MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

28 เมษายน 2565

คาด SET Index ผันผวนในทิศทางลง Top Pick เลือก MCS, TFG และ VNG

กระทรวงการคลังปรับลดคาดการณ์ GDP Growth ปี 2565 ลงจาก 4% เหลือ 3.5% ถือเป็นการปรับลดลงไม่มากเมื่อเทียบกับสำนักวิจัยต่างๆ ที่ปรับลดลงมาช่วง 0.5 – 1% มาอยู่บริเวณ 3% อย่างไรก็ตามการยังเห็นปัจจัยเสี่ยงที่กดดันประมาณการเช่น สถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน, การปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลายประเทศ, ปัญหา Supply Shortage ในบางอุตสาหกรรม รวมถึงตลาดแรงงานที่ยังไม่ฟื้นตัว ส่วนประเด็นในต่างประเทศมีกรณีที่ รัสเซียประกาศตัดการส่งก๊าซ ไปยัง 2 ประเทศ คือ โปแลนด์ และ บัลแกเลีย หลังจากที่ไม่ชำระค่าก๊าซเป็นเงิน รูเบิล ซึ่งน่าจะผลักดันราคาน้ำมันให้ปรับสูงขึ้น ส่วนการเคลื่อนไหวของ Fund Flow ยังเชื่อว่ามีทิศทางไปทางสินทรัพย์ปลอดภัย

คาด SET Index ผันผวนทิศทางลง กรอบ 1650 - 1670 จุด พอร์ตจำลอง ให้ลดน้ำหนัก GPSC ลง 5% นำเงินเข้าซื้อ TFG คงถือเงินสด 10% Top Pick เลือก MCS, TFG และ VNG

SET INDEX (จุด)	1,661.89
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-7.08
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	76,764.75

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน	-3,775.03
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	45.56
นักลงทุนต่างประเทศ	2,303.29
นักลงทุนในประเทศ	1,426.18

Dollar Index สูงสุดในรอบ 5 ปีครึ่ง

ที่มา: TQ Professional

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

คลังปรับลด GDP ปีนี้เหลือ 3.5% ทิศทางเดียวกันกับสำนักวิจัยอื่นๆ

สงครามยูเครน-รัสเซียที่ยืดเยื้อ และการคว่ำบาตรรัสเซียที่เกิดขึ้นในวงกว้างจากหลายประเทศ ถือเป็นอุปสรรคสำคัญต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจ ส่งผลทำให้เห็นภาพการปรับลดคาดการณ์ GDP ของหลายสำนัก โดย วันที่ 18 เม.ย.2565 World Bank ได้ปรับลด GDP Growth ของเศรษฐกิจโลกลงจากเดิม 4.1% มาอยู่ที่ 3.2% และ ในวันที่ 19 เม.ย. 2565 IMF ก็ได้มีการปรับลดประมาณการลงเช่นกัน จาก 4.4% มาอยู่ที่ 3.6% ดังตารางด้านล่าง

คาดการณ์ GDP Growth โดย IMF (เม.ย. 65)

(real GDP, annual percent change)	2021	PROJECTIONS 2022	2023
World Output	6.1	3.6	3.6
Advanced Economies	5.2	3.3	2.4
United States	5.7	3.7	2.3
Euro Area	5.3	2.8	2.3
Germany	2.8	2.1	2.7
France	7.0	2.9	1.4
Italy	6.6	2.3	1.7
Spain	5.1	4.8	3.3
Japan	1.6	2.4	2.3
United Kingdom	7.4	3.7	1.2
Canada	4.6	3.9	2.8
Other Advanced Economies	5.0	3.1	3.0
Emerging Market and Developing Economies	6.8	3.8	4.4
Emerging and Developing Asia	7.3	5.4	5.6
China	8.1	4.4	5.1
India	8.9	8.2	6.9
ASEAN-5	3.4	5.3	5.9
Emerging and Developing Europe	6.7	-2.9	1.3
Russia	4.7	-8.5	-2.3
Latin America and the Caribbean	6.8	2.5	2.5
Brazil	4.6	0.8	1.4
Mexico	4.8	2.0	2.5
Middle East and Central Asia	5.7	4.6	3.7
Saudi Arabia	3.2	7.6	3.6
Sub-Saharan Africa	4.5	3.8	4.0
Nigeria	3.6	3.4	3.1
South Africa	4.9	1.9	1.4
Memorandum			
Emerging Market and Middle-Income Economies	7.0	3.8	4.3
Low-Income Developing Countries	4.0	4.6	5.4

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ขณะที่ประเทศไทยก็เกิดปรากฏการณ์เรื่องการปรับลดคาดการณ์ GDP Growth เช่นกัน โดยล่าสุดกระทรวงการคลังปรับลด GDP ปีนี้เหลือ 3.5% จากคาดการณ์เดิมที่ 4% ซึ่งถือว่าปรับลดไม่มากเมื่อเทียบเคียงกับสำนักวิจัยอื่นๆ ที่ส่วนใหญ่ปรับลดลงจากประมาณการเดิม 0.5 – 1% ตัวเลขประมาณการสูงสุดหลังปรับคาดว่า GDP Growth ปี 2565 จะอยู่ที่ 3.3% และต่ำสุดอยู่ที่บริเวณ 2.5 – 2.7%เทียบกับประมาณการเดิม ซึ่งสูงสุดอยู่ที่ 4% และต่ำสุด 2.5-3.2%

ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 65 จากสำนักวิจัยต่างๆ

สำนักเศรษฐกิจ	GDP	
	2565 เดิม	2565 ใหม่
ธปท	3.4%	3.2%
กระทรวงการคลัง	4.0%	ปรับปลายเม.ย.
สศช.	3.5%-4.5%	-
กกร.	2.5%-4.5%	2.5%-4%
IAA	3.8%	3.1%
EIC	3.2%	2.7%
กสิกรไทย	3.7%	2.9%
กรุงศรี	3.7%	3.2%
เคเคพี	3.9%	3.2%
ซีไอเอ็มบี	3.8%	3.1%
IMF	4.1%	3.3%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

อย่างไรก็ตามยังมี Downside ต่อประมาณการเพิ่มเติมด้วยปัจจัยลบต่างๆ อาทิ

1. ความยืดเยื้อของสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังมีต่อเนื่อง
2. สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในจีนและไทย
3. การส่งสัญญาณปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางในหลายประเทศ
4. การขาดแคลนอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ในอุตสาหกรรมยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์
5. ตลาดแรงงานในประเทศยังไม่ฟื้นตัว

การยกเลิกตึงราคาพลังงาน กดดันต้นทุนเพิ่ม ปริมาณการขายลดลงได้

กระทรวงพลังงาน เห็นชอบให้ปรับขึ้นราคาน้ำมันดีเซลเป็นแบบขั้นบันไดตามมติ ครม. จากเดิมไม่เกินลิตรละ 30 บาท เป็นไม่เกินลิตรละ 35 บาท ซึ่งส่วนเกินจาก 30 บาท กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงจะเข้าไปอุดหนุนครึ่งหนึ่ง ส่วนอีกครึ่งหนึ่งประชาชนจะจ่ายตามจริง โดยตั้งแต่ 1 พ.ค. เห็นชอบขยับขึ้นเป็นลิตรละ 32 บาท และก่อนหน้านี้ที่ได้ประกาศปรับราคาขายปลีก LPG 3 ครั้ง โดยปรับขึ้นเดือนละ 1 บาท/ กิโลกรัม ตั้งแต่ 1 เมษายน .2565

ประเด็นดังกล่าวในมุมของสถานีขายปลีกน้ำมันยังคงได้รับอัตรากำไรไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิมมากนัก โดยค่าการตลาด (Marketing margin) อาจมีการปรับลดลงได้บ้างเล็กน้อยจากมาตรการขอความร่วมมือของทางภาครัฐเพื่อช่วยแหลือประชาชน แต่ยังอยู่ในกรอบที่ผู้ประกอบการกำหนดไว้

อย่างไรก็ตามในแง่ของราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น อาจส่งผลให้ปริมาณขายปรับตัวลดลงได้บ้าง จากการที่ภาคประชาชนประหยัดเงินโดยการลดการใช้จ่ายลง จึงถือเป็น sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการสถานีน้ำมัน และก๊าซ LPG อย่าง OR และ BCP

ส่วนก่อนหน้านี้ทาง กกพ.มีมติให้ปรับขึ้นค่าไฟฟ้าผันแปร (ค่าเอฟที) เนื่องจากราคาต้นทุนพลังงานได้ปรับตัวสูงขึ้น โดยมีการเรียกเก็บค่าไฟฟ้าในรอบ เดือน พ.ค.– ส.ค. 65 เพิ่มขึ้น 23.38 สตางค์ จากปัจจุบัน 1.39 สตางค์ มาอยู่ที่ 24.77 สตางค์ต่อหน่วย ส่งผลให้อัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ยอยู่ที่ 4.00 บาทต่อหน่วย หรือเพิ่มขึ้น 5.82% จากงวดปัจจุบัน ประเด็นดังกล่าวถือเป็น sentiment เชิงบวกโดยรวมต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ที่มีสัดส่วนการขายฟ้าให้แก่กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม อย่าง BGRIM (BUY:FV@45B) (สัดส่วนส่วนขายไฟฟ้าให้กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมราว 23% ของรายได้ขายไฟฟ้าโดยรวม) และ GPSC (BUY:FV@86.5B) (สัดส่วนส่วนขายไฟฟ้าให้กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมราว 35% ของรายได้ขายไฟฟ้าโดยรวม)

ซึ่งคาดจะเป็นส่วนช่วยชดเชยให้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ปรับตัวดีขึ้นใน 2Q65 แต่อย่างไรก็ตามในแง่ของประมาณการ การปรับขึ้นค่าไฟฟ้าดังกล่าวยังถือว่าเป็นส่วนช่วยหนุนกำไรได้เพียงเล็กน้อย เนื่องจากการปรับขึ้นค่า ft เป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนเชื้อเพลิงพลังงาน และเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าราคาต้นทุนที่สูงขึ้น

กสทช.กางโรดแมปดีล DTAC-TRUE

วานนี้ กสทช. ชุดใหม่จัดประชุมครั้งแรก โดยประเด็นหลักในการประชุม คือ เรื่องการควบรวมกันระหว่าง บมจ.โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น (DTAC) กับ บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น (TRUE) ซึ่งที่ประชุมได้เห็นชอบแผนงาน (Roadmap) ดังนี้ 1) แต่งตั้งคณะอนุกรรมการขึ้นมา 4 คณะ เพื่อศึกษาและวิเคราะห์ผลกระทบ คือ ด้านกฎหมาย ด้านคุ้มครองผู้บริโภคและสิทธิพลเมือง ด้านเทคโนโลยี และด้านเศรษฐศาสตร์, 2) ให้จัดประชุม Focus group เพื่อแลกเปลี่ยนความเห็นจาก 3 กลุ่ม คือ ธุรกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง นักวิชาการ และผู้บริโภค/ประชาชนทั่วไป และ 3) มอบหมายให้คณะทำงานของ กสทช. และที่ปรึกษาอิสระ ศึกษาผลกระทบต่อสังคม

หลังจากที่ กสทช. ชุดเดิม (ชุดรักษาการ) ได้รับเรื่องจากทั้ง DTAC และ TRUE ไปแล้วตั้งแต่กุมภาพันธ์ 2565 โดยตามกรอบเวลาแล้ว จะต้องแจ้งผลการพิจารณาภายใน พฤษภาคม 2565 นี้ แต่เชื่อว่า กสทช. ชุดใหม่ที่เพิ่งจะเข้ามารับตำแหน่งแทนชุดเดิมในช่วงกลางเดือนเมษายน 2565 ที่ผ่านมา อาจจะต้องใช้เวลาในการศึกษารายละเอียด และฟังความเห็นทั้งจากคณะอนุกรรมการ และความเห็นจาก Focus group ก่อน ซึ่งอาจทำให้กรอบเวลาเดิมยืดเยื้อออกไปบ้าง แต่คาดจะไม่เกิน 1 เดือน เนื่องจากตามหลักเกณฑ์สามารถขยายเวลาได้ไม่เกิน 2 ครั้ง ครั้งละ 15 วัน ดังนั้นจึงเชื่อว่าน่าจะเห็นความชัดเจนในเรื่องนี้ไม่เกินปลายมิถุนายน 2565 โดยคาดราคาหุ้นของทั้ง DTAC และ TRUE จะยังถูกกดดัน ในระหว่างที่ยังไม่มีความชัดเจนจากทางการ อย่างไรก็ตามภายใต้หลักเกณฑ์ที่มีอยู่ในปัจจุบัน ฝ่ายวิจัยยังให้น้ำหนักว่าการควบรวมน่าจะเกิดขึ้นได้ จึงประเมินเป็นโอกาสทยอยซื้อสะสมหุ้นทั้ง 2 บริษัท

เงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง อาจกดดันให้ Fund Flow ชะลอ แนะนำ VNG MCS TFG

นักลงทุนกังวลกับการใช้นโยบายการเงินตึงตัวแบบ New Nomal ของ Fed ส่งผลให้ตลาดหุ้นปรับฐานแรงในช่วงนี้ ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐยังผันผวนตามผลประกอบการงวด 1Q65 ที่ทยอยประกาศออกมา (ถ้าดีกว่าคาดก็หนุนหุ้นขึ้น แย่กว่าคาดกดดันหุ้นลง)

ผลประกอบการและดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐในช่วงนี้

บริษัทสำคัญรายงานงบ

Date	Stock	EPS1Q65	EPS1Q65F	Daily Return
27-Apr-22	Microsoft	2.22	2.19	4.8%
27-Apr-22	Google	24.62	25.89	-3.7%
27-Apr-22	Boeing	-2.75	-0.19	-7.5%
28-Apr-22*	Meta Platforms	2.72	2.56	18.5%
28-Apr-22	Apple		1.43	

* = After Hours

การเปลี่ยนแปลงของดัชนี

	Index	Chg.
27-Apr-22	Dow Jones	61.75
	Nasdaq	-1.81
28-Apr-22	Dow Jones Futures	117
	Nasdaq Futures	176

As of 28 Apr 22 :6.35 AM

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

นอกจากนี้เม็ดเงินยังมีการไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างรวดเร็ว กดดัน Bond Yield 10 ปี สหรัฐ ชะลอการปรับขึ้น ลดลงจากจุดสูงสุด 2.98% ปัจจุบันอยู่ที่ 2.83% และหนุนให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นมาเร็ว ล่าสุด Dollar Index อยู่ที่ 103 จุด (สูงสุดในรอบ 5 ปีครึ่ง)

Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐ

ที่มา: Investing.com

Dollar Index สูงสุดในรอบ 5 ปีครึ่ง

ที่มา: TQ Professional

ในมุมตลาดหุ้นไทย ประเด็นดังกล่าวกดดัน Fund Flow มีโอกาสชะลอการไหลเข้าได้ 2 ส่วนหลักๆ คือ

1. ต่างชาติมีโอกาสลดน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงบางส่วน ทั้งเกิดจากการย้ายเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยที่ผลตอบแทนเริ่มดีขึ้น และยังเป็นการบริหารความเสี่ยงลดความผันผวนของพอร์ตหุ้นบางส่วนลง
2. ค่าเงินบาทเดินหน้าอ่อนค่าต่อเนื่อง ล่าสุดอยู่ที่ 34.37 บาท/เหรียญ กดดันให้นักลงทุนต่างชาติมีโอกาสขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนมากขึ้น

ปัจจุบันเริ่มเห็นแรงซื้อต่างชาติชะลอลงบ้าง แม้วานนี้ต่างชาติจะสลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย 2.3 พันล้านบาท แต่ในตลาด TFEX เห็นการชอร์ตสุทธิ SET50 Future ปริมาณมากถึง 2.1 หมื่นสัญญา ความขัดแย้งของสัญญาณดังกล่าวกดดันให้ SET ปรับตัวขึ้นได้ยาก

สรุปคือ ทั้งนโยบายการเงินแบบ New Normal ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเร็ว มีส่วนที่จะกดดันให้ Fund Flow ชะลอการไหลเข้าตลาดหุ้นไทยในช่วงเวลาถัดไปได้

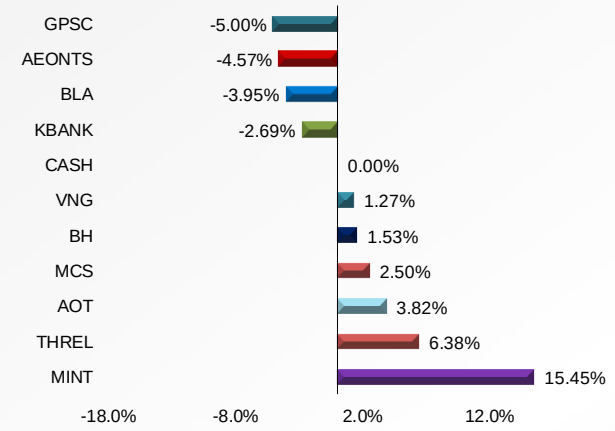
กลยุทธ์การลงทุนยังคงเน้น Selective Buy ในหุ้นพื้นฐานดี มีปัจจัยขับเคลื่อนเฉพาะตัว อย่าง VNG (ผลประกอบการดี ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่า), MCS (ราคาปรับฐานลงมาจน Valuation เปิดกว้างน่าลงทุน), TFG ได้ประโยชน์จากราคาเนื้อสัตว์ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในงวด 2Q65)

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

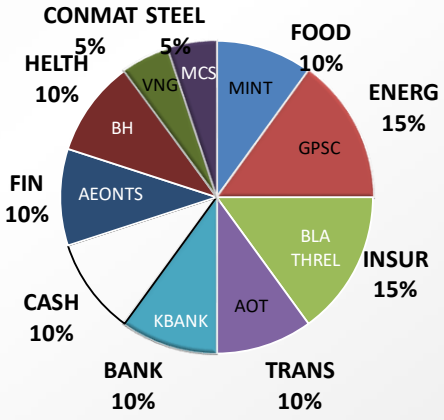
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
THREL	19 เม.ย.	5%	6.38%	5.64	6.00	7.00	16.72	4.19	5.90	คาดกำไรสุทธิปี 2565 จะฟื้นตัวถึง 119% yoy จากแนวโน้มเคลมประกันที่เกี่ยวข้องกับโควิดลดลง
VNG	26 เม.ย.	5%	1.27%	7.90	8.00	12.90	9.28	5.00	7.50	ระยะ 2Q65 จะมีกำไรที่โดดกว่า 1Q65 ราคาต้นทุนไม้ลดลงจากการเข้าสู่ฤดูแล้ง และราคากาวที่น่าจะผ่านจุด Peak ไปช่วงกลาง เม.ย. และคาดหวังกำไรจะถึงจุด Peak ช่วง 3Q65
GPSC	10 มี.ค.	15%	-5.00%	70.00	66.50	86.50	28.08	2.26	65.50	ทิศทางกำไรปกติงวด 1Q65 คาดจะเริ่มกลับมาฟื้นตัว QoQ จากความต้องการใช้ไฟฟ้าโดยรวมที่คาดจะเพิ่มขึ้นหลังจากผ่านพ้นช่วง low season ใน 4Q64
AOT	17 ก.พ.	10%	3.82%	65.50	68.00	69.59	NM	0.00	62.00	Downside จำกัด น่าสะสมรอรับการฟื้นตัวในอนาคต ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Laggard SET Index อยู่มาก คงคำแนะนำ ซื้อ ถือเป็นโอกาสสะสม
KBANK	***09 มี.ค.***	***10%***	***-2.69%***	***155.70***	***151.50***	***174.00***	***8.58***	***2.64***	***149.50***	***แนวโน้มกำไรปี 2565 เติบโตดีกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ (+8% YoY) เนื่องจากเป็น ธ.พ. ที่ได้รับประโยชน์มากสุดในกลุ่มฯ หลังเศรษฐกิจฟื้นตัวค่อนบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์***
MINT	10 มี.ค.	10%	15.45%	30.75	35.50	36.00	132.25	0.00	33.75	ราคาหุ้น MINT ช่วงที่ผ่านมาถูกกดดันจากสถานการณ์ระหว่างรัสเซีย – ยูเครนมากเกินไป ส่วนทางผลประกอบการ 4Q64 ที่มีพัฒนาการขัดเจน
AEONTS	23 มี.ค.	10%	-4.57%	197.00	188.00	250.00	11.17	2.93	187.00	คาดกำไรสุทธิปี 2565/66 จะเพิ่มขึ้น 9% yoy จากแนวโน้มสินเชื่อสุทธิเติบโตต่อเนื่องและแนวโน้ม Credit cost ปรับลดลง
BLA	11 เม.ย.	10%	-3.95%	44.25	42.50	52.00	19.31	1.41	42.00	แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2565 จะปรับเพิ่มขึ้น 18% yoy จากธุรกิจประกันฟื้นตัว ขณะที่คาดกำไรสุทธิงวด 1Q65 จะฟื้นตัวดีขึ้นจากงวด 4Q64
BH	18 เม.ย.	10%	1.53%	163.00	165.50	190.00	48.62	1.03	150.00	แนวโน้มกำไรของ BH ในงวด 1Q65 คาดจะเติบโต YoY และ QoQ หลักๆมาจาก การฟื้นตัวของฐานลูกค้าคนไทยและต่างชาติ โดยเฉพาะกลุ่ม Fly-In
MCS	***27 เม.ย.***	***5%***	***2.50%***	***12.00***	***12.30***	***21.00***	***5.87***	***9.76***	***11.40***	***คาดว่าช่วง ตัน พ.ค. MCS จะประกาศคว้างานเพิ่มเติม โดยคาดว่าจะหยอยเซ็นสัญญา 4 โครงการ น้ำหนักรวมกว่า 120,000 ตัน และปลายปีนี้มีโอกาสสูงที่จะคว้างานอาคารสูงที่สุดในญี่ปุ่น***
CASH	***20 เม.ย.***	***10%***	***0.00%***	***N.A.***	***N.A.***	***N.A.***	***N.A.***	***N.A.***	***N.A.***	***ถือเงินสด 10%***

วานนี้ลดน้ำหนัก KBANK ลง 5% ไปลงทุนใน MCS แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน
วันนี้ลดน้ำหนัก GPSC ลง 5% แล้วไปลงทุนใน TFG แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

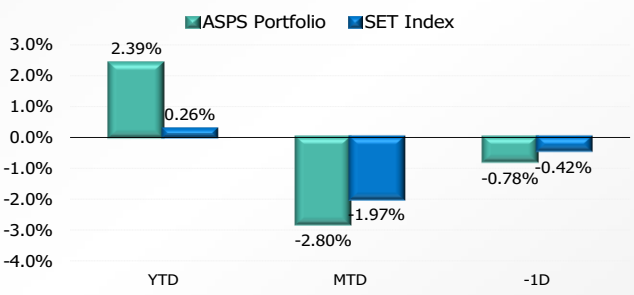
Accumulated returns since our recommendation



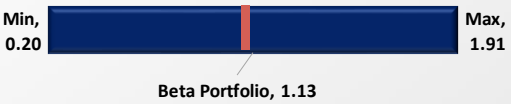
Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส