

SMID Caps



Rating

Overweight

What's new?

- ❖ จากการศึกษาพบว่าดัชนี sSET/SET และ MAI/SET มีทิศทางเคลื่อนไหวสวนทางกับ Fed fund rate กล่าวคือในช่วงขาลง หรือการคงอัตราดอกเบี้ยของ Fed ดัชนี sSET และ MAI จะเคลื่อนไหวดีกว่า SET
- ❖ นอกจากนี้ sSET และ MAI มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับ GDP และ PCI ของไทยซึ่ง sSET และ MAI มักจะเคลื่อนไหวนำ โดยหากเชื่อว่า GDP และ PCI มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากผลของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล sSET และ MAI ควรปรับตัวขึ้นเช่นกัน

Industry outlook & Recommendations

- ❖ ผู้ตอบแทน YTD สิ้นสุดวันที่ 28 ส.ค. และดัชนีในรอบ 7 ปีที่ผ่านมาชี้ให้เห็นว่า MAI และ sSET เป็นดัชนีที่ให้ผลตอบแทนแยกที่สุดตามลำดับในบรรดาสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก จากความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ผลของเงินเพื่อทำให้มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั่วโลก ความไม่ชัดเจนของการเมืองในประเทศ และกรณีของ STARK แต่เราประเมินแล้วว่าปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดผ่านจุดแยกที่สุดไปแล้ว การปรับตัวลงมากกว่าตลาดของหุ้น SMID Caps เป็นโอกาสการลงทุนแบบทยอยสะสม
- ❖ นำหนัก “มากกว่าตลาด” ดัชนี YTD ของ sSET และ MAI Underperform ตลาด SET และตลาดหุ้นทั่วโลกค่อนข้างมาก ขณะที่ผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มนี้ภายใต้ Coverage ของเรามีแนวโน้มเป็นบวก และมี Upside จากนโยบายของรัฐบาล มองว่าหุ้นในกลุ่มนี้เริ่มมี Downside risk จำกัด เพียงแต่ต้อง Selective
- ❖ เราเลือก 9 หุ้นที่มี I2/ KJL/ MASTER/ MEB/ NSL/ SABINA/ TTCL และ WARRIX ความน่าสนใจจากผลประกอบการในระยะสั้น - กลาง - ยาว ได้แก่ BE8 /