

## เจ็บหุ้นใหญ่หั่นลงทุนmai จัดชุดเบญจภาคีสบายผันผวน

BROOK ชูแผนปี65 มุ่งธุรกิจโลกใหม่ ร่วมพันธมิตรใหญ่

BROOK พักเพื่อไปต่อ หรือ รอลง



# BROOK #BC #TACC #ทันหุ้น – โบรกชี้ช่องจับจังหวะลงทุนหุ้นตลาด mai แทน SET พบหุ้นใหญ่ที่เม็ดเงินลงทุนต่างชาติ มีโอกาสผันผวนสูง คัดหุ้นเด่น น่าสนใจ BROOK-BC-PJW-SPA-TACC ราคาไม่แพง ผลงานฟื้นตัว โอกาสเทิร์นอะรवादสูง มีธมการลงทุนชัด

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า กำไรสุทธิไตรมาส /64 ของบริษัทใน mai อยู่ที่ 1,888 ล้านบาท ลดลง 36% QoQ จากผลของฤดูกาลที่ค่าใช้จ่ายมักสูงกว่าปกติ แต่เมื่อเทียบ YoY โตเด่น 121% จากฐานที่ต่ำเพราะผลกระทบของ COVID-19 กลุ่มที่โตเด่นคือบริการ โดยมีหลายบริษัทที่กำไรสุทธิโตทั้ง QoQ และ YoY

### \*\* หุ้นใหญ่ที่ต่างชาติ

ขณะที่กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม ที่กำไรสุทธิเคยโตเด่น เพราะมีบางบริษัทได้ประโยชน์จาก COVID-19 เริ่มเห็นภาพการเติบโตที่ชะลอตัวทั้ง QoQ และ YoY เราคาดว่า mai Index จะกลับมา Outperform SET50 และ SET Index ในช่วงครึ่ง ไตรมาสแรกของไตรมาส 2/65 เพราะหุ้นใหญ่ที่พึ่งพาเงินลงทุนจากต่างชาติ มีโอกาสแกว่งผันผวนจากการปรับนโยบายการเงินของ FED และ ECB

ขณะที่ Index Ratio ระหว่าง mai:SET และ Spread ROE ที่เราใช้เป็นดัชนีชี้วัดเชิงเปรียบเทียบ ยังสะท้อนความน่าสนใจใน mai Index เมื่อเทียบกับ SET Index แม้ Upside จะเหลือน้อยลงเมื่อเทียบกับกรอบการเคลื่อนไหวในอดีต หุ้นแนะนำคือ BROOK, BC, PJW, SPA, TACC

ทั้งนี้ไม่มีเพียงกลุ่มบริการเท่านั้นที่กำไรโตทั้ง QoQ และ YoY เช่น A5, ADD, AMA, AUCTION, FVC, GLORY, LEO, MORE, SLM, SONIC, THMUI, TNP, WINNER, YGG เป็นต้น ขณะที่กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค, ธุรกิจการเงิน, กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลง QoQ แต่โต YoY โดยบริษัทที่เติบโต YoY ได้ดีคือ ECF, IP, SMD, AIRA, APP, BE8, DITTO เป็นต้น

## \*\* กลุ่มอุตสาหกรรม

ส่วนกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมเป็นกลุ่มที่กำไรโต QoQ แต่ปรับตัวลง YoY หุ้นที่ผลประโยชน์การเด่นในกลุ่มนี้คือ FPI, KUMWEL, MBAX, PPM, SWC, TPLAS เป็นต้น

หุ้น mai ยัง Outperform หุ้นใหญ่ แม้ Upside โดยภาพรวมยังจำกัด mai Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6% YTD ดีกว่า SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1% YTD (ข้อมูลถึงวันที่ 22 มี.ค. 3565) แนวโน้มในช่วงไตรมาส 2/65 เราคาดว่า mai Index ยังมีโอกาส Outperform หุ้นขนาดใหญ่ แต่ต้องเลือกหุ้นที่มีคุณภาพมากขึ้น

ด้วยเหตุผลคือ 1) สภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจยังรองรับแรงกดดันกำไรในหุ้นขนาดเล็กได้ดีโดย Market Cap. ของ SET Index อยู่ที่ 82% ของ ปริมาณเงิน M2 และ Market Cap. ของ mai Index อยู่ที่เพียง 2% ของปริมาณเงิน M2 อิงสถิติในอดีตจะพบว่า mai Index จะพลิกมา Underperform เมื่อ Market Cap. ของ SET Index ขึ้น ไปอยู่ในกรอบ 90-100% ของปริมาณเงิน M2 (หุ้นเล็กมักถูกขายลดความเสี่ยงก่อนหุ้นใหญ่ ในช่วงที่สภาพคล่องตึงตัว)

## \*\* หุ้นใหญ่ผันผวนสูง

2) หุ้นใหญ่จะผันผวน จากการปรับสมดุลให้รับกับการดำเนินนโยบายการเงินของ FED และ ECB จึงทำให้หุ้นขนาดเล็ก ซึ่งพึ่งพาสภาพคล่องในประเทศเป็นหลัก มีโอกาสกลับมา Outperform

3) Index Ratio ระหว่าง mai:SET อยู่ที่ 0.37 เท่า ยังมีช่องว่างให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับกรอบบนในอดีตที่ 0.40-0.45 เท่า 4) Spread ROE ระหว่าง mai:SET ยังทรงตัวในระดับสูงที่ -3.7% เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ -5.7% สะท้อน ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ และการสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น ของ mai Index ที่ทำได้ดีกว่า SET Index อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เลือก Value Play ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว อิงจากบทวิเคราะห์หุ้น mai

## \*\* คัดหุ้นน่าสนใจ

สำหรับหุ้นแนะนำรอบนี้ คัดเลือกจาก 1) Valuation ยังไม่แพง โดยอิงจาก Current PER หรือ PBV ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต 2) แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวในไตรมาส 1/65 หรืออย่างช้าไตรมาส 2/65 และผลประกอบการทั้งปี 2565 ต้อง Turnaround 3) ถูกกระทบจากราคาลงงานและต้นทุนวัตถุดิบจำกัด หรือมีความยืดหยุ่นในการปรับราคาขายสินค้าหรือค่าบริการตามต้นทุนได้ 4) มี Theme การลงทุนที่ชัดเจน เช่น EV Car, Digital Asset, หรือ Reopening 5) กราฟทางเทคนิคไม่อยู่ในโซนซื้อมากเกินไป (Overbought) ซึ่งได้แก่ BROOK, BC, PJW, SPA, TACC

รู้ทันเกม รู้ก่อนใคร ติดตาม "ทันหุ้น" ได้ทุกช่องทางเหล่านี้

FACEBOOK คลิก <https://www.facebook.com/Thunhoonofficial/>

YOUTUBE คลิก <https://www.youtube.com/channel/UCYizTVGMealUUaIT6VdUdNA>

Tiktok คลิก [https://www.tiktok.com/@thunhoon\\_](https://www.tiktok.com/@thunhoon_)

APP ทันหุ้น ANDROID คลิก <https://qr.go.page.link/US6SA>

APP ทันหุ้น IOS คลิก <https://qr.go.page.link/QJKT7>

LINE@ คลิก <https://lin.ee/uFms4n5>

TELEGRAM คลิก [https://t.me/thunhoon\\_news](https://t.me/thunhoon_news)

Twitter คลิก <https://twitter.com/thunhoon1>