

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I เคลื่อนไหวแคบๆ พร้อมปริมาณการซื้อขายที่ไม่มาก เนื่องจากใกล้ช่วงวันหยุดยาว กอปรกับมีเหตุการณ์สำคัญ คือการประชุม FOMC อย่างไรก็ตามเราประเมินตลาดหุ้นไทยเริ่มเข้าสู่เขต “ขายมากเกินไป” (Oversold) เป็นจุดที่น่าทยอยสะสม
- ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, BDMS, BH; 2) หุ้นธนาคารที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการตั้งสำรองที่ลดลง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นนิคมอุตสาหกรรมคาดว่า FDI จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงฤดูร้อน เช่น AU, ICHI, HMPRO, SAPPE, TACC, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, MINT, BCPG, EA, SPCG
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - เมื่อวานนี้ กรม. อนุมัติงบประมาณช่วยเหลือภาระค่าไฟฟ้า เพื่อช่วยลดค่าใช้จ่ายให้ประชาชน บวกต่อ BJC, CPALL, CPN, MAKRO
 - ธุรกิจธนาคารในสหรัฐอเมริกายังมีโอกาสมีปัญหาทางการเงินเพิ่ม เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงดังกล่าว แนะนำลงทุนหุ้นอิงปัจจัยในประเทศ เช่น CPALL, CRC, CPN, ERW, CENTEL, ADVANC, INTUCH, BGRIM, GPSC, GULF
 - ประเมินหุ้นที่ราคาปรับลงมาในช่วงก่อนหน้า แต่ผลการดำเนินงาน 1Q66 ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงแนวโน้มเริ่มดีขึ้น เช่น SCGP มีความน่าสนใจ
 - ติดตามการประชุม Fed คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% แนะนำติดตามถ้อยแถลงหลังการประชุม

STOCK THEMATICS

- GPSC (TP=74บ.) “ซื้อ” คาดกำไร FY66F พื้นตัวเด่น จากราคาก้าวขรรฆมาดีและถ่านหินลดลง แต่ราคาขายไฟฟ้าในช่วง ม.ค.-เม.ย. ปรับขึ้นตามค่า Ft ทำให้อัตรากำไรพื้นตัว และคาดส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นจากโครงการ Solar ในอินเดีย และ Wind ในไต้หวัน
- INTUCH (TP=84บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 1Q66 ยังเติบโต YoY ได้ตาม ADVANC ที่รับผลบวกจากการแข่งขันลดลง และคุมเข้มรายจ่าย ส่วนกำไร FY66 ประเมินยังเติบโตได้ราว 3% นอกจากนี้ยังมีมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็น 100% ทำให้เป็นหุ้นที่มีผลตอบแทนเงินปันผลสูงถึง 5%
- SCGP (TP=50บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าตลาดคาด ขณะที่ 2Q66 คาดพื้นตัวต่อเนื่องตามความต้องการในภูมิภาคที่ดีขึ้นและต้นทุนลดลงช่วยให้อัตรากำไรเพิ่มขึ้น ส่วน 2H66 จะฟื้นตัวขึ้นอีกจากการเปิดประเทศของจีน ซึ่งจะหนุนกำไรทั้งปีกลับมาเติบโตได้ บวกกับราคาหุ้นปรับลงมาจับจ่ายไปมากเป็นจังหวะในการซื้อ

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

May 2, 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	67%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	15%	14%	20%	BH BDMS
CONMAT	66%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	13%	16%	20%	SCC
BANK	54%	4%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	16%	20%	KTB BBL TTB
TOURISM	50%	4%	6%	0%	6%	4%	8%	3%	19%	0%	CENTEL
COMM	49%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	14%	18%	CPALL CRC HMPRO
ICT	45%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	14%	13%	ADVANC INTUCH
PKG	45%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	5%	10%	20%	
PROP	44%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	5%	13%	19%	SIRI AP WHA ORI AMATA
ENERG	38%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	12%	20%	OR PTG
FIN	33%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	1%	20%	
FOOD	29%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	5%	20%	MINT
ETRON	27%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	0%	12%	
PETRO	27%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	12%	4%	
TRANS	26%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	14%	0%	AOT BTS
AGRI	24%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	20%	
CONS	13%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	2%	0%	
INSUR	12%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	7%	0%	
MEDIA	10%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	5%	2%	

Source: LHSEC Research

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