

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- วันที่ผ่านมา SETI/SET50 ปรับลงแรง จากแรงเทขายหุ้น DELTA เนื่องจากติด Cash Balance และได้ปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงมาก่อนหน้านี้ และมีแรงเทขายในกลุ่มอื่น ก่อนช่วงปิดวันหยุด และใกล้ปิดวันหยุดยาวช่วงสงกรานต์ ทำให้มูลค่าการซื้อขายเบาบาง เป็นผลให้ SET ยังมีโอกาสปรับลงต่อได้
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัวในหุ้นที่มีปัจจัยบวก 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
  - กพ. ประกาศขายชื่อผู้ชนะการประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนจำนวน 5,203 MW โดยบริษัทที่ชนะการประมูลได้แก่ BGRIM, ETC, GUNKUL, GULF, TSE, ACE, GPSC, BCPG, SUPER และ SSP คาดจะมีแรงซื้อเก็งกำไรหุ้นที่ชนะการประมูลดังกล่าวในวันนี้
  - พณ. เผยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานของไทย มี.ค. อยู่ที่ +2.83%YoY, +1.75%YoY ตามลำดับ ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนหน้า หนุนกำลังซื้อในประเทศฟื้นตัว บวกต่อ BJC, CPALL และ MAKRO
  - ช่วงนี้ต่างประเทศมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ แนะนำหมุนมาเล่นหุ้นที่อิงปัจจัยบวกในประเทศเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงดังกล่าว เช่น BEM, BJC, CPALL, CPN, CRC, MAKRO, BBL, KBANK, KTB และ KKP
  - ความขัดแย้งระหว่าง จีน-ไต้หวัน+สหรัฐอเมริกา) ตึงเครียดมากขึ้นหลังจีนไม่พอใจที่ประธานาธิบดีได้วันไปเยือนสหรัฐอเมริกา อาจเป็นปัจจัยหนุนให้มีการย้ายฐานการผลิตมากขึ้น เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม โดยเราชอบ AMATA และ WHA
  - สัปดาห์หน้าติดตามอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ หากออกมาใกล้เคียงคาด ประเมินอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นใกล้จบ

### STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=71บ.) “ซื้อ” แม้ประกาศผลดำเนินงาน 4Q65 นำมิดหวัง แต่แนวโน้ม 1Q66 จะดีทั้ง 7-11, MAKRO และ Lotus ได้รับผลบวกจาก “ซื้อปดีมีคืน”, gripทัวร์จีนที่ทยอยกลับมาแล้ว, เม็ดเงินสะพัดจากช่วงเลือกตั้ง และอากาศที่ร้อนจัด โดนนักวิเคราะห์ประเมินว่ากำไร FY66F-67F จะเติบโตเฉลี่ยปีละ +20%
- CPN (TP=80บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 โต +51%YoY จากการฟื้นตัวของทุกธุรกิจ หลังการระบาด COVID คลี่คลาย ส่งผลให้สามารถกลับมาเก็บค่าเช่าได้เป็นปกติ บวกกับธุรกิจโรงแรมฟื้นตัวตามการกลับมาของ นทท. ขณะที่คาดการณ์กำไรปี 66 จะเติบโตต่อเนื่อง จากการกลับมาให้บริการของเซ็นทรัล รวมถึงการเป็นปกติตั้งแต่ 20 ม.ค. 66 หลังจากปิดพื้นที่ปรับปรุงใหญ่ราว 1 ปี และมีการเปิดโครงการมาร์เช่ ทองหล่อ, เซ็นทรัล เวสต์วิลล์ และมีโรงแรมใหม่ คือเซ็นทาราวัน อุบลราชธานี
- GULF (TP=60บ.) “ซื้อเก็งกำไร” แนวโน้มกำไรปกติ 1Q66F โดดเด่นต่อเนื่องจาก 1) การปรับขึ้นค่า Ft และต้นทุนก๊าซธรรมชาติลดลง ช่วยให้อัตรากำไรของโรงไฟฟ้า SPP เพิ่มขึ้น 2) เริ่มรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้า “Jackson” ในสหรัฐฯ กำลังผลิต 588MWe หลังจากปิดติลและรับโอนหุ้นเมื่อ 27 ก.พ.; และ 3) คาด OPEX ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

April 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%)		
HEALTH	100%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	20%	20%	20%	BH BDMS BCH
ENERG	71%	0%	6%	10%	0%	0%	8%	8%	19%	20%	BCPG PTTEP GULF GUNKUL
PROP	65%	0%	0%	10%	0%	4%	8%	8%	16%	18%	WHA AMATA CPN AP QH
TRANS	58%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	10%	20%	0%	AOT KEX BEM
CONMAT	48%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	13%	20%	
ICT	45%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	11%	14%	13%	INTUCH
COMM	44%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	14%	18%	CRC HMPRO
BANK	41%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	0%	14%	20%	TCAP TTB
FIN	38%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	5%	20%	TIDLOR
AGRI	37%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	9%	20%	STA
TOURISM	34%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	0%	15%	0%	CENTEL
PKG	33%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	8%	1%	20%	
FOOD	32%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	7%	20%	
CONS	22%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	10%	0%	CK
ETRON	18%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	6%	0%	2%	
PETRO	17%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	8%	3%	
INSUR	14%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	8%	0%	
MEDIA	13%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	7%	0%	

Source: LHSEC Research

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