

### สัญญาณดอกเบี้ยขาขึ้น กดดัน SET INDEX

การที่ กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.5% ด้วยมติไม่เอกฉันท์ 4:3 อีกทั้ง ถ้อยแถลงหลังการประชุมก็แสดงความชัดเจนว่า กลับทิศมาให้น้ำหนักกับการดูแลเรื่องเสถียรภาพราคาสินค้ามากกว่า การเติบโตเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อมดังกล่าว ถือเป็นสัญญาณเตือนว่า ทิศทางอัตราดอกเบี้ยในอนาคตจะเริ่มปรับเป็นขาขึ้น ทั้งนี้ในมุมมองของฝ่ายวิจัย เชื่อว่าตัวเลขอัตราเงินเฟ้อในช่วง 3 เดือน ข้างหน้า (มิ.ย.-ส.ค.) จะยังสูงกว่า 7% อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเมื่อกลับมาดูที่อัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% ในปัจจุบันแล้ว มีความเป็นไปได้มากที่จะเห็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ กนง. ครั้งละ 0.25% มากกว่า 1 ครั้ง ซึ่งผลกระทบต่อ SET Index ซึ่งเรากำหนดเป้าหมายด้วยวิธี Market Earning Yield Gap ที่ระดับ 4.4% กรณีที่ กนง. ขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้ง 0.25% เป้าหมาย SET Index จะลงมาที่ 1722 จุด

SET Index อยู่ภายใต้แรงกดดันจากดอกเบี้ยขาขึ้นและ Fund Flow ไหลออก กรอบ 1625 - 1645 จุด พอร์ตจำลองให้ เปลี่ยนหุ้น STEC น้ำหนัก 10% มาเป็นหุ้น TRUE คงเงินสดสำรอง 10% หุ้น Top Pick เลือก BLA, KSL และ TRUE

#### SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,630/1625 จุด

แนวต้าน 1,645 จุด

#### TOP PICKS

BLA FV@B 52.00

KSL FV@B 4.50

TRUE FV@B 5.70

#### PORTFOLIO

IN: ➡

OUT: ➡

TRUE +10%

STEC -10%

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price Cost	Price Last	Fair Value
CPALL	13 ม.ค.	10%	▲ 0.4%	63.50	63.75	73.50
CENTEL	07 ธ.ค.	5%	▲ 0.6%	40.75	41.00	44.00
BEM	25 ม.ค.	10%	▼ -2.2%	9.00	8.80	10.30
BLA	18 ม.ค.	10%	▲ 2.0%	38.25	39.00	52.00
BH	18 ม.ค.	10%	▲ 8.0%	163.00	176.00	190.00
TFG	28 ม.ค.	5%	▲ 25.0%	4.16	5.20	6.00
BBL	11 ม.ค.	15%	▼ -0.4%	128.00	127.50	152.00
KSL	08 ธ.ค.	5%	▲ 2.0%	4.04	4.12	4.50
MAJOR	27 ม.ค.	10%	▼ -1.4%	21.30	21.00	25.00
STEC	23 ม.ค.	10%	■ 0.0%	13.10	13.10	18.00
CASH	20 ม.ค.	10%	■ 0.0%	N.A.	N.A.	N.A.

#### Sensitivity เป้าหมายดัชนี หากมีการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เหลืององปี

ดอกเบี้ยนโยบาย	Chg.	EPS65F (บาท/หุ้น)	PER65F (เท่า)	Chg.	ดัชนีเป้าหมาย (จุด)	Chg.
0.50%	0%	88.9	20.36		1810	
0.75%	0.25%	88.9	19.38	-0.99	1722	-88
1.00%	0.25%	88.9	18.48	-0.90	1643	-79
1.25%	0.25%	88.9	17.66	-0.82	1570	-73

ที่มา: World Bank

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกศศักดิ์ กวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

### OECD ปรับลดประมาณการ GDP GROWTH ปีนี้ ตาม WORLD BANK

หลังจากที่ธนาคารโลก(World Bank) ได้ปรับลดการเติบโตของเศรษฐกิจโลกหรือ GDP Growth ในปีนี้ลงเหลือ +2.9% (จากเดิมเคยคาดไว้ที่ +4.1% เมื่อต้นปี) ต่อมองการณ์เพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา(OECD) กล่าวว่า การบุกรุกของรัสเซียต่อยูเครนกำลังส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก รวมถึงการปิดตัวลงในเมืองใหญ่และท่าเรือต่างๆ ในประเทศจีนเนื่องจากนโยบายปลอดโควิด ได้ก่อให้เกิดผลกระทบด้านลบชุดใหม่ขึ้น โดยประมาณการว่า GDP โลกจะแตะ 3% ในปี 2565 ลดลง 1.5% จากที่คาดการณ์ไว้ในเดือนธันวาคม ขณะที่ยุโรปเหลือ 2.6% ญี่ปุ่น 1.7% สหรัฐฯ 2.5% จีน 4.4% รัสเซีย -10% ดังรูปด้านล่าง

#### World Bank ปรับประมาณการรอบใหม่

World Bank	2564	ใหม่		เดิม	
		รอบ มิ.ย. 65		รอบ ม.ค. 65	
		2565F	2566F	2565F	2566F
<b>GDP Growth (%yoy)</b>	<b>5.7</b>	<b>2.9</b>	<b>3.0</b>	<b>4.1</b>	<b>3.2</b>
<b>โลก</b>	<b>5.1</b>	<b>2.6</b>	<b>2.2</b>	<b>3.8</b>	<b>2.3</b>
<b>ประเทศพัฒนาแล้ว</b>					
สหรัฐฯ	5.7	2.5	2.4	3.7	2.6
ยุโรป	5.4	2.5	1.9	4.2	2.1
ญี่ปุ่น	1.7	1.7	1.3	2.9	1.2
จีน	8.1	4.3	5.2	5.1	5.3
<b>อินโดนีเซีย</b>	3.7	5.1	5.3	5.2	5.1
<b>ไทย</b>	1.6	2.9	4.3	3.9	4.3

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวในแดนลบ ทั้งสหรัฐฯที่ปรับตัวลงราว 0.7%-1% โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ซึ่งตลาดคาดว่า GDP ของสหรัฐฯมีแนวโน้มขยายตัวเพียง 0.9% ในไตรมาส 2 หลังจากหดตัวลง 1.5% ในไตรมาส 1 ทำให้สหรัฐฯมีความเสี่ยงสูงที่เศรษฐกิจอาจจะหดตัวติดต่อกัน 2 ไตรมาส บวกกับ Bond Yield สหรัฐอายุ 10 ปี ที่พุ่งขึ้นแตะระดับ 3% ถือเป็นอีกหนึ่งแรงกดดัน

ขณะที่ประเด็นวิกฤตขาดแคลนอาหารคู่อ่อนคลายลง หลังรัฐมนตรีกระทรวงการต่างประเทศรัสเซีย เดินทางเยือนตุรกี เพื่อหารือร่วมกับรัฐมนตรีกระทรวงการต่างประเทศของตุรกีวานนี้ เพื่อหาแนวทางการส่งออกธัญพืชจากท่าเรือยูเครน ที่ต้องหยุดชะงักลง หลังเกิดปัญหาความขัดแย้งรัสเซีย - ยูเครน ที่เริ่มต้นขึ้นตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ธัญพืชปริมาณกว่า 20 ล้านตัน ไม่สามารถส่งออกไปยังประเทศต่าง ๆ ได้ และทำให้เกิดวิกฤตขาดแคลนอาหารตามมาในหลายประเทศทั่วโลก โดยภาวะปกติรัสเซียและยูเครนมีสัดส่วนการส่งออกข้าวสาลีคิดเป็นสัดส่วนราว 1 ใน 3 ของโลก ดังนั้นประเด็นดังกล่าว จึงเป็นความหวังที่จะช่วยคลี่คลายปัญหาวิกฤตขาดแคลนอาหารได้ในอนาคต

#### OECD ปรับประมาณการรอบใหม่

	2021		2022New	2022Old		2023New	2023Old
<b>World</b>	<b>5.8</b>	▼	<b>3.0</b>	4.5	▼	<b>2.8</b>	3.2
<b>Australia</b>	4.8	▬	4.2	4.1	▼	2.5	3.0
<b>Canada</b>	4.5	▬	3.8	3.9	▬	2.6	2.8
<b>Euro area</b>	5.3	▼	2.6	4.3	▼	1.6	2.5
Germany	2.9	▼	1.9	4.1	▼	1.7	2.4
France	6.8	▼	2.4	4.2	▼	1.4	2.1
Italy	6.6	▼	2.5	4.6	▼	1.2	2.6
Spain	5.1	▼	4.1	5.5	▼	2.2	3.8
<b>Japan</b>	1.7	▼	1.7	3.4	▲	1.8	1.1
<b>Korea</b>	4.0	▼	2.7	3.0	▬	2.5	2.7
<b>United Kingdom</b>	7.4	▼	3.6	4.7	▼	0.0	2.1
<b>United States</b>	5.7	▼	2.5	3.7	▼	1.2	2.4
<b>China</b>	8.1	▼	4.4	5.1	▬	4.9	5.1
<b>Russia</b>	4.7	▼	-10.0	2.7	▼	-4.1	1.3

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ผลตอบแทนสินทรัพย์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>				
NASDAQ	12,086.27	-0.7%	0.04%	-22.7%
S&P	4,115.77	-1.0%	-0.40%	-13.6%
Russel	1,891.01	-1.4%	1.4%	-15.7%
DJIA	32,910.90	-0.8%	-0.24%	-9.4%
<b>Europe</b>				
FTSE 100	7,593.00	-0.0%	-0.1%	2.8%
DAX	14,445.99	-0.7%	0.4%	-9.0%
Euro Stoxx 50	3,788.93	-0.4%	-0.01%	-11.8%
CAC 40	6,448.63	-0.8%	-0.3%	-9.8%
<b>ASIA</b>				
Philippines	6,769.62	0.2%	-0.0%	-4.9%
Indonesia	7,193.31	0.7%	0.6%	9.3%
Australia	7,121.10	0.3%	-1.2%	-4.3%
Japan	28,234.29	1.0%	3.5%	-1.9%
Malaysia	1,523.86	-0.1%	-2.9%	-2.7%
Korea	2,626.15	-0.0%	-2.2%	-11.8%
China	3,263.79	0.6%	2.4%	-10.3%
Hong Kong	22,014.59	2.2%	2.8%	-5.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป การปรับลดประมาณการ GDP ของ World Bank และ OCED บวกกับรอบตัวเลข CPI เดือนพ.ค. ของสหรัฐในวันศุกร์นี้ว่าจะมีทิศทางเป็นเช่นไร จึงทำให้สินทรัพย์ชะลอการปรับตัวขึ้นในช่วงนี้ โดยคาดวันนี้ SET Index แกว่งกรอบ 1625-1645 จุด

### แม็กนง. คงดอกเบี้ยที่ 0.5% 4:3 เสี่ยง เป็นการเสี่ยงแตกครั้งแรกในปี

รพท. เปิดเผยว่า คณะกรรมการฯ มีมติ 4 ต่อ 3 เสี่ยง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 0.50% ต่อปี โดยคณะกรรมการประเมินประเศษฐกิจฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยปรับจีดีพีจาก 3.2% เป็น 3.3% จากการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวดีกว่าคาด รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการเปิดประเทศของไทยและต่างประเทศที่เร็วขึ้น อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อในระยะต่อไปมีความเสี่ยงมากขึ้นจากราคาน้ำมันโลกที่มีโอกาสสูงกว่าที่ประเมินไว้ จึงเห็นว่าการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายในปัจจุบันจำเป็นลดลงในระยะถัดไป และจะพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมในการทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคต

### ประมาณการ GDP ของ รพท. วนนี้

	แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 65-66		
	% YoY 2564	2565f	2566f
จีดีพี	1.6	3.3	4.2
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	1.2	6.2	2.5
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.2	2.2	2.0
การบริโภคภาคเอกชน	0.3	4.9	3.6
การลงทุนภาคเอกชน	3.2	5.4	4.5
การอุปโภคภาครัฐ	3.2	-1.9	-0.5
การลงทุนภาครัฐ	3.8	3.5	3.4
มูลค่าการส่งออกสินค้า	18.8	7.9	2.1
มูลค่าการนำเข้าสินค้า	23.4	13.8	3.5
ดุลบัญชีเดินสะพัด (ลบ/ลบต่อ)	-10.6	-8.0	5.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ. (ล้านคน)	0.4	6.0	19.0

ที่มา: Infoquest, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ฝ่ายวิจัยฯทำ Sensitivity หากมีการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี จะกดดัน Target SET Index เท่าไหร่? หากอิงจากประมาณการเดิมที่ 1810 จุด ถ้ามีการขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี้อาจกดดัชนีลงมาเหลือ 1722 จุด และหากมีการขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้อาจกดดัชนีลงมาเหลือ 1570 จุด

### Sensitivity เป้าหมายดัชนี หากมีการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี

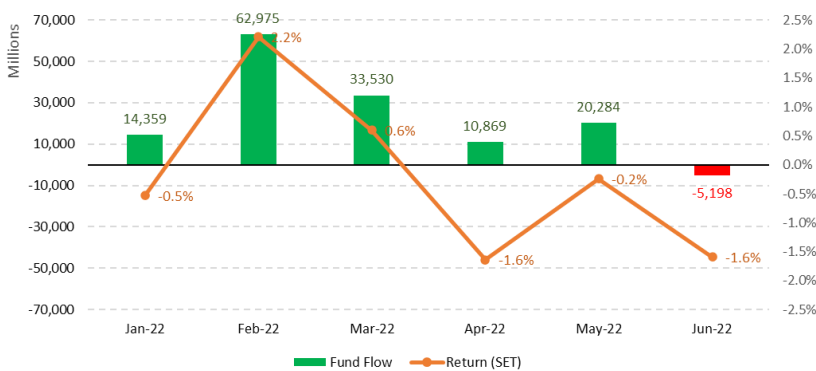
ดอกเบี้ยนโยบาย	Chg.	EPS65F (บาท/หุ้น)	PER65F (เท่า)	Chg.	ดัชนีเป้าหมาย (จุด)	Chg.
0.50%	0%	88.9	20.36		1810	
0.75%	0.25%	88.9	19.38	-0.99	1722	-88
1.00%	0.25%	88.9	18.48	-0.90	1643	-79
1.25%	0.25%	88.9	17.66	-0.82	1570	-73

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ยาม FUND FLOW ชะลอ ค้นหาหุ้นที่ต่างชาติยังรักกับเริ่มซิง

แม้ตั้งแต่ต้นปี 2565 ถึงปัจจุบัน (7 มิ.ย. 65) ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทยมาแล้วกว่า 1.36 แสนล้านบาท (ytd) แต่เดือน มิ.ย. 65 เริ่มเห็นการขายสุทธิทุกวัน โดยขายสุทธิมาแล้วกว่า 5.1 พันล้านบาท (mtd) และยังมีแรงกดดันว่า ต่างชาติมีโอกาขายสุทธิหุ้นไทยต่อเนื่อง

### เปรียบเทียบ Fund Flow กับผลตอบแทน SET Index



ที่มา: SET, ASPS Research

ทั้งจากภาวะเงินเฟ้อเดือน พ.ค. 65 ยังเร่งตัวขึ้นถึง 7.1%yoy สูงสุดในรอบ 13 ปี และยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อ รวมถึงค่าเงินบาทที่ยังอยู่ในโซนอ่อนค่า ล่าสุดอยู่ที่ 34.46 บาท/เหรียญ (เพิ่มขึ้นมา 3.86%ytd) ทำให้เชื่อว่ากนง. มีโอกาสที่จะออกมาตรการเพิ่มเติม เพื่อสกัดกั้นเงินเฟ้อ พร้อมกับรักษาเสถียรภาพค่าเงินบาท ในช่วงที่เหลือปี โดยการขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้ง กดดันดัชนีเป้าหมายลดลง 88 จุด (ตาม Sensitivity ในหัวข้อก่อนหน้า)

แนวโน้ม Fund Flow ที่มีโอกาสชะลอลง ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการค้นหาหุ้นที่ต่างชาติยังชื่นชอบ และหุ้นที่ต่างชาติเริ่มทยอยขายสุทธิออกมา โดยประเมินจากหุ้นไทยที่ต่างชาติซื้อสุทธิทางตรงมากที่สุดนับตั้งแต่ต้นปี 2565 (ytd) พร้อมกับวิเคราะห์แรงซื้อในเดือน มิ.ย. 65 เริ่มชะลอตัวลงหรือไม่ (mtd) ได้ผลลัพธ์ 20 หุ้นที่ต่างชาติซื้อสุทธิมากสุดในปี

### 20 หุ้นไทยที่ต่างชาติซื้อสุทธิทางตรงมากสุดในปี 2565ytd

Stock	Sector	Foreign Net Buy (ytd)	Foreign Net Buy (mtd)	Net Buy (mtd/ytd)	Return (ytd)	Return (mtd)
PTTEP	ENERG	25,401,071,800	(610,845,937)		-2.4%	43.2%
KBANK	BANK	14,871,085,344	113,189,760		0.8%	1.4%
ADVANC	ICT	10,205,980,616	4,893,172		0.0%	-7.8%
CPALL	COMM	6,943,522,624	383,004,352		5.5%	8.5%
BH	HEALTH	6,925,162,475	170,184,000		2.5%	24.1%
BDMS	HEALTH	6,022,540,025	1,237,030,050		20.5%	8.7%
TIDLOR	FIN	5,165,869,797	98,130,351		1.9%	-9.6%
BBL	BANK	3,397,854,473	93,163,740		2.7%	4.9%
CPN	PROP	2,740,459,980	330,563,737		12.1%	11.1%
AOT	TRANS	2,594,744,723	264,888,404		10.2%	12.3%
BCP	ENERG	2,015,505,572	66,044,275		3.3%	35.6%
TOP	ENERG	1,863,936,687	(248,404,706)		-13.3%	20.2%
TISCO	BANK	896,686,110	(91,367,100)		-10.2%	-6.3%
BEC	MEDIA	858,801,869	8,410,835		1.0%	11.3%
MEGA	COMM	809,071,454	(122,316,300)		-15.1%	2.5%
INTUCH	ICT	808,910,460	130,846,001		16.2%	-10.9%
AWC	PROP	660,459,752	(46,004,485)		-7.0%	6.0%
CRC	COMM	626,300,739	(204,796,813)		-32.7%	15.6%
GPSC	ENERG	586,906,691	(13,435,366)		-2.3%	-27.0%
CPF	FOOD	555,105,460	(18,067,634)		-3.3%	2.0%
All		93,949,976,649	1,545,110,337		1.6%	7.3%
SET		136,818,580,000	(5,198,280,000)		-3.8%	-1.6%

ที่มา: SET, ASPS Research

อธิบายข้อมูลจากตารางข้างต้น ส่วนใหญ่หุ้นที่ต่างชาติซื้อสุทธิมัก Outperform ตลาดได้ดี สะท้อนได้จาก 20 หุ้นที่ต่างชาติซื้อสุทธิมากสุดให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 9.4%ytd ขณะที่ SET Index -1.6%ytd และหากลงรายละเอียดเป็นรายหุ้น อย่าง หุ้น PTTEP เป็นหุ้นที่ต่างชาติซื้อสุทธิมากสุดในปี 2565 (ytd) ด้วยมูลค่า 2.54 หมื่นล้านบาท หนุนราคาปรับตัวขึ้นมา 43%(ytd) แต่ในเดือน มิ.ย. เริ่มเห็นแรงขายออกมา 610 ล้านบาท (ขายออกมาในสัดส่วน 2.4% ของที่ซื้อในปี)

จากข้อมูลดังกล่าว สรุปได้ว่าในปี (ytd) ต่างชาติสนใจซื้อหุ้นไทยในกลุ่มพลังงาน, กลุ่มธ.พ. และกลุ่มเปิดเมือง เป็นหลัก ขณะที่เดือน มิ.ย. (mtd) เดือนนี้เริ่มเห็นการขายทำกำไรในหุ้นพลังงาน และหุ้นเปิดเมืองที่ขึ้นมาแรงบ้าง

กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นที่ต่างชาติสนใจ แนะนำหุ้นต่างชาติซื้อต่อ แต่ยังขึ้นน้อย อย่าง KBANK, ADVANC, TIDLOR, INTUCH และต้องระวังหุ้นที่ขึ้นมาเยอะ และเริ่มถูกสลับมาขายสุทธิมากขึ้น PTTEP, TOP, AWC, CRC อาจส่งผลให้ย่อตัวลงมาบ้างในบางเวลา

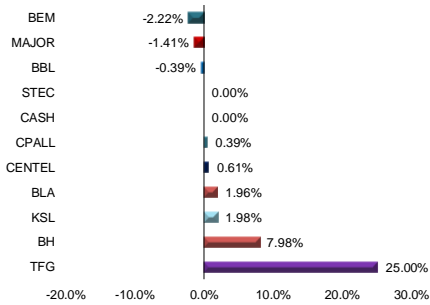
### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Lost	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CPALL	13 พ.ค.	10%	0.39%	63.50	63.75	73.50	35.75	1.40	60.00	ประเมินค่าไว้ 2H65 จะโดดเด่นที่สุด จากการเริ่มการเปิดประเทศและผ่อนคลายมาตรการต่างๆอย่างต่อเนื่อง
CENDEL	07 มี.ย.	5%	0.61%	40.75	41.00	44.00	NM	0.00	38.50	นโยบายการเปิดประเทศไทยและแผนการปรับ COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่น รวมถึงนโยบายกระตุ้นการท่องเที่ยวที่ต่อเนื่อง มีแนวโน้มดี CENDEL
BEM	25 พ.ค.	10%	-2.22%	9.00	8.80	10.30	49.34	1.14	8.50	คาดเดือน พ.ค. ปริมาณรถวิ่งบนทางด่วนจะกลับมาและ 1 ล้านเที่ยว/วัน จำนวน Ridership คมิมการเดิน 2.8 แสนเที่ยว/วัน จาก 1.5-2.0 แสนเที่ยว/วัน
BLA	18 พ.ค.	10%	1.96%	38.25	39.00	52.00	17.72	1.54	36.50	แนวโน้มค่าโดยสาร 2565 จะปรับเพิ่มขึ้น 18% yoy จากธุรกิจปรับขึ้นค่าขนส่งที่ค่าโดยสารช่วง 1Q65 จะฟื้นตัวดีขึ้นจากงวด 4Q64
BH	18 เม.ย.	10%	7.98%	163.00	176.00	190.00	50.05	1.00	171.00	แนวโน้มกำไรของ BH ในงวด 1Q65 คาดจะเติบโต YoY และ QoQ หลักๆ มาจากการฟื้นตัวของฐานลูกค้าคนไทยและต่างชาติ โดยเฉพาะกลุ่ม Fly-In
TFG	28 เม.ย.	5%	25.00%	4.16	5.20	6.00	15.35	1.95	4.98	แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 1Q65 จะฟื้นตัวดีขึ้น YoY และ YoY ผลมาจากแนวโน้มราคาไก่และสุกรปรับสูงขึ้น
BBL	11 พ.ค.	15%	-0.39%	128.00	127.50	152.00	8.45	3.33	122.00	ขามคอกเขียวชาขึ้น ถือเป็นธนาคารที่ได้เปรียบกว่ากลุ่ม จากโครงสร้างสินเชื่อที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวสูง
KSL	08 มี.ย.	5%	1.98%	4.04	4.12	4.50	18.78	1.46	3.90	ค่ากำไรสุทธิ 2564/65 จะเพิ่มขึ้นถึง 57% yoy จากธุรกิจนำค่าและไฟฟ้าในครัว ค่าหน่วย PV II 2564/65 เท่ากับ 4.50 บาท
MAJOR	27 พ.ค.	10%	-1.41%	21.30	21.00	25.00	23.69	3.57	20.00	Jurassic World, Light Year ที่กำลังสร้างรายได้ค่อนข้างสูง และภาพยนตร์เรื่อง Top Gun กระแสตอบรับค่อนข้างดีจากเทรนด์คอนเสิร์ตใน Twitter ค่ากำไร 2Q65 จะเติบโต YoY
STEC	23 พ.ค.	10%	0.00%	13.10	13.10	18.00	17.47	2.67	12.40	แนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือของปียังสดใสอยู่ ตามยอดรับรายได้ที่เพิ่มขึ้น จากการที่ภาครัฐเปิดให้มีการนำเงินงานค้างชำระ
CASH	20 เม.ย.	10%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	ถือเงินสด 10%

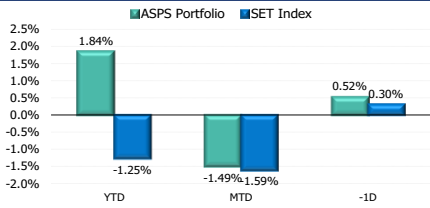
รวมหุ้น PLANB ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน KSL แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

รวมหุ้น STEC ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน TRUE แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

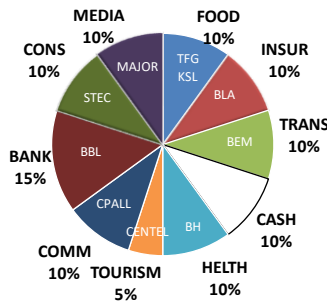
#### Accumulated returns since our recommendation



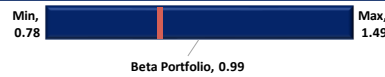
#### Accumulated returns



#### Stock Classification



#### Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส