

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50 ปรับลดลงแรง หลัง DELTA ติด Cash Balance ส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาหุ้นตลอดทั้งวัน อย่างไรก็ตาม SET50I ยังไม่ถอยหลุดต่ำกว่า 959 จุด ตามเงื่อนไขจำกัดความเสี่ยงที่เรากำหนด ถือว่าไม่เมนตัมตลาดยังไม่เสียหาย จึงให้ลุ้นขึ้นต่อ คาดวันนี้หุ้นไทยยังได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นราว +6%DoD หลัง OPEC+ ประกาศลดกำลังการผลิตโดยไม่คาดคิด
- 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) คาดหุ้นที่อิงราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งเป็นบวกต่อทั้งหุ้นพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP และหุ้นโรงกลั่น เช่น TOP, SPRC ส่วนราคาก๊าซธรรมชาติก็ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP เช่น BGRIM, GULF, GPSC
 - 2) ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร Grand Prix International ผู้จัดงาน Motor Show 2023 เผยยอดจองรถปีนี้มีทั้งสิ้น 45,983 คัน +36%YoY สูงกว่าเป้าที่ผู้จัดวางไว้มองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มยานยนต์ เช่น AH, SAT รวมทั้งหุ้นกลุ่มการเงินที่ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ เช่น KKP, TISCO
 - 3) ติดตามการรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ประจำเดือน มี.ค. คาดจะมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนการใช้จ่ายในประเทศ โดยเฉพาะในช่วงใกล้การรณรงค์หาเสียงเลือกตั้ง เช่น BJC, CPALL, CPN, CRC, M, AU
 - 4) STARK ถูกสั่งห้ามการซื้อขาย ไม่สามารถแก้ไขได้ใน 30 วัน จึงต้องตัดหุ้นออกจากการคำนวณ SET100I ตลท. จึงนำหุ้น SIRI เข้าแทน มีผล 7 เม.ย. 66
 - 5) ประเมินหุ้นธนาคารยังมี upside ที่น่าสนใจ โดยเราคาดว่า กนง. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.25% เราชอบ BBL, KBANK, KTB, KKP

STOCK THEMATICS

- GULF (TP=60บ.) “ซื้อเก็งกำไร” แนวโน้มกำไรปกติ 1Q66F โดดเด่นต่อเนื่องจาก 1) การปรับขึ้นค่า Ft และต้นทุนก๊าซธรรมชาติลดลง ช่วยให้อัตรากำไรของโรงไฟฟ้า SPP เพิ่มขึ้น; 2) เริ่มรับรู้รายได้จาก Jackson กำลังผลิต 588MWe หลังจากรับโอนหุ้นเมื่อ 27 ก.พ.; และ 3) คาด OPEX ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- KKP (TP=95บ.) “ซื้อ” คาดกำไร FY66F ยังเติบโตต่อเนื่องจาก FY65 ที่มีกำไรสูงเป็นประวัติการณ์ ทั้งในธุรกิจธนาคารและตลาดทุน ตั้งเป้าสินเชื่อ +13% เริ่มเห็นสัญญาณคุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น เชื้อคุม NPL อยู่ที่ 3.1% ประกาศจ่ายปันผล 2H65@1.5บ. (XD: 27 เม.ย.) พร้อมแจกออร์เนท KKP: KKP-W5: KKP-W6 ในอัตรา 12:1:1 คิดเป็นมูลค่าราว 0.54 บ./หุ้น รวมเป็นอัตราผลตอบแทนราว 3.2%
- TOP (TP=68บ.) “ซื้อ” คาดกำไรปกติ 1Q66F เติบโตดี QoQ จากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น (ช่วง 4Q65 มีการหยุดซ่อมบำรุง) บวกกับ GRM เพิ่มขึ้น, Crude Premium ลดลง และกำไรจากธุรกิจอะโรแมติกส์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการ CFP ซึ่งจะเพิ่มกำลังการผลิตได้อีกมาก

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

April 3, 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%)		
HELTH	95%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	15%	20%	20%	BH BDMS BCH
ENERG	79%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	20%	20%	BCPG PTTEP GULF SPRC BCP
PROP	78%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	16%	18%	WHA AMATA QH LH CPN
AGRI	67%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	14%	20%	STA
BANK	66%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	13%	20%	TCAP TTB SCB
TOURISM	65%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	20%	0%	CENTEL
ICT	55%	0%	0%	10%	0%	0%	8%	14%	10%	13%	ADVANC INTUCH JAS
CONMAT	44%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	7%	20%	
FIN	40%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	6%	20%	SAWAD MTC
TRANS	39%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	8%	14%	0%	SJWD KEX AOT
CONS	39%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	13%	0%	
COMM	39%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	6%	8%	17%	CRC HMPRO
INSUR	35%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	15%	0%	
PKG	30%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	5%	0%	20%	
PETRO	30%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	8%	3%	
FOOD	30%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	4%	20%	
ETRON	29%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	11%	0%	0%	
MEDIA	9%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	3%	0%	

Source: LHSEC Research

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