

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลง หลังปรับขึ้นติดต่อกันหลายวัน ประกอบกับรับรู้ประเด็นทางการเมืองไปพอสมควรแล้ว ขณะปัจจัยแวดล้อมตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง หลัง Fitch ratings ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของ US ลงจาก AAA เป็น AA+ หากวันนี้ SETI/SET50I ปิดไม่ต่ำกว่า 1,529/951 จุด และคงน้ำหนักการลงทุนที่ 85% เพื่อลุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า** เรายังเชื่อว่าราคาหุ้นลงมาตอบรับ sentiment ซึ่งลบไปมาก ขณะกำไร 2Q66F คาดจะเติบโตดี เช่น BGRIM, GPSC, GULF; 2) **หุ้นอิงเศรษฐกิจจีน** ทางการเงินออกมาตราบการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง คาดหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะเริ่มฟื้นตัวได้ เช่น PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - กนง. มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% โดยให้มีผลทันที ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยขยับขึ้นจาก 2% เป็น 2.25% โดยถ้อยแถลงดูมีโทนเป็นบวกขึ้น การประชุมครั้งถัดไปจึงประเมินมีโอกาสสูงขึ้นที่จะคงอัตราดอกเบี้ย
 - ราคาน้ำมันดิบเริ่มมีแรงขายทำกำไร หลังปรับขึ้นมามากหลังซาอุฯ และรัสเซียตัดสินใจลดอุปทาน เช่นเดียวกับก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลง -3.2%DoD เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า เช่น BGRIM, GPSC, GULF
 - วานนี้พรรคเพื่อไทย แลกยกทางกับพรรคก้าวไกล พร้อมยกเลิก MOU ของ 8 พรรคร่วม เพื่อเดินหน้าจัดตั้งรัฐบาล เราประเมินความชัดเจนดังกล่าว มีโอกาสมากขึ้นที่จะสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้เร็วกว่าการมีพรรคก้าวไกลอยู่ด้วย ขณะนโยบายพรรคเพื่อไทยส่วนใหญ่เน้นที่การกระตุ้นเศรษฐกิจ คาดเป็นบวกต่อ AMATA, BBL, CK, CPALL, CRC, CPN, SCB, STEC, KBANK, KTB, WHA

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
- GPSC (TP=74บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 2Q66F เติบโตต่อเนื่อง แม้อำนาจ Ft ปรับลดลง (พ.ค.-ส.ค. 66) แต่ยังคงได้รับปัจจัยบวกจากต้นทุนก๊าซปรับลดลงด้วยอัตราที่มากกว่า และปริมาณน้ำของไซยะบุรีเพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนการเติบโตระยะยาว จากการขยายพอร์ต Renewable ในต่างประเทศ และ Battery value chain (ผ่านการร่วมทุนกับ PTT) ซึ่งจะช่วยหนุนส่วนแบ่งกำไรให้เพิ่มขึ้น
- KBANK (TP=160บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ปรับเพิ่มขึ้น QoQ, YoY เล็กน้อย จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิช่วยหนุน ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น แม้จะยังมีปัจจัยกดดันจากปี 66-67 มีแนวโน้มการตั้งสำรองสูง แต่ในเชิงกลยุทธ์ประเมินราคาปัจจุบันลงมาสะท้อนปัจจัยลบไปแล้วจนเทคที่ PBV เพียง 0.58 เท่า แนะนำทยอยสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 2, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
ETRON	88%	20%	20%	20%	12%	16%	DELTA HANA KCE
ENERG	84%	20%	20%	20%	11%	14%	BANPU BCP BCGP BGRIM ESSO GULF PTT PTTEP TOP EA GPSC GUNKUL IRPC OR SPRC
FASHION	82%	20%	20%	20%	10%	12%	AURA
ICT	76%	20%	20%	20%	10%	6%	ADVANC INTUCH TRUE FORTH
BANK	74%	20%	20%	20%	11%	3%	BBL KTB SCB TCAP TISCO ITB
PROP	61%	20%	0%	20%	9%	12%	AMATA AP CPN MBK SIRI WHA SPALI
PKG	61%	20%	0%	20%	9%	12%	SCGP
TRANS	57%	20%	0%	20%	10%	7%	BEM BTS AAV SJWD
CONS	54%	20%	0%	20%	9%	5%	CK STEC
PETRO	54%	20%	0%	20%	9%	5%	ML PTTGC
FOOD	54%	20%	0%	20%	9%	5%	CBG CPF TU
CONMAT	36%	0%	0%	20%	9%	7%	
MEDIA	33%	0%	0%	20%	8%	5%	PLANB
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
COMM	25%	0%	0%	0%	9%	16%	CPALL HMPRO COM7 CRC
INSUR	22%	0%	0%	0%	8%	14%	TIPH
FIN	22%	0%	0%	0%	8%	14%	
TOURISM	16%	0%	0%	0%	9%	7%	ERW
HEALTH	15%	0%	0%	0%	9%	6%	BDMS

Source: LHSEC Research