการณ์ไว้ 5.6 ล้านคน ดังตารางด้านล่าง

### คาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวปีนี้ของ สปท.

ตัวเลขนักท่องเที่ยว	เดิม	ปรับคาดการณ์ใหม่(24 พ.ค 65)
JAN(A)	133,903	133,903
FEB(A)	152,954	152,954
MAR(A)	210,836	210,836
APR(A)	265,711	265,711
MAY(F)	300,000	900,000
JUN(F)	300,000	500,000
JUL(F)	300,000	500,000
AUG(F)	300,000	500,000
SEP(F)	300,000	500,000
OCT(F)	1,000,000	1,000,000
NOV(F)	1,000,000	1,000,000
DEC(F)	1,000,000	1,000,000
	5,263,404	6,663,404
<b>สปท. คาดการณ์ ณ สิ้นปี</b>	<b>5,600,000</b>	<b>119%</b>

ที่มา: ASPS Research

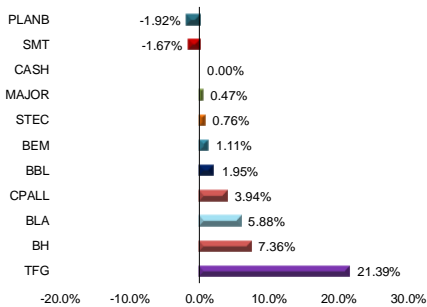
โดยรวม ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อ SET Index และหุ้นกลุ่ม Re-Opening อย่าง CENTEL ERW MINT AAV AOT BEM เป็นต้น

ขณะที่ Toppicks วันนี้เลือก BH BEM (หุ้นผันผวนต่ำได้ประโยชน์จากการเปิดประเทศ + เศรษฐกิจฟื้นตัว) และ BLA (หุ้นคาดเข้าดัชนี SET50 รอบ 2H22)

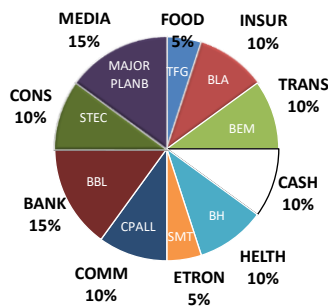
### หุ้นที่แนะนำใน MARKET TALK

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CPALL	13 พ.ค.	10%	3.94%	63.50	66.00	73.50	37.01	1.35	60.00	ประเมินค่าไว้ 2H65 จะโดดเด่นที่สุด จากการเริ่มการเปิดประเทศและแนวโน้มมาตรการต่างอย่างต่อเนื่อง
SMT	30 พ.ค.	5%	-1.67%	4.78	4.70	6.50	17.93	2.23	4.54	คาดการณ์ไตรมาส 2Q65 จะเติบโตต่อเนื่องทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มรายได้รวมงวด 2Q65 เติบโตต่อเนื่อง จากลูกค้าใหม่และลูกค้าเก่าทยอยเพิ่มคำสั่งซื้อ
BEM	25 พ.ค.	10%	1.11%	9.00	9.10	10.30	51.03	1.10	8.50	คาดเดือน พ.ค. ปริมาณรถวิ่งทางสวนจะกลับมาแตะ 1 ล้านเที่ยว/วัน จำนวน Ridership กลับมาระดับ 2.8 แสนเที่ยว/วัน จาก 1.5-2.0 แสนเที่ยว/วัน
BLA	18 พ.ค.	10%	5.88%	38.25	40.50	52.00	18.40	1.48	36.50	แนวโน้มการไหลของ 2565 จะปรับเพิ่มขึ้น 18% yoy จากธุรกิจประกันที่ฟื้นตัวขึ้นแต่คาดการณ์ไตรมาส 1Q65 จะฟื้นตัวดีขึ้นจากงวด 4Q64
BH	18 เม.ย.	10%	7.36%	163.00	175.00	190.00	49.77	1.00	171.00	แนวโน้มการไหลของ BH ในงวด 1Q65 คาดจะเติบโต YoY และ QoQ หลักๆ มาจากการฟื้นตัวของลูกค้าคนใหม่และต่างชาติ โดยเฉพาะกลุ่ม Fly-In
TFG	28 เม.ย.	5%	21.39%	4.16	5.05	6.00	14.91	2.01	4.90	แนวโน้มการไหลของ 1Q65 จะฟื้นตัวชัดเจนทั้ง QoQ และ YoY หลบมาจากการปรับราคาหุ้นและกลุ่มปรับขึ้น
BBL	11 พ.ค.	15%	1.95%	128.00	130.50	152.00	8.65	3.26	122.00	ขาดดอกเบี้ยขาขึ้น ถือเป็นชนวนการที่ได้เปรียบกว่าคู่แข่ง จากโครงสร้างสินเชื่อที่มีอัตราดอกเบี้ยต่อตัวสูง
PLANB	24 พ.ค.	5%	-1.92%	7.80	7.65	9.70	38.80	1.55	7.40	ภาพรวมในช่วงที่เหลือของปีโตเด่นมาก จากโครงการเพิ่มกำลังการผลิตสื่อสิ่งพิมพ์สื่อสิ่งพิมพ์ของ AQUA, เม็ดเงินโฆษณายักษ์แนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง, การรุกตลาด Sport Marketing
MAJOR	27 พ.ค.	10%	0.47%	21.30	21.40	25.00	24.14	3.50	20.00	Jurassic World, Light Year ที่น่าจะสร้างรายได้ค่อนข้างสูง และภาพยนตร์เรื่อง Top Gun กระแสตอบรับค่อนข้างดีจากเทรนด์คอนโมโบบ์ใน Twitter คาดค่า 2Q65 จะเติบโต YoY
STEC	23 พ.ค.	10%	0.76%	13.10	13.20	18.00	17.60	2.65	12.40	แนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือของปีจะดีขึ้นเรื่อยๆ ตามผลครบรอบรายได้ที่เพิ่มขึ้น จากการที่ภาครัฐเริ่มไม่มีการปรับขึ้นแรงงานแล้ว
CASH	20 เม.ย.	10%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	ถือเงินสด 10%

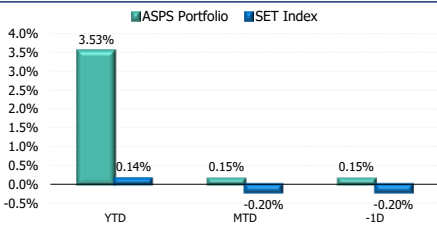
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส