

กรณีเมียนมาร์ กระทบเชิง SENTIMENT

Bloomberg รายงานว่าธนาคารกลางเมียนมาร์ ออกคำสั่งให้ธนาคาร แจ็งลูกค้า ระบุรายการจ่ายหนี้ทั้งเงินต้น และดอกเบี้ย แก่เจ้าหนี้ต่างประเทศ เพื่อรักษาปริมาณ เงินทุนสำรองระหว่างประเทศที่ลดลงต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัยได้ศึกษาผลกระทบดังกล่าว โดยภาพใหญ่พบว่าในมุมมองของประเทศไทย เมียนมาร์เป็นคู่ค้าลำดับที่ 35 และมี สัดส่วนปริมาณการค้าระหว่างกัน 0.85% ทำให้โดยภาพรวมมีผลกระทบที่จำกัด และจากการตรวจสอบข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่ทำธุรกิจกับเมียนมาร์ ก็พบว่า ส่วนใหญ่มีสัดส่วนที่ไม่มีความสำคัญ ดังนั้นผลกระทบที่เกิดขึ้นจึงมองว่าเป็นเรื่องของ Sentiment มากกว่าผลกระทบที่จะเกิดในทางพื้นฐาน ส่วนประเด็นที่อยู่ในความ สนใจและมีน้ำหนักต่อตลาดหุ้นบ้านเรา ยังน่าจะเป็นการประชุม Fed และประกาศ GDP 2Q65 ของสหรัฐฯ ช่วงปลายเดือน ก.ค.65

คาด SET Index ยังอยู่ในภาวะผันผวนรอบ 1530 – 1550 จุด พอร์ตจำลองวันนี้ ไม่มีการปรับเปลี่ยน โดยให้ถือเป็นเงินสดสำรองที่ระดับ 20% วั้รอจังหวะซื้อเมื่อ ตลาดปรับฐาน หุ้น Top Pick เลือก BLA, CRC และ TRUE

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,515 จุด
แนวต้าน 1,550 จุด

TOP PICKS

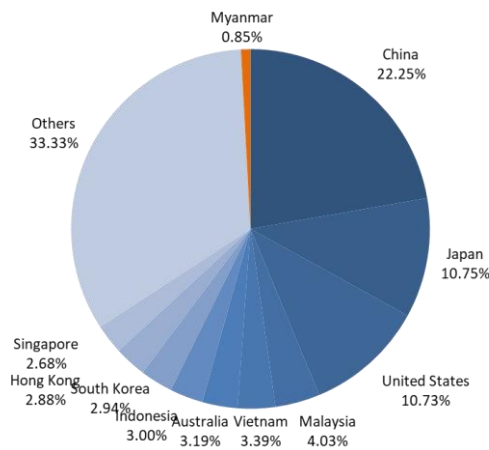
BLA FV@B 52.00
CRC FV@B 44.75
TRUE FV@B 5.70

PORTFOLIO

IN: ➡ OUT: ➡

Stocks	Start Date	Weight	Return	Price Cost	Price Last	Fair Value
KBANK	08 ก.ค.	10%	▼ -4.1%	147.00	141.00	174.00
CPF	16 มิ.ย.	10%	▼ -1.0%	26.25	26.00	32.00
OSP	15 มิ.ย.	10%	▼ -0.7%	34.00	33.75	37.00
TRIPL	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
BLA	07 ก.ค.	10%	▲ 2.6%	38.50	39.50	52.00
CRC	20 มิ.ย.	15%	▲ 1.9%	34.58	35.25	44.75
GPSC	14 ก.ค.	10%	▬ 0.0%	67.50	67.50	82.50
CASH	20 มิ.ย.	20%	▬ 0.0%	NA.	NA.	NA.

เปรียบเทียบมูลค่าการค้าระหว่างไทยกับพม่า



ที่มา: Bloomberg

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ กวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวิศ ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

ตลาดหุ้นสหรัฐฯผันผวน หลัง APPLE ประกาศชะลอการจ้างงาน

ตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดตัวลบราว 0.3-0.8% หลัง Apple ประกาศชะลอการจ้างงานเพราะความกังวลเรื่องสภาพเศรษฐกิจ ซึ่งก่อนหน้านี้ Google เพิ่งออกมาประกาศเช่นเดียวกันในสัปดาห์ก่อน ทำให้หุ้น Apple ปรับตัวลงราว 2% วานนี้ ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯกลางดึกอยู่ในแดนบวก หลัง Goldman Sachs เผยผลประกอบการดีกว่าคาด ดันหุ้นกลุ่ม 7P. ขึ้นยกกลุ่ม บวกกับนักลงทุนคาดว่า Fed จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยก้าวร้าวแบบ 1% เหมือนที่นักลงทุนคาดไว้ในสัปดาห์ที่แล้ว โดยล่าสุดโอกาสที่รอบหน้าจะขึ้นดอกเบี้ย 1% มีเพียง 31% เท่านั้น ขณะที่เงินเฟ้อยังได้รับความช่วยเหลือจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลงในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา

ผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America								
NASDAQ	11,360.05	-0.81%	3.00%	-27.39%	Dollar Index	107.37	-0.64%	2.56%
S&P	3,830.85	-0.84%	1.20%	-19.62%	EURO/USD	1.01	-0.02%	-3.27%
Russel	1,738.42	-0.34%	1.78%	-22.58%	USD/THB	36.61	-0.01%	-3.44%
DJIA	31,072.61	-0.69%	0.97%	-14.49%	Gold Spot	1,708.08	-0.07%	-3.49%
Europe								
FTSE 100	7,223.24	0.90%	0.75%	-2.18%	BOND (US)			
DAX	12,959.81	0.74%	1.38%	-18.41%	2 Year	3.17	1.74%	7.49%
Euro Stoxx 50	3,511.86	1.00%	1.65%	-18.30%	5 Year	3.10	2.30%	2.17%
CAC 40	6,091.91	0.93%	2.85%	-14.83%	10 Year	2.99	2.41%	-0.91%
ASIA					BOND (TH)			
Philippines	6,268.78	1.19%	1.84%	-11.99%	1 Year TH	1.09	0.19%	-0.41%
Indonesia	6,659.25	0.11%	-3.65%	1.18%	10 Year TH	2.61	0.22%	-10.03%
Australia	6,687.14	1.23%	1.81%	-10.18%				
Japan	26,788.47	0.54%	1.50%	-6.95%				
Malaysia	1,429.54	0.78%	-1.02%	-8.80%				
Korea	2,375.25	1.90%	1.83%	-20.23%				
China	3,278.10	1.55%	-3.55%	-9.94%				
Hong Kong	20,846.18	2.70%	-4.64%	-10.90%				

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวสูงขึ้น +5% ในคืนนี้ หลังตลาดมองว่าการเดินทางไปเยือนซาอุดีอาระเบียของไบเดนอาจไม่สามารถทำให้ซาอุดีอาระเบียเพิ่มการผลิตน้ำมันออกมาเพิ่มเติมได้ โดยทางเจ้าชายซาอุดีอาระเบียมีแผนที่จะขยายกำลังการผลิตน้ำมันเป็น 13 ล้านบาร์เรลต่อวัน ภายในปี 2027 แต่ทางซาอุดีอาระเบียไม่มีทางขยายไปได้มากกว่านี้แล้ว เพราะฉะนั้นทั่วโลกต้องช่วยกันขยายกำลังการผลิตน้ำมันมากขึ้น มิเช่นนั้นคงจะต้องเผชิญกับปัญหาการขาดแคลนและเงินเฟ้อสูงต่อไป

ส่วนทางซาอุดีอาระเบียและกลุ่มโอเปกจะขยายกำลังการผลิตในระยะสั้นได้มากน้อยแค่ไหน คงต้องติดตามจากผลการประชุมของOPEC+ วันที่ 3 สิงหาคมนี้

ผลตอบแทนของสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADI	2150	6.97%	-4.02%	-3.02%
Newcastle Coal	340.35	-7.76%	-4.40%	177.95%
Cotton	100.42	4.16%	-3.39%	-10.82%
Natural Gas	7.415	-0.86%	36.71%	102.76%
กากถั่วเหลือง	395.9	1.10%	-2.66%	4.18%
ยางแท่ง	157.3	0.96%	-4.43%	-11.78%
Sugar	19.41	0.83%	4.92%	5.72%
ยางแผ่น	176.6	0.57%	-11.26%	-11.30%
WTI	102	-0.58%	-3.56%	35.62%
ถั่วเหลือง	1380.25	2.83%	-5.33%	8.75%
Brent	106.27	5.05%	-7.44%	36.63%

ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ดังนั้น ตลาดหุ้นทั่วโลกยังอยู่ในโหมด Wait And See จากไม่มีปัจจัยหนุนที่หนักแน่นพอ บวกกับปัจจัยลบยังมีสัญญาณเข้ามาอยู่เรื่อยๆ โดยวันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index 1530 – 1550 จุด

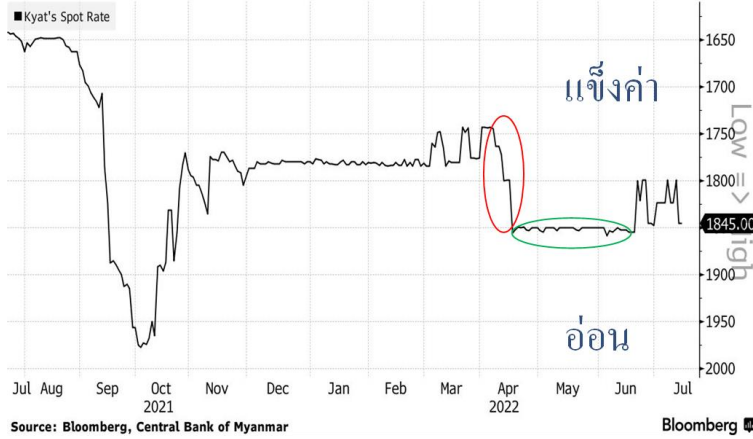
เวียนมา สั่งระงับการจ่ายหนี้ต่างประเทศ คาดกระทบไทยจำกัด

วานนี้แหล่งข่าวจาก Bloomberg รายงานว่า ธนาคารกลางเมียนมาออกคำสั่งให้ธนาคารที่ได้รับอนุญาตแจ้งลูกค้าธุรกิจและรายย่อย ระงับการจ่ายหนี้ทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยแก่เจ้าหนี้ต่างประเทศ เพื่อรักษาปริมาณทุนสำรองเงินตราต่างประเทศที่ลดลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ Bloomberg ยังระบุว่าบริษัทต่างประเทศในเมียนมามีเงินกู้ยืมในสกุลต่างประเทศอย่างน้อย 1,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และเริ่มเห็นรัฐบาลเข้าควบคุมค่าเงินพม่าชัดเจน ตั้งแต่เดือนเม.ย. ที่ผ่านมา โดยรัฐบาลมีคำสั่งให้ผู้มีรายได้เป็นสกุลเงินต่างประเทศแปลงสกุลเงินของตนเป็นเงินจ๊าต (สกุลเงินท้องถิ่น) ที่อัตราอ้างอิงของธนาคารกลางที่ 1,850 จ๊าต/ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นมาตรการหนึ่งของรัฐบาล เพื่อป้องกันความผันผวนของสกุลเงินท้องถิ่น

เริ่มเห็นการเข้าควบคุมความผันผวนค่าเงินพม่า KYAT ในเดือน เม.ย.

Shielding Currency

Myanmar's central bank has set a reference rate to shield kyat



ที่มา: Bloomberg

ฝ่ายวิจัยจึงทำการค้นหาข้อมูลการเปลี่ยนแปลงเงินทุนสำรองระหว่างประเทศอื่นๆ โดยเฉพาะประเทศในแถบภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ พบว่า เห็นการลดลงต่อเนื่องของเงินทุนสำรองระหว่างประเทศ หลังจากที่ Dollar แข็งค่าขึ้นมากในปีนี้ โดยเงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทย ลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2019 เหลือ 2.22 แสนล้านเหรียญ และลดลงมากที่สุดเมื่อเทียบกับเพื่อนบ้าน -9.6%ytd ขณะที่ค่าเงินบาทอ่อนค่ามาแล้ว 10%ytd หากทุนสำรองยังลดลงต่อเนื่อง อาจมีแรงกดดัน Fund Flow ไหลออกจากตลาดหุ้นเพิ่มขึ้นได้ เฉพาะอย่างยิ่งหุ้นต่างชาติถือครองในสัดส่วนที่สูง และแนวโน้มผลประกอบการยังฟื้นตัวได้ไม่ดี จึงต้องติดตามประเด็นนี้อย่างใกล้ชิด

FOREIGN RESERVES & CURRENCY IN SOUTHEAST ASIA

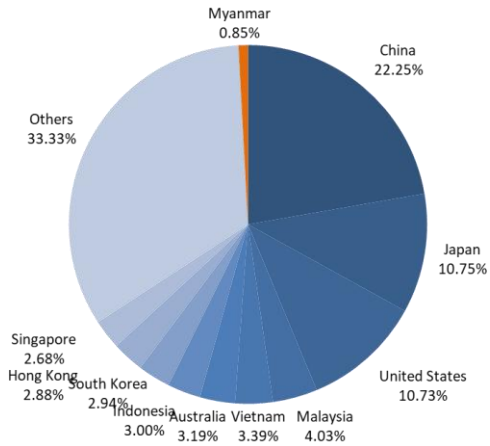
	Indonesia	Philippines	Malaysia	Thai
Foreign Reserves at Jun22 (M. USD)	136,379	101,984	108,337	222,290
Chg. (ytd)	-5.88%	-6.26%	-7.50%	-9.64%
Currency Chg. (ytd)	5.0%	10.4%	6.6%	10.0%

ที่มา: Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

ในอีกมุมหากดูปริมาณการค้าระหว่างพม่ากับไทย พบว่ามีมูลค่า 4.8 พันล้านเหรียญ (ข้อมูล ณ สิ้นปี 2021) โดยไทยเป็นประเทศคู่ค้ากับพม่าใหญ่สุดเป็นอันดับที่ 2 มีสัดส่วนราว 14% ของประเทศคู่ค้าทั้งหมด รองจากจีนมีมูลค่าการค้า 1.2 หมื่นล้านเหรียญสัดส่วน 36% ของประเทศคู่ค้าทั้งหมด

ในทางกลับกันพม่ากลับมีสัดส่วนการค้ำกับไทยเพียง 0.85% เท่านั้น (อยู่อันดับที่ 35 เมื่อเทียบประเทศคู่ค้าอื่นๆ) ดังนั้นประเด็นนี้ น่าจะกระทบการค้ำไทยจำกัด “แต่ฝ่ายวิจัย จะทำการลงรายละเอียดผลกระทบรายบริษัทให้ในหัวข้อถัดไป”

เปรียบเทียบมูลค่าการค้าระหว่างไทยกับพม่า



ที่มา: Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

วิเคราะห์ผลกระทบรายหุ้น กรณีพม่าห้ามส่งจ่ายหนี้ต่างประเทศ

เบื้องต้นฝ่ายวิจัย ASPS ทำการรวบรวมข้อมูลจากนักวิเคราะห์พื้นฐาน ว่ามีหุ้นอะไรที่ธุรกิจได้รับผลกระทบ “กรณีพม่าห้ามส่งจ่ายหนี้ต่างประเทศ” ซึ่งมีรายละเอียดรายกลุ่มและรายบริษัทดังนี้

กลุ่มวัสดุก่อสร้าง : ผู้ผลิตวัสดุก่อสร้างมีการส่งออกสินค้าไปพม่า อาทิ ปูนซีเมนต์ กระเบื้องเซรามิก และสินค้าวัสดุก่อสร้างอื่นๆ ในสัดส่วนไม่ถึง 5% ของยอดขายรวม โดยเป็นการค้าขายตามปกติ ขณะที่ SCC ที่เคยมีโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ 1.8 ล้านตัน/ปี ได้ยุติธุรกิจดังกล่าวไปตั้งแต่ปี 2563 จากข้อพิพาทกับพันธมิตรท้องถิ่นและได้เคยตั้งสำรองต่อมูลค่าสินทรัพย์ไปแล้ว 4,335 ล้านบาท โดยปี 2563 ก่อนยุติธุรกิจโรงปูนซีเมนต์ในพม่า SCC มีรายได้จากธุรกิจปูนซีเมนต์ในพม่า คิดเป็น 0.7% ของรายได้รวม ซึ่งปัจจุบันสัดส่วนรายได้จากพม่านั้นจะลดลงจนแทบไม่มีนัยสำคัญต่อ SCC

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง : มี 4 บริษัทใน Coverage ของฝ่ายวิจัยที่มีความเกี่ยวข้องกับพม่า ได้แก่

ITD ที่มีการลงทุนในเขตเศรษฐกิจพิเศษทวาย โดยใช้เงินลงทุนไปแล้ว 7,843.6 ล้านบาท และได้ถูกรัฐบาลพม่ายกเลิกสัมปทานตั้งแต่ 30 ธ.ค 63 โดยที่ ITD ยังไม่ได้รับการตั้งสำรองต่อมูลค่าโครงการดังกล่าว เพราะยังมีความมั่นใจว่าจะสามารถเจรจากับรัฐบาลพม่าได้

NWR มีลูกหนี้ค่าก่อสร้างโรงแรมในพม่าคงค้างอีกประมาณ 191 ล้านบาท ซึ่งลูกหนี้จะทยอยชำระคืนเงินแก่ NWR ตั้งแต่ ธ.ค 2565 ถึง ธ.ค 2579 ตาม Projection กระแสเงินสดของโรงแรมดังกล่าวในอนาคต โดยปี 2565 มีกำหนดชำระหนี้ 5 ล้านบาท

TTCL มีการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า โดยถือหุ้น 40% ในโรงไฟฟ้า Ahlone#1 ขนาด 120MW และรับส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้า Ahlone#1 ประมาณ 100 ล้านบาท/ปี และอยู่ระหว่างการลงทุนโรงไฟฟ้า Ahlone#2 ขนาด 388MW โดยได้รับ PPA จากรัฐบาลพม่าตั้งแต่ปี 2564 แต่ปัจจุบันยังไม่สามารถหาแหล่งเงินกู้ได้

SEAFCO มีบริษัทลูกในพม่าคือ SEAFCO(Myanmar) โดยถือหุ้น 80% ปัจจุบันไม่มีการรับงานในพม่าแล้ว โดยมีเครื่องจักรทำเสาเข็ม 3 ชุด รถเครน 4 คัน และรถแบ็คโฮ ที่รอขายหรือนำกลับประเทศไทย

กลุ่มเครื่องดื่ม – OSP(FV@B37) โดยพิจารณายอดขายปี 2554 ราว 2.7 หมื่นล้านบาท มีสัดส่วนยอดขายจากต่างประเทศประมาณ 4.3 พันล้านบาท (สัดส่วน 16% ของยอดขาย, +17% YoY) ส่วนใหญ่มาจากเมียนมาร์ จึงประเมินยอดขายจากเมียนมาร์อยู่ในระดับ 10% ของยอดขาย ซึ่งส่วนนี้หลักๆ แล้วขายเป็นสกุลเงินเมียนมาร์ ผ่าน บ. ย่อยในเมียนมาร์ (OSP ถือหุ้นรวมกัน 85%) จึงมองผลกระทบต่อในส่วนของยอดขายจากการมาตรการของธนาคารกลางเมียนมาร์ ค่อนข้างจำกัด แต่ปัจจัยด้านกำลังซื้อของผู้บริโภคในเมียนมาร์และการจัดเก็บเงินจากคู้ค้า รวมถึงสถานะการเงินเมียนมาร์ ยังต้องติดตามต่อไป ทั้งนี้ งวด 1Q65 ยอดขายต่างประเทศยังเติบโตดี 17.8% YoY ท่ามกลางความอ่อนแอของเศรษฐกิจเมียนมาร์หลังผ่านการรัฐประหารในช่วงต้นปี 2564 นอกจากนี้ OSP มีเงินกู้ยืมสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ผ่าน บ. ร่วม (2 บริษัท ถือหุ้น 35% ในโรงงานผลิตขวดแก้ว และ 51.8% ธุรกิจจำหน่ายขวดแก้ว) ในเมียนมาร์ เบื้องต้นจากการสอบถามไปยังบริษัทฯ บ. ร่วม มีภาระหนี้ประมาณ 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเป็นการกู้ยืมจากสถาบันการเงินไทย (ชำระเงินกู้ครั้งเดียวในอีก 7 ปีข้างหน้า) แม้ภาระหนี้ตามสัดส่วนการถือหุ้น ไม่เกินระดับ EBITDA ของ OSP ที่ราว 5 พันล้านบาทต่อปี (สถานะการเงิน ณ สิ้นงวด 1Q65 เป็น Net cash ราว 3 พันล้านบาท) อย่างไรก็ตาม OSP อยู่ระหว่างบริหารจัดการภาระดอกเบี้ยจ่ายส่วนนี้เพื่อให้เกิดความเหมาะสมมากที่สุด ผ่านการเจรจากับสถาบันการเงิน ภาพรวมยังคงประมาณการกำไรปี 2564 ที่ 3.25 พันล้านบาท สำหรับ CBG เนื่องจากฝ่ายวิจัยไม่ได้ Coverage โดยโครงสร้างรายได้ปี 2564 ที่ 1.7 หมื่นล้านบาท ราว 33% มาจากการส่งออกไปยัง CLMV แต่โครงสร้างการขายมาจากกัมพูชาเป็นหลัก จึงคาดว่ายอดขายจากเมียนมาร์จะอยู่ในระดับประมาณ 10% ของยอดขาย

กลุ่มธนาคารและการเงิน – หากอิงจากมูลค่าการส่งออกจากไทยไปยังเมียนมาร์ ราว 1% ของมูลค่าการส่งออก เบื้องต้นจึงประเมินผลส่วนนี้จำกัด ส่วนหุ้นในกลุ่มการเงิน อย่าง AEONTS (FV@B250) จะได้รับผลกระทบจำกัด เพราะหลังจากรัฐประหารในพม่าเมื่อ ก.พ.64 AEONTS ก็ได้หยุดปล่อยสินเชื่อในพม่าแล้ว จนปัจจุบันแทบไม่มีสินเชื่อค้างในพม่าแล้ว

กลุ่มพลังงาน - PTTEP (FV@B175) มีโครงการในเมียนมา อาทิ ซอติกา, ยาดานา และ เยตากูน เป็นต้น แต่ไม่มีรายการเงินกู้ต่างประเทศสำหรับโครงการในเมียนมา ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อบริษัท ส่วนในด้านรายรับจากโครงการในเมียนมา ทาง PTTEP รับเงินจาก PTT โดยตรงเป็น USD เข้าบัญชีในประเทศไทย ดังนั้นไม่มีความเสี่ยงเรื่องการรับเงินหรือการถูกบังคับให้แปลงเป็นเงินจำกัด เช่นเดียวกับในด้านรายจ่าย การจ่ายเงินในเมียนมาเป็นจำกัดทำในประเทศเมียนมา โดยการแปลงเงิน USD เป็นจำกัด สำหรับรายจ่ายของโครงการเมียนมาที่เป็นสกุลต่างประเทศ จะทำจ่ายจากบัญชีนอกประเทศเมียนมา ดังนั้นยังสามารถบริหารจัดการได้ตามปกติ

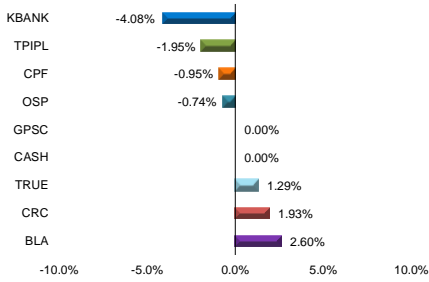
กลุ่มชิ้นส่วน - DELTA (FV@B280) มีโรงงานอยู่ในประเทศพม่า พื้นที่การผลิต 4.5 พันตารางเมตร หรือคิดเป็น 2% ของพื้นที่โรงงานทั้งหมดทั้งในและต่างประเทศของ DELTA โดยโรงงานดังกล่าวผลิตชิ้นส่วนชิ้นกลาง แล้วส่งมาประกอบต่อในไทยเป็นหลัก จึงประเมินว่าจะได้รับผลกระทบจำกัด เพราะไม่ได้มีรายได้จากการขายภายนอกมากนัก

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

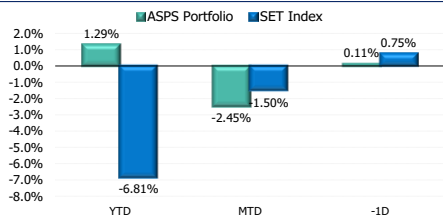
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2022F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
KBANK	08 ก.ค.	10%	-4.08%	147.00	141.00	174.00	7.99	2.84	137.00	คาดการณ์ 2Q65 เติบโต 3% QoQ หนุนด้วย NII ตามการขยายตัวของสินเชื่อและบวก 30% YoY เพราะสำรองลดลง
CPF	16 ธ.ค.	10%	-0.95%	26.25	26.00	32.00	13.82	2.50	24.75	ราคาหุ้นและหุ้นไทยยังมีแนวโน้มขึ้นต่อเนื่องในงวด 2Q65 ถือเป็นผลบวกต่อแนวโน้มกำไรสุทธิงวด 2Q65
OSP	15 ธ.ค.	10%	-0.74%	34.00	33.75	37.00	27.66	3.25	29.75	ทิศทางกำไร 2Q65 เติบโตขึ้น QoQ และ YoY หนุนด้วยประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้นตามการ Ramp up สายการผลิตขวดแก้วที่มีน้ำหนักเบาลง
TPIPL	27 ธ.ค.	5%	-1.95%	1.54	1.51	2.39	9.31	5.30	1.48	แนวโน้มกำไร 2Q65 ยังโตต่อเนื่อง แต่กำไรสุทธิที่ต่ำกว่าไตรมาสก่อนตาม Spread EVA-Ethylene ที่พุ่งแรง ประกอบกับเงินบาทอ่อนค่า
TRUE	04 ก.ค.	10%	1.29%	4.64	4.70	5.70	NM	0.00	4.40	เชื่อว่าความรวมกัน DTAC จะส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันในเชิงบริการขึ้น ช่วยลดต้นทุนที่โฆษณา และนำไปสู่ฐานะการเงินที่เข้มแข็งขึ้น
BLA	07 ก.ค.	10%	2.60%	38.50	39.50	52.00	17.94	1.52	37.50	แนวโน้มกำไรสุทธิ 2565 จะเพิ่มขึ้น 18% yoy จากธุรกิจประกันที่ฟื้นตัว ขณะที่ค่ากำไรสุทธิงวด 2Q65 จะยังดีต่อเนื่องจากงวด 1Q65
CRC	20 ธ.ค.	15%	1.93%	34.58	35.25	44.75	32.19	0.00	33.00	แนวโน้มกำไร 2Q65 จะเติบโต YoY และสามารถฟื้นตัว QoQ ได้ ชัดเจนขึ้นจากการเติบโตของยอดขายสายเคเบิล (SSSC) ในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. ในทุกกลุ่มสินค้า
GPSC	14 ก.ค.	10%	0.00%	67.50	67.50	82.50	40.45	2.22	64.00	แนวโน้มกำไร 2Q65 คาดขึ้นค่าได้เล็กน้อย QoQ จากการกลับมาเดินเครื่องของ GLOW Energy phase 5 ได้เต็มโรมาส
CASH	20 เม.ย.	20%	0.00%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	เงินสด

รวมหุ้นในกลุ่ม SPALI ออกจากพอร์ต แล้วถือเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 20%

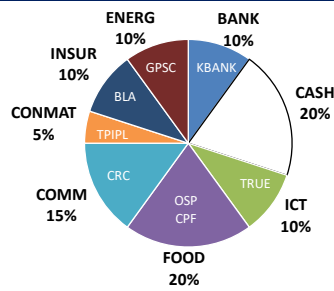
Accumulated returns since our recommendation



Accumulated returns



Stock Classification



Beta Portfolio



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส