

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- สัปดาห์ที่ผ่านมา SETI/SET50 ปรับขึ้นต่อ คาดได้แรงหนุนจาก PMI ภาคการผลิตของจีนที่ขยายตัวต่อเนื่อง กอปรกับหุ้นกลุ่มพลังงานได้อานิสงส์เชิงบวกจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นมาจากอุปทานตึงตัว เรายังแนะนำถือหุ้นขึ้นต่อ หากไม่หลุด 1,604/959 จุด
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำหุ้นที่มีปัจจัยบวก 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, HMPRO, CBG, OSP, BH, BDMS; 2) หุ้นธนาคารที่มีคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นที่อิงกระแสเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุนตามทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, BGC, BJC, CBG, OSP; 5) หุ้นกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงฤดูร้อน เช่น CBG, ICHI, OSP, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, RATCH, GULF
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) ททท. ปรับประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวจีนขึ้นเป็น 6-7 ล้านคน คิดเป็น 70-75% ของช่วง Pre-COVID หลังเข้ามามากในช่วง ม.ค.-มี.ค. ประเมินหุ้นที่พึ่งพารายได้จากจีนดีต่อเนื่อง เช่น AAV, AU, BA, BEM, BDMS, BH, CENTEL, CPALL, CPN, CRC, ERW, SPA, M, MINT
 - 2) แม้ปีนี้การส่งออกไทยจะดูอ่อนลง แต่คาดการณ์และส่วนประกอบจะยังส่งออกดี บวกต่อ AH, SAT
 - 3) ราคาน้ำมันดิบโลกปรับขึ้นแรง ล่าสุด WTI พุ่งขึ้นแตะ \$80 เป็นผลจากภาวะอุปทานตึงตัว ช่วงสุดสัปดาห์ OPEC+ ได้ประกาศลดกำลังผลิต 1.16 ล้านบาร์เรล/วัน มองเป็นบวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP และหุ้นโรงกลั่น เราชอบ TOP, SPRC
 - 4) แม้ตัวเลขชดเชยเงินเฟ้อพื้นฐานของสหรัฐอเมริกา (Core PCE) ออกมาใกล้เคียงคาด แต่เรายังประเมินว่า FOMC อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกอย่างน้อย 25bps เช่นเดียวกับ กนง. จึงมองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เราชอบ BBL, KBANK, KTB, KKP

STOCK THEMATICS

- BH (TP=260บ.) “ซื้อ” ผู้บริหารตั้งเป้าปี 66 จำนวนผู้ป่วยยังเติบโต +8% ราคาเฉลี่ยปรับขึ้น +4.6% มองว่า pent-up demand ของผู้ป่วยต่างชาติมีต่อเนื่องตลอดปีนี้ ทำให้ผู้บริหารมั่นใจรายได้ 1Q66 เติบโตสองหลัก ส่งผลให้ราคาดีกว่า 1Q66 โตเกิน +30%YoY และคาดกำไรทั้งปีนี้เติบโต 20% YoY
- PTTEP (TP=176บ.) “ซื้อ” คาดตลาดน้ำมันยังแข็งแกร่งจากเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัว ซึ่งจะหนุนให้ความต้องการของโลก +2.3 ล้านบาร์เรล/วัน (+2.3%YoY) ในปีนี้ ขณะที่การประชุม OPEC+ ล่าสุดได้ประกาศลดกำลังผลิต 1.16 ล้านบาร์เรล/วันเหนือความคาดคิด หนุนเก็งกำไรหุ้นพลังงานต้นน้ำในวันนี้
- TOP (TP=68บ.) “ซื้อ” คาดกำไรปกติ 1Q66F เติบโตดี QoQ จากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น (ช่วง 4Q65 มีการหยุดซ่อมบำรุง) บวกกับ GRM เพิ่มขึ้น, Crude Premium ลดลง และกำไรจากธุรกิจอะโรแมติกส์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการ CFP ซึ่งจะเพิ่มกำลังการผลิตอีกมาก

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 31, 2023

Sector	MarTA Score	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Sectoral Top Picks * Ranked by Momentum
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
HEALTH	90%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	15%	16%	20%	BH BDMS BCH
PROP	77%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	14%	19%	WHA AMATA AWC QH LH
ETRON	76%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	20%	0%	DELTA
ENERG	72%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	10%	13%	20%	BPCG BGRIM GULF PTTEP PTG
FIN	58%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	12%	20%	
TOURISM	53%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	9%	0%	
AGRI	49%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	9%	20%	STA
ICT	44%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	11%	12%	13%	INTUCH ADVANC JAS
CONMAT	43%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	7%	20%	
COMM	39%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	6%	7%	17%	HMPRO DOHOME
BANK	35%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	0%	7%	20%	TCAP TTB SCB
CONS	33%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	7%	0%	
PKG	30%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	5%	0%	20%	
FOOD	29%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	3%	20%	
TRANS	20%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	7%	0%	SJWD KEX
PETRO	14%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	5%	2%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	6%	0%	
MEDIA	6%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

* MarTA is trend following in nature. Stocks in RED are OVERBOUGHT.