

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

6 มกราคม 2565



แรงกดดันมาจากต่างประเทศ และ Covid Top Pick เลือก CRC, KBANK และ SCC

เส้นทางที่จะนำไปสู่การใช้นโยบายการเงินตึงตัวของ Fed ที่จะเริ่มจากการปรับลด QE ตามด้วยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และการลดขนาดงบดุล(ผ่านการขายตราสารหนี้ในพอร์ตออกมา) ดูเหมือนที่จะเดินหน้าในอัตราที่เร็วขึ้น โดยมีเงินเฟ้อระดับสูงเป็นแรงผลักดัน ส่งผลทำให้ตลาดหุ้นต่างประเทศถูกกดดัน ขณะที่ Bond Yield ปรับสูงขึ้น ซึ่งน่าจะสร้าง Sentiment เชิงลบต่อตลาดหุ้นบ้านเรา อย่างไรก็ตามเชื่อว่าน้ำหนักมีไม่มากเหมือนในอดีต ส่วนประเด็นที่ต้องติดตามในบ้านเราเป็นเรื่อง Covid-19 ซึ่งวันนี้รายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่สูงกว่า 5.7 พันราย และเชื่อว่าจะทะลุ 1 หมื่นราย/วันได้ในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้หากไม่มีการ Lockdown ก็น่าจะกดดัน SET Index จำกัด

คาด SET Index มีโอกาสปรับฐาน โดยมี 1658 จุดเป็นแนวรับ และ 1685 จุดเป็นแนวต้าน พอร์ตจำลองให้ขายหุ้น CPN (น้ำหนัก 10%) และจัดเงินเข้าซื้อ KBANK และ SCC อย่างละ 5% Top Pick เลือก CRC, KBANK และ SCC

SET INDEX (จุด) 1,676.79

เปลี่ยนแปลง (จุด) 6.51

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) 93,126.43

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

นักลงทุนสถาบัน -1,243.63

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ 506.17

นักลงทุนต่างประเทศ 3,261.07

นักลงทุนในประเทศ -2,523.60

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกข์ โทมสวีกยารส

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

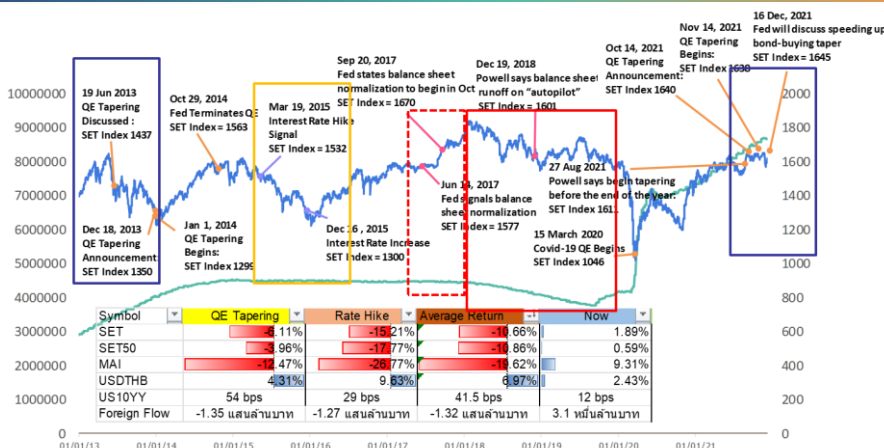
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทรภาพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

QE Tapering, การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed และตลาดหุ้นไทย



ที่มา: Bloomberg / ASPS Research



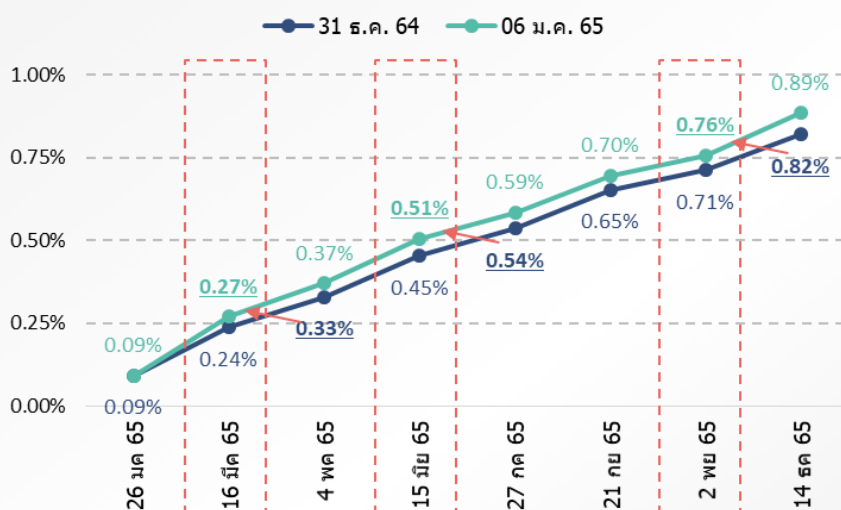
Fed Minutes ส่งสัญญาณ ดอกเบี้ยสหรัฐขึ้นเร็วขึ้น เดือน มี.ค.65 สร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้น

วานนี้ ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เผยแพร่รายงานการประชุม (Fed Minute) ของการประชุมเดือน ธ.ค. 2564 ที่ผ่านมา ซึ่งใจความสำคัญเป็นการส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเร็วขึ้น ดังนี้

- คณะกรรมการประเมินจากภาวะเศรษฐกิจสหรัฐ, ตลาดแรงงาน และอัตราเงินเฟ้อแล้ว พบว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจสามารถทำได้เร็วขึ้นกว่าที่เคยคาดไว้
- คณะกรรมการบางท่านเห็นว่า การปรับลดขนาดงบดุล (Balance Sheet Runoff) สามารถเริ่มต้นได้ทันทีหลังจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรก

สัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเร็วขึ้นของ Fed ส่งผลให้ตลาดการเงินโลกเริ่มปรับมุมมองว่า Fed มีโอกาสขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าเดิมได้ในปี 2565 โดยจากเดิมที่คาดว่าจะขึ้นในเดือน พ.ค., ก.ค. และ ธ.ค. 2565 (กราฟเส้นสีน้ำเงิน) เปลี่ยนเป็นคาดว่าจะขึ้นในเดือน มี.ค., มิ.ย. และ พ.ย. 2565 (กราฟเส้นสีเขียว)

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ย Fed ในการประชุมแต่ละรอบ



ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

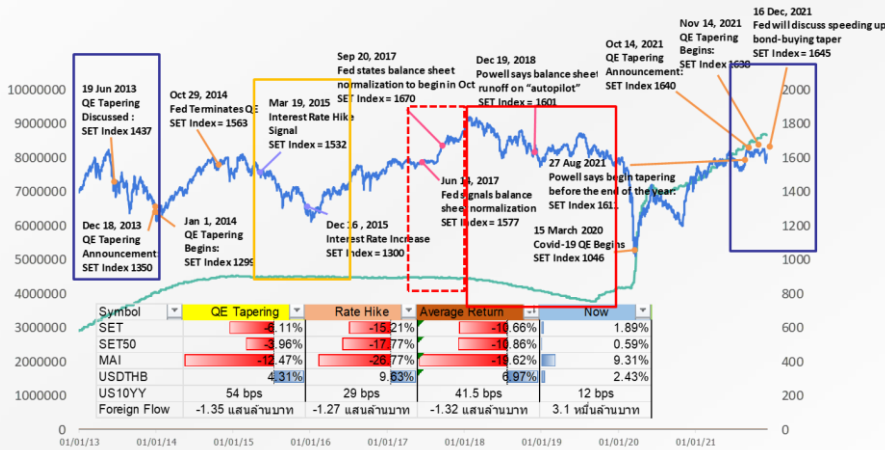
กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



ขณะที่การปรับลดงบดุล (Balance Sheet Runoff) ประเมินหาก Fed ปรับลดงบดุลตามที่ส่งสัญญาณไว้ จะส่งผลให้สภาพคล่องในระบบการเงินค่อยๆ ลดลง แตกต่างกับก่อนหน้านี้ Fed เน้นปรับลดวงเงิน QE (QE Tapering) ซึ่งจะส่งผลให้งบดุลเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลง และถ้าพิจารณาเหตุการณ์ในอดีต พบว่าช่วงที่ Fed ทำ QE Tapering, ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และลดขนาดงบดุลในรอบก่อน จะสร้างความผันผวน และแรงกดดันต่อตลาดหุ้น เพราะว่าสภาพคล่องในระบบจะอัดฉีดเข้ามาน้อยลงเรื่อยๆ และปรับลดลงในที่สุด

QE Tapering, การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed และตลาดหุ้นไทย



ที่มา: Bloomberg / ASPS Research

การส่งสัญญาณของ Fed ข้างต้น ส่งผลให้ Bond Yield 10 ปีสหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 1.71% และระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือนครึ่ง, Dollar Index แกว่งทรงตัวในทิศแข็งค่าที่บริเวณ 96-96.5 จุด ขณะที่ตลาดหุ้นโลกปรับฐานค่อนข้างแรง เช่น ดัชนี NASDAQ -1.07%, S&P500 -1.94%, Dow Jones -1.074%

การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์แต่ละชนิด

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
America					Dollar Index	96.19	-0.08%	0.54%	0.54%
DJIA	36,407.11	-1.07%	0.19%	0.19%	EURO/USD	1.13	-0.04%	-0.53%	-0.53%
S&P	4,700.58	-1.94%	-1.38%	-1.38%	USD/THB	33.20	0.26%	0.63%	0.63%
Russel	2,194.00	-3.30%	-2.29%	-2.29%	Gold Spot	1,810.55	0.01%	-1.02%	-1.02%
NASDAQ	15,100.17	-3.34%	-3.48%	-3.48%	Bitcoin	43,269.19	-0.71%	-6.61%	-6.61%
Europe					*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
CAC 40	7,376.37	0.81%	3.12%	3.12%	BOND (US)				
DAX	16,271.75	0.74%	2.44%	2.44%	2 Year	0.83	8.65%	12.76%	12.76%
Euro Stoxx 50	4,392.15	0.66%	2.18%	2.18%	5 Year	1.43	5.30%	13.17%	13.17%
FTSE 100	7,516.87	0.16%	1.79%	1.79%	10 Year	1.71	3.51%	12.92%	12.92%
ASIA					BOND (TH)				
Philippines	7,091.40	0.71%	-0.44%	-0.44%	1 Year TH	0.51	-0.78%	-0.39%	-0.39%
Malaysia	1,547.95	0.39%	-1.25%	-1.25%	10 Year TH	1.97	10.72%	4.12%	4.12%
Japan	29,332.16	0.10%	1.88%	1.88%					
Australia	7,565.85	-0.32%	1.63%	1.63%					
Indonesia	6,662.30	-0.49%	1.23%	1.23%					
China	3,595.18	-1.02%	-1.23%	-1.23%					
Korea	2,953.97	-1.18%	-0.80%	-0.80%					
Hong Kong	22,907.25	1.64%	-2.10%	-2.10%					

ที่มา: Bloomberg

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

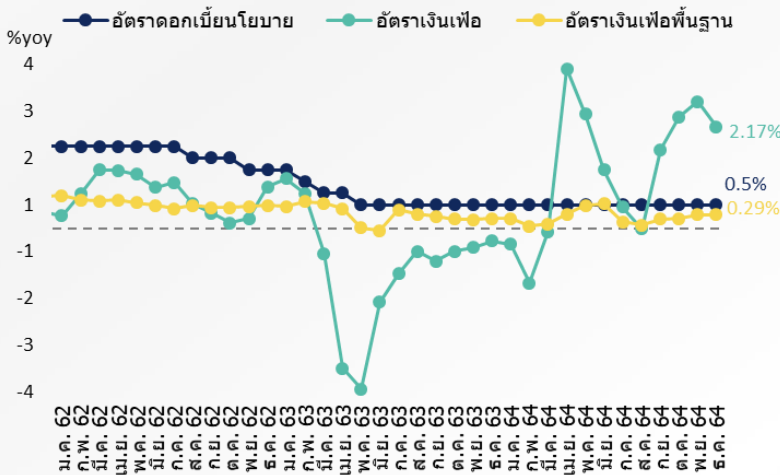
BY RESEARCH DIVISION



อัตราดอกเบี้ยของไทยคาดว่าจะคงที่เดิม 0.5% ตลอดทั้งปี เพราะเงินเฟ้อยังต่ำ หนุนตลาดหุ้นไทย

ส่วนของไทย ASPS ประเมินว่าไทยจะยังเดินหน้าใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นไปเนื่องจากเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวช้ากว่า (GDP ไทย 3Q64 ยังต่ำกว่าระดับก่อนเกิด COVID-19 ถึง 5% เทียบกับ GDP สหรัฐที่ฟื้นตัวเลยระดับก่อนเกิด COVID-19 มาแล้วถึง 1.4%) ประกอบกับแรงกดดันเงินเฟ้อยังต่ำ สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. 2564 ขยายตัว 2.17%yoy ชะลอลงจากเดือน พ.ย. 2564 ที่ 2.71%yoy จากการอ่อนตัวลงของราคาสินค้ากลุ่มพลังงาน ขณะที่ราคาสินค้ากลุ่มอื่นๆยังขยายตัวต่ำอยู่ เช่น อาหารสด 0.56%, บริการส่วนบุคคล 0.14%, ยาสูบ-เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ 0.15%, เคหสถาน -0.14%, การบันเทิง-การศึกษา -1% ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน ธ.ค. 2564 (อัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมพลังงาน และอาหารสด) ยังขยายตัวต่ำที่ 0.29%

อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย



ที่มา: Bloomberg

จากภาวะเศรษฐกิจของไทยและสหรัฐที่ต่างกันข้างต้น ASPS จึงคาดว่า กนง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ำที่ 0.5% ไปตลอดปี 2565 ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยยังได้อานิสงส์จากสภาพคล่องที่สูง ช่วยให้ตลาดหุ้นไทยน่าจะมีแนวโน้มความอ่อนไหวต่อประเด็นการใช้นโยบายการเงินตึงตัวของโลกต่ำกว่าตลาดหุ้นโลก



จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid ไทยกลับมาเหนือ 5 พัน และมีโอกาสทะลุ 1 หมื่นราย แต่เป็นไปตามที่เคยคาดการณ์มาแล้ว หากตลาดหุ้นย่อเป็นจังหวะสะสม

ตลาดหุ้นไทยวันนี้ เชื่อว่าวันนี้นอกจากถูกกดดันจากปัจจัยต่างประเทศ ประเด็นเรื่อง Fed ดังกล่าวข้างต้น เชื่อว่าจะถูกกดดันจากปัจจัยในประเทศ คือ เชาว์นี้รายงานจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ (New Case) ของไทย วันที่ 6 ม.ค.65 ออกมาพุ่งขึ้นที่ 5,775 ราย หรือเพิ่มขึ้นราว 48%จากวันก่อนหน้า ทำระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน ส่วนผู้เสียชีวิต 11 รายยังต่ำ (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 วันอยู่ที่ 13 ราย)

และหากอ้างอิงจากหนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ หน้า 1 เชาว์นี้ หมอศิริราช ประเมินว่า สัปดาห์หน้าจะเห็นรายงานผู้ติดเชื้อไทย จะแตะ 1 หมื่นรายต่อวัน (สอดคล้องตามความเห็นของ สาธารณสุข ก่อนหน้าช่วงปลายปี 2564 ที่ประเมินเป็น Scenario ผู้ติดเชื้อจะอยู่ในระดับ 1-3 หมื่นรายต่อวัน)

ฝ่ายวิจัย ASPS ประเมินว่า จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่รายงานออกมาพุ่งขึ้น คาดจะสร้าง Sentiment เชิงลบกับตลาดหุ้นไทยในวันนี้ และน่าจะยังประเด็น Overhang กดดันตลาดหุ้นไทยไปอีกสักระยะ แต่อย่างไรก็ตามหากประเมินในเชิงปัจจัยพื้นฐาน คาด Impact เรื่อง Covid ในไทยคาดว่าจะจำกัด เนื่องจาก 1.) เป็นประเด็นที่ตลาดรับรู้ก่อนหน้าอยู่แล้ว ว่าแนวโน้มผู้ติดเชื้อไทยจะเพิ่มขึ้น 2.) คาดในรอบนี้รัฐบาลไทยไม่น่าจะเลือกกลับไป Lockdown แบบคุมเข้มงวดเหมือนในงวด 2Q63 และงวด 1Q-2Q2564 เนื่องจากสถานการณ์ปัจจุบัน ทั้งการฉีดวัคซีนของไทยที่ทั้งเข็ม 1 และ 2 ซึ่งเกินระดับ 60%ของประชากร ฯลฯ ทำให้เชื่อว่า Downside ที่จะเห็นการปรับลดหรือเกิดประมาณการณ์ GDP Growth และกำไรบริษัทจดทะเบียน ปี 2565 คาดจะจำกัด คือคาดไม่กระทบรุนแรง โดยติดตามปรมุ ศบค. จะพิจารณาชะลอเลื่อนเปิดระบบ Test & Go ออกไปอีกจนถึงสิ้นเดือน ม.ค. 2565 รวมถึงชะลอแผนการเปิดสถานบันเทิงในวันที่ 16 ม.ค. 2565 โดยรวมประเมินว่ากรณีที่เกิดการปรับฐานตลาดหุ้นไทย และหุ้นที่น่าสนใจในช่วงนี้ เชื่อว่าเป็นเป็นจังหวะสะสมหุ้น เพื่อหวังผลตอบแทนในระยะถัดไป

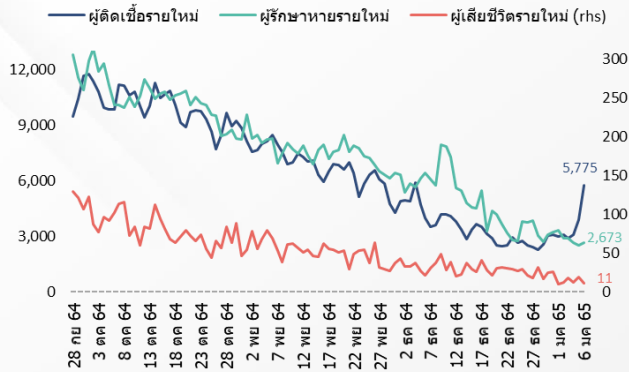
MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

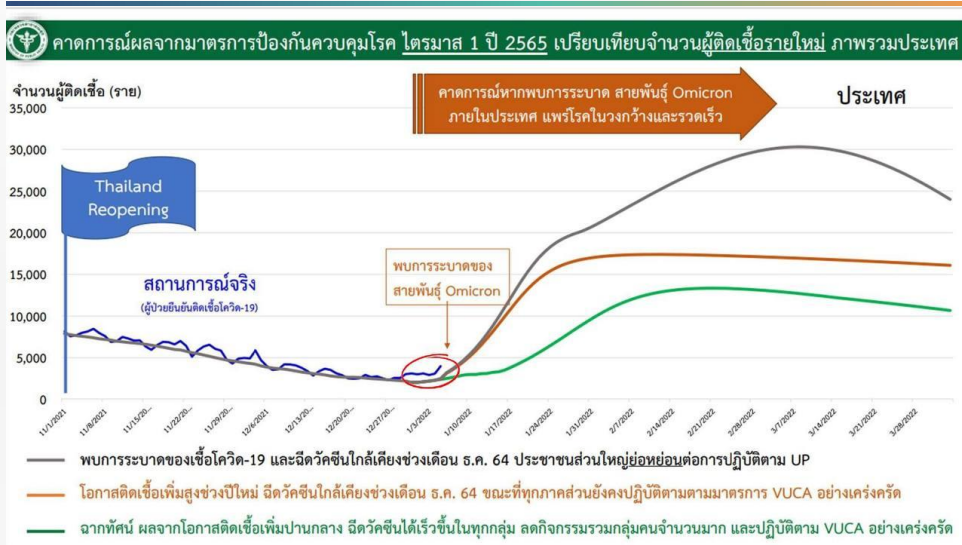


New Case โควิดไทยเข้านี้พุ่งขึ้นที่ 5,775 ราย ระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน



ที่มา: ศบค.

คาดการณ์จำนวนผู้ติดเชื้อ Vs. ผู้ติดเชื้อที่รายงานออกมาจริง



ที่มา: ศบค.

ภาวะสภาพคล่องในระบบลด ตลาดหุ้นไทยยังมี Valuation น่าสนใจกว่า แนะ CRC KBANK SCC

วานนี้ Fed ส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น เห็นการขายทำกำไรหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาแรงในปีที่แล้ว อาทิ ดัชนี Nasdaq ปรับฐานแรง -3.3% และกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ในดัชนี MSCI ACWI Index -3%ytd แต่ไม่ได้ปรับฐานแรงทุก Sector และยังคงเห็นการปรับตัวขึ้นในบาง Sector อาทิ กลุ่มพลังงาน +4.8%ytd กลุ่มการเงิน +2.2%ytd ดังภาพทางด้านล่าง



ผลตอบแทน Sector ต่างๆ ในดัชนี MSCI ACWI Index ytd

Sector	MSCI ACWI Index Weight	(%) Chg. YTD
Energy(พลังงาน+ปิโตรฯ)	3.27	4.80%
Financials(ธพ. +การเงิน)	13.13	2.22%
Materials(วัสดุ)	5.06	0.91%
Industrials(ภาคอุตสาหกรรม)	8.62	0.58%
Consumer Staple(สินค้าจำเป็น)	7.41	0.33%
Consumer Discretionary(สินค้าฟุ่มเฟือย)	11.97	-0.31%
Utilities(พลังงานทดแทน)	2.77	-1.11%
Communication Service(สื่อสาร)	10.27	-2.73%
Real Estate(อสังหาฯ)	2.48	-2.98%
Health Care(การแพทย์)	11.30	-3.06%
Information Technology(IT)	22.40	-3.07%

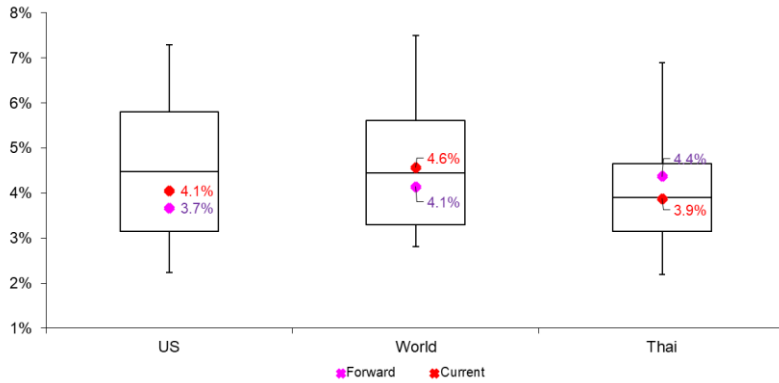
ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ค่าเงินบาททยอยอ่อนค่า และกดดัน Fund Flow อาจไหลเข้าหุ้นไทยลดน้อยลง หลังจากไหลเข้ามา 10 วันติดต่อกัน ด้วยมูลค่ารวม 3.2 ล้านบาท อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยยังถือว่ามีความน่าสนใจในเชิงเปรียบเทียบอยู่ ด้วยปัจจัยต่างๆ ดังนี้

- นักลงทุนต่างชาติ Rotation เม็ดเงินมาที่หุ้นวัฏจักรมากขึ้น ถือเป็น Sentiment ที่ดีต่อตลาดหุ้นไทยเช่นกัน เนื่องจากตลาดหุ้นไทยส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยหุ้นวัฏจักร และมีสัดส่วนหุ้นกลุ่มพลังงาน + ธ.พ. กว่า 31% ของมูลค่าตลาดรวม
- ดอกเบี้ยสหรัฐมีโอกาสร่วงตัวขึ้น แตกต่างกับดอกเบี้ยไทยที่มีโอกาสยืนในระดับต่ำนาน ช่วยหนุน Forward Market Earning Yield 65F ของไทยยังกว้างต่อเนื่อง ผิดกับประเทศพัฒนาจะแคบลง หลังดอกเบี้ยทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ ตลาดหุ้นสหรัฐ Forward Market Earning Yield 65F จะลดลงเหลือ 3.7% (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต) ภายใต้การปรับดอกเบี้ยขึ้น 3 ครั้งในปีนี้ ส่วน Valuation ตลาดหุ้นไทยมีความน่าสนใจมากกว่า หากพิจารณา Forward Market Earning Yield Cap. 65F อยู่ตลาดหุ้นไทยอยู่ที่ 4.4% สูงกว่าสหรัฐ และสูงอยู่ในระดับใกล้เคียง +1SD เมื่อเทียบกับอดีต



Market Earning Yield Gap ของโลก สหรัฐฯ ไทย



	US (S&P500)	MSCI World	Thai (SET)
Bond Yield 1Y	0.40%	0.40%	0.5%
Add Bond Yield 1Y 65F	0.75%	0.75%	0%
EPS Growth 65F	8.1%	6.6%	11.1%
Average MEYG	4.5%	4.5%	3.9%

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

สรุป Fed ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น ส่งผลให้ค่าเงินบาทไทยมีแนวโน้มอ่อนค่า และกดดัน Fund Flow มีโอกาสชะลอในการไหลเข้า แต่อาจได้แรงหนุนจากการ Search For Yield ของนักลงทุนในประเทศเข้ามาชดเชย จากดอกเบี้ยไทยที่ยืนในระดับต่ำมานานเกือบ 2 ปี

กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นพื้นฐานดี มีเกราะป้องกันความกังวลดอกเบี้ยสหรัฐมีโอกาสปรับตัวขึ้นเร็วกว่าคาด KBANK, CRC และ SCC (ต่างชาติถือครองอยู่ในระดับต่ำมากกว่า 12%)

Valuation หุ้น Top picks

Company	Recc.	Last Price (05/01/2022)	FairValue	Upside	PER 22F	Div Yield 21F (%)
SCC	BUY	388.00	500.00	28.9%	10.3	4.5
CRC	BUY	32.75	39.00	19.1%	38.2	0.0
KBANK	BUY	146.00	158.00	8.2%	9.2	1.8

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION



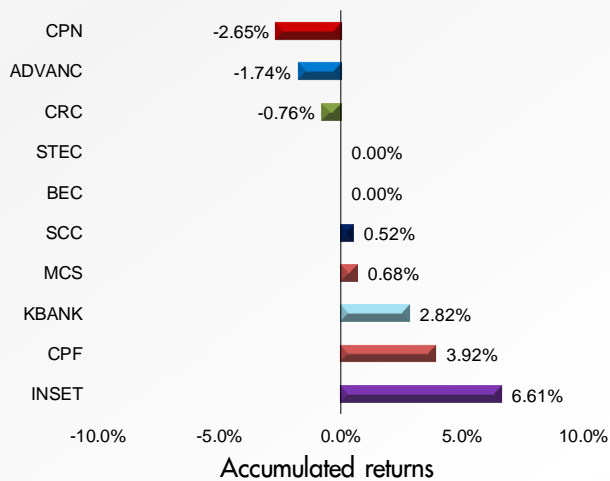
หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CRC	05 ม.ค.	10%	-0.76%	33.00	32.75	39.00	NM	0.00	31.00	คาดการณ์ปีตัวอย่างมีนัยในปี 2565 จากการฟื้นตัวกลุ่มสินค้าในทุกประเทศที่ดำเนินงานที่ระดับ 5.16 พันล้านบาท
INSET	30 ธ.ค.	10%	6.61%	6.05	6.45	8.80	24.37	2.87	5.65	กำไรปี 2565 คาดเติบโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีนัย จากวงจรรวมโตกว่าระดับที่กำลังจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
ADVANC	30 ธ.ค.	10%	-1.74%	230.00	226.00	245.00	24.85	3.02	207.00	งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลัก หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อกลับมา หลังจากรัฐบาลผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น
KBANK	30 ธ.ค.	10%	2.82%	142.00	146.00	158.00	9.79	1.78	131.00	คาดการณ์ไตรมาสที่ 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เติบโต 22% YoY และมี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยระยะยาว ตามฐานสินเชื่อขยายตัว
CPF	30 ธ.ค.	10%	3.92%	25.50	26.50	28.00	26.29	2.26	25.50	ราคาสุทธินำฟาร์มปรับเพิ่มขึ้นถึง 15% จากปีก่อนหน้า และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรของ CPF
STEC	04 ม.ค.	10%	0.00%	15.00	15.00	18.00	35.04	1.33	14.20	การทำงานหน้างานกลับสู่ภาวะปกติ คาดจะเห็นรายได้ฟื้นตัวชัดเจนใน 4Q64 ต่อเนื่องถึงปี 2565
CPN	30 ธ.ค.	10%	-2.65%	56.50	55.00	69.00	34.46	0.91	53.00	แนวโน้มกำไรปกติ 4Q64 คาดฟื้นตัวแข็งแกร่ง QoQ และมีโอกาสเป็นจุดสูงสุดของปี ภายหลังจากต้นทุนค่าสินค้าเป็นบริการตามปกติตั้งแต่ต้น ก.ย. เป็นต้นมา
MCS	30 ธ.ค.	10%	0.68%	14.80	14.90	21.00	5.52	9.40	14.40	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนคัน รองรับการสร้างรายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบมากกว่า 4 หมื่นคัน อย่งโครงการ Toranomon และ Azabudai
BEC	30 ธ.ค.	10%	0.00%	14.10	14.10	16.00	42.14	0.00	12.80	แนวโน้ม 4Q64 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 202 ล้านบาท (+41%QoQ) จากการขายสินค้าไปยังแพลตฟอร์มต่างประเทศ
SCC	30 ธ.ค.	10%	0.52%	386.00	388.00	500.00	9.32	4.51	361.00	ธุรกิจปีโตเร็วจะมีกำลังการผลิตน่า เพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต

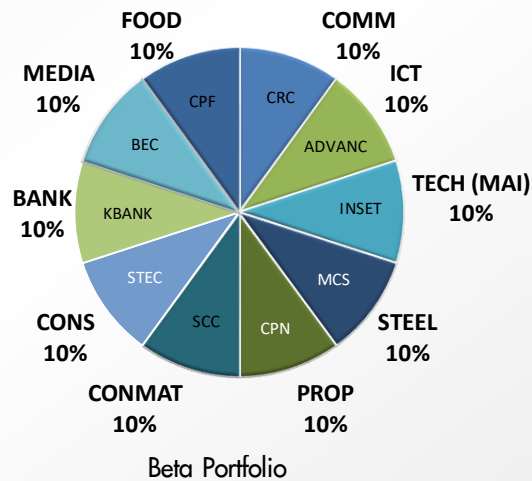
วันนี้ปรับ DOHOME ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนใน CRC แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

วันนี้ปรับ CPN ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนเพิ่มใน KBANK SCC อย่างละ 5%

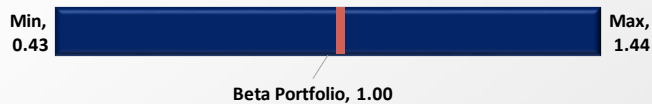
Accumulated returns since our recommendation



Stock Classification



Beta Portfolio



Accumulated returns

