

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

13 มกราคม 2565



เรื่อง Fed / Omicron เบาลง แต่ภาษีอาจจะมา Top Pick เลือก IVL, KBANK และ STEC

ตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ธ.ค.64 ของสหรัฐฯที่ 7% YoY ถือว่าเป็นไปตามความคาดหมาย ขณะที่ตลาดการเงินตอบสนองไม่รุนแรงโดย Bond Yield 10 ปี ปรับลดลง ตลาดหุ้นปรับขึ้นเล็กน้อย ขณะที่ USD อ่อนค่าลงเล็กน้อย ซึ่งถือเป็นภาพของแรงกดดันที่ผ่อนคลายเป็นผลมาจากการที่ Fed แสดงท่าทีของการปรับใช้นโยบายการเงินตึงตัวที่ไม่เร็วและแรงกว่าที่นักลงทุนคาดหมาย ส่วน Omicron โดย Sentiment ถือว่ามีน้ำหนักลดลงโดยนักลงทุนมั่นใจมากขึ้นว่าจะไม่เกิดการ Lockdown ประเด็นที่อาจเข้ามาเป็นแรงกดดันแทน เป็นเรื่องการจัดเก็บภาษีจากการลงทุนในตลาดหุ้น ซึ่งกระทรวงการคลังอยู่ระหว่างการศึกษา Capital Gain Tax / ภาษีธุรกิจเฉพาะจากการขายหุ้น

ประเมินว่า SET Index น่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1660 - 1685 จุด พอร์ตจำลอง วันนี้ไม่มีการปรับเปลี่ยน โดยโครงสร้างพอร์ตมีการกระจายตัวรองรับปัจจัยต่างๆ พร้อมอยู่แล้ว Top Pick เลือก IVL, KBANK และ STEC

SET INDEX (จุด) 1,678.50

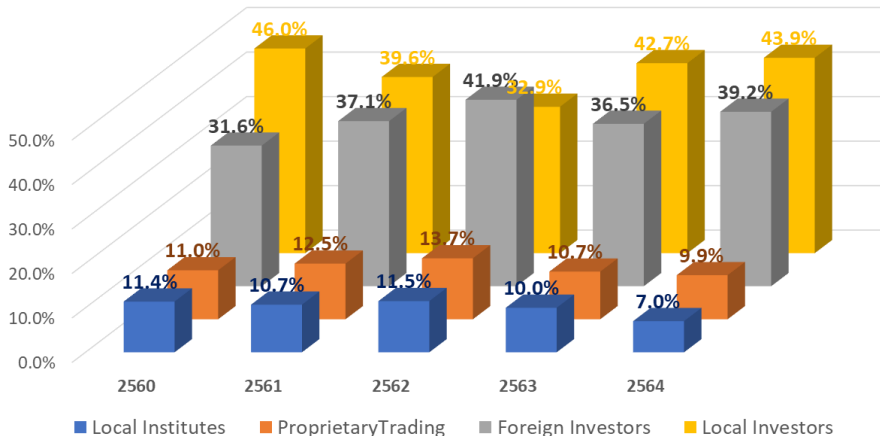
เปลี่ยนแปลง (จุด) 11.38

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 87,958.96

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน	-1,326.81
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	889.31
นักลงทุนต่างประเทศ	2,288.18
นักลงทุนในประเทศ	-1,850.68

โครงสร้างมูลค่าซื้อขายของนักลงทุนรายประเทศ



ที่มา: ASPS Research

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

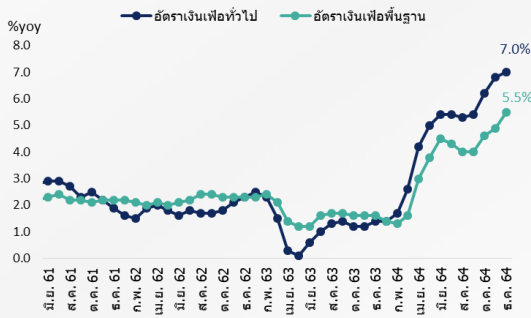
BY RESEARCH DIVISION



อัตราเงินเฟ้อสหรัฐ ออกมาสูงสุดในรอบเกือบ 40 ปี แต่ตลาดหุ้นรับรู้ไปแล้ว หนุน Dollar อ่อน เงินบาทแข็ง ติดต่อ FLOW

เมื่อคืนสหรัฐรายงาน อัตราเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. 2564 ขยายตัว 7%yoy ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อสหรัฐตลอดทั้งปี 2564 ขยายตัวเฉลี่ย 4.4%yoy อย่างไรก็ตาม แม้อัตราเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ธ.ค. 2564 จะแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 40 ปี แต่น่าใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะเร่งรัดการปรับลดวงเงิน QE (QE Tarping), ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และลดขนาดงบดุล (Balance Sheet Runoff) อย่างเข้มข้นในปีนี้ ตลาดผ่อนคลายความกังวลชั่วคราว

อัตราเงินเฟ้อสหรัฐ



วันที่	ประเทศ	ดัชนีเศรษฐกิจ	งวด	ข้อมูลจริง	Consensus	งวดก่อน
12 ม.ค. 65	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%yoy)	ธ.ค.-64	7.0%	7.0%	6.8%
12 ม.ค. 65	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%mom)	ธ.ค.-64	0.5%	0.4%	0.8%
12 ม.ค. 65	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (%yoy)	ธ.ค.-64	5.5%	5.4%	6.8%
12 ม.ค. 65	สหรัฐ	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (%mom)	ธ.ค.-64	0.6%	0.5%	0.8%

ที่มา: Bloomberg

ความกังวลทำทีของ Fed ที่ลดลงข้างต้น ส่งผลให้ตลาดการเงินผ่อนคลายความกังวลลงไปด้วย โดย Bond Yield สหรัฐ อายุ 10 ปี ปรับลงจาก 1.75% เหลือ 1.74% โดยระหว่างวันทำจุดต่ำสุดที่ 1.71%, ตลาดหุ้นโลกสหรัฐ ปรับบวกขึ้นเล็กน้อย, Dollar Index อ่อนค่าแรง 0.65% จากโซน 95.5 จุดมาที่โซน 95 จุด, เงินบาทแข็งค่า 0.13% จากโซน 33.5 บาท/ดอลลาร์ มาที่โซน 33.2 บาท/ดอลลาร์

การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ชนิดต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America					Dollar Index	95.00	-0.65%	-0.70%
S&P	4,726.35	0.28%	0.84%	0.84%	EURO/USD	1.14	0.01%	0.64%
NASDAQ	15,188.39	0.23%	0.92%	0.92%	USD/THB	33.37	0.13%	0.10%
DJIA	36,290.32	0.11%	-0.13%	-0.13%	Gold Spot	1,826.00	-0.01%	-0.17%
Russel	2,176.06	0.82%	0.08%	0.08%	Bitcoin	43,915.40	0.28%	-5.22%
Europe					*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า			
Euro Stoxx 50	4,316.39	0.81%	0.42%	0.42%	BOND (US)			
FTSE 100	7,551.72	0.81%	0.26%	0.26%	2 Year	0.92	4.12%	25.50%
CAC 40	7,237.19	0.75%	0.18%	0.18%	5 Year	1.52	1.33%	20.26%
DAX	16,010.32	0.43%	0.79%	0.79%	10 Year	1.74	0.41%	15.41%
ASIA					BOND (TH)			
Hong Kong	24,402.17	2.79%	2.29%	2.29%	1 Year TH	0.51	-0.20%	-1.17%
Japan	28,765.66	0.92%	-0.09%	-0.09%	10 Year TH	2.06	0.34%	8.61%
Philippines	7,215.13	0.83%	0.30%	0.30%				
Korea	2,972.48	0.54%	0.17%	0.17%				
China	3,597.43	0.84%	0.16%	0.16%				
Australia	7,453.70	0.20%	0.12%	0.12%				
Indonesia	6,647.07	-0.01%	0.00%	0.00%				
Malaysia	1,563.20	-0.07%	-0.28%	-0.28%				

ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ค่าเงินบาทที่แข็งค่าฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินจะเป็นปัจจัยบวกต่อ Fund Flow ต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นไทยง่ายขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติยังเข้าซื้อสุทธิตลาดหุ้นไทยต่อเนื่องถึง 4 วัน สวนทางกับนักลงทุนสถาบันในประเทศที่มีแนวโน้มขายสุทธิ ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ ASPS เชื่อว่าตลาดหุ้นได้จะยังได้อานิสงส์จาก Fund Flow ต่างชาติต่อ เพราะเมื่อสหรัฐเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้สหรัฐมีส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนของตลาดหุ้นและพันธบัตร (Forward Market Earning Yield Gap 65F) ลดลงเหลือ 3.6% ซึ่งต่ำกว่าของไทยที่ 4.4% ส่งผลให้หุ้นไทยมี Valuation ในเชิงเปรียบเทียบที่น่าสนใจกว่า

อีกฝั่งหนึ่ง Dollar Index ที่อ่อนค่าเป็นปัจจัยหนุน ให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับขึ้นต่อได้ โดยวานนี้ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ล้วนปรับตัวเพิ่มขึ้นยกแผง (ดังรูป) เป็น Sentiment บวกในการเก็งกำไร หุ้น Commodity โดยเฉพาะ กลุ่มถ่านหิน อาทิ BANPU, LANNA น้ำมันดิบ อาทิ PTT, PTTEP น้ำตาล อาทิ KTIS KSL

การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Natural Gas	4.857	14.31%	30.21%	30.21%
Newcastle Coal	173.2	3.03%	18.92%	18.92%
WTI	82.64	1.75%	9.88%	9.88%
Cotton	117.64	1.40%	4.48%	4.48%
Sugar	18.34	1.27%	-2.86%	-2.86%
Brent	84.67	1.13%	8.86%	8.86%
ถั่วเหลือง	1399.25	0.92%	4.48%	4.48%
ยางแผ่น	199.5	0.86%	0.20%	0.20%
ยางแท่ง	179.9	0.78%	0.90%	0.90%
กากถั่วเหลือง	416.2	0.75%	4.28%	4.28%
BADI	2151	-5.53%	-2.98%	-2.98%

ที่มา: Bloomberg

World Bank ปรับลด GDP ไทยปี 2565 ลงเหลือ 3.9%

ธนาคารโลก(World Bank) ออกรายงานคาดการณ์เติบโตของเศรษฐกิจโลกประจำเดือน ม.ค. โดยปรับลด World GDP Growth ปี 2565 ลง 0.2% เหลือ 4.1%yoy ส่วนปี 2566 ปรับคาดการณ์เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.1% อยู่ที่ 3.2% ASPS ให้น้ำหนักในปี 2565 หลักๆการปรับ World GDP ลง มาจากประเทศหัวเรือใหญ่ อาทิ สหรัฐ ยุโรป และจีน เนื่องจากถูกผู้ติดเชื้อ Covid กดดัน (ดังรูป)

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ส่วนมุมมองต่อไทย World Bank ปรับลดปี 2565 เหลือ 3.9%yoy จากเดิมคาด 5.1% ถือว่าไม่ได้เซอร์ไพรส์เนื่องจากเป็นระดับที่ค่าเฉลี่ย Consensus คาดอยู่แล้ว ดังรูป ส่วน ASPS ปัจจุบันคาดเศรษฐกิจไทยปี ขยายตัว +3.5%yoy ภายใต้สมมติฐานการบริโภคครัวเรือนปี 2565 ขยายตัว 3.5%, การส่งออกและนำเข้า (หน่วยดอลลาร์) คาดขยายตัว 4% และ 7%, การลงทุนรัฐ 6.5%, การใช้จ่ายรัฐขยายตัว 7% และอัตราแลกเปลี่ยนที่ 32 บาทราคาน้ำมันดิบดูไบ 60 เหรียญ โดยยังคงมุมมองว่าสถานการณ์หากรัฐยังไม่มีการ Lockdown แบบเข้มงวดรุนแรงเหมือนในปี 2563 อาทิ การปิดเมือง ปิดห้าง ปิดตลาด แต่อย่างไรก็ดี ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่าจะไม่สร้างDownside ต่อ GDP ไทยให้ลงอย่างมีนัยยะ คือคาดปี 2565 จะเติบโตเหนือ 3%

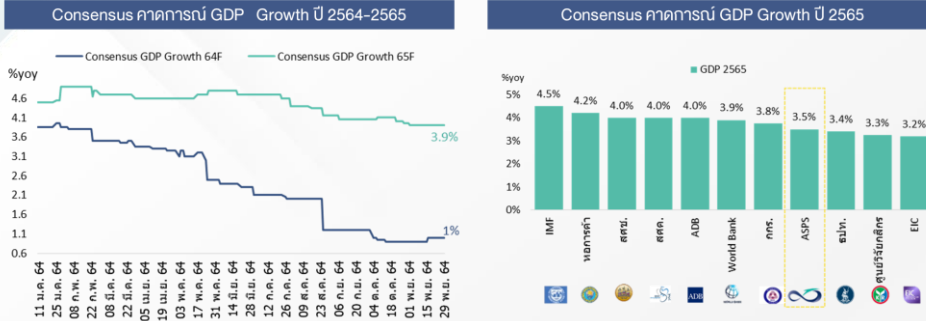
World Bank คาดการณ์เติบโตเศรษฐกิจโลก

GDP Growth (%yoy)	2564	ใหม่			เดิม		
		รอบ ม.ค. 65			รอบ มี.ย. 64		
		2565F	2566F		2565F	2565F	
โลก	5.5	4.1	↓	3.2	↑	4.3	3.1
ประเทศพัฒนาแล้ว	5.0	3.8	↓	2.3	↑	4.0	2.2
สหรัฐ	5.6	3.7	↓	2.6	↑	4.2	2.3
ยุโรป	5.2	4.2	↓	2.1	↓	4.4	2.4
ญี่ปุ่น	1.7	2.9	↑	1.2	↑	2.6	1.0
ประเทศกำลังพัฒนา	6.3	4.6	↓	4.4	—	4.7	4.4
ตุรกี	9.5	2.0	↓	3.0	↓	4.5	4.5
อาร์เจนตินา	10.0	2.6	↑	2.1	↑	1.7	1.9
ประเทศแถบตะวันออกกลาง	3.1	4.4	↑	3.4	↑	3.5	3.3
ซาอุดีอาระเบีย	2.4	4.9	↑	2.3	↓	3.3	3.2
อิหร่าน	3.1	2.4	↑	2.2	↓	2.2	2.3
สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์	2.7	4.6	↑	2.9	↑	2.5	2.5
ประเทศกำลังพัฒนาแถบเอเชีย	7.1	5.1	↓	5.2	—	5.3	5.2
จีน	8.0	5.1	↓	5.3	—	5.4	5.3
อินเดีย	8.3	8.7	↑	6.8	↑	7.5	6.5
อินโดนีเซีย	3.7	5.2	↑	5.1	—	5.0	5.1
ฟิลิปปินส์	5.3	5.9	—	5.7	↓	5.9	6.0
มาเลเซีย	3.3	5.8	↑	4.5	↑	4.2	4.4
เวียดนาม	2.6	5.5	↓	6.5	—	6.5	6.5
ไทย	1.0	3.9	↓	4.3	—	5.1	4.3
ปริมาณการค้าโลก	9.5	5.8	↓	4.7	↑	6.3	4.4

ที่มา: World Bank ม.ค.65



Consensus คาด GDP Growth ไทยปี 2565



ที่มา: World Bank ม.ค.65

หลบความกังวล ลดหุ้นเล็กชอบหุ้นใหญ่พื้นฐานดี เลือก STEC IVL KBANK

กระแสวิจัยจากหนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจว่า กระทรวงการคลังเตรียมพิจารณากลับมาเก็บภาษีขายหุ้น และคริปโท คาดได้ข้อสรุป ภายในเดือนนี้ โดยในส่วนของหุ้นนั้นยังไม่มีความแน่ชัดว่าจะเก็บจาก Capital Gain หรือ Transaction cost

โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมินรัฐจะมีรายได้เพิ่มปีละประมาณ 1-2 หมื่นล้านบาท (ถ้าเป็นการเก็บจาก Transaction Cost) ในเบื้องต้นหากคำนวณรายได้รัฐจากการเก็บภาษีหลักทรัพย์ ในช่วงปีที่ผ่านมา ตลาดฯ มีมูลค่าซื้อขาย (คิดขาเดียว) รวม 21.3 ล้านล้านบาท เมื่อคุณอัตราภาษี 0.1% รัฐจะมีรายได้เพิ่มประมาณ 2.13 หมื่นล้านบาท และหากพิจารณาจากมูลค่าซื้อขายในอดีต พบว่า ส่วนใหญ่แล้วรัฐจะได้รายได้เพิ่มเกิน 1 หมื่นล้านบาทต่อปี

ภาษีขายหลักทรัพย์ขาเดียว 0.1% สร้างรายได้ให้รัฐเกินหมื่นล้านบาท/ปี

ปี	Value Trade (ล้านบาท)	รัฐเก็บภาษี 0.1% (ล้านบาท)
2011	7,040,458	7,040
2012	7,615,638	7,616
2013	11,777,210	11,777
2014	10,193,179	10,193
2015	9,997,372	9,997
2016	12,259,772	12,260
2017	11,652,311	11,652
2018	13,820,220	13,820
2019	12,802,091	12,802
2020	16,362,357	16,362
2021	21,314,782	21,315

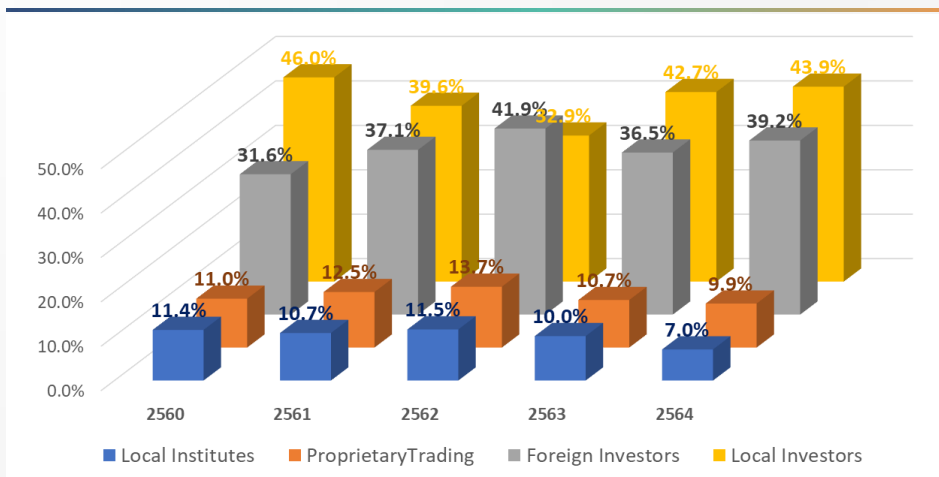
ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



ทั้งนี้หากภาครัฐกลับจัดเก็บภาษีจริง ASPs คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อตลาดฯ ดังนี้

1. มูลค่าการซื้อขายหดตัวลง โดยเฉพาะจากนักลงทุนรายย่อยที่มีสัดส่วนในการซื้อขายสูงถึง 49% สังเกตจากโครงสร้างมูลค่าซื้อขายรายปีที่สัดส่วนนักลงทุนรายย่อยเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ จนล่าสุดอยู่ระดับ 43.9% ซึ่งหากนักลงทุนรายย่อยโดนผลกระทบ ส่งผลให้หุ้นขนาดเล็กมีความน่าสนใจน้อยลงตามลำดับ เนื่องจากเป็นเป้าหมายของนักลงทุนรายย่อยอยู่แล้ว

โครงสร้างมูลค่าซื้อขายของนักลงทุนรายประเทศ



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPs

2. หุ้นขนาดเล็กขึ้นมาแรงมากในปีที่ผ่านมา มีโอกาสถูกขายทำกำไรช่วงเวลาที่สภาพคล่องในระบบการเงินลดลงเช่นเดียวกับในอดีต เนื่องจากสภาพคล่องที่ล้นระบบ หนุน MAI Index ในปีที่แล้วปรับขึ้นแรงกว่า 73% ขณะที่หุ้นขนาดใหญ่อย่าง SET50 Index ขึ้นเพียง 8.8% ซึ่งสอดคล้องกับในอดีต ช่วงปี 2557 สภาพคล่องล้นระบบ MAI ก็ขึ้นแรงเช่นกัน แต่หลังจากนั้น ช่วงที่นโยบายการเงินโลกตึงตัวมากขึ้น หุ้นขนาดเล็กเริ่ม Underperform แต่หุ้นขนาดใหญ่จะกลับมา Outperform แทน



ผลตอบแทนรายปี หุ้นใหญ่ SET50 หุ้นเล็ก MAI

Year	SET50	MAI	หมายเหตุ
2550	33.3%	40.8%	
2551	-49.8%	-40.2%	
2552	64.5%	32.1%	
2553	38.3%	26.7%	
2554	-0.2%	-3.1%	
2555	31.6%	57.3%	
2556	-6.6%	-14.2%	
2557	13.3%	96.2%	<- สภาพคล่องล้มระบบ
2558	-18.7%	-25.3%	<- Fed เริ่มขึ้นดอกเบี้ยท้ายปี
2559	18.6%	17.9%	
2560	17.7%	-12.3%	<- ดอกเบี้ยขาขึ้น หุ้นใหญ่
2561	-7.9%	-34.0%	กลับมา Outperform กว่าหุ้น
2562	2.3%	-13.1%	เล็กอย่างต่อเนื่อง
2563	-14.8%	8.6%	
2564	8.8%	73.1%	<- สภาพคล่องล้มระบบ
2565			<- กังวล Fed เริ่มขึ้นดอกเบี้ย

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASP5

สรุปคือ หากรัฐปฏิบัติจริงถือว่ากดดันตลาดหุ้นให้ผันผวน ทั้งในมุมผลตอบแทน และมูลค่าซื้อขายที่ลดลง โดยเฉพาะหุ้นขนาดเล็กที่ขึ้นมาร้อนแรงและไม่มีพื้นฐานรองรับ

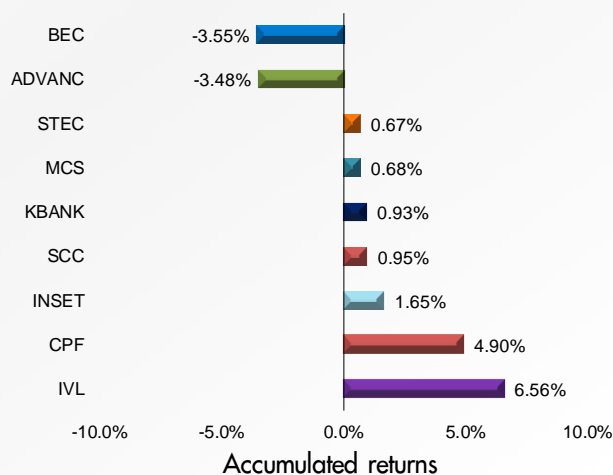
ดังนั้นกลยุทธ์ในวันนี้เน้นสะสมหุ้นพื้นฐานดีขนาดใหญ่ แนะนำ KBANK (ได้ประโยชน์นโยบายการเงินตึงตัว), STEC (ราคา Laggard และมี Backlog รองรับ), IVL (เป็นกลุ่มหุ้นที่ Outperform ในช่วงนี้ และผลประกอบการงวด 4Q64 เติบโตเด่นกว่าในอดีต) เป็น Top picks



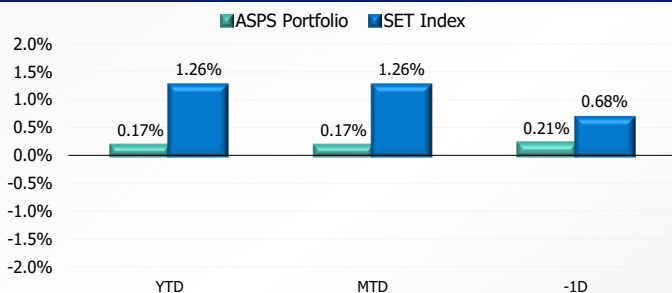
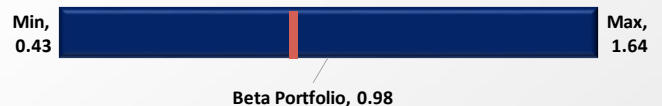
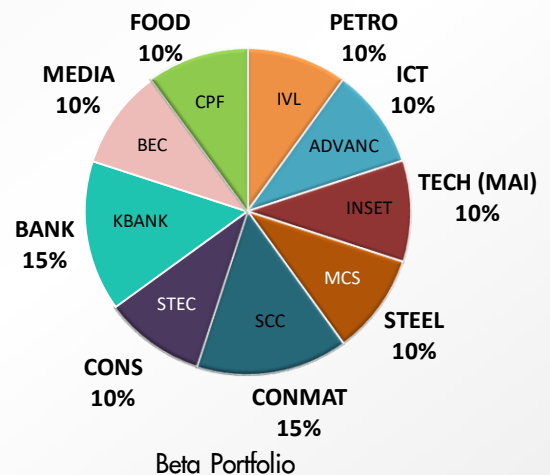
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
IVL	10 ม.ค.	10%	6.56%	45.75	48.75	52.00	13.43	2.05	43.00	แนวโน้มกำไรงวด 4Q64 คาดจะทรงตัวได้ในระดับสูงต่อเนื่องจาก 3Q64 ถึงแม้โดยปกติแล้วจะเป็นช่วง low season ของ PET ก็ตาม
INSET	30 ธ.ค.	10%	1.65%	6.05	6.15	8.80	23.24	3.01	5.65	กำไรปี 2565 คาดเติบโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีขี้นจาก วงจรเติบโตก้าวกระโดดที่กำลังจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
ADVANC	30 ธ.ค.	10%	-3.48%	230.00	222.00	245.00	24.41	3.07	207.00	งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลักๆ หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อ กลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น
KBANK	30 ธ.ค.	15%	0.93%	142.67	144.00	158.00	9.66	1.81	131.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เติบโต 22% YoY และมี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐาน สินเชื่อขยายตัว
CPF	30 ธ.ค.	10%	4.90%	25.50	26.75	28.00	26.54	2.24	26.25	ราคาสุทธินำฟาร์มปรับเพิ่มขึ้นถึง 15% จากปรับก่อนหน้า และทำจุดสูงสุดเป็น ประวัติการณ์ ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำการกำไรของ CPF
STEC	04 ม.ค.	10%	0.67%	15.00	15.10	18.00	36.39	1.32	14.20	การทำงานหนักกลับสู่ภาวะปกติ คาดจะเห็นรายได้เป็นตัวชัดเจนใน 4Q64 ต่อเนื่องถึงปี 2565
MCS	30 ธ.ค.	10%	0.68%	14.80	14.90	21.00	5.52	9.40	14.40	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการสร้าง รายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อย่ง โครงการ Toranomon และ Azabudai
BEC	30 ธ.ค.	10%	-3.55%	14.10	13.60	16.00	40.64	0.00	12.80	แนวโน้ม 4Q64 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 202 ล้านบาท (+ 41%QoQ) จากการขายลิขสิทธิ์ไปยังแพลตฟอร์มต่างประเทศ
SCC	30 ธ.ค.	15%	0.95%	386.33	390.00	500.00	9.80	4.49	361.00	ธุรกิจปิโตรเคมีจะมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ใน ระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส