

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลง นักลงทุนขายทำกำไรเพื่อรอผลการโหวตเลือก นายกฯ สืบคาห์หน้า หากวันนี้อัดไม่ต่ำกว่า 1,485/908 จุด แนะนำให้นักลงทุนลดพอร์ตที่ 85%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 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
 - ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐอเมริกาอยู่ที่ 4.97 แสนราย สูงกว่าค่าที่ 2.28 แสนราย สะท้อนภาคการจ้างงานที่แข็งแกร่ง คาดกดดันให้ Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไป เป็น sentiment เชิงบวกต่อ BBL, SCB, KTB
 - วานนี้หุ้นอิงปัจจัยตปท. ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวดูแข็งแกร่งกว่าหุ้นอิงปัจจัยในประเทศที่เผชิญแรงขาย หลังรับรู้ประเด็นบวกทางการเมืองไปมาก เรายังชอบ AH, GFPT
 - แม้วานนี้จะมีแรงขายหนักจาก นลท. ต่างชาติ แต่ NVDR ยังซื้อสุทธิใน SCB, PTT, BEM, GFPT, AH ซึ่งล้วนแต่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว เรายังมองเป็นบวกต่อกลุ่มดังกล่าว

STOCK THEMATICS

- AH (TP=45บ.)** “ซื้อ” กำไร 1Q66 ดีเกินคาด +40%YoY, +37%QoQ จากชิ้นส่วนยานยนต์ OEM +16%YoY, +9%QoQ ตามคำสั่งซื้อของรถรุ่นใหม่ ขณะ GPM ปรับขึ้น 150bps.YoY แม้ 2Q66 ยอดขายอาจอ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาลแต่เติบโต YoY และยอดส่งออกยังได้รับอานิสงส์จากเงินบาทอ่อนค่า
- GFPT (TP=14บ.)** “ซื้อ” แม้กำไร 1Q66 หดตัว -35%YoY, -34%QoQ ตามปริมาณขายที่ลดลงทั้งในประเทศและต่างประเทศ อีกทั้งอัตรากำไรลดลงตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้น แต่คาดว่ากำไรจะทยอยปรับดีขึ้นใน 2Q66 ที่น่าจะขยายตัว QoQ ได้ จาก GPM ที่ปรับดีขึ้น และปริมาณการส่งออกดีขึ้น ขณะที่ค่า 3Q66F ปริมาณยอดขายส่งออกไปไปยังญี่ปุ่นจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ คาดหนุนกำไร 3Q66 ฟื้นตัว QoQ อย่างชัดเจน เพราะญี่ปุ่นห้ามนำเข้าเนื้อไก่จากบราซิล หลังพบใช้หวัดนกระบาดหนักที่บราซิล
- SCB (TP=134บ.)** “ซื้อ” กำไร 1Q66 โต +10% YoY, +54% QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี และกำไรจากการ mark to market ของพอร์ตลงทุน เพิ่มขึ้น QoQ ชดเชยการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับหนี้เสียที่เกิดขึ้นจากลูกค้ารายใหญ่ คาดกำไร 2Q66 เติบโต +10%YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นตาม NIM ที่เพิ่มขึ้น ตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 6, 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%)		
ICT	61%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	20%	15%	ADVANC INTUCH
AGRI	60%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	20%	20%	
CONMAT	54%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	17%	20%	
ENERG	54%	0%	6%	0%	0%	0%	8%	0%	19%	20%	BCP PTT PTTEP BANPU IRPC
PETRO	54%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	20%	0%	PTTGC
BANK	53%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	0%	15%	20%	SCB KBANK
HEALTH	49%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	15%	19%	
ETRON	46%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	10%	15%	3%	
PROP	41%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	14%	20%	WHA AMATA AP
COMM	36%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	4%	19%	
FOOD	33%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	8%	20%	
FIN	32%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	0%	20%	
CONS	30%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	11%	13%	0%	CK
PKG	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
INSUR	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
TRANS	24%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	17%	0%	BTS
MEDIA	15%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	5%	5%	
TOURISM	14%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	7%	0%	

Source: LHSEC Research

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