

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นตอบรับ sentiment ซึ่งบวกจากการไหวตประธานสภาฯ ผ่านไปได้ด้วยดี หนุนการจัดตั้งรัฐบาลเดิหน้าต่อ ประเมินหาวันนี้ SETI/SET50 ไม่ต่ำกว่า 1,483/906 จุด แนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 85%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, SCB, KTB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** คาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ AH, GFPT; 4) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีน** จากการคาดการณ์ว่าจะฟื้นดีขึ้นใน 2H66 เช่น IVL, PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - การไหวตเลือกประธานสภาฯ วานนี้เป็นไปได้ด้วยดี ลำดับถัดไปติดตามการไหวตเลือก นายกฯ ช่วง กลาง ก.ค. เราประเมินช่วงดังกล่าวหุ้นอิงปัจจัยในประเทศอาจมีความผันผวนได้บ้าง แนะนำหมอบในหุ้นอิงปัจจัยต่างประเทศที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว เช่น AH, GFPT, PTTEP
 - มีรายงานข่าวว่าบริษัท EV จีนมีโอกาสลงทุนในไทยเพิ่ม เป็นการช่วยเพิ่มรายได้ให้กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม เช่น AMATA, WHA
 - ราคาน้ำมันดิบ WTI +2.1%DoD เราประเมินปีนี้ราคาน้ำมันดิบมีความเสี่ยงทางลจกักมากขึ้น จากการลดอุปทานของกลุ่มประเทศผลิตหลัก มองเป็นจังหวะซื้อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP
 - ติดตามการรายงานอัตราเงินเฟ้อไทย คาดขยายตัวในอัตราที่ลดลง แต่ยังคงประเมินว่า กนง. มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ออีก 0.25-0.5% เพื่อทำให้อัตราดอกเบี้ยแท้จริงอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการเติบโตของเศรษฐกิจ หนุน NIM ของธนาคารขนาดใหญ่ เราชอบ BBL, KTB, SCB และช่วยให้กำลังซื้อของประชาชนเพิ่มขึ้นบวกต่อกลุ่มอิงการใช้จ่ายในประเทศ เช่น CPALL, CRC, CPN

STOCK THEMATICS

- GFPT (TP=14บ.) "ซื้อ" แม้กำไร 1Q66 หดตัว -35%YoY, -34%QoQ ตามปริมาณขายที่ลดลงทั้งในประเทศและต่างประเทศ อีกทั้งอัตรากำไรลดลงตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้น แต่คาดว่ากำไรจะทยอยปรับดีขึ้นใน 2Q66 ที่น่าจะขยายตัว QoQ ได้ จาก GPM ที่ปรับดีขึ้น และปริมาณการส่งออกดีขึ้น ขณะที่คาด 3Q66F ปริมาณยอดขายส่งออกจะไปยังญี่ปุ่นจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ คาดหนุนกำไร 3Q66 ฟื้นตัว QoQ อย่างชัดเจน เพราะญี่ปุ่นห้ามนำเข้าเนื้อไก่จากบราซิล หลังพบใช้หัวดินกระบาดหนักที่บราซิล
- PTTEP (TP=165บ.) "ซื้อ" คาดการณ์กำไร 2Q66F เติบโตทั้ง QoQ และ YoY ดีกว่าที่เคยประเมินไว้ก่อนหน้านี้ โดยได้อานิสงส์กำไรจากรายการพิเศษ (ทั้งกำไรจาก FX และ Hedging น้ำมันใน 2Q66F) พลิกจากขาดทุนจากรายการพิเศษใน 1Q66 และ 2Q65 ชดเชยกำไรปกติที่คาดว่าจะลดลง QoQ และ YoY แม้มีปริมาณขายที่ดี +อัตราภาษีที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่ 2H66F ได้แรงหนุนจากการเร่งผลิตของแหล่งเอราวัณสำเร็จตามแผน ช่วยหนุนปริมาณขาย ทำให้ฝ่ายวิเคราะห์มีโอกาสปรับเพิ่มประมาณการและราคาเป้าหมายสูงมาก นอกจากนี้เรายังเชื่อว่าความเสี่ยงทางของราคาน้ำมันดิบในขณะนี้ค่อนข้างจำกัด หลังประเทศผู้ผลิตหลักปรับลดอุปทานลง
- WHA (TP=5บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 2Q66F เติบโตทั้ง QoQ, YoY จากยอดโอนที่ดินเพิ่มขึ้น +รายได้จากส่วนแบ่งกำไรของ WHAUP ปรับดีขึ้น ส่วนภาพรวมกำไรปีนี้คาดเติบโตเด่น โดยได้แรงหนุนจากการเข้ามาลงทุน EV, อิเล็กทรอนิกส์ และธุรกิจยานยนต์ ขณะที่ข้อพิพาทของเคเคไอ-วัน (ผ่าน WHAUP) นั้นมีผลกระทบต่อจำกัด

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 4, 2023

Sector	MarT A Score	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Sectoral Top Picks * Ranked by Momentum
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
BANK	81%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	17%	20%	SCB KTB TISCO KBANK
ENERG	73%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	19%	20%	PTT BCP OR BANPU CKP
PROP	71%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	18%	20%	WHA SIRI AMATA AP
COMM	62%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	16%	20%	HMPRO CRC CPALL
FIN	61%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	15%	20%	
AGRI	57%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	17%	20%	
PETRO	54%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	20%	0%	PTTGC IML
CONMAT	54%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	13%	4%	20%	
ICT	54%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	12%	15%	JMART ADVANC TRUE
PKG	51%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	5%	9%	20%	
CONS	46%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	20%	0%	CK
TRANS	44%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	11%	0%	BTS BEM
ETRON	36%	4%	0%	0%	6%	4%	8%	6%	4%	4%	
HEALTH	35%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	0%	19%	
TOURISM	27%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	7%	0%	
FOOD	26%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	20%	
INSUR	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
MEDIA	24%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	9%	5%	

Source: LHSEC Research

* MarT A is trend following in nature. Stocks in RED are OVERBOUGHT.