

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กวี #5144, กฤต #5142)

- เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นต่อ หลังปัจจัยในประเทศดูผ่อนคลายขึ้น กอปรกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นทั้ง WoW และ YoY หนุน fund flow นักลงทุนต่างชาติไหลเข้า หากวันนี้ SETI/SET50I ปิดไม่ต่ำกว่า 1,529/951 จุด แนะนำน้ำหนักการลงทุนที่ 85% เพื่อลุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า** เรายังมองว่าค่าหุ้นลงมาตอบรับ sentiment ซึ่งลบไปมาก ขณะกำไร 2Q66F คาดจะเติบโตดี เช่น BGRIM, GPSC, GULF; 2) **หุ้นเชิงเศรษฐกิจจีน** ทางการเงินออกมาตราบการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง คาดหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะเริ่มฟื้นตัวได้ เช่น PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) ธปท. รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ มิ.ย. ภาพรวมยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว ปัจจัยที่ต้องติดตาม การจัดตั้งรัฐบาลใหม่ เราคาดมีโอกาสดังได้ภายใน ส.ค. คาดหุ้นที่ได้ประโยชน์ คือ BBL, CPALL, CPN, CRC, KTB, SCB
 - 2) ราคาหุ้นขรรกรรมชาติปรับลดลง -2.8%DoD เป็นอันสงบเชิงบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า เช่น BGRIM, GPSC, GULF และคาดว่าจะได้ sentiment ซึ่งบวกจากการที่พรรคเพื่อไทยมีโอกาสขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล ส่วนค่าการกลั่นปรับขึ้นเด่น ค่าเฉลี่ย 3QTD เพิ่มขึ้นกว่า 40%QoQ คาดส่งผลให้กำไรของกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP, SPRC พลิกฟื้นจาก 2Q66
 - 3) มีรายงานว่าทางการจีนได้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเน้นที่อุตสาหกรรม EV, กระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ และจัดหาที่อยู่อาศัยในราคาที่ไม่สูง เพื่อรองรับความต้องการ เรายังคาดหวังว่าทางการจีนจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมามาก เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ ขณะราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องกับจีน เช่น PTTGC, SCGP ปรับลงมารับปัจจัยลบไปมาก ในเชิงกลยุทธ์แนะนำให้ทยอยสะสม รวมถึง PSL ที่ค่าระวางเรือเริ่มทยอยฟื้นตัวตามเศรษฐกิจจีน สามารถซื้อถือเก็บกำไรเป็นรอบสั้นๆ ได้
 - 4) วันนี้ติดตามการประชุม กนง. คาด มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% และคาดยังไม่ส่งสัญญาณหยุดการปรับขึ้น กอปรกับดุลบัญชีเดินสะพัดที่เกินดุล คาดช่วยหนุนให้เงินบาทอยู่ในโซนแข็งค่า ดึง fund flow นักลงทุนต่างชาติไหลเข้าต่อ

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=73บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 โต +19.4%YoY และ +31.4%QoQ จาก 7-11 ที่มีกำไรเติบโตถึง +27%YoY และ บ.ย่อย MAKRO ที่กำไรโต 5.6%YoY คาดกำไร 2Q66 ยังเติบโตต่อเนื่อง ได้ผลบวกจากอากาศร้อนจัด นทพ. ต่างชาติเพิ่ม หนุนยอดขายเครื่องดื่ม และ MAKRO+LOTUS ขายเครื่องทำความเย็นดีขึ้น
- SCB (TP=134บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 เติบโต +18%YoY และ +8%QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการขยายตัวของสินเชื่อที่มีคุณภาพ กอปรกับประเมินกำไรจากพอร์ตเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากการประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ตามราคาตลาด ถือเป็นธนาคารที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง ขณะราคาหุ้นยังมี upside สูงถึง 19% มองเป็นจังหวะเข้าซื้อ
- SPRC (TP=11บ.) "ซื้อ" คาดผลประกอบ 2Q66F ขาดทุน และเป็นจุดต่ำสุดของปีตามค่าการกลั่นที่อ่อนแอ ขาดทุนจากสต็อก และ FX loss อย่างไรก็ตาม 3QTD ค่าการกลั่นเริ่มฟื้นดีขึ้น ได้แรงหนุนจากความต้องการที่เพิ่มขึ้น ปัจจุบันราคาหุ้นปรับลงมารับปัจจัยลบไปมาก ในเชิงกลยุทธ์เรามองเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 31, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ETRON	88%	20%	20%	20%	11%	16%	DELTA HANA KCE
ENERG	85%	20%	20%	20%	10%	14%	BCP BCPG BGRIM ESSO GULF PTT PTPE TOP BANPU EA GPSC GUNKUL IRPC OR SPRC
FASHION	83%	20%	20%	20%	10%	12%	AURA
ICT	77%	20%	20%	20%	10%	7%	ADVANC INTUCH FORTH TRUE
BANK	75%	20%	20%	20%	11%	4%	BBL KTB SCB TCAP TISCO TTB
PKG	61%	20%	0%	20%	9%	12%	SCGP
TRANS	57%	20%	0%	20%	10%	7%	BEM BTS
CONS	55%	20%	0%	20%	9%	5%	CK STEC
PETRO	54%	20%	0%	20%	10%	5%	ML PTTGC
COMM	45%	0%	0%	20%	9%	16%	CPALL HMPRO COM7 CRC
PROP	42%	0%	0%	20%	9%	13%	AMATA AP CPN MBK SIRI WHA SPALI
CONMAT	36%	0%	0%	20%	9%	7%	
HEALTH	36%	0%	0%	20%	9%	6%	BDMS
FOOD	35%	0%	0%	20%	9%	5%	CBG CPF TU
MEDIA	33%	0%	0%	20%	8%	5%	PLANB
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
INSUR	23%	0%	0%	0%	8%	15%	TIPH
FIN	22%	0%	0%	0%	8%	13%	
TOURISM	17%	0%	0%	0%	9%	8%	ERW

Source: LHSEC Research