

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันศุกร์ตลาดหุ้นไทยปรับแกว่งแคบ รอดูความชัดเจนปัจจัยการเมืองในประเทศ ส่วนปัจจัยบวก คือราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง ช่วยหนุนราคาหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดสัปดาห์นี้ยังแกว่งแคบ (sideways) และให้คองน้ำหนักการลงทุนเหลือ 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มพลังงาน** ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นเด่นจากภาวะอุปทานตึงตัว ขณะค่าการกลั่นเพิ่มขึ้นเด่น QoQ บวกต่อ BCP, PTTEP, TOP, SPRC; 2) **หุ้นอิงเศรษฐกิจจีน** ทางการเงินออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง คาดหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะเริ่มฟื้นตัวได้ เช่น PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานอัตราการจ้างงานนอกภาคเกษตรอยู่ที่ 187,000 ราย ต่ำกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนภาคแรงงานที่เริ่มอ่อนตัวลง มองเป็นปัจจัยหนุนให้ Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดไป
 - ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับขึ้นต่อเนื่อง จากอุปทานที่ตึงตัว กอปรกับมีรายงานข่าวว่าโดรนของยูเครนโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันของรัสเซีย เรายังคงมองบวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP ส่วนค่าการกลั่นยังปรับขึ้นเด่น คาดหนุนให้กำไร 3Q66 ฟื้นตัวได้ดีจาก 2Q66 โดยหุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น BCP, TOP, SPRC
 - ระหว่างรอดูความชัดเจนทางการเมือง เรายังแนะนำให้ลงทุนไปยังกลุ่ม Defensive เช่นกลุ่มโรงพยาบาลที่มีความเกี่ยวข้องทางการแพทย์ต่ำ และได้ประโยชน์จากการกลับเข้ามารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ เราชอบ BH ที่จะประกาศงบ 2Q66 เข้าวันพฤหัสบดีที่ 10 ส.ค. นี้ คาดกำไรจะเติบโต YoY เติบโตในกลุ่ม
 - กลุ่มธนาคารเป็นหนึ่งในกลุ่มที่มีโมเมนตัมที่แข็งแกร่งกว่า sector อื่น คาดมาจากการที่นักลงทุนมองว่า กนง. มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% ในวันนี้ที่เราชอบ คือ BBL, SCB, KTB
 - จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ 1H66 อยู่ที่ 12.9 ล้านคน โดย 2Q66 ตัวเลขยังอยู่ในระดับสูงแม้ผ่านช่วง high season ไปแล้ว คาดปีนี้มีโอกาสใกล้เคียงตัวเลขที่ 29 ล้านคน เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ AAV, BA, CENTEL, CPALL, CPN, CRC, ERW

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=73บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 โต +19.4%YoY และ +31.4%QoQ จาก 7-11 ที่มีกำไรเติบโตดีถึง +27%YoY และ บ.ย่อย MAKRO ที่กำไรโต 5.6%YoY คาดกำไร 2Q66 ยังเติบโตต่อเนื่อง ได้ผลบวกจากอากาศร้อนจัด นทท. ต่างชาติเพิ่ม หนุนยอดขายเครื่องดื่ม และ MAKRO+LOTUS ขายเครื่องทำความเย็นดีขึ้น
- CRC (TP=50บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 +93%YoY, +21%QoQ รับผลบวกจากภาคการท่องเที่ยว หนุน SSSG ร้านอาหาร +8%YoY แพนชั่น +31%YoY ขณะ GPM ดีขึ้นต่อเนื่องจากอานิสงส์ Product mix ของสินค้ากลุ่มแฟชั่นที่ปรับตัวดีขึ้นมาก คาด 2Q66 ดีต่อเนื่อง โดยได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากอากาศที่ร้อนจัดหนุนคนเดินห้างฯ และใช้จ่ายมากขึ้น ส่วน FY66 คาดกำไรเติบโตดีเกิน 25%YoY
- SPRC (TP=11บ.) “ซื้อ” คาดผลประกอบ 2Q66F ขาดทุน และเป็นจุดต่ำสุดของปีตามค่าการกลั่นที่อ่อนแอ ขาดทุนจากสต็อก และ FX loss อย่างไรก็ตาม 3QTD ค่าการกลั่นล่าสุดพุ่งขึ้นเกิน 13 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ใกล้เคียงระดับสูงสุดของปีนี้ ณ วันที่ 25 ม.ค. 66 จึงมองเป็นจังหวะเข้าสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 4, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ETRON	86%	20%	20%	20%	11%	15%	DELTA HANA KCE
FASHION	81%	20%	20%	20%	10%	10%	AURA
BANK	73%	20%	20%	20%	11%	3%	BBL KTB SCB TCAP TISCO TTB
ENERG	63%	20%	0%	20%	10%	13%	BCP ESSO PTT PTTEP TOP BANPU BCPG BGRIM IRPC SPRC
ICT	57%	20%	0%	20%	10%	7%	ADVANC INTUCH FORTH
CONS	54%	20%	0%	20%	9%	4%	CK STEC
PROP	41%	0%	0%	20%	9%	12%	AMATA AP CPN WHA
PKG	39%	0%	0%	20%	9%	11%	
TRANS	35%	0%	0%	20%	9%	6%	BEM BTS
HELTH	35%	0%	0%	20%	9%	5%	
PETRO	33%	0%	0%	20%	9%	4%	PTTGC
FOOD	33%	0%	0%	20%	9%	5%	CBG
MEDIA	33%	0%	0%	20%	8%	4%	PLANB
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
COMM	23%	0%	0%	0%	9%	14%	
FIN	21%	0%	0%	0%	8%	13%	
INSUR	21%	0%	0%	0%	8%	13%	
TOURISM	15%	0%	0%	0%	9%	6%	ERW
CONMAT	14%	0%	0%	0%	9%	5%	

Source: LHSEC Research