

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงหลังตอบรับประเด็นการเมืองในประเทศไปพอสมควร อย่างไรก็ตามเราประเมินราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัว จากภาวะอุปทานตึงตัวจะช่วยหนุน SETI/SET50I ได้ หากวันนี้ปิดไม่ต่ำกว่า 1,483/906 จุด และให้คองน้ำหนักการลงทุนที่ 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;
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - แม้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทย มี.ย. อยู่ที่ +0.23%YoY ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่ +0.53%YoY แต่ยังคงเพิ่มขึ้น +0.6%MoM และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังเพิ่มขึ้น +1.32%YoY เรายังคงมองว่า กนง. มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้อีก 1-2 ครั้ง ยังเป็นบวกต่อ BBL, KTB, SCB อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นปัจจัยลบกดดันต้นทุนจะใกล้สิ้นสุดภายในปีนี้ ขณะที่ราคาหุ้นกลุ่มไฟแนนซ์ที่ซื้อซึ่งตอบรับปัจจัยลบไปมากแล้ว เป็นจังหวะทยอยซื้อสะสมหุ้นในกลุ่มนี้ที่ยังมีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งได้ โดยเราชอบ SAWAD, TIDLOR
 - ราคาน้ำมันดิบยังขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 จากภาวะอุปทานตึงตัว มองเป็นบวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP
 - ประเมิน SETI เริ่มปรับรับประเด็นบวกทางการเมืองไปมาก +ช่วงใกล้โหวต นายกษ (13 ก.ค.) ในระยะสั้นอาจเริ่มเห็นแรงขายทำกำไร แนะนำหุ้นกลุ่ม Defensive ที่คาดมีความผันผวนต่ำกว่า เช่น BDMS, BH

STOCK THEMATICS

- BDMS (TP=35บ.) "ซื้อ" ผู้บริหารคงเป้ารายได้ปีนี้โต 6-8%YoY ขณะเป้า EBITDA Margin อยู่ที่ 24% ประเมิน 2Q66 รายได้โต 5%YoY ใกล้เคียง 1Q66 เพราะรายได้โควิด 2Q65 ยังสูง ขณะ 2H66 คาดเห็นการเติบโตที่ชัดเจนขึ้นมากทั้งรายได้และกำไร จากฐานรายได้โควิดที่ต่ำลงและผู้ป่วยต่างชาติกลับมา คาดหนุนกำไรปีนี้โต 10%
- PTTEP (TP=165บ.) "ซื้อ" คาดการณ์กำไร 2Q66F เติบโตทั้ง QoQ และ YoY ดีกว่าที่เคยประเมินไว้ก่อนหน้านี้ โดยได้อานิสงส์กำไรจากรายการพิเศษ (ทั้งกำไรจาก FX และ Hedging นำมาใน 2Q66F) พลิกจากขาดทุนจากรายการพิเศษใน 1Q66 และ 2Q65 ชดเชยกำไรปกติที่คาดว่าจะลดลง QoQ และ YoY แม้มีปริมาณขายที่ดี +อัตราภาษีที่ต่ำกว่าคาด ขณะ 2H66F ได้แรงหนุนจากการเร่งผลิตของแหล่งเอราวัณสำเร็จตามแผน ช่วยหนุนปริมาณขาย ทำให้ฝ่ายวิเคราะห์มีโอกาสปรับเพิ่มประมาณการและราคาเป้าหมายสูงมาก นอกจากนี้เรายังเชื่อว่าความเสี่ยงทางลงของราคาน้ำมันดิบในขณะนี้ค่อนข้างจำกัด หลังประเทศผู้ผลิตหลักปรับลดอุปทานลง
- SAWAD (TP=61บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 ทงตัว QoQ แต่โต +16%YoY ตามการขยายตัวของสินเชื่อ และยังสามารถคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้ดีเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ทั้งปี 66 คาดกำไรโต +12.3%YoY จากการเร่งปล่อยสินเชื่อ หนุนพอร์ตโต 25-30% +ในเชิงกลยุทธ์เราประเมินราคาหุ้นปรับลงมารับปัจจัยลบไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะเข้าซื้อ

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 5, 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%)		
BANK	79%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	15%	20%	SCB TISCO KTB KBANK
ENERG	71%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	17%	20%	BCP PTT PTTEP BANPU OR
ETRON	60%	4%	6%	0%	6%	4%	8%	9%	20%	3%	
ICT	57%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	15%	15%	ADVANC TRUE
COMM	56%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	11%	19%	HMPRO COM7
PETRO	54%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	20%	0%	PTTGC IML
PROP	53%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	13%	20%	SIRI WHA AP AMATA
TRANS	48%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	15%	0%	BTS
CONMAT	45%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	8%	20%	
HELTH	45%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	10%	19%	
CONS	40%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	14%	9%	0%	CK
FIN	40%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	3%	20%	MTC
AGRI	37%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	6%	20%	
PKG	32%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	3%	4%	20%	
FOOD	26%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	1%	20%	
INSUR	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
TOURISM	16%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	8%	0%	
MEDIA	10%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	4%	

Source: LHSEC Research

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