

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

9 มีนาคม 2565



ดัชนีลงลึก...แต่ปัจจัยกดดันเบาลง

แม้วานนี้ SET ปรับตัวลงไปอีกถึง -45 จุด ก่อนฟื้นขึ้นมาเหลือ -10 จุด แต่คาดว่าปัจจัยกดดันน่าจะเบาลง เนื่องจากในช่วง 2 วันที่ผ่านมา นักลงทุนมีการปิดสัญญาฟิวเจอร์ส จนมูลค่า Block Trade สะสม ลดลงแรงกว่า 1.2 หมื่นล้านบาท เหลือ 4.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นระดับใกล้เคียงกับช่วงตลาดปรับฐานแรงตอนไตรมาสก่อน ส่วนภาพรวมเห็นสัญญาณผ่อนคลายขึ้นจาก Vix Index ลดระดับลง, เงินไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัย Bond Yield 10Y US ขยับขึ้นแรงอยู่ที่ 1.85%, ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง รวมถึงรอกการเจรจกันของรัฐมนตรีรัสเซียและสหรัฐ วันที่ 10 มี.ค. 65 ขณะที่ประเด็นสหรัฐเตรียมคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันของรัสเซีย หนุราคา น้ำมันขยับขึ้นช่วงสั้น เนื่องจากสัดส่วนรัสเซียส่งออกน้ำมันไปสหรัฐเพียง 3% และสหรัฐนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียเพียง 2% เท่านั้น

ดังนั้นดัชนีลงลึก แต่ปัจจัยกดดันเบาลง แนะนำสะสมหุ้นพื้นฐานดีต่างชาติซื้อต่อเนื่อง พอร์ตจำลองแนะนำลดเงินสดบางส่วน ชื่อ KBANK 10% Toppick เลือก KBANK (ต่างชาติซื้อเยอะ Bond Yield ขึ้น), DTAC (มีเกราะป้องกันประเด็นรัสเซีย), PTT

SET INDEX (จุด) **1,619.10**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **-7.60**

มูลค่าการซื้อขาย **149,938.39**
(ล้านบาท)

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน **-800.08**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **-2,763.69**

นักลงทุนต่างประเทศ **2,847.61**

นักลงทุนในประเทศ **716.17**

16 หุ้นเด่นพื้นฐานดีต่างชาติซื้อต่อเนื่อง

Company	Sector	Last Price (08/03/2022)	FairValue	Upside	Div Yield	22F (%)	Return YTD	Foreign Net Buy (Baht)
KBANK	BANK	154.00	174.00	13.0%	2.60	10%		18,433,005,864
SCB	BANK	115.00	140.00	21.7%	3.91	-10%		4,704,998,047
PTT	ENERG	38.50	49.50	28.6%	5.19	1%		4,403,723,992
BBL	BANK	129.00	152.00	17.8%	3.29	9%		3,834,721,440
CPALL	COMM	65.75	74.98	14.0%	1.45	11%		3,830,021,134
ADVANC	ICT	226.00	245.00	8.4%	3.52	-2%		3,398,469,802
BDMS	HEALTH	24.00	29.00	20.8%	1.24	7%		2,349,481,327
TIDLOR	FIN	37.75	42.00	11.3%	0.83	8%		1,303,386,525
LH	PROP	9.30	11.00	18.3%	6.09	4%		1,241,453,361
CPN	PROP	54.25	69.00	27.2%	1.33	-4%		689,247,058
HMPRO	COMM	15.70	17.20	9.6%	2.49	12%		582,559,177
BJC	COMM	34.50	41.00	18.9%	2.52	11%		578,163,006
TU	FOOD	19.30	26.00	34.7%	4.92	-3%		512,848,988
BH	HEALTH	167.00	190.00	13.8%	1.02	22%		430,203,634
MAJOR	MEDIA	19.20	25.00	30.2%	3.91	-7%		306,686,100
TOP	ENERG	49.00	63.00	28.6%	4.08	-2%		283,345,579

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS,

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยรร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวิศ ภัทรพวงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



ตลาดหุ้นโลกผันผวน ระหว่างรัสเซีย-ยูเครนเจรจาพรมนี้

ตลาดหุ้นโลกวานนี้ยังเผชิญความผันผวนอย่างต่อเนื่อง โดยตลาดหุ้นยุโรปและสหรัฐฯ ช่วงเปิดตลาดแกว่งในแดนบวก แต่สุดท้ายเผชิญแรงกดดันจนกลับไปปิดตลาดในแดนลบเล็กน้อย ความผันผวนของตลาดมาจากท่าทีของนาย Jeo Biden ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ประกาศว่าสหรัฐฯจะระงับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย เพื่อตอบโต้กรณีรัสเซียปฏิบัติการทางทหารในยูเครน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบยังเพิ่มขึ้นต่อ

ทั้งนี้ รัสเซียส่งออกน้ำมันไปสหรัฐฯประมาณ 3% (อันดับ 5) แต่ประเทศที่รัสเซียส่งออกน้ำมันไปมากที่สุดคือยุโรปถึง 59% และสหรัฐฯนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย 2% (อันดับ 6) ของการนำเข้าน้ำมันรวม

การเปลี่ยนแปลงตลาดหุ้นโลก และราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
America									
Russel	1,963.01	0.60%	-4.15%	-12.57%					
NASDAQ	12,795.55	-0.28%	-6.95%	-18.21%					
DJIA	32,632.64	-0.56%	-3.72%	-10.20%					
S&P	4,170.70	-0.72%	-4.65%	-12.49%					
Europe									
FTSE 100	6,964.11	0.07%	-6.63%	-5.69%	BADI	2235	4.05%	9.56%	0.81%
DAX	12,831.51	-0.02%	-11.27%	-19.22%	Brent	127.98	3.87%	26.73%	64.54%
Euro Stoxx 50	3,505.29	-0.20%	-10.68%	-18.45%	WTI	123.7	3.60%	29.23%	64.47%
CAC 40	5,962.96	-0.32%	-10.45%	-16.64%	กากถั่วเหลือง	473.3	3.18%	6.05%	19.19%
ASIA					ถั่วเหลือง	1689.75	1.82%	3.24%	25.26%
Australia	6,978.80	-0.02%	-1.00%	-6.26%	Newcastle Coal	397.5	1.47%	89.06%	221.08%
Indonesia	6,814.18	-0.80%	-1.07%	3.54%	Cotton	122.17	1.25%	-0.33%	8.50%
Korea	2,622.40	-1.09%	-2.84%	-11.93%	Sugar	19.43	0.83%	9.77%	4.46%
Hong Kong	20,765.87	-1.39%	-8.57%	-11.25%	ยางแท่ง	176.6	-0.67%	-2.65%	-0.95%
Malaysia	1,546.87	-1.63%	-3.82%	-1.32%	ยางแผ่น	216.9	-1.86%	-0.18%	8.94%
Japan	24,790.95	-1.71%	-6.54%	-13.90%	Natural Gas	4.527	-6.33%	2.84%	29.08%
China	3,293.53	-2.35%	-4.87%	-9.51%					
Philippines	6,977.73	-4.26%	-4.56%	-2.03%					

ที่มา: Bloomberg

จากความไม่แน่นอนของความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน ข้างต้น ASPS จึงประเมินฉากทัศน์ (Scenario Analysis) ต่างๆที่เป็นไปได้ (ปรับปรุงจาก BBC ไทย) ดังนี้

- สงครามระยะสั้น:** รัสเซียเพิ่มความเข้มข้นของปฏิบัติการ และอาจยึด Kyiv ได้ ฝั่งยูเครนถอยร่นไปทางตะวันตก ประธานาธิบดี Zelensky อาจถูกปลดหรือจัดตั้งรัฐบาลพลัดถิ่น มีการจัดตั้งรัฐบาลยูเครนใหม่ที่มีแนวคิดโน้มเอียงไปทางรัสเซีย
- สงครามระยะยาว:** ยูเครนสามารถตั้งรับปฏิบัติการของรัสเซียได้ ส่งผลให้สถานการณ์ยืดเยื้อต่อไป
- การเปิดเจรจาทันที:** ทั้ง 2 ฝ่ายประนีประนอมกัน โดยรัสเซียอาจยินยอมถอนกำลัง หากสามารถบรรลุข้อตกลงบางอย่างกับยูเครนได้



จากกรณีต่างๆข้างต้น เชื่อว่า Scenario ที่มีโอกาสเกิดขึ้นสูง คือ ข้อ 3. เพราะสอดคล้องกับท่าทีทั้ง 2 ฝ่ายที่ต้องการเจรจากัน และเงื่อนไขการของรัสเซียที่ได้ระบุไปก่อนหน้านี้ว่าจะหยุดปฏิบัติการเมื่อ

1. แก้อัศจรรย์ธรรมนุญว่ายูเครนจะไม่เข้าร่วม EU-NATO
2. รับรองให้ไครเมียเป็นของรัสเซีย
3. รับรองภูมิภาค Donbas เป็นรัฐอิสระ

เชื่อว่ายูเครนน่าจะยอมรับข้อตกลงของรัสเซียในข้อ 2.-3. ได้ไม่ยากนัก เพราะภูมิภาคดังกล่าวมีประชากรฝักใฝ่รัสเซียมาก และสามารถใช้อำนาจ Donbas เป็นรัฐกันชนได้ ขณะที่ประเด็น NATO ล่าสุดมีกระแสข่าวว่ายูเครนอาจลดการผลักดันเรื่องการเข้าร่วม NATO ลง เช่นเดียวกัน

ท่าทีของยูเครนที่ดูมีแนวโน้มผ่อนคลายและประนีประนอมกับรัสเซียมากขึ้น เป็นความคาดหวังในเชิงบวกว่าสถานการณ์อาจไม่ลุกลามและบานปลายไปมากกว่านี้ได้ โดย ASPS แนะนำติดตามการเจรจาของทั้ง 2 ประเทศในวันที่ 10 มี.ค. 2565 ที่กรุง Istanbul อย่างใกล้ชิด โดยหากการเจรจามีความคืบหน้าที่ดี เชื่อว่าจะช่วยให้ตลาดการเงินผ่อนคลายได้ แต่ในระหว่างนี้ ตลาดอาจแกว่งตัวผันผวนไปได้อีกระยะหนึ่ง

ราคาพลังงานเพิ่มสูง ภาครัฐเดินหน้ามาตรการลดค่าครองชีพ

ราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงจากความกังวลรัสเซีย-ยูเครน ส่งผลให้ภาครัฐเดินหน้าผลักดันมาตรการลดผลกระทบต่อภาคประชาชนและภาคธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เช่น

- อนุมัติปรับลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันที่ใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้า เหลือ 0% เป็นเวลา 6 เดือน (สิ้นสุด 15 ก.ย. 2565) โดยคาดว่าจะช่วยให้ค่าไฟฟ้าลดลงประมาณ 1-1.50 บาทต่อหน่วย ช่วยบรรเทาภาระต่อประชาชนและธุรกิจ
- ตรึงราคาน้ำมันดีเซลให้ไม่เกินลิตรละ 30 บาท
- เตรียมพิจารณาปรับลดภาษีน้ำมันดีเซล และน้ำมันเบนซิน
- ขอความร่วมมือผู้ผลิตสินค้าตรึงราคาขายปลีก เช่นบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป ปรับเพิ่มเฉพาะราคาขายส่ง แต่ยังไม่ปรับราคาขายปลีก

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ทั้งนี้ เชื่อว่ามาตรการข้างต้นมีส่วนช่วยบรรเทาภาระค่าครองชีพของประชาชนได้ ในระยะสั้น โดยหลังจากนี้ต้องติดตามว่าสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนจะเป็นเช่นใด ซึ่งหากไม่ยืดเยื้อ เชื่อว่าจะมีผลกระทบต่อเพียงช่วงสั้นๆ แต่หากยืดเยื้ออาจสร้างแรงกดดันต่อต้นทุนการผลิตสินค้าและนำมาสู่แรงกดดันเงินเฟ้อได้ แต่ถึงแม้ว่าแรงกดดันเงินเฟ้อของไทยจะสูง ASPS เชื่อว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อ เพราะ กนง. น่าจะให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมากกว่าควบคุมเสถียรภาพด้านราคา

มาตรการรับมือผลกระทบรัสเซีย-ยูเครน

ด้านวิกฤติพลังงาน

- ปรับกรอบการตรึงราคาน้ำมัน
 - ครอบคลุมลิตร: 30 บาท
 - ราคาดีเซลปัจจุบันลิตร: 29.74 บาท
- เพิ่มสภาพคล่องกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง
 - ด้ พ.ร.บ.กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เพื่อเพิ่มพินดามักู
 - ะลอจ่ายเงินให้ลูกหนี้การค้า เพื่อนำมาใช้หมุนเวียน
 - ฝั่งดีกัมีแบริสมสภาพคล่อง 30,000 ล้านบาท
- สถานะกองทุน (27 ก.พ. 2565) note: share
 - บัญชีน้ำมัน ■ บัญชี LPG ■ SMI
 - 4,988 ■ =28,828 ■ =21,838
- เพิ่มสำรองน้ำมันเชื้อเพลิง
 - มีจุดรับสำรอง 64 วัน
 - ผนสำรองน้ำมันของกลุ่ม ปตท.เพิ่มขึ้น
 - สำรองน้ำมันคลังระดับสูงสุด
 - ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นจากปกติ 180 ดอลลาร์
 - นำทำน้ำมันดิบจากสหรัฐ 95 ล้านลิตร
- เพิ่มทางเลือกซื้อฟิล์มอิเล็กทรอนิกส์ไฟฟ้า
 - เพิ่มรับซื้อไฟฟ้าพลังงานน้ำ จากเพื่อนบ้าน เพื่อลดใช้ก๊าซ
 - ลดภาษีสรรพสามิตดีเซลและน้ำมันเคาให้ กฟผ. เหลือ 0% ระยะเวลา 6 เดือน เพื่อลดภาระค่าไฟฟ้า 1.0-1.50 บาท/หน่วย
- ลดใช้พลังงานด้วยการสนับสนุน WFH
 - ลดใช้พลังงานภาครัฐ 20%
 - ลดใช้พลังงานภาคเอกชน 10%
- เจรจาจัดหาสารเคมีจำเป็นกับจีน
 - ขอลดค่าพิธีการศุลกากรจากบาร์เซโล: 10 ดอลลาร์ หรือ 2-3 ดอลลาร์

ด้านการค้าระหว่างประเทศ

- ผลกระทบต่อการขนส่งสินค้าทางเรือ
 - ังความเสียหายปกติไม่ได้
- การนำเข้าข้าว
 - ด้เมนำเข้าจากรัสเซียที่ราคาถูก
 - หาระงนำเข้าที่จีน อินเดีย มาเลเซีย
- ด้านการท่องเที่ยว
 - ด้ช่วยเหลือนักท่องเที่ยวรัสเซีย-ยูเครน ค่าใช้จ่ายไม่เกิน 30,000 บาท
 - ด้ประชาสัมพันธ์ระบบ UnionPay
 - ด้รับชำระจากบัตรเครดิตชาวรัสเซีย

9/2/2565

ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ

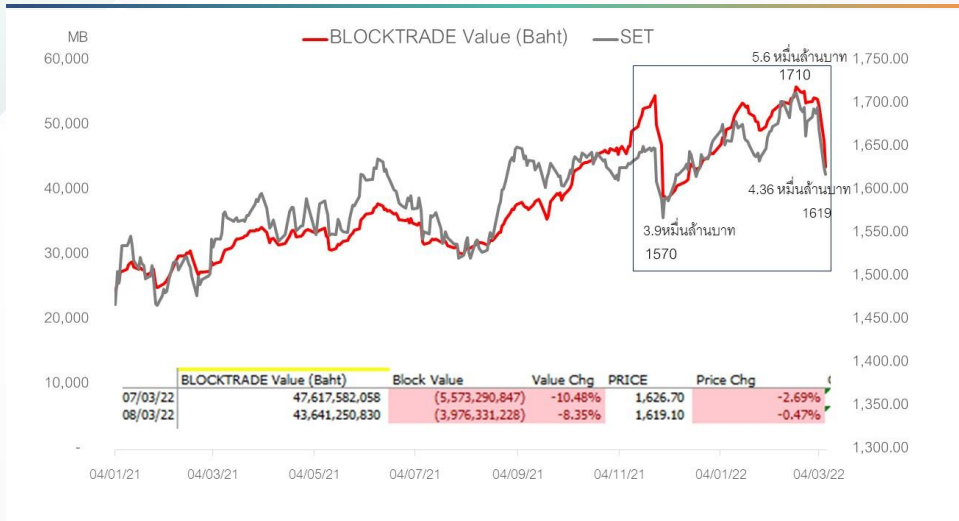
SET Index ผันผวนวานนี้ ส่วนหนึ่งมาจากการเร่งปิดในธุรกรรม Block Trade

ความผันผวนที่เกิดขึ้นของ SET Index วานนี้ที่ปรับลงแรง 2.82% ก่อนจะไต่กลับมอลดช่วงลบเหลือ 0.47% ส่วนหนึ่งมาจากการเร่งปิดในธุรกรรม Block Trade สะท้อนได้จากมูลค่า Block Trade ที่ลดลง 3.98 พันล้านบาท ปัจจุบันวงเงินคงค้างอยู่ที่ 4.36 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้หากประเมินจากฐานรอบก่อนที่เคยอยู่ระดับ 3.9 หมื่นล้านบาท ทำให้แรงขายจากนี้ น่าจะเริ่มเบาลง กอปรกับสัญญาณทางเทคนิคที่เกิดสัญญาณแท่งเทียน Hammer สะท้อนแรงซื้อคืนเริ่มกลับมา น่าจะทำให้ SET Index อยู่ในภาวะสร้างฐานเพื่อรอจังหวะฟื้นตัว

ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยฯ มองหุ้นที่มีโอกาสฟื้นได้เร็วกว่าตลาดประกอบด้วยหุ้นในกลุ่มค้าปลีก กลุ่มขนส่งและกลุ่ม ๓.พ. ที่วานนี้เห็นแรงดีดกลับได้เร็วกว่าตลาดรวมรวมถึงแนวโน้มผลประกอบการยังมีแนวโน้มฟื้นตัว โดยฝ่ายวิจัยฯ ชอบ CPALL BJC MAKRO HMPRO AOT และ KBANK

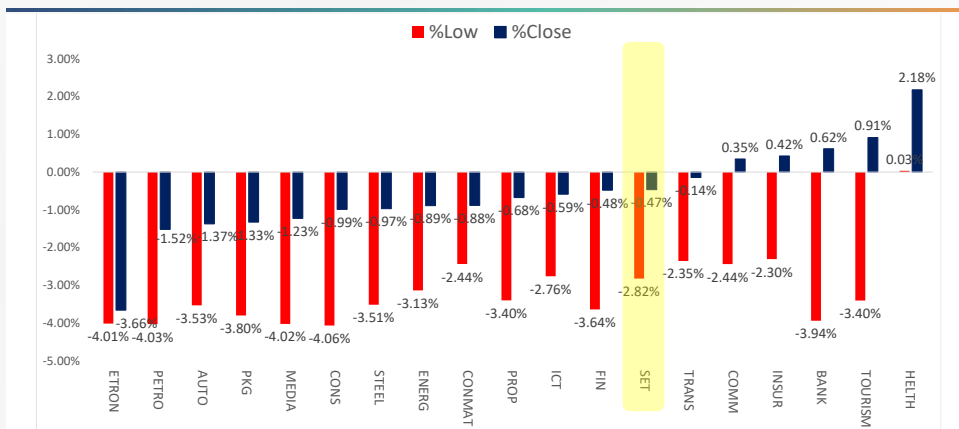


สถานะ Block Trade คงค้าง



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

Sector ที่แกว่งขึ้นลงวานนี้



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

SET Index ยังผันผวนเน้นหุ้นต่างชาติชอบเป็นหลักอย่าง KBANK PTT และ DTAC

ภาพรวมตลาดหุ้นไทยยังผันผวนจากประเด็นรัสเซียยูเครน สัปดาห์ได้จากวานนี้ SET Index ทำจุดต่ำสุดที่ระดับ 1580.80 จุด และดีดกลับตัวมาเกือบ 40 จุด จนปิดที่ระดับ 1619.70 จุด จากแรงซื้อในช่วงบ่ายของนักลงทุนต่างชาติและรายย่อย

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



หากพิจารณาตั้งแต่ต้นปี ต่างชาติซื้อหุ้นไทย 8.4 หมื่นล้านบาทปัจจุบันเหลือเงินตามมูลค่าตลาด 8 หมื่นล้านบาท ขาดทุนรวม 4 ถึง 5% และคิดเป็นดัชนีได้ที่ระดับ 1687 จุด ดังรูปด้านล่าง

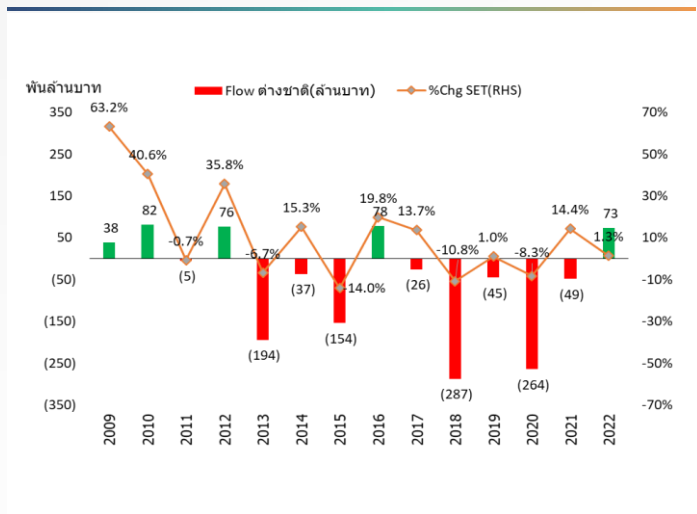
ค้นหาต้นทุนต่างชาติซื้อหุ้นไทย



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

อย่างไรก็ตามหากเปรียบเทียบ Fund Flow กับผลตอบแทนรายปีของ SET Index แล้ว ปีไหนก็ตามที่ Flow ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทย ปีนั้น SET Index ให้ผลตอบแทนเป็นบวกเสมอ เช่นปี 2009 2016 2012 2016 เป็นต้น โดยปี 2022(ytd) ต่างชาติซื้อหุ้นไทย 8.4 หมื่นล้านบาท แต่ SET Index ยัง -2.3%ytd ถือเป็นโอกาสสะสมสำหรับนักลงทุนระยะกลาง-ยาว

เปรียบเทียบ Fund Flow กับผลตอบแทนรายปี



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

หุ้นที่ต่างชาติซื้อเยอะที่สุดในปี 2565 นี้

Stock	Foreign Net Buy	Return
KBANK	18,433,005,864	9.9%
PTTEP	13,271,161,068	29.2%
SCB	4,704,998,047	-9.8%
PTT	4,403,723,992	0.7%
BBL	3,834,721,440	8.6%
CPALL	3,830,021,134	11.4%
ADVANC	3,398,469,802	-1.7%
BDMS	2,349,481,327	6.5%
AAV	1,811,524,467	-7.9%
CRC	1,519,451,398	15.6%
TIDLOR	1,303,386,525	7.5%
LH	1,241,453,361	4.0%
Avg. Return SET		6.2%
		-2.3%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

ตั้งนั้นด้วยสงครามยูเครน-รัสเซียที่ยังคลุมเครือและยังหาทางออกไม่ได้ ถือเป็นแรงกดดันหลักของ SET Index วันนี้ โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมินแนวรับแรกที่ 1615 จุด(EMA 200 วัน) และแนวรับถัดไปที่ 1600 จุด กลยุทธ์การลงทุนเน้นหุ้นพื้นฐานดีที่ต่างชาติซื้อต่อเนื่อง โดยมีเงื่อนไข ดังนี้

เงื่อนไข

1. ต่างชาติสนใจ (ต่างชาติซื้อสุทธิในปี 2565 นี้)
2. พื้นฐานดี (ฝ่ายวิจัยแนะนำซื้อ มี Upside)
3. ลดความผันผวน (มีการจ่ายปันผล)
4. Highlight สีแดง คือ หุ้นที่ต่างชาติซื้อเยอะ แต่ราคายังขึ้นน้อย

16 หุ้นเด่นพื้นฐานดีต่างชาติซื้อต่อเนื่อง

Company	Sector	Last Price (08/03/2022)	FairValue	Upside	Div Yield	22F (%)	Return YTD	Foreign Net Buy (Baht)
KBANK	BANK	154.00	174.00	13.0%	2.60	10%		18,433,005,864
SCB	BANK	115.00	140.00	21.7%	3.91	-10%		4,704,998,047
PTT	ENERG	38.50	49.50	28.6%	5.19	1%		4,403,723,992
BBL	BANK	129.00	152.00	17.8%	3.29	9%		3,834,721,440
CPALL	COMM	65.75	74.98	14.0%	1.45	11%		3,830,021,134
ADVANC	ICT	226.00	245.00	8.4%	3.52	-2%		3,398,469,802
BDMS	HEALTH	24.00	29.00	20.8%	1.24	7%		2,349,481,327
TIDLOR	FIN	37.75	42.00	11.3%	0.83	8%		1,303,386,525
LH	PROP	9.30	11.00	18.3%	6.09	4%		1,241,453,361
CPN	PROP	54.25	69.00	27.2%	1.33	-4%		689,247,058
HMPRO	COMM	15.70	17.20	9.6%	2.49	12%		582,559,177
BJC	COMM	34.50	41.00	18.9%	2.52	11%		578,163,006
TU	FOOD	19.30	26.00	34.7%	4.92	-3%		512,848,988
BH	HEALTH	167.00	190.00	13.8%	1.02	22%		430,203,634
MAJOR	MEDIA	19.20	25.00	30.2%	3.91	-7%		306,686,100
TOP	ENERG	49.00	63.00	28.6%	4.08	-2%		283,345,579

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS, SET

โดยเลือก KBANK PTT จากตารางด้านบน และ DTAC เป็นหุ้นสินค้าจำเป็นที่มี
เกาะป้องกันเงินเพื่อ เป็น Toppicks

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



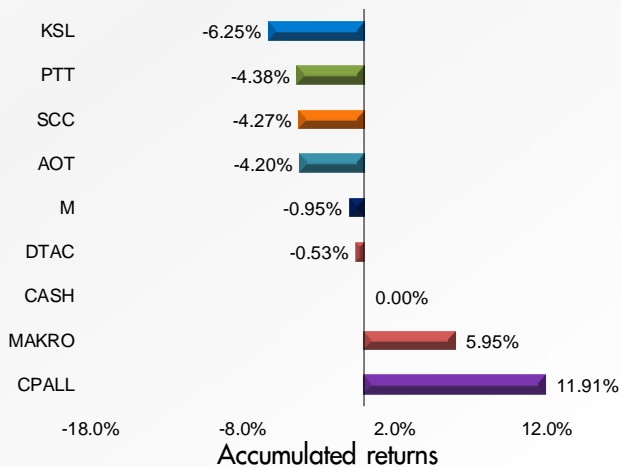
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CPALL	24 ม.ค.	10%	11.91%	58.75	65.75	74.98	34.55	1.45	64.50	การฟื้นตัวมาจากผลบวกที่คาด SSSG ทุก Format และพื้นที่เช่า CPRD (Lotus's) คาดฟื้นตัวตามภาพรวมกิจกรรมเศรษฐกิจ, ท่องเที่ยวที่กลับมา
MAKRO	25 ม.ค.	10%	5.95%	38.46	40.75	52.80	32.27	2.29	40.50	ผลบวกจะชัดเจน เมื่อรวม Lotus's เดิมที่, การเริ่มนำเงิน PO ที่ได้ไปคืนหนี้, การฟื้นตัวธุรกิจพื้นที่เช่า+ขยายตัวทั้งสาขาและออนไลน์ธุรกิจค้าส่ง+ค้าปลีก
M	25 ก.พ.	10%	-0.95%	52.50	52.00	63.00	27.60	3.25	50.00	แนวโน้มการเติบโตของกำไรภาคบริการปี 2565 - 66 เติบโตกว่ากำไรตลาด และประเมินมีพัฒนาการ QoQ รายไตรมาส
PTT	03 มี.ค.	10%	-4.38%	40.00	38.25	49.50	10.29	5.19	38.00	คาดกำไรจากการดำเนินงานปกติงวด 1Q65 มีโอกาสที่จะดีขึ้นเมื่อเทียบกับงวด 4Q64 รับผลบวกจากธุรกิจก๊าซของ PTT ที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวตามกิจกรรมเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น
KSL	08 มี.ค.	5%	-6.25%	3.52	3.30	4.50	16.13	1.69	3.10	คาดกำไรสุทธิปี 2564/65 จะเพิ่มขึ้นถึง 57% yoy จากธุรกิจน้ำตาล และไฟฟ้าในครัว ขณะที่คาดกำไรสุทธิงวด 1Q64/65 จะเติบโตจากงวด 4Q63/64 ผลบวกจากราคาขายน้ำตาลสูงขึ้น
AOT	17 ก.พ.	10%	-4.20%	65.50	62.75	69.63	NM	0.00	62.00	Downside จากัด น่าจะสมรรับการฟื้นตัวในอนาคต ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยู่มาก คงคำแนะนำซื้อ ถือเป็นโอกาสสะสม
DTAC	24 ก.พ.	10%	-0.53%	47.25	47.00	46.71	30.32	2.31	44.50	ด้านกำไรปี 2565 จากกำลังซื้อโดยรวมที่ดีขึ้น รวมทั้งการกลับมาเปิดประเทศ จึงคาดกำไรปี 2565 ฟื้นตัวได้ 7.1%
CASH	08 ก.พ.	25%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	ถือเงินสด 25%
SCC	30 ธ.ค.	10%	-4.27%	386.50	370.00	500.00	9.85	4.58	361.00	ธุรกิจมีโครงสร้างที่ดีมีการผลิตค่าน้ำ เพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต

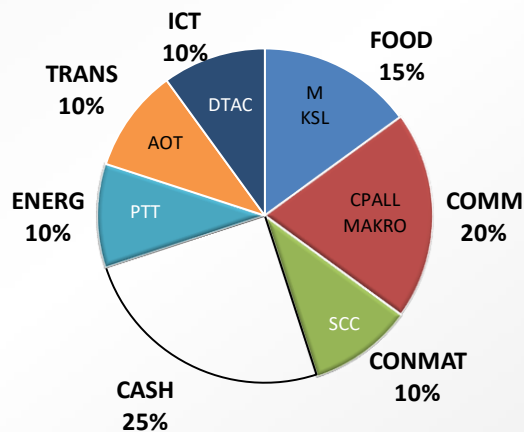
วานนี้แนะนำหนัก MINT STEC TOP ไปลงทุนใน KSL 5% และเก็บเงินสด 25%

วันนี้แนะนำเงินสด 10% ไปลงทุน KBANK แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

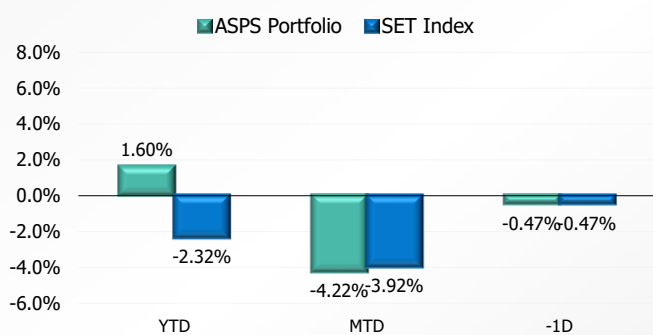
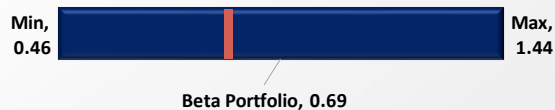
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส