

7 กรกฎาคม 2565

เศรษฐกิจจืดจาง + เงินเฟ้อ + ดอกเบี้ยขาขึ้น

สหรัฐฯ กำลังเดินทางเข้าสู่สภาพแวดล้อมที่เกิดขึ้นได้ยาก กล่าวคือการบรรจบกันของ 3 ปรากฏการณ์ 1) ภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งน่าจะปรากฏหลังจากประกาศ GDP งวด 2Q65 ปรากฏการณ์ 2) คือเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับที่สูงกว่าปกติมาก และยังมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ต่อ และ 3) อัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นเร็วและแรง ซึ่งทั้ง 3 เรื่องถือเป็นแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยงเฉพาะอย่างยิ่งตลาดหุ้น และน่าจะเป็นแรงผลักดันให้ Fund Flow ไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ส่วนในบ้านเราสภาพแวดล้อมอาจดูผ่อนคลายกว่าเล็กน้อย โดยที่ในทาง Technic ยังห่างไกลจากการเกิด Recession แต่ก็มีแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่สูง และ ดอกเบี้ยขาขึ้น ซึ่งน่าจะทำให้ SET Index ช่วงนี้ติดตัวกลับขึ้นได้ยาก อย่างไรก็ตามเราเห็นว่าแรงกดดันต่างๆ จะค่อยๆ เบาลงใน 4Q65 แนะนำให้ทยอยซื้อในจังหวะที่ SET Index ปรับลดลงแรง

SET Index แม้จะปรับลงมามาก แต่โอกาสติดกลับก็ยากเช่นกัน คาดวันนี้อยู่ในกรอบ 1530 - 1550 พอร์ตจำลองให้นำเงินสด 10% ซื้อ BLA ทำให้เงินสดสำรองอยู่ที่ 20% สำหรับหุ้น Top Pick เลือก BLA, CPF และ OSP

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,530 จุด

แนวต้าน 1,550 จุด

TOP PICKS

BLA FV@B 52.00

CPF FV@B 32.00

OSP FV@B 37.00

PORTFOLIO

IN: ➡

OUT: ➡

BLA +10%

CASH -10%

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price		Fair Value
				Cost	Last	
BEM	25 พ.ค.	10%	▼ -4.4%	9.00	8.60	10.30
MAJOR	27 พ.ค.	10%	▼ -1.9%	21.30	20.90	25.00
CPF	16 มิ.ย.	10%	▲ 1.0%	26.25	26.50	32.00
OSP	15 มิ.ย.	10%	▲ 0.0%	34.00	34.00	37.00
TPPL	27 มิ.ย.	5%	▼ -1.3%	1.54	1.52	2.39
TRUE	04 ก.ค.	10%	▼ -1.3%	4.64	4.58	5.70
CRC	20 มิ.ย.	15%	▼ -1.0%	34.58	34.25	44.75
CASH	20 มิ.ย.	30%	▲ 0.0%	N.A.	N.A.	N.A.

10 หุ้นราคา Laggard นำทยอยสะสม

Stock	Return (Peak to Now Since 1 Jun - 6 Jul 22)	Fair Value	Upside
หุ้นได้ประโยชน์มาท่อน			
HANA	-21.4%	52.00	37.7%
KCE	-17.7%	65.00	18.7%
TU	-13.9%	18.00	16.1%
หุ้นได้แรงหนุนดอกเบี้ยขาขึ้น			
BLA	-15.6%	52.00	36.8%
SCB	-12.3%	140.00	40.0%
หุ้นเปิดเมือง			
PLANB	-18.6%	9.70	52.8%
AP	-13.3%	12.00	22.4%
CRC	-12.2%	44.75	30.7%
หุ้นลงมาถึงจนเข้าเขต Oversold			
TIDLOR	-18.5%	42.00	52.7%
HMPRO	-15.4%	17.20	36.5%
SET	-7.3%		

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ กวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวิศ ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ที่มา: ASPS Research

ท่าทีของ FED ยังเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย + กังวล RECESSION เพิ่มขึ้น

FED เปิดเผยรายงานการประชุมประจำวันที่ 14-15 มิ.ย.เมื่อวานนี้ โดยใจความสำคัญ คือ FED มีความมุ่งมั่นที่จะใช้เครื่องมือในการควบคุมเงินเฟ้ออย่างจริงจังต่อไป โดยกรรมการ FED ส่วนใหญ่มีความเห็นตรงกันว่าการเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อถือเป็นเรื่องที่เหมาะสม ทำให้นักลงทุนมองว่าโอกาสที่เฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมปลายเดือนมีความน่าจะเป็นสูงถึง 96% และดอกเบี้ยปลายปีตลาดมองไว้ที่ 3.50%-3.75%

Fed Watch Tool

MEETING DATE	MEETING PROBABILITIES													
	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	
7/27/2022	3.7%	96.3%	0.0%	0.0%										
9/21/2022	0.0%	0.0%	3.4%	88.0%	8.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%					
11/2/2022	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	30.6%	62.5%	5.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
12/14/2022	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	19.3%	50.3%	27.5%	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ซึ่งการขึ้นดอกเบี้ยของ FED อาจต้องแลกมาด้วยความกังวล Recession หนุนเม็ดเงินไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น อาทิ

- ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าต่อเนื่องสวนทางกับเงินยูโรที่อ่อนค่า จนล่าสุดเหลือ 1.019 ดอลลาร์ต่อยูโรแล้ว (หากลงมาต่ำกว่า 1.00 จะเป็นครั้งแรกในรอบ 20 ปีที่ 1 ดอลลาร์มีค่ามากกว่า 1 ยูโร)
- Bond Yield ระยะยาวของสหรัฐฯปรับตัวลงแรง ผนวกกับ Bond Yield ระยะสั้นปรับขึ้น ซึ่งล่าสุด Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯอยู่ที่ 2.93% และ Bond Yield 2 ปีสหรัฐฯอยู่ที่ 3.00% ส่งผลให้ Spread ระหว่าง Bond Yield 10 ปีและ 2 ปีอยู่ที่ -7 bps
- ราคา Commodity ต่างๆปรับตัวลงทั้งน้ำมันดิบที่ปรับลงต่ำกว่า 100 เหรียญฯ/บาร์เรล และ Gold Spot ที่หลุดแนวรับ 1800 ออนซ์

ผลตอบแทนสินทรัพย์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
America					Dollar Index	107.10	0.53%	2.30%	11.94%
NASDAQ	11,361.85	0.35%	3.02%	-27.38%	EURO/USD	1.02	0.03%	-2.85%	-10.42%
S&P	3,845.08	0.36%	1.58%	-19.33%	USD/THB	36.09	-0.73%	-2.03%	-7.43%
Russel	1,727.55	-0.79%	1.15%	-23.06%	Gold Spot	1,740.50	0.09%	3.69%	-4.85%
DJIA	31,037.68	0.23%	0.85%	-14.59%	*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
Europe					BOND (US)				
FTSE 100	7,107.77	1.17%	-0.86%	-3.75%	2 Year	3.00	6.51%	1.64%	309.97%
DAX	12,594.52	1.56%	-1.48%	-20.71%	5 Year	2.98	5.78%	-1.92%	135.92%
Euro Stoxx 50	3,421.84	1.85%	-0.96%	-20.39%	10 Year	2.93	4.37%	-2.82%	93.89%
CAC 40	5,912.38	2.03%	-0.18%	-17.34%	BOND (TH)				
ASIA					1 Year TH	1.09	-0.59%	-0.44%	111.93%
Philippines	6,445.01	2.14%	4.70%	-9.51%	10 Year TH	2.71	-3.33%	-6.54%	42.82%
Indonesia	6,646.41	-0.85%	-3.84%	0.99%					
Australia	6,594.48	-0.53%	0.40%	-11.42%					
Japan	26,107.65	-1.20%	-1.08%	-9.82%					
Malaysia	1,420.85	-1.39%	-1.62%	-9.86%					
Korea	2,292.01	-2.13%	-1.74%	-23.03%					
China	3,355.35	-1.43%	-1.27%	-7.81%					
Hong Kong	21,586.66	-1.22%	-1.25%	-7.74%					

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ขณะที่ผลลัพธ์จะเฉลยมาในวันที่ 28 กค 65 ซึ่งมี 2 เรื่องที่ต้องติดตาม คือ 1.การเปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 2/2565 ซึ่งเป็นตัวชี้ชะตาว่าจะ Technical Recession หรือไม่ 2.FOMC Rate Decision ที่คาดว่าจะขึ้น 0.75% จึงเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

28 กค 65 จุดชี้ชะตาตลาดหุ้นโลก

Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
28 Jul 65	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jul-27		2.50%	1.75%
28 Jul 65	US	GDP QoQ	2Q A		-	-

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, Investing

สรุป FED ส่งสัญญาณหนักแน่นในการขึ้นดอกเบี้ยต่อ ส่งผลให้เกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลัง และมีโอกาสสูงขึ้นที่จะเกิด Recession ซึ่งผลลัพธ์จะออกมาวันที่ 28 กค 65 ประเด็นดังกล่าวคาดว่าจะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นแกว่งผันผวนจนกว่าจะรู้ทิศทางที่ชัดเจน โดยคาดว่าวันนี้ SET Index แกว่งหวดตัวในกรอบ 1530-1550 จุด

ราคาน้ำมันเข้าสู่ช่วง หุ่นใดได้ประโยชน์ ??

ราคาน้ำมันล่าสุดวันนี้ (6 ก.ค.) ยังคงเดินทางปรับตัวลดลงต่อเนื่องทำระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 เดือน โดยราคาน้ำมันดิบ WTI, Brent และ Dubai มาอยู่ที่ 98.5, 102.7 และ 113.4 เหรียญต่อบาร์เรล ตามลำดับ สะท้อนความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกจะถดถอย รวมถึงการที่จีนมีแนวโน้มกลับมาล็อกดาวน์เมืองสำคัญ จากสถานการณ์โควิดในประเทศจีน

ที่มีการแพร่ระบาดเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจทำให้ความต้องการใช้น้ำมันอาจปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามการปรับตัวลงของราคาน้ำมันถือว่าอยู่ในความคาดหมายของฝ่ายวิจัยที่กำหนดสมมติฐานให้ความร้อนแรงของราคาน้ำมันจะเริ่มผ่อนคลายลงในช่วง 2H65 จากการปรับตัวของ demand และ supply ที่จะค่อยๆเข้ามาสู่ภาวะสมดุล ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยกำหนดสมมติฐานให้ราคาน้ำมันดิบอ้างอิงดูไบเฉลี่ยทั้งปี 2565 อยู่ที่ 100 เหรียญต่อบาร์เรล (YTD เฉลี่ยอยู่ราว 101.3 เหรียญต่อบาร์เรล) และจะลดลงในปี 2566 มาอยู่ราว 90 เหรียญต่อบาร์เรล และตั้งแต่ปี 2567 อยู่ที่ 75 เหรียญต่อบาร์เรล

หุ้นกลุ่มที่เสียประโยชน์ (-)

กลุ่มผู้ประกอบการผลิตและสำรวจน้ำมันที่มีรายได้อิงกับราคาขายน้ำมัน อาทิ PTTEP, BCP เป็นต้น ส่วนของธุรกิจโรงกลั่น (TOP, PTTGC, IRPC, BCP, ESSO, SPRC) ยังต้องดูแลแนวโน้มค่าการกลั่น ซึ่งคาดว่าจะปรับตัวลงในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ เพราะความกังวลในภาวะเศรษฐกิจถดถอยจะนำไปสู่ความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปที่ลดลงเช่นกัน รวมถึงการบันทึกกำไรจากสต็อกน้ำมันของกลุ่มโรงกลั่นอาจจะลดลงมีนัยๆ หรืออาจพลิกกลับเป็นการบันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมันแทนได้หากราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวลงต่อเนื่องในช่วง 2H65

หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์ (+)

กลุ่มโรงไฟฟ้า : เริ่มเห็นอัตรากำไรที่ดีขึ้นได้จากต้นทุนเชื้อเพลิงที่ลดลง ได้แก่ GPSC, BGRIM ซึ่งได้รับอานิสงค์เต็มที่ ขณะที่ GULF, RATCH, EGCO จะได้รับผลบวกน้อยกว่าเพราะโรงไฟฟ้าหลักส่วนใหญ่เป็นโรงไฟฟ้า IPP ซึ่งส่งผ่านต้นทุนเชื้อเพลิงไปที่ภาครัฐ

กลุ่มวัสดุก่อสร้าง : โครงสร้างต้นทุนการผลิตที่สำคัญคือต้นทุนพลังงาน อาทิ ถ่านหิน และก๊าซธรรมชาติ รวมถึงต้นทุนค่าขนส่งที่เพิ่มตามราคาน้ำมันดีเซลซึ่งหากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง คาดเป็นผลดีต่อผู้ผลิตปูนซีเมนต์ (SCC,SCCC,TPIPL) ผู้ผลิตวัสดุก่อสร้าง (DCC,DRT,VNG) อีกทั้งผู้ผลิตแต่ละรายมีแนวทางการปรับตัวในช่วงที่ผ่านมา(ช่วงที่ราคาน้ำมันปรับขึ้นแรง) อาทิ การปรับราคาสินค้าเพิ่มขึ้น การใช้พลังงานทดแทน และลือกราคาวัตถุดิบไว้ล่วงหน้าบางส่วน

กลุ่มเข้าซื้อ : ทิศทางราคาน้ำมันที่ปรับลดลง จะทำให้แนวโน้มภาวะเงินเฟ้อชะลอตัวลง ส่งผลบวกต่อแนวโน้มความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ในกลุ่มเข้าซื้อให้ดีขึ้นบ้าง ทำให้แนวโน้มการตั้งสำรองหนี้สูญๆ จะลดลงได้บ้าง

กลุ่มเกษตร-อาหาร : จะได้ผลบวกทางอ้อมจากแนวโน้มค่าขนส่ง และต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันลดลงบ้าง เช่น บรรจภัณฑ์ (กระป๋องและซอง) และส่วนผสมของอาหาร (น้ำมันพืช)

กลุ่ม Packaging (SFT และ SFLEX) : ได้รับประโยชน์จากทิศทางราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากราคาแผ่นฟิล์มขึ้นลงผันผวนตามน้ำมัน ทั้งนี้วัตถุดิบฟิล์มถือเป็นวัตถุดิบหลักในการทำบรรจุภัณฑ์ (คิดเป็นสัดส่วนกว่า 70% ของต้นทุนวัตถุดิบทั้งหมด) โดยหากต้นทุนฟิล์มต่ำลงจะหนุนประสิทธิภาพการทำกำไรของกลุ่มในระยะถัดไป

หุ้นได้-เสียประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบปรับลง

	(+) ได้ประโยชน์	(-) ได้รับผลกระทบ
ราคาพลังงานลดลง	<ul style="list-style-type: none"> • กลุ่มโรงไฟฟ้า <ul style="list-style-type: none"> • GPSC, BGRIM, GULF, RATCH • กลุ่มวัสดุก่อสร้าง <ul style="list-style-type: none"> • SCCC, SCC, TPIPL, TASCO, DCC, VNG • กลุ่มเกษตร-อาหาร <ul style="list-style-type: none"> • TFG, GFPT, TU, CPF • กลุ่ม Packing <ul style="list-style-type: none"> • SFT, SFLEX • กลุ่มเช่าซื้อ <ul style="list-style-type: none"> • MTC, SAWAD, TIDLOR 	<ul style="list-style-type: none"> • กลุ่มพลังงาน-ปิโตร <ul style="list-style-type: none"> • PTTEP, PTT, TOP, PTTGC, IVL, IRPC, BANPU, ESSO • กลุ่มโรงพยาบาล <ul style="list-style-type: none"> • BH, BDMS

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ค้นหาหุ้น LAGGARD นำลงทุนในยามที่ดัชนีลงมาลึก

ปัจจุบันตลาดหุ้นไทย เจอแรงกดดัน ทั้งปัญหาเงินเฟ้อ และการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของหลายๆ ประเทศ รวมถึงราคาน้ำมันหรือ Commodity ต่างๆ ที่เริ่มกลับมาย่อตัวลง ส่งผล SET Index ปรับฐานลงมาแล้วกว่า -7%ytd ล่าสุดอยู่ที่ 1541.79 จุด ถือเป็นระดับที่ต่ำกว่าดัชนีรองรับแรงกดดัน หากงบฯมีการขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้ง ที่ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินที่ 1570 จุด ซึ่งดัชนี ณ ปัจจุบันอยู่ต่ำกว่า แสดงว่าเป็นจุดที่เริ่มค้นหาหุ้นและเข้าสะสมบางส่วน

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการค้นหา เริ่มจากดูว่าช่วงนี้หุ้นอะไรที่นักลงทุนให้ความสนใจ? โดยคัดกรองจากหุ้นใน SET100 ที่ Outperform สุด 15 อันดับแรกในวานนี้ โดยผลลัพธ์พอที่จะแบ่งหมวดหมู่ได้ดังนี้

1. **หุ้น Anti-Commodity** อาทิ KEX +6.7% BGRIM +4.3% GPSC +1.9% และ TASCO +1.9% ฯลฯ
2. **หุ้นผันผวนต่ำ** อาทิ MEGA +3.1% CPALL +2.9% BDMS +2.9% ฯลฯ
3. **หุ้นปรับฐานลงมาลึก** PLANB +3.3% MINT +3.1% MTC +3.1% SAWAD +2.7% TU +2.0% MAJOR +2.0% ฯลฯ

15 หุ้นใน SET100 ที่ Outperform ตลาดวันที่ 6 ก.ค. 65

Stock	1Day Chg
KEX	6.7%
BGRIM	4.3%
PLANB	3.3%
MEGA	3.1%
MINT	3.1%
MTC	3.1%
BDMS	2.9%
CPALL	2.9%
SAWAD	2.7%
STARK	2.4%
TQM	2.1%
TU	2.0%
MAJOR	2.0%
GPSC	1.9%
TASCO	1.9%

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

แสดงให้เห็นว่าช่วงนี้เป็นช่วงที่นักลงทุนพลิกผันในการเลือกหุ้นมากขึ้น สะท้อนได้จากหุ้นมีการขยับขึ้นเพียงบางกลุ่มเท่านั้น และหุ้นที่ขยับขึ้นส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว หรือราคาลงมาลึก

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงเริ่มค้นหา หุ้นพื้นฐานที่ ทั้งราคาลงมาลึก แต่ยังมีปัจจัยเฉพาะตัวหนุนได้ในขณะนี้ คาดว่าน่าจะกลับมาได้รับความสนใจมากขึ้น หรือ Downside น่าจะเริ่มจำกัดมาก โดยผ่านเงื่อนไขต่างๆ ดังนี้

1. **ราคาหุ้น Laggard ตลาดมาก** วัดผลตอบแทนจากราคาสูงสุดของหุ้นแต่ละบริษัทในช่วง ตั้งแต่ 1 มิ.ย. ถึงปัจจุบันหรือ 6 ก.ค. 65 ปรับฐานแรงกว่า SET มาก หรือ ตีลบมากกว่า -7.3%
2. **เป็นหุ้นพื้นฐานดี** ฝ่ายวิจัยแนะนำ “ซื้อ” มี Upside สูงกว่า 15%
3. **เป็นหุ้นที่มีแรงหนุนเสริม** เช่น ได้ประโยชน์บาทอ่อน HANA KCE, ได้แรงหนุนดอกเบี้ยขาขึ้น SCB BLA, เป็นหุ้นเปิดเมือง PLANB CRC AP หรือราคาลงมาลึกกว่าปกติจนเข้าเขต Oversold TIDLOR HMPRO

10 หุ้นราคา Laggard น่าทยอยสะสม

Stock	Return (Peak to Now Since 1 Jun - 6 Jul 22)	Fair Value	Upside
หุ้นได้ประโยชน์บาทอ่อน			
HANA	-21.4%	52.00	37.7%
KCE	-17.7%	65.00	18.7%
TU	-13.9%	18.00	16.1%
หุ้นได้แรงหนุนดอกเบี้ยขาขึ้น			
BLA	-15.6%	52.00	36.8%
SCB	-12.3%	140.00	40.0%
หุ้นเปิดเมือง			
PLANB	-18.6%	9.70	52.8%
AP	-13.3%	12.00	22.4%
CRC	-12.2%	44.75	30.7%
หุ้นลงมาถึงจนเข้าเขต Oversold			
TIDLOR	-18.5%	42.00	52.7%
HMPRO	-15.4%	17.20	36.5%
SET	-7.3%		

ที่มา: SET, ฝ่ายวิจัย ASPS

ส่วนกลยุทธ์การลงทุนวันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index 1530 – 1550 จุด Top pick แนะนำ หุ้น Anti-Commodity หุ้นได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และหุ้นได้แรงหนุนจากดอกเบี้ยขาขึ้นราคาลงมาถึง OSP CPF และ BLA

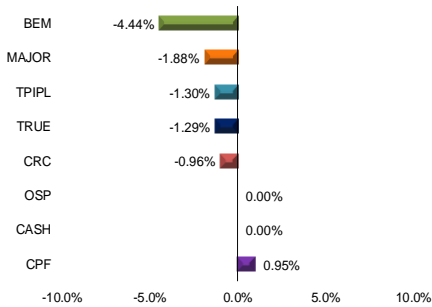
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
BEM	25 พ.ค.	10%	-4.44%	9.00	8.60	10.30	48.22	1.16	8.50	คาดเดือน พ.ค. บริษัทจะทรงรับทางด่วนจะกลับมาและ 1 ล้านเที่ยว/วัน จำนวน Ridership กลับมาระดับ 2.8 แสนเที่ยว/วัน จาก 1.5-2.0 แสนเที่ยว/วัน
MAJOR	27 พ.ค.	10%	-1.88%	21.30	20.90	25.00	23.58	3.59	20.00	Jurassic World, Light Year ที่น่าจะสร้างรายได้ค่อนข้างสูง และภาพยนตร์เรื่อง Top Gun กระแสตอบรับดีจากเทรนด์คอนโซลใน Twitter คาดกำไร 2Q65 จะเติบโต QoQ และ YoY
CPF	16 มี.ย.	10%	0.95%	26.25	26.50	32.00	14.09	2.45	24.75	ราคาหุ้นและหุ้นในไทยยังปรับขึ้นต่อเนื่องในงวด 2Q65 ถือเป็นผลบวกต่อแนวโน้มกำไรสุทธิงวด 2Q65
OSP	15 มี.ย.	10%	0.00%	34.00	34.00	37.00	27.86	3.23	29.75	ทิศทางกำไร 2Q65 เติบโตขึ้น QoQ และ YoY ขณะด้วยประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้น ตามการ Ramp up ลายการผลิตขวดแก้วที่มีน้ำหนักเบาลง
TPIPL	27 มี.ย.	5%	-1.30%	1.54	1.52	2.39	9.37	5.26	1.48	แนวโน้มกำไร 2Q65 ยังโตต่อเนื่อง ธุรกิจมีโครงการที่ยังทำกำไรดีมาก ตาม Spread EVA-Ethylene ที่พุ่งแรง ประกอบกับเงินบาทอ่อนค่า
TRUE	04 ก.ค.	10%	-1.29%	4.64	4.58	5.70	NM	0.00	4.40	เชื่อว่าการควบรวมกับ DTAC จะส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันให้แข็งแกร่งขึ้น ช่วยลดต้นทุนที่ซ้ำซ้อน และนำไปสู่ฐานการเงินที่เข้มแข็งขึ้น
CRC	20 มี.ย.	15%	-0.96%	34.58	34.25	44.75	31.28	0.00	33.00	แนวโน้มกำไร 2Q65 จะเติบโต YoY และ สามารถฟื้นตัว QoQ ได้ ชัดขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. ในทุกกลุ่มสินค้า
CASH	20 เม.ย.	30%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	ถือเงินสด 30%

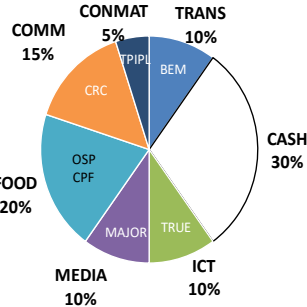
วานนี้แนะนำหุ้น CENTEL ไปถือเงินสดเพิ่มอีก 10%

วันนี้ลดเงินสดลง 10% แล้วลงทุนใน BLA แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

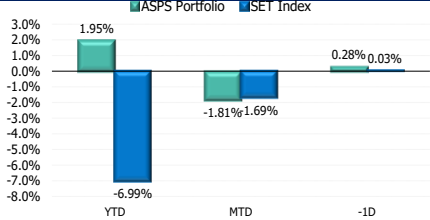
Accumulated returns since our recommendation



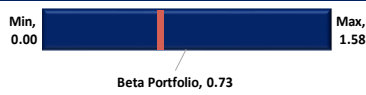
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส