

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยค่อนข้างผันผวน โดยช่วงเช้าปรับตัวลดลง แต่ช่วงบ่าย ได้ sentiment เชิงบวกจากการแถลงของพรรคเพื่อไทยและภูมิใจไทยร่วมกันจัดตั้งรัฐบาล ส่งผลให้ปิดบวกได้เล็กน้อย เราประเมินการเมืองในประเทศจะยังเป็นปัจจัยสำคัญในการชี้ทิศทางตลาด เบื้องต้นแนะนำน้ำหนักการลงทุนที่ 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มพลังงาน** ราคา น้ำมันดิบปรับขึ้นเด่นจากภาวะอุปทานตึงตัว ขณะค่าการกลั่นเพิ่มขึ้นเด่น QoQ บวกต่อ BCP, PTTEP, TOP, SPRC; 2) **หุ้นอิงเศรษฐกิจจีน** ทิศทางจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง คาดหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะเริ่มฟื้นตัวได้ เช่น PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - กระทรวงพาณิชย์รายงานอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐาน ก.ค. อยู่ที่ +0.38% และ +0.86%YoY แม้เราคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะขยายตัว YoY ระดับต่ำตลอดช่วงที่เหลือของปีจากฐานที่สูงในปีก่อน อย่างไรก็ตามหากอิงจากการประชุมครั้งล่าสุด คาด กนง. ยังมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีก 0.25% เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เราชอบ BBL, SCB, KTB ส่วนหุ้นที่ยัง laggard กลุ่ม คือ KBANK
 - วานนี้พรรคเพื่อไทยแถลงร่วมกับพรรคภูมิใจไทยในการร่วมมือกันจัดตั้งรัฐบาล แต่ยังคงเน้นให้เน้นหุ้นเป็นรายตัวเนื่องจากเสียงของ 2 พรรครวมกันยังมีเพียง 212 เสียง หลังจากนั้นยังต้องมีการเจรจาเพิ่มเติม หุ้นที่คาดว่าจะได้ sentiment เชิงบวกจากประเด็นดังกล่าว เช่น ADVANC, BEM, BGRIM, CK, CPALL, GPSC, GULF, STEC
 - คาด 2H66 จะเห็นผลจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีนมากขึ้น ซึ่งถือเป็นกลุ่มที่มีการใช้จ่ายมาก หนุนรายได้เข้าไทย โดยหนึ่งในกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ คือ ศูนย์การค้า โรงแรม และ โรงพยาบาลที่ชาวต่างชาตินิยมมารับการรักษา หรือตรวจสุขภาพ เช่น BH, CENTEL, CPN, ERW

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=73บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 โต +19.4%YoY และ +31.4%QoQ จาก 7-11 ที่มีกำไรเติบโตถึง +27%YoY และ บ.ย่อย MAKRO ที่กำไรโต 5.6%YoY คาดกำไร 2Q66 ยังเติบโตต่อเนื่อง ได้ผลบวกจากอากาศร้อนจัด หนุนยอดขายเครื่องดื่ม และ นทท. ต่างชาติเพิ่มขึ้นมาก YoY
- CPN (TP=80บ.) “ซื้อ” กำไรปกติ 1Q66 โต +11.3%QoQ, +39.4%YoY หลังส่วนลดค่าเช่าปรับลงมาในระดับก่อนโควิดแล้ว ตาม traffic ที่ดีขึ้นตามจำนวน นทท. ต่างชาติ และการท่องเที่ยวในประเทศที่ฟื้นตัว 2Q66F คาดโตทั้ง QoQ, YoY จากการปรับค่าส่วนกลางขึ้นตามต้นทุนค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น กอปรกับธุรกิจที่อยู่อาศัยมีคอนโดใหม่รอโอน 2 โครงการ ส่วน FY66 คาดโต +19%YoY จากธุรกิจที่ฟื้นตัว +รายได้จากพื้นที่เช่าโครงการใหม่ คือ มาร์เช่ ทองหล่อ และ เซ็นทรัล เวสต์วิลล์
- KBANK (TP=160บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ปรับเพิ่มขึ้น QoQ, YoY เล็กน้อย จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิช่วยหนุน ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น แม้จะยังมีปัจจัยกดดันจากปี 66-67 มีแนวโน้มการตั้งสำรองสูง แต่ในเชิงกลยุทธ์ประเมินราคาปัจจุบันลงมาสะท้อนปัจจัยลบไปแล้วจนเทรตที่ PBV เพียง 0.57 เท่า แนะนำทยอยสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 7, 2023

| Sector | Score | Trend (60%) | | | Momentum (40%) | | Sectoral Top Picks |
|---------|-------|--------------|--------------|------------|----------------|-------------------|---|
| | | EMA10W (20%) | EMA25W (20%) | MACD (20%) | RSI (20%) | Stochastics (20%) | |
| ETRON | 87% | 20% | 20% | 20% | 11% | 16% | DELTA HANA KCE |
| FASHION | 80% | 20% | 20% | 20% | 10% | 10% | AURA |
| BANK | 74% | 20% | 20% | 20% | 11% | 3% | BBL KTB SCB TCAP TISCO TTB |
| ENERG | 65% | 20% | 0% | 20% | 10% | 15% | BCP BCPG BGRIM ESSO PTT PTTEP TOP BANPU GULF SPRC |
| ICT | 57% | 20% | 0% | 20% | 10% | 7% | ADVANC INTUCH FORTH |
| CONS | 53% | 20% | 0% | 20% | 10% | 3% | CK STEC |
| PROP | 42% | 0% | 0% | 20% | 9% | 13% | AMATA AP CPN WHA |
| PKG | 39% | 0% | 0% | 20% | 9% | 10% | |
| TRANS | 35% | 0% | 0% | 20% | 9% | 5% | BEM AAV |
| HELTH | 34% | 0% | 0% | 20% | 9% | 5% | |
| PETRO | 34% | 0% | 0% | 20% | 9% | 5% | PTTGC |
| FOOD | 33% | 0% | 0% | 20% | 9% | 4% | CBG TU |
| MEDIA | 32% | 0% | 0% | 20% | 8% | 4% | PLANB |
| AGRI | 28% | 0% | 0% | 20% | 8% | 0% | |
| COMM | 23% | 0% | 0% | 0% | 8% | 15% | |
| FIN | 22% | 0% | 0% | 0% | 8% | 14% | |
| INSUR | 22% | 0% | 0% | 0% | 8% | 14% | |
| TOURISM | 15% | 0% | 0% | 0% | 9% | 6% | ERW |
| CONMAT | 13% | 0% | 0% | 0% | 9% | 4% | |

Source: LHSEC Research