

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

4 เมษายน 2565



Invert Yield Curve ปรากฏ กดดันตลาด Top Pick เลือก AOT, KBANK และ RS

สัญญาณ Inverted Yield Curve ปรากฏให้เห็นเป็นรูปธรรม ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่สร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในระยะต่อไป ส่วนบ้านเราคงได้รับผลในเชิง Sentiment แต่ก็ยังเชื่อว่า Fund Flow ยังมีโอกาสไหลเข้า ส่วนสถานการณ์เศรษฐกิจไทย แม้มีอุปสรรคในการฟื้นตัว ไม่ว่าจะเป็นหนี้สาธารณะที่ปรับขึ้นไปสูงกว่า 60% ของ GDP ทำให้การจัดสรรเม็ดเงินเพื่อการลงทุนทำได้ยากขึ้นและอาจเป็นการระดมเงินทุนผ่าน Infrastructure fund หรือการทำโครงการแบบ PPP มากขึ้น ขณะนี้หนี้ภาครัฐเร็วเกินกว่า 90% นำมาซึ่งปัญหา NPL ซึ่งอาจเป็นโอกาสสำหรับธุรกิจบริหารหนี้ ปัจจัยแวดล้อมดังกล่าว น่าจะทำให้ตลาดอยู่ในภาวะที่มี Upside จำกัด

SET Index น่าจะผันผวนทิศทางลง กรอบ 1685 – 1705 จุด พอร์ตจำลองให้เปลี่ยนหุ้น NER (น้ำหนัก 10%) เป็น RS ซึ่งราคาหุ้น Laggard มาก สำหรับหุ้น Top Pick เลือก AOT, KBANK และ RS

SET INDEX (จุด) **1,701.31**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **6.07**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **68,941.19**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (อ.ย.)

นักลงทุนสถาบัน	853.04
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-320.75
นักลงทุนต่างประเทศ	1,875.12
นักลงทุนในประเทศ	-2,407.41

หุ้นเปิดเมือง Laggard (ผลตอบแทน 1 ปีที่ผ่านมาติดลบ)

สวนทางกิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นเกิน 20%

Stock	Close	Price	Chg(%)	Stock	Close	Price	Chg(%)
KEX	21.7	-58.5	GPSC	71.25	-6.9		
RS	17	-39.3	BTS	9.15	-5.7		
VGI	5.15	-26.5	BAM	20.4	-5.6		
KTC	61.25	-24.9	PTT	38.75	-4.9		
OR	25	-22.5	CPALL	65.25	-4.7		
PTTGC	50	-21.0	SCC	383	-3.5		
CPF	24.2	-17.3	AOT	66.5	-2.6		
STEC	13.4	-16.3	WHA	3.38	-2.3		
AEONTS	193	-16.1	AWC	5	-1.0		
CBG	108.5	-15.9	BEM	8.65	0.0		
MAJOR	19.7	-12.8	SET	1701.31	6.7		

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-sss

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

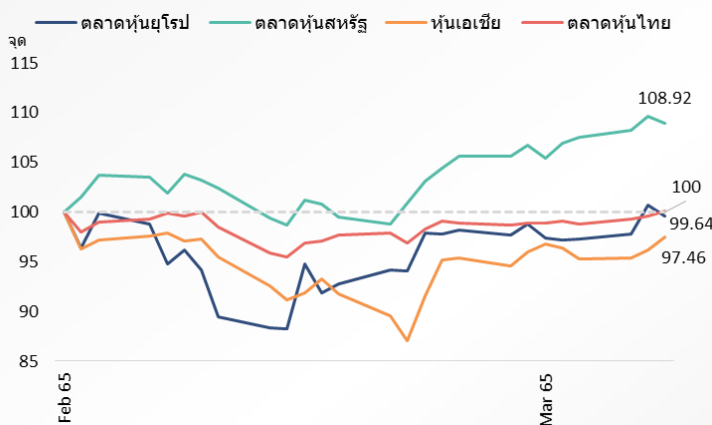


สงครามยูเครน-รัสเซีย มี Impact ต่อตลาดหุ้นน้อยลงเรื่อยๆ

แม้สถานการณ์ล่าสุดจะดูตึงเครียดขึ้น หลังทางการเมืองโอบิเดสซา เมืองท่าสำคัญทางตะวันตกเฉียงใต้ของยูเครนแจ้งว่า รัสเซียได้ยิงขีปนาวุธโจมตีระบบสาธารณสุขปกคลุมหลายจุด อย่างไรก็ตามประเด็นดังกล่าว ตลาดการเงินตอบสนองไปมากแล้ว ตั้งแต่วันที่ 24 ก.พ. 2565 ที่การเข้าปฏิบัติการทางทหารในยูเครนของรัสเซียเกิดขึ้น ส่งผลให้ตลาดการเงินของโลกแกว่งตัวผันผวนอย่างมาก ในช่วงปลายเดือน ก.พ. - ต้น มี.ค. 2565 สะท้อน สินค้าโภคภัณฑ์ปรับขึ้น เช่น น้ำมันดิบ Brent และทองคำ, Bond Yield สหรัฐ ปรับลดลง และตลาดหุ้นโลกปรับลดลง การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวแสดงถึงการเคลื่อนไหวของ Fund Flow ที่ไหลจากสินทรัพย์เสี่ยง (Risk Asset) ไปยังสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven)

อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยสังเกตเห็นว่า นับตั้งแต่ช่วงกลางเดือน มี.ค. 2565 เป็นต้นมา ตลาดการเงินเริ่มมีเสถียรภาพ (Stabilize) มากขึ้น ซึ่งน่าจะเป็นเพราะได้ดูดซับความกังวลจากเหตุการณ์สงครามไปแล้วระดับหนึ่ง สะท้อนจากดัชนีตลาดหุ้นเริ่มปรับฟื้นตัว หลังจากปรับลงไปจุดสูงสุดในช่วงต้น มี.ค. 2565 โดยปัจจุบันตลาดหุ้นยุโรป, สหรัฐ, เอเชีย และไทย ใกล้เคียงกับระดับก่อนความขัดแย้งเพียงราว -0.5%, +8.9%, -2.5% และ -0.1% ตามลำดับ เทียบกับจุดต่ำสุด ที่ตลาดหุ้นต่างกับช่วงก่อนความขัดแย้งถึง -11.8%, -1.3%, -8.8% และ -4.6% ตามลำดับ (เฉลี่ย -6.6%)

การตอบสนองของตลาดหุ้นต่อสงครามยูเครน-รัสเซีย



ที่มา: Bloomberg, หมายเหตุ กำหนดให้ราคาปิด ณ วันที่ 23 ก.พ. 2565 (ก่อนรัสเซียปฏิบัติการในยูเครน) เป็นวันฐาน โดยมีค่าเท่ากับ 100 จุด

จุด

ข้อมูลสิ้นสุด 30 มี.ค. 2565

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



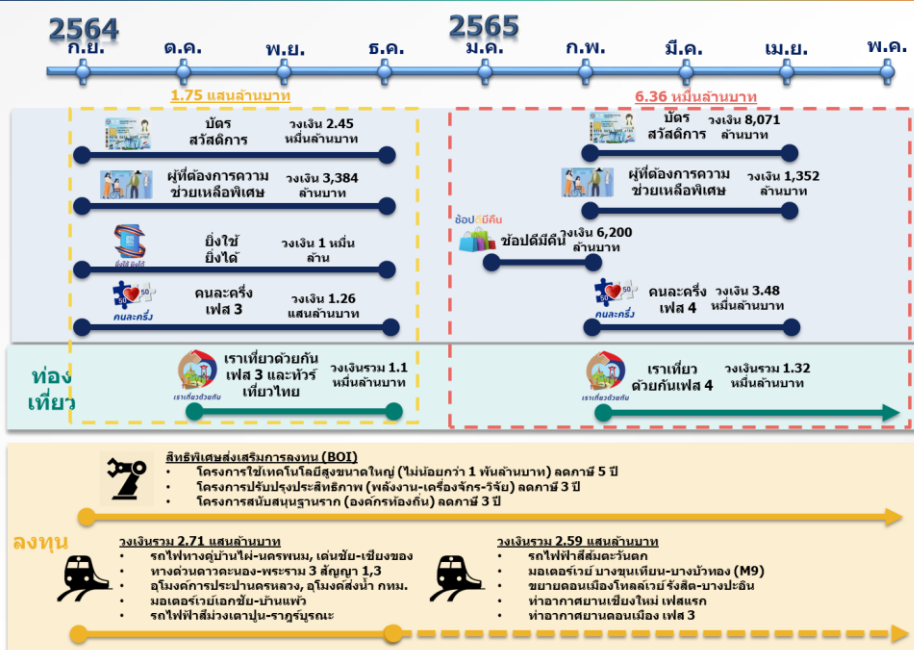
ดังนั้น เหตุผลดังกล่าวบ่งบอกว่าตลาดการเงินโลกเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น และได้รับรู้ประเด็นความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครนไปพอสมควรแล้ว โดยเชื่อว่าตลาดน่าจะผ่านช่วงที่มีความผันผวนสูงที่สุดมากแล้ว และภายหลังจากนี้ ตลาดน่าจะแกว่งทรงตัวในภาพรวม เพื่อรอติดตามพัฒนาการความคืบหน้าต่างๆ ของความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครนต่อไป

หนี้สาธารณะไทยพุ่ง 60.17% ต่อจีดีพี มูลค่ากว่า 9.83 ล้านล้านบาท ขอบ BAM

ประเทศไทยเผชิญมรสุมหลายอย่างในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาทั้งการแพร่ระบาดโควิดนอก และในประเทศ ต่อด้วยสงครามยูเครน-รัสเซียที่ทำให้เงินเฟ้อพุ่งสูงขึ้น จึงทำให้ระดับหนี้สาธารณะต่อ GDP ของไทยพุ่งสูงจาก 42% สู่ 60% มูลค่ากว่า 9.83 ล้านล้านบาท ซึ่งมีสัดส่วนเป็นหนี้ในประเทศกว่า 98.22% และหนี้ต่างประเทศอีก 1.78% (หากกู้เพิ่มเพดาน 70% หนี้จะเพิ่มเป็น 11.44 ล้านบาท หรือกู้ได้อีก 1.6 ล้านล้านบาท)

ฝ่ายวิจัยประเมินว่า การเร่งขึ้นของหนี้สาธารณะเพื่อช่วยเยียวยาวิกฤตโควิด อาจส่งผลให้เม็ดเงินในการกระตุ้นเศรษฐกิจ และส่งเสริมการลงทุนในระยะถัดไปลดน้อยลง รวมถึงการระดมทุนจาก Sort of Fund อื่นๆ มีประสิทธิภาพลดน้อยลง

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 2565



ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



อีกด้านหนึ่งพบว่าหนี้ภาคครัวเรือนก็เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูงถึง 90.1% ของ GDP สร้างความกังวลต่อสถานะ NPL ของสถาบันการเงิน ซึ่งฝ่ายวิจัยประเมินภาพรวมกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ และกลุ่มที่ได้ประโยชน์ ดังนี้ เริ่มจากภาพรวมมูลหนี้ NPL (Stage 3) กลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ณ สิ้นปี 2564 อยู่ที่ 5.26 แสนล้านบาท (NPL / Loan ที่ 3.83%) เพิ่มจาก 4.45 แสนล้านบาท (NPL / Loan ที่ 3.73%) ขณะที่สินเชื่อที่ถูกจัดชั้นเป็น Stage 2 (ค้างชำระ 30 - 90 วัน หรือความสามารถในการชำระหนี้เริ่มลดลง) อยู่ที่ประมาณ 1.07 ล้านล้านบาท (7.7% เทียบสินเชื่อ) ลดลงจาก 1.06 ล้านล้านบาท (8.3% เทียบสินเชื่อ) ณ สิ้นงวด 4Q63 (เทียบกับสิ้นปี 2563 เพราะปี 2562 ยังไม่ได้เริ่มใช้ TFRS 9) โดยการจัดชั้นลูกหนี้ในช่วงที่ผ่านมาได้รับอานิสงค์จากมาตรการผ่อนผันการจัดชั้นลูกหนี้ของ ธปท. ซึ่ง ณ สิ้นปี 2564 กลุ่มฯ มีลูกหนี้อยู่ภายใต้มาตรการช่วยเหลือประมาณ 1.48 ล้านล้านบาท หรือ 11% ของพอร์ตสินเชื่อ ต่ำลงจากจุดสูงสุดที่ประมาณ 30% - 40% ของสินเชื่อกลุ่มฯ ณ สิ้นงวด 2Q63 - 3Q63 ที่เป็นช่วง Lock down สำหรับแนวโน้ม NPL ช่วงปี 2565 - 66 แม้ยังเป็นขาขึ้น แต่ฝ่ายวิจัยประเมิน NPL / Loan ยังอยู่ในการบริหารจัดการ (เป้าหมาย NPL ratio ปี 2565 ของแต่ละธนาคารปรับขึ้น 0.2% - 0.8%) เพราะมาตรการปรับโครงสร้างหนี้ระยะยาว ที่เปิดทางให้ลูกหนี้ที่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้ตามเกณฑ์ของ ธปท. (กลุ่มสีฟ้า) เช่น ลดดอกเบี้ย (กระทบ NIM แต่ทดแทนด้วยภาระการตั้ง ECL ลดลง) ได้รับการผ่อนผันจัดชั้นไปจนถึงสิ้นปี 2566

ส่วนกลุ่มที่ได้รับการปรับโครงสร้างหนี้ เพียงขยายระยะเวลาชำระหนี้ (กลุ่มสีส้ม) จัดชั้นตาม TFRS 9 นอกจากนี้เชื่อว่ายังคงเห็นการบริหารจัดการเชิงรุก ผ่านการ Write - off รวมถึงการขาย NPL (เป็นบวกต่อ BAM, CHAYO และ JMT) ประกอบกับกลุ่มฯ มีการเร่งตั้งสำรองช่วงที่ผ่านมา เพื่อรองรับความเสี่ยงในกรณีที่ลูกหนี้ร่วมมาตรการไปต่อไม่ไหว สะท้อนผ่าน Credit Cost กลุ่มฯ ปี 2563 ที่ 1.9% (สูงสุดตั้งแต่ปี 2553) และปี 2564 ที่ 1.6% หนุน Coverage Ratio ณ สิ้นปี 2564 ที่ 163.4% เทียบกับ 153% ณ สิ้นปี 2562

ทางนักวิเคราะห์พื้นฐานยังคงน้ำหนักหุ้นกลุ่มธ.พ. เท่าตลาด เนื่องจากงบบุคลากรกลุ่มฯ ยังไม่สะท้อนความสามารถการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่แท้จริง ผลจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ อย่างไรก็ตามแนวโน้มเศรษฐกิจไทยเริ่มฟื้นตัว โดยเฉพาะพัฒนาการด้านการเปิดประเทศ เป็นแรงขับเคลื่อนต่อ GDP ไทย (ภาคท่องเที่ยวคิดเป็น 20% ของ GDP) บวกต่อรายได้ภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ เลือก KBANK(FV@B174) เพราะพอร์ตสินเชื่อ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



SME และสินเชื่อกึ่งกับภาคท่องเที่ยวมากสุดในกลุ่มฯ ย่อมได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยมากสุดในกลุ่มฯ ตามด้วย BBL(FV@B152) ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV 0.5 เท่า มองว่าไม่แพง และ TISCO(FV@B106) จากจุดเด่นด้าน Div Yield และ ROE สูงสุดในกลุ่มฯ ส่วนในอีกมุมหนึ่งของ NPL ที่เพิ่มขึ้น ก็ถือเป็นปัจจัยบวกต่อธุรกิจรับซื้อหนี้ หรือ สินทรัพย์ ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มาบริหาร อย่าง BAM, JMT เป็นต้น

สัดส่วนลูกหนี้ภายใต้มาตรการช่วยเหลือ

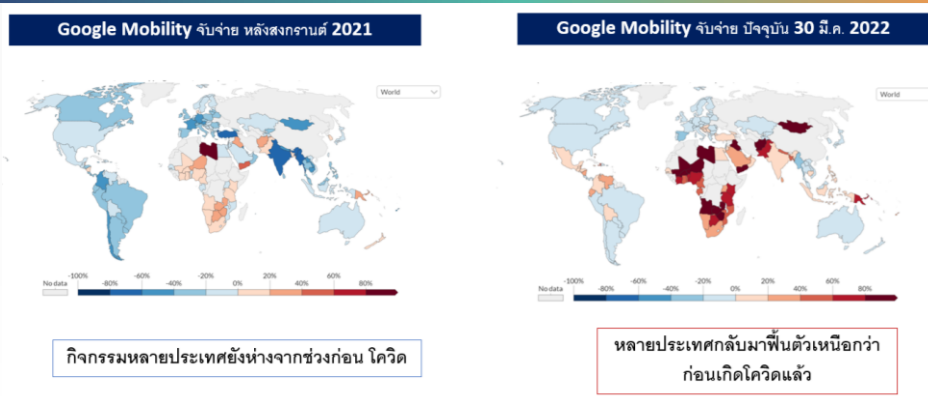
(ล้านบาท)	สินเชื่อ ณ 31 ธ.ค. 64	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วม มาตรการฯ เทียบพอร์ต สินเชื่อ ณ 30 มิ.ย. 63	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วม มาตรการฯ เทียบพอร์ต สินเชื่อ ณ 30 ก.ย. 63	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วม มาตรการฯ เทียบพอร์ต สินเชื่อ ณ 31 ธ.ค. 63	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วม มาตรการฯ เทียบพอร์ต สินเชื่อ ณ 31 มี.ค. 64	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วม มาตรการฯ เทียบพอร์ต สินเชื่อ ณ 30 มิ.ย. 64	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วม มาตรการฯ เทียบพอร์ต สินเชื่อ ณ 30 ก.ย. 64	-สัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วม มาตรการฯ เทียบพอร์ต สินเชื่อ ณ 31 ธ.ค. 64
TISCO	202,950	23.0%	17.0%	4.0%	5.4%	6.0%	8.2%	7.9%
KKP	312,483	40.0%	34.0%	11.0%	9.0%	13.0%	12.0%	11.0%
TTB	1,372,315	42.0%	23.0%	15.0%	14.0%	14.0%	12.0%	12.0%
BAY	1,890,376	29.0%	29.0%	14.0%	16.0%	11.1%	12.4%	9.0%
KBAN K	2,421,813	40.0%	40.0%	19.0%	14.0%	14.0%	15.0%	13.0%
SCB	2,301,835	40.0%	40.0%	18.0%	19.0%	16.0%	20.0%	17.0%
KTB	2,628,963	18.0%	18.0%	9.0%	4.8%	4.0%	5.0%	4.0%
BBL	2,588,339	NA.	NA.	NA.	NA.	14%	NA.	11%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ค้นหาหุ้นเปิดเมือง Laggard สวนทางกิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นเกิน 20% ใน 1 ปี

ย้อนกลับไปช่วง 1 ปีที่แล้ว หลายประเทศทั่วโลกยังเผชิญวิกฤตโควิด และประเทศไทยเองก็รับมือกับโควิดสายพันธุ์แอลฟา กัดดันให้กิจกรรมเศรษฐกิจชะลอลง แต่ปัจจุบันเห็นสัญญาณที่ดีขึ้น และดีถึงขนาดที่มีกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลายประเทศกลับมาเหนือโควิดปี 2019

Google Mobility หลายประเทศกลับมาฟื้นก่อนโควิดแล้ว หวัง Pent Up Demand



ที่มา: Google, ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



และหากกลับมามองกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศไทย ผ่าน Google Mobility Trend พบว่า ปัจจุบันมีการเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เมื่อเทียบกับช่วง 4Q64 และเพิ่มขึ้นในทุกกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ทั้งการออกจากบ้าน, ออกไปซื้อของ, ซื้อยา, ออกไปทำงาน, ออกไปที่สถานที่กลางแจ้ง สูงกว่า 20% เมื่อเทียบกับช่วงหลังสงกรานต์ของปี 2564 ทั้งสิ้น

Google Mobility Trend ไทย เห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นทั้ง QoQ และ YoY



ที่มา: Google, ASPS

ดังนั้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เด่นชัดขึ้นทั้ง QoQ และ YoY รวมถึงเริ่มเห็น Pent Up Demand ในประเทศไทย หลังยกเลิกตรวจ RT-PCR 72 ชม. ก่อนเข้าประเทศ ตั้งแต่ช่วง 1 เม.ย. 2565 น่าจะช่วยหนุนหุ้นเปิดเมืองให้ Outperform ต่อได้

นอกจากนี้ฝ่ายวิจัยฯ ทำการค้นหาหุ้นขนาดใหญ่ (Fund Flow ต่างชาติมีโอกาสหนุน) อิงกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ (กิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นตามลำดับ) และราคา Laggard หรือให้ผลตอบแทนติดลบในช่วง 1 ปี ที่ผ่านมา สวนทางกลับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น (หวังราคาหุ้นจะพลิกกลับมา Outperform ตลาดฯ ได้ ในช่วงต่อจากนี้) ได้ผลลัพธ์ดังนี้

หุ้นเปิดเมือง Laggard (ผลตอบแทน 1 ปีที่ผ่านมาติดลบ)

สวนทางกิจกรรมเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นเกิน 20%

Stock	Close Price	Chg(%)	Stock	Close Price	Chg(%)
KEX	21.7	-58.5	GPSC	71.25	-6.9
RS	17	-39.3	BTS	9.15	-5.7
VGI	5.15	-26.5	BAM	20.4	-5.6
KTC	61.25	-24.9	PTT	38.75	-4.9
OR	25	-22.5	CPALL	65.25	-4.7
PTTGC	50	-21.0	SCC	383	-3.5
CPF	24.2	-17.3	AOT	66.5	-2.6
STEC	13.4	-16.3	WHA	3.38	-2.3
AEONTS	193	-16.1	AWC	5	-1.0
CBG	108.5	-15.9	BEM	8.65	0.0
MAJOR	19.7	-12.8	SET	1701.31	6.7

ที่มา: Google, ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



จากหุ้นในตารางดังกล่าว ฝ่ายวิจัยชื่นชอบ RS, AEONTS, MAJOR, GPSC, BAM, AOT มากสุด

ส่วนกลยุทธ์วันนี้คาด SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1685 - 1705 จุด หุ้น Toppick แนะนำวันนี้ หุ้นราคา Laggard ตลาดและกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากๆ อย่าง RS และ AOT ที่เริ่มเห็น Pent Up Demand นักท่องเที่ยวเข้าไทย หลังยกเลิกตรวจ RT-PCR รวมถึง KBANK มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวจากกระแสข่าวขายบริษัทย่อย

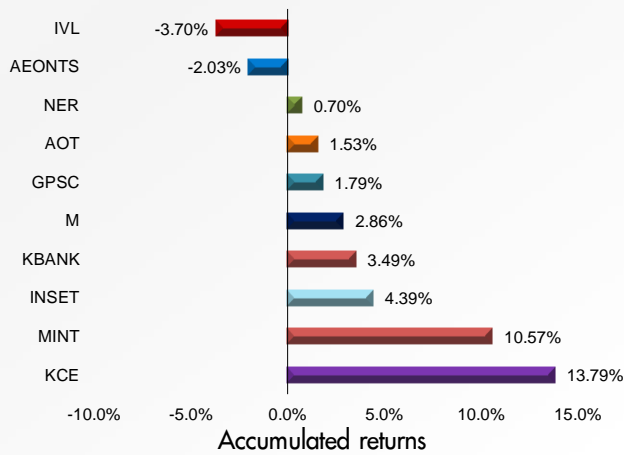


หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

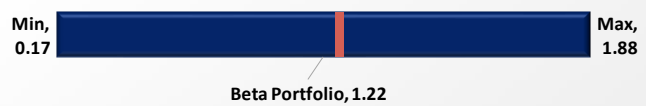
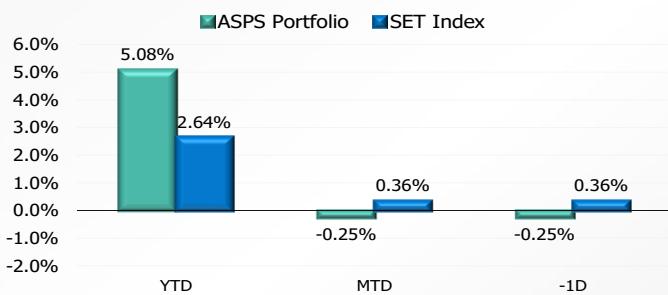
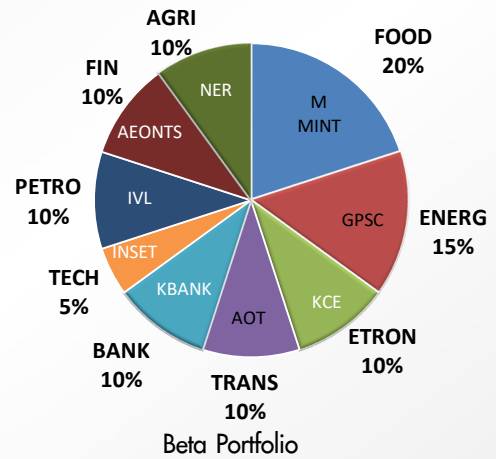
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
NER	25 มี.ค.	10%	0.70%	7.10	7.15	10.20	6.99	6.15	6.75	แนวโน้มธุรกิจยางพาราจะดีต่อเนื่องในปี 2565 จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนความต้องการใช้และราคายางพาราเพิ่มขึ้น
IVL	30 มี.ค.	10%	-3.70%	47.25	45.50	56.00	7.84	2.75	44.50	คาดการณ์ค่าไรปกดี 1Q65 น่าจะเพิ่มขึ้นกว่า 23%ต่อฤดู มาอยู่ที่เหนือ 7 พันล้านบาท ริมผลบวกจากกลับมาสะสมสต็อกเพื่อเข้าสู่ช่วง high season ในไตรมาส 2 ของทุกปี
M	25 ก.พ.	10%	2.86%	52.50	54.00	63.00	28.52	3.15	50.00	แนวโน้มการเติบโตของกำไรภาคบริการปี 2565 - 66 เติบโตกว่ากำไรตลาด และประเมินพัฒนาการ QoQ รายไตรมาส
GPSC	10 มี.ค.	15%	1.79%	70.00	71.25	86.50	30.08	2.11	65.50	ทิศทางค่าไรปกดีงวด 1Q65 คาดจะเริ่มกลับมาฟื้นตัว QoQ จากความต้องการใช้ไฟฟ้าโดยรวมที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นหลังจากผ่านพ้นช่วง low season ใน 4Q64
KCE	16 มี.ค.	10%	13.79%	57.34	65.25	90.00	21.92	4.14	61.00	ทิศทางกำไรสุทธิงวด 1Q65 จะทรงตัวสูงจากงวด 4Q64 เนื่องจากแนวโน้มรายได้รวมและประสิทธิภาพการทำกำไรจะทรงตัวจากงวดก่อน
AOT	17 ก.พ.	10%	1.53%	65.50	66.50	69.59	NM	0.00	62.00	Downside จากัด น่าจะสมร้อมรับการฟื้นตัวในอนาคต ราคาคูณปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยู่มาก คงคำแนะนำ ชื้อ ถือเป็นโอกาสสะสม
KBANK	09 มี.ค.	10%	3.49%	157.50	163.00	174.00	9.23	2.45	149.50	แนวโน้มกำไรปี 2565 เติบโตดีกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (+8% YoY) เนื่องจากเป็น ธ.พ. ที่ได้รับประโยชน์มากที่สุดในกลุ่มฯ หลังเศรษฐกิจฟื้นตัวยอมบวกควดคุณภาพสินทรัพย์
MINT	10 มี.ค.	10%	10.57%	30.75	34.00	36.00	126.66	0.00	28.75	ราคาคูณ MINT ช่วงที่ผ่านมาถูกกดดันจากสถานการณ์ระหว่างรัสเซีย - ยูเครน มากเกินไป ส่วนทางผลประกอบการ 4Q64 ที่มีพัฒนาการชัดเจน
AEONTS	23 มี.ค.	10%	-2.03%	197.00	193.00	250.00	11.47	2.85	187.00	คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2565/66 จะเพิ่มขึ้น 9% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตต่อเนื่องและแนวโน้ม Credit cost ปรับลดลง
INSET	18 มี.ค.	5%	4.39%	5.70	5.95	9.50	18.73	3.74	5.25	เม็ดเงินลงทุน Data Center กลาง-ยาวที่จะเพิ่มมีนัยยะ ในส่วน INSET คาดได้ประโยชน์ในลำดับต้นในฐานะหนึ่งในผู้รับเหมาก่อสร้าง Data Center เจ้าหลัก

วันที่ขายทำกำไร NER แล้วลงทุนใน RS แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส