

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบ หลังปรับขึ้นติดต่อกันหลายวัน เราประเมิน ณ ปัจจุบัน SETI รับรู้ปัจจัยลบไปมากแล้ว ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านลง (downside risk) ต่ำ จึงยังแนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 85%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, KTB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** คาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ AH, HANA, KCE; 4) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีน** จากการคาดการณ์ว่าจะฟื้นดีขึ้นใน 2H66 เช่น IVL, PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - วานนี้พรรคก้าวไกล-เพื่อไทย แถลงผลการเจรจาระหว่างพรรคร่วม โดยจะเสนอชื่อ “นาย วันมูหะมัดนอร์ มะทา” ซึ่งตำแหน่งประธานสภาฯ เราประเมินการเสนอชื่อบุคคลที่สาม สะท้อนแรงกดดันที่มีต่อพรรคก้าวไกล และยังคงมีโอกาสที่จะเกิดการพลิกขั้วทางการเมือง แนะนำทยอยสะสมหุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากนโยบายพรรคก้าวไกลที่ราคาหุ้นปรับลงมามาก เช่น BEM, BGRIM, GULF, CPALL รวมถึงหุ้นอิงการเมือง เช่น SC, SIRI
  - เราประเมินกลุ่มท่องเที่ยว และเกี่ยวข้องจะยังเป็นแรงหนุนช่วยเศรษฐกิจสำคัญในปี นี้ มองเป็นจังหวะในการสะสม BH, BDMS, CENTEL, ERW
  - ช่วง 3 วัน ย้อนหลังพบว่านักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับมาซื้อสุทธิ และหากประเมินข้อมูลจาก NVDR พบว่าหุ้นที่มีการซื้อสุทธิ คือ KBANK, SCB, DELTA, TTB, GPSC เป็นต้น โดยแรงซื้อที่โดดเด่น กระจุยตัวที่หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซึ่งคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในครั้งถัดไป

### STOCK THEMATICS

- BDMS (TP=35บ.) “ซื้อ” ผู้บริหารคงเป้ารายได้ปีนี้ได้ 6-8%YoY ขณะเป้า EBITDA Margin อยู่ที่ 24% ประเมิน 2Q66 รายได้โต 5%YoY ใกล้เคียง 1Q66 เพราะรายได้โควิด 2Q65 ยังสูง ขณะ 2H66 คาดเห็นการเติบโตที่ชัดเจนขึ้นมากทั้งรายได้และกำไร จากฐานรายได้โควิดที่ต่ำลงและผู้ป่วยต่างชาติกลับมา คาดหนุนกำไรปีนี้ได้ 10%
- 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
- KBANK (TP=160บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 -4.2%YoY แต่ +237%QoQ ถือเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ + การเร่งสินเชื่อรายย่อย ผลตอบแทนสูง และการเพิ่มขึ้นของ NIM ตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย คาดจะช่วยหนุนกำไร FY66 เติบโตดี + คาด กนง. ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกอย่างน้อย 0.25%

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 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%)		
ENERG	74%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	20%	20%	PTT BCP PTTEP CKP OR
BANK	73%	4%	6%	10%	6%	4%	8%	5%	9%	20%	SCB KTB
CONMAT	65%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	13%	15%	20%	
FIN	55%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	10%	20%	MTC
PETRO	54%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	20%	0%	IVL PTTGC
COMM	52%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	7%	19%	
TOURISM	50%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	16%	0%	MINT
PROP	48%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	9%	20%	SIRI WHA
TRANS	48%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	15%	0%	BTS BEM
ICT	47%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	6%	15%	
CONS	42%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	17%	0%	CK
HEALTH	40%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	5%	19%	
PKG	40%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	3%	7%	20%	
FOOD	30%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	4%	20%	
ETRON	30%	0%	0%	0%	0%	4%	8%	6%	8%	4%	HANA
INSUR	26%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	20%	
AGRI	26%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	20%	
MEDIA	10%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	5%	

Source: LHSEC Research

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