

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบๆ ไร้ปัจจัยหนุนใหม่ กอปรกับ SETI/SET50I ปิดต่ำกว่า 1,532/927 จุด โหมเมนต์ระยะสั้นจึงดูเป็นลบ ยังแนะนำให้ลดน้ำหนักการเกาต์ชนี และเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH, M; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) **กลุ่มส่งออก** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า กอปรกับคาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ AH, HANA, ITC, KCE, SAT, TU
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - อัตราเงินเฟ้อไทยปรับลดลงต่อเนื่องอย่างชัดเจน โดยล่าสุดเดือน พ.ค. เหลือเพียง 0.53%YoY ทำให้อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงปรับเป็นบวกแล้ว คาดส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคดีขึ้น บวกต่อ CPALL, CBG, ICHI, OSP, SNNP เราประเมินว่า กนง. อาจไม่มีความจำเป็นที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกต่อไป
 - รัฐบาลจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลัง 1H66 ตัวเลขเศรษฐกิจยังฟื้นตัวช้า เราคาดเศรษฐกิจจะฟื้นตัวดีขึ้นในช่วง 2H66 มองเป็นจังหวะสะสมในหุ้นที่เกี่ยวข้อง เช่น PSL, TTA ซึ่งคาดว่าจะได้รับอานิสงส์นำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์มากขึ้น และ CPALL, CPN, CRC น่าจะได้รับผลบวกจาก นทท.เงินที่ทยอยเพิ่มขึ้น
 - เรามองเป็นจังหวะเก็งกำไรในหุ้นที่อิงการเมืองที่ปรับลงในช่วงก่อนหน้า แต่ปัจจัยพื้นฐานไม่ได้รับผลกระทบ เช่น SC, SIRI
 - World Bank ปรับเพิ่ม GDP โลกปีขึ้นเป็น 2.1% จากเดิม 1.7% ได้แรงหนุนจาก GDP จีนที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 4.3% เป็น 5.6% ส่วนไทยปรับขึ้นจาก +3.6% เป็น +3.9% ได้แรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวและการใช้จ่ายในประเทศเป็นหลัก หุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น CPALL, CPN, CRC, CENTEL, ERW, AAV, BA
 - ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นต่อ หลัง OPEC+ ปรับลดกำลังการผลิตลง บวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP และหุ้นโรงกลั่น เช่น TOP

STOCK THEMATICS

- CENTEL (TP=60บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 เติบโตเด่นทั้ง YoY, QoQ ตามการกลับมาของ นทท. ต่างชาติ คาดช่วงที่เหลือของปีฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยธุรกิจโรงแรมผู้บริหารมองเป้า RevPar เติบโตราว 35-47% YoY ส่วนธุรกิจอาหาร คาด SSSG ขยายตัว +7-9% YoY คาดส่งผลให้กำไร FY66 กลับมาเทียบเท่าช่วง Pre-COVID
- SC (TP=5.02บ.) "ซื้อ" รายได้ 1Q66 โต +29%YoY จากการโอนทั้งโครงการบ้านและคอนโดมิเนียม +สามารถคุม GPM ในระดับสูงได้ หนุนกำไรสุทธิโต คาด 2Q66F เติบโต QoQ ตามแผนการเปิดโครงการใหม่ 15.3 พันลพ. ส่วนใหญ่เป็นโครงการบ้านที่สามารถโอนได้ระหว่างไตรมาส ขณะโครงการคอนโด ยังมี backlog ที่รอโอนอยู่
- TOP (TP=62บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 อยู่ที่ 4.6 พันลพ. เติบโตดี QoQ จากปริมาณขายเพิ่มขึ้น (4Q65 หยุดซ่อมบำรุง) + GRM เพิ่มขึ้น + Crude Premium ลดลง + กำไรจากธุรกิจอะไหล่ดีก็เพิ่มขึ้น + ขาดทุนจากสต็อกลดลง ขณะค่ากำไร 2Q66F อ่อนตัวลง QoQ ตามค่าการกลั่นที่ลดลงมาก QTD แต่ก็มีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการ CFP ซึ่งจะเพิ่มกำลังการกลั่นได้อีกมาก

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

June 7, 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%)			
CONMAT	87%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	20%	18%	20%	SCC	
BANK	84%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	14%	20%	TTB TCAP SCB TISCO	
ETRON	77%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	20%	1%	DELTA HANA	
FOOD	73%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	14%	20%	RBF MINT CPF	
INSUR	72%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	13%	20%	TIPH TQM	
HEALTH	57%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	13%	9%	18%	THG BH	
ICT	56%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	14%	15%	ADVANC	
ENERG	45%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	14%	20%		
PROP	44%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	13%	20%	SIRI	
FIN	41%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	11%	3%	20%	TIDLOR MTC	
AGRI	38%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	10%	20%		
MEDIA	36%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	14%	2%	ONEE	
PETRO	36%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	16%	0%		
COMM	30%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	0%	19%	OSP	
PKG	24%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	20%		
TRANS	22%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	12%	0%	AAV	
TOURISM	20%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	9%	0%		
CONS	12%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	1%	0%	PTTEP	

Source: LHSEC Research

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