

DJIA ขึ้นแรง แต่ตลาดหุ้นจีน ก็ลงแรง

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และจีนปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาวิ่งสวนทางกัน โดย DJIA ปรับขึ้นแรงหลังตัวเลข Retail Sale ออกมาดีกว่าคาดขณะที่กรรมการ Fed บางท่านให้ความเห็นว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยรอบนี้น่าจะอยู่ที่ 0.75% ขณะที่ตลาดหุ้นจีนปรับลงแรงบนความกังวลเรื่องเศรษฐกิจซึ่งล่าสุด GDP Growth งวด 2Q64 ออกมรต่ำเพียง 0.4% YoY ขณะที่ช่วงที่ผ่านมาเห็นสัญญาณเชิงลบทางเศรษฐกิจปรากฏออกมาเป็นระยะ เราเชื่อว่าน้ำหนักของเศรษฐกิจจีนที่ออกมาทางลบน่าจะมีผลต่อตลาดหุ้นไทยมากกว่า การปรับขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯ นอกจากนี้ภาพของ Fund flow ที่ไหลออกสะท้อนผ่านตัวเลข Net Sell และการเปิด Short ในตลาด Future ที่อยู่ระดับสูงก็เป็นอีกหนึ่งแรงกดดัน ส่วนประเด็นในบ้านเราสนใจเรื่องการกลับมาระบาดของ Covid-19 อีกรอบหนึ่ง แต่ก็ไม่น่าจะนำไปสู่การ Lockdown

คาด SET Index ยังอยู่ในภาวะผันผวนกรอบ 1515 - 1550 จุด พอร์ตจำลองให้ Cut Loss หุ้น SPALI น้ำหนัก 10% ให้ถือเป็นเงินสดสำรองเพิ่มเป็น 20% สำหรับหุ้น Top Pick เลือก CPF, KBANK และ GPSC

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,515 จุด
แนวต้าน 1,550 จุด

TOP PICKS

CPF FV@B 32.00
GPSC FV@B 82.50
KBANK FV@B 174.00

PORTFOLIO

IN: ➡ OUT: ➡

CASH -10% SPALI -10%

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price Cost	Price Last	Fair Value
KBANK	08 ก.ค.	10%	▼ -4.8%	147.00	140.00	174.00
CPF	16 มิ.ย.	10%	▶ 0.0%	26.25	26.25	32.00
OSP	15 มิ.ย.	10%	▶ 1.5%	34.00	34.50	37.00
TPPL	27 มิ.ย.	5%	▼ -1.9%	1.54	1.51	2.39
TRUE	04 ก.ค.	10%	▶ 1.3%	4.64	4.70	5.70
BIA	07 ก.ค.	10%	▶ 1.3%	38.50	39.00	52.00
CRC	20 มิ.ย.	15%	▶ 1.2%	34.58	35.00	44.75
SPALI	12 ก.ค.	10%	▼ -3.7%	19.00	18.30	26.90
GPSC	14 ก.ค.	10%	▼ -1.1%	67.50	66.75	82.50
CASH	20 มิ.ย.	10%	▶ 0.0%	NA	NA	NA

GDP2Q65 จีน ขยายตัวเพียง 0.4% YOY

China Gross Domestic Product (GDP) YoY



Latest Release Jul 15, 2022 Actual 0.4% Forecast 1.0% Previous 4.8%



ที่มา: investing.com

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ กวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวิศ ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ตลาดหุ้นอาจ TECHNICAL REBOUND สั้นๆได้ แต่ภาพรวมยังวนเวียนอยู่กับความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

วันศุกร์ที่ผ่านมา ภาพรวมตลาดหุ้นโลกมีการแยกฝั่งกันอย่างชัดเจน คือ ตลาดหุ้นสหรัฐ Outperform +2.15% แต่ตลาดหุ้นจีน Underperform -2.2% โดยฝ่ายวิจัยคาดว่าอาจ TECHNICAL REBOUND สั้นๆได้ แต่ภาพรวมยังวนเวียนอยู่กับความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว โดยมีรายละเอียดดังนี้

แรงหนุนช่วงสั้น และแรงกดดันระยะถัดไปของตลาดหุ้นสหรัฐ เริ่มจากวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี Dow Jones ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 2.15% (หลังจากปรับตัวลงติดต่อกันนานถึง 6 วันทำการ) โดยดัชนีที่รับวามช่วงสั้นเกิดจาก ตัวเลขเศรษฐกิจ อย่าง Retail Sale เดือน มิ.ย. ขยายตัว 1% (สูงกว่าที่ตลาดคาด 0.8%) รวมถึงทางคณะผู้ว่าการ Fed บางส่วนกล่าวสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในรอบถัดไป แต่ก็ไม่ปิดกั้นความคิดที่อาจจะขึ้นได้ถึง 1% พร้อมจับตาดูข้อมูลเศรษฐกิจ และเปิดกว้างต่อการตัดสินใจควบคุมเงินเฟ้อ หนุนให้ข้อมูลจาก CME Fedwatch Tool ล่าสุด พบว่ามีโอกาสที่ Fed จะเร่งขึ้นดอกเบี้ยในปลายเดือน ก.ค. ถึง 1% ความน่าจะเป็นลดลงจาก 78% เหลือ 29.1% หรือส่วนใหญ่คาดว่ามีโอกาสขึ้น 0.75% ถือเป็นปัจจัยผ่อนคลายนในช่วงสั้น

ข้อมูล US Retail Sales กับ CME Fedwatch Tool

U.S. Retail Sales MoM



Latest Release	Actual	Forecast	Previous
Jul 15, 2022	1.0%	0.8%	-0.1% ●

MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
7/27/2022	70.9%	29.1%	0.0%						
9/21/2022	0.0%	0.0%	36.9%	49.2%	14.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
11/2/2022	0.0%	0.0%	0.0%	21.7%	44.1%	28.5%	5.8%	0.0%	0.0%
12/14/2022	0.0%	0.0%	0.0%	7.2%	29.1%	38.9%	20.9%	3.8%	0.0%

ที่มา: investing.com, CME Fedwatch Tool

อย่างไรก็ตามหากตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีขึ้น นักลงทุนก็อาจจะกลับมากังวลว่า Fed มีโอกาสเร่งขึ้นดอกเบี้ยได้อีกครั้ง ความไม่แน่นอนนี้น่าจะสร้างความผันผวนและวนเวียนจนถึงวันประชุม Fed วันที่ 27 ก.ค. 65

ความกังวลเศรษฐกิจจีนชะลอ นำไปสู่ IMF เตรียมการปรับคาดการณ์ GDP โลกลง โดยวันศุกร์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นจีน หั่นฮั่งกง ปรับตัวลงมาเกิน -2% หลังจีนรายงานตัวเลข GDP2Q65 ออกมาขยายตัวเพียง 0.4%yoy เป็นการขยายตัวที่ต่ำที่สุดรองลงจากช่วงวิกฤตโควิดปี 2020 GDP -6.8%yoy และช่วงวิกฤต Subprime GDP +6.4%yoy สร้างความกังวลเศรษฐกิจมีโอกาสชะลอจากการใช้มาตรการ Zero Covid ที่ลากยาวออกมา ประกอบกับเริ่มเห็นปัญหาเศรษฐกิจในประเทศ อาทิ ปัญหาหนี้สินธุรกิจอสังหาฯ บางบริษัท ปัญหาสถาบันการเงินขนาดเล็ก เป็นต้น กดดันเศรษฐกิจโลกชะลอตาม เนื่องจากจีนเป็นผู้บริโภคขนาดใหญ่อันดับต้นๆของโลก

GDP2Q65 จีน ขยายตัวเพียง 0.4% YOY

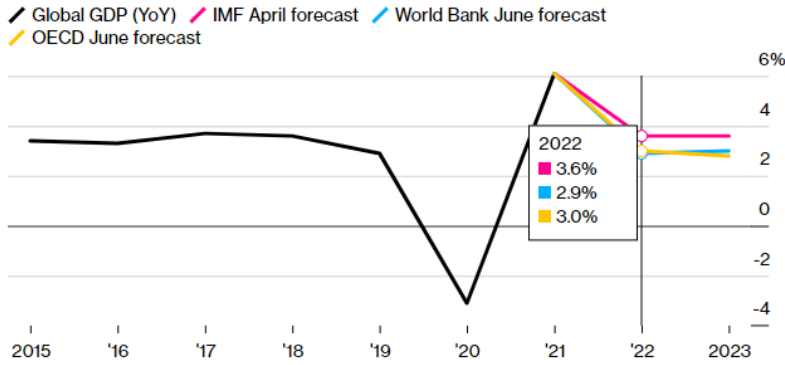
China Gross Domestic Product (GDP) YoY



ที่มา: investing.com

ขณะที่ IMF เตรียมปรับประมาณการ GDP โลกลงเช่นกัน ล่าสุดนาย Ceyla Pazarbasiglu ผู้อำนวยการด้านกลยุทธ์นโยบายของ IMF ให้เหตุผลว่า ราคาอาหารและพลังงานที่พุ่งสูงขึ้น การชะลอตัวของเงินทุนไหลเข้าตลาดเกิดใหม่ การแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง และการชะลอตัวในจีนทำให้ IMF เตรียมปรับลดคาดการณ์ GDP โลกในปีนี้อาจ +3.6%ลงอย่างมีนัยสำคัญ ในรายงานครั้งหน้า

คาดการณ์เศรษฐกิจโลกล่าสุด และ IMF เตรียมปรับลด



Source: Bloomberg, IMF, World Bank, Organization for Economic Cooperation and Development

ที่มา: Bloomberg

กลับมาที่ตลาดหุ้นไทย ยังคงอยู่ในภาวะความไม่แน่นอนของการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และเป็นช่วงการรายงานผลประกอบการ 2Q65 ที่เผชิญปัญหาเงินเฟ้อ รวมถึงความกังวลต่อการแพร่ระบาดของ COVID ในช่วงนี้ ขณะที่ Fund Flow ยังคงไหลออกจากตลาดหุ้นไทย เช่นเดียวกับตลาดเกิดใหม่อื่นๆ โดยต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยมาแล้ว 3 วันทำการกว่า 3 พันล้านบาท พร้อมกับ ชอร์ตสุทธิสัญญา SET50 Future 5 วันทำการ กว่า 7.7 หมื่นสัญญา

ต่างชาติยังขายสุทธิหุ้นไทย 3 วัน, SET50 FUTURES 5 วันติด

SET SUMMARY

1,533.37 จุด

64,710.47 ล้านบาท -3.45 จุด (-0.22%)

Closing Bell 15 กรกฎาคม 2565

Most Active Value

KBANK 140.00	SCB 94.00	PTTEP 154.00	BANPU 12.50	AOT 69.75
--------------	-----------	--------------	-------------	-----------

Most Impact

MAKRO 34.75	COM7 28.50	JMT 68.50	JTS 112.00	RAM 53.00
KBANK 140.00	PTTEP 154.00	BAY 31.50	DELTA 323.00	SCC 371.00

Investor Type

DAY	-2,277.09	749.80	-1,063.84	2,592.04
MTD	-10,362.41	-1,063.30	-644.09	11,909.79
YTD	-99,337.01	380.26	112,085.33	-13,126.58

TOP 5 Big Lot

EA	PTTEP	KBANK
Vol: 1,948,000	Vol: 390,000	Vol: 375,000
Val: 143.2	Val: 60.3	Val: 60.8
Avg Price: 88.2	Avg Price: 153.39	Avg Price: 162.39
BDMS	NUSA	
Vol: 1,000,000	Vol: 20,000,000	
Val: 26.20	Val: 26.20	
Avg Price: 26.20	Avg Price: 1.30	

Foreign Investor		
	Volume	%
Long	354,928	30.84
Short	441,003	37.35
Net	-76,975	-

Date	Foreign Investor		
	Long	Short	Net
15/07/2022	90,717	118,705	-27,988
14/07/2022	75,050	85,220	-10,170
12/07/2022	64,020	82,027	-18,007
11/07/2022	49,286	65,096	-15,810
08/07/2022	85,855	90,855	-5,000

ที่มา: Bloomberg

สรุปคือ ตลาดหุ้นไทยอาจฟื้นตัวได้ช่วงสั้นๆ ตามตลาดหุ้นโลก แต่ระยะถัดไปยังมีโอกาสผันผวนต่อกดดันดัชนีลงมาที่ 1500 จุดได้ ทั้งจากแรงกดดันทั้งภายในและภายนอก รวมถึง Fund Flow ยังไม่ได้กลับเข้ามาสนับสนุน ส่วนวันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET ที่ 1515 -1550 จุด

ราคาน้ำมันย่อตัว จากแรงกดดันทางฝั่ง SUPPLY และ DEMAND

แนวโน้มราคาน้ำมันในตลาดโลกปัจจุบันได้ปรับตัวลดลงอยู่ในช่วงทำระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน โดยล่าสุดราคาน้ำมันดิบ Nymex, Brent และ Dubai อยู่ที่ 97.6, 101.0 และ 100.8 เหรียญต่อบาร์เรล ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องมาจากการที่ตลาดน้ำมันโลกเผชิญกับแรงกดดันจากความวิตกว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะถดถอย และอาจทำให้ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกปรับตัวลดลง ประกอบกับด้าน supply ยังมีประเด็นกดดันจากการประกาศเป้าหมายของเจ้าชายแห่งซาอุดีอาระเบียที่มีพระราชดำรัสต่อที่ประชุมอาหรับ-สหรัฐฯว่า เป้าหมายการผลิตน้ำมันของซาอุดีอาระเบียยังคงเป็นไปตามที่ประกาศไว้เมื่อเดือน พ.ค.65 ที่จะเพิ่มเป็นสูงสุด 13 ล้านบาร์เรลต่อวัน ภายในปี 2570 จากปัจจุบันผลิตอยู่ที่วันละ 10-11 ล้านบาร์เรล และจะไม่มี การเพิ่มมากกว่านั้น แต่ยังไม่ระบุระยะเวลาการผลิตเพิ่มว่าเมื่อไร ซึ่งการปรับตัวลงของ ราคาน้ำมันถือว่าสอดคล้องกับมุมมองของฝ่ายวิจัยก่อนหน้านี้ว่าหากปัญหารัสเซีย-ยูเครน รวมถึงการ sanction จากยุโรป มีการปรับตัวตอบรับไประดับหนึ่งแล้ว การปรับขึ้นของ ราคาน้ำมันน่าจะอยู่ในกรอบจำกัด ขณะที่ downside ยังเปิดกว้างจากด้าน supply ที่ พร้อมจะเพิ่มกำลังการผลิตได้ต่อเนื่อง

ติดตามงบธนาคารใหญ่สัปดาห์นี้

เข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบกลุ่มธนาคารฯ โดย TISCO รายงานงบเมื่อ 14 ก.ค. 65 ที่ผ่านมา ออกมาดีกว่ฝ่ายวิจัยและ Bloomberg Consensus คาด แต่มาจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน (FVTPL) ในขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมฯ ถูกกดดันจาก Capital market มากกว่าคาด ด้าน NPL / Loan เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาที่ 2.2% (คาด 2.25%) จาก 2.15% ณ สิ้นงวดก่อน (2.44% ณ สิ้นปีและ 2.74% ณ สิ้นงวด 2Q64) ทำให้งบการเงินของธนาคารที่จะประกาศ ในสัปดาห์นี้ต้องจับตา โดยเฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมฯ และ NPL ของ ธ.พ. ขนาดใหญ่ (วันสุดท้าย 21 ก.ค. 65 ได้แก่ KBANK, KTB และ SCB)

โดยฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) 2Q65 ที่ 5.1 หมื่นล้านบาท ลดลง 1.5% QoQ (+2% YoY จาก ECL ลดลง แต่ Non – NII อ่อนตัวจาก BAY ที่ 2Q64 มีกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TIDLOR) เพราะรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (Non – NII) กลุ่มฯ ชะลอตัวตามความผันผวนในตลาดสินทรัพย์เสี่ยง ส่วนรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิ (NII) กลุ่มฯ คาดการณ์เพิ่ม 2% QoQ (+6% YoY) หนุนด้วยแนวโน้มสินเชื่อขยายตัวไปในทิศทางเดียวกัน 1% QoQ (+6% YoY, +2% YTD) บนสมมติฐาน NIM ทรงตัวจากงวดก่อนที่ 2.8% (2Q64 ที่ 2.8%) ด้านผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) กลุ่มฯ ทรงตัว QoQ (ลดลง YoY ทุกธนาคาร) เชื่อว่ายังอยู่ในการบริหารจัดการ อานิสงค์จากมาตรการปรับโครงสร้างหนี้ระยะยาว (Comprehensive Debt Restructuring - CDR หรือกลุ่มสีฟ้า) ทำให้ ธ.พ. สามารถผ่อนผันการจัดชั้นลูกหนี้ไปจนถึงสิ้นปี 2566 โดยภายใต้ CDR และการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เชื่อว่าทิศทาง NPL / Loan กลุ่มฯ ณ สิ้นงวด 2Q65 จะปรับเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ประมาณ 0.1% จาก 3.8% ณ สิ้นงวดก่อน ทั้งนี้ ธ.พ. ที่ฝ่ายวิจัยประเมินกำไรเติบโตในเชิง QoQ ดีกว่าค่าเฉลี่ยนำโดย BBL (+4% QoQ, +16% YoY) และ KBANK (+3% QoQ, +30% YoY) ส่วนเติบโตสูงในเชิง YoY อาทิ KKP (-3% QoQ, +48% YoY) และ KTB (-14% QoQ, +26% YoY) รายละเอียดเพิ่มเติมตาม Industry update กลุ่มธนาคาร วันที่ 8 ก.ค. 65 “อดทนเวลาที่ฝนพรำ”

คณานักลงทุนเท่าตลาด กลุ่มฯ ซื้อขายบน PBV ราว 0.6 – 0.7 เท่า มองว่าไม่แพง ขณะที่การปรับขึ้นดอกเบี้ยช่วย Limit Downside ต่อประมาณการปี 2566 จึงเลือก ธ.พ. ใหญ่ อย่าง KBANK(FV@B174), BBL(FV@B152) และ KTB(FV@B16.1)

ความกังวลการแพร่ระบาดของโควิด BA.4 และ BA.5 มีมากขึ้น

ก่อนหน้านี้กระทรวงสาธารณสุขยังได้มีการทำแบบจำลองการแพร่ระบาด Covid-19 คาดว่าจะเร่งตัวและทำจุดสูงสุดประมาณเดือน ก.ย. 65 กรณีประชาชนลดการสวมหน้ากากลงมากกว่า 50% ตัวเลขผู้ติดเชื้อมีโอกาสเร่งไปสูงกว่า 6 หมื่นรายต่อวัน แต่ถ้าใส่หน้ากากป้องกันตามปกติ คาดว่าตัวเลขผู้ติดเชื้อจะไม่ถึง 4 หมื่นรายต่อวัน

แบบจำลองตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19



ที่มา: สธ.

ขณะที่ปัจจุบันคนเริ่มกลับมากังวลต่อการแพร่ระบาดของ COVID BA.4 BA.5 ขยายวงกว้างขึ้น โดยมีรายละเอียดความกังวลเพิ่มขึ้นดังนี้

1. จากผลสำรวจกลุ่มตัวอย่างของ สธ. สัดส่วนมากกว่าครึ่งหนึ่งในประเทศตอนนี้เป็นการติดเชื้อ COVID สายพันธุ์ BA.4 BA.5
2. โอมิครอน BA.5 ต้านทานวัคซีน mRNA มากกว่าสายพันธุ์อื่น 4 เท่า
3. โอมิครอน BA.2.75 แพร่เชื้อเร็วขึ้น สู้กับภูมิคุ้มกันเก่ง ติดซ้ำได้
4. สธ. นัดหารือ "ผู้ว่าฯกทม." 18 ก.ค.นี้ หลังยอดโควิดพุ่ง

ประเด็นดังกล่าวอาจจะกดดันหุ้นเปิดเมืองในช่วงสั้นๆได้ อาทิ หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว สายการบิน บิน สื่อนอกบ้าน เป็นต้น

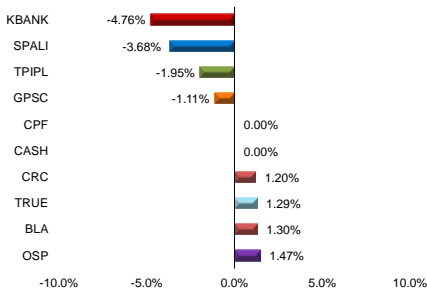
ส่วนกลยุทธ์การลงทุนวันนี้ ยังคงแนะนำถือเงินสดบางส่วน และ Top pick เลือกหุ้นมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว KBANK (ได้ Sentiment ดอกเบี้ยขาขึ้น), GPSC (ราคาน้ำมันย่อตัวลง), CPF (ได้ประโยชน์บาทอ่อนค่า)

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

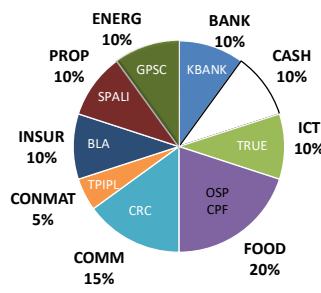
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
KBANK	08 ก.ค.	10%	-4.76%	147.00	140.00	174.00	7.93	2.86	137.00	คาดการณ์ 2Q65 เติบโต 3% QoQ หนุนด้วย NII ตามการขยายตัวของสินเชื่อ และบวก 30% YoY เพราะสำรองลดลง
CPF	16 ก.ค.	10%	0.00%	26.25	26.25	32.00	13.95	2.48	24.75	ราคาหุ้นและหุ้นไทยยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในงวด 2Q65 ถือเป็นผลบวกต่อแนวโน้มกำไรสุทธิงวด 2Q65
OSP	15 ก.ค.	10%	1.47%	34.00	34.50	37.00	28.27	3.18	29.75	ทิศทางกำไร 2Q65 เติบโตขึ้น QoQ และ YoY หนุนด้วยประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้น ตามการ Ramp up สายการผลิตขวดแก้วที่มีน้ำหนักเบาลง
TPIPL	27 ก.ค.	5%	-1.95%	1.54	1.51	2.39	9.31	5.30	1.48	แนวโน้มกำไร 2Q65 ยังโตด้วย ธุรกิจ E-Commerce ที่ยังทำกำไรดีมาก ตาม Spread EVA-Ethylene ที่พุ่งแรง ประกอบกับเงินบาทอ่อนค่า
TRUE	04 ก.ค.	10%	1.29%	4.64	4.70	5.70	NM	0.00	4.40	เชิงบวกการควบรวมกับ DTAC จะส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันให้แข็งแกร่งขึ้น ช่วยลดต้นทุนที่ซ้ำซ้อน และนำไปสู่ฐานะการเงินที่เข้มแข็งขึ้น
BLA	07 ก.ค.	10%	1.30%	38.50	39.00	52.00	17.72	1.54	37.50	แนวโน้มกำไรสุทธิ 2565 จะเพิ่มขึ้น 18% yoy จากธุรกิจประกันที่ฟื้นตัว ขณะที่ค่ากำไรสุทธิงวด 2Q65 จะยังคงดีต่อเนื่องจากงวด 1Q65
CRC	20 ก.ค.	15%	1.20%	34.58	35.00	44.75	31.97	0.00	33.00	แนวโน้มกำไร 2Q65 จะเติบโต YoY และ สามารถกลับมาเติบโต QoQ ได้ อันเนื่องมาจากการฟื้นตัวของยอดขายสาขาเสริม (SSSG) ในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. ในทุกกลุ่มสินค้า
SPALI	12 ก.ค.	10%	-3.68%	19.00	18.30	26.90	6.12	6.28	18.00	คาดการณ์ 2Q65 ที่แล้ว QoQ จาก Backlog แนวรวมสั้น 1Q65 ที่รองรับรายได้, ยอดขายแนวรวม 2Q65 ที่บางส่วนโอนมา ฟื้นไตรมาสเดียวกัน
GPSC	14 ก.ค.	10%	-1.11%	67.50	66.75	82.50	40.00	2.25	64.00	แนวโน้มกำไร 2Q65 คาดฟื้นตัวได้เล็กน้อย QoQ จากการกลับมาเดินเครื่องของ GLOW Energy phase 5 ได้เริ่มไตรมาส
CASH	20 เม.ย.	10%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	เงินสด

นับนับรวม SPALI ออกจากพอร์ต แล้วถือเงินสดเพิ่มเป็น 20%

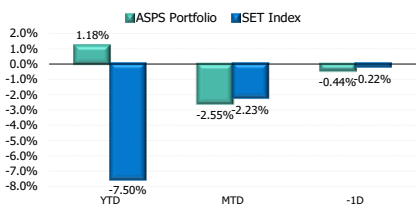
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Accumulated returns



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส