

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้น หลังพรรคเพื่อไทยประกาศสลายขั้วเดินหน้าจัดตั้งรัฐบาล ขณะนี้รวบรวมเสียงได้ 228 ที่นั่งแล้ว หนุนโอกาสการจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จสูงขึ้นในเร็ว ๆ นี้ อย่างไรก็ตาม SETI/SET50I ยังคงเคลื่อนไหวต่ำกว่า 1,531/952 จุด ทำให้โมเมนตัมของตลาดดูเป็นลบ เรายังแนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ตามเดิม ในช่วงนี้เราแนะนำให้เน้นหุ้นรายตัวมากกว่าเลนดัชนี
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังสามารถอิงสงส์เชิงบวกจากการกลับมาการรักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงคือ BDMS ; 2) **หุ้นอสังหาริมทรัพย์** แม้ในระยะสั้นอาจถูกกดดันจากประเด็นทางการเมือง อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่าจุดที่น่าสนใจ คือ 2Q66F กำไรมีโอกาสเติบโตเด่น ทั้งที่ปกติเป็นช่วง low season เนื่องด้วย pent-up demand ยังสูง เรายชอบ ERW
- สำหรับวันนี้มีแรงซื้อเก็งกำไรจากหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ปรับเพิ่มน้ำหนักขึ้นจากการคำนวณดัชนี SET100FF ในช่วงต้นปีหน้า เช่น กลุ่มธนาคาร เราพบว่าหุ้นที่ Free Float สูง และมีโอกาสถูกปรับเพิ่มน้ำหนัก เช่น BBL, SCB, BDMS, KBANK, CPALL ส่วนหุ้นที่มีโอกาสถูกลดน้ำหนักมากที่สุด คือ DELTA
- เข้าหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการกลับมาของชาวต่างชาติ อย่าง BH รายงานผลกำไรไตรมาสโตเด่น โดยเราทยอยแนะนำมาต่อเนื่อง คาดวันนี้อาจปรับขึ้นน้ำหนักหุ้นปรับขึ้นเด่นรับประเด็นดังกล่าว ลำดับถัดไปแนะนำหุ้นที่ยังไม่ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q66 ที่คาดผลกำไรจะออกมาเติบโตเด่น เช่น ERW
- คาดหุ้นกลุ่มลิสซิ่งจะเริ่มปรับขึ้นได้ หลัง MTC รายงานกำไร 2Q66 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด แนะนำทยอยสะสม SAWAD, TIDLOR ที่ยังปรับตัวขึ้นไม่มาก
- ราคาน้ำมันดิบล่าสุดปรับขึ้นเด่น ล่าสุด WTI +1.8%DoD สูงสุดนับตั้งแต่ พ.ย. 65 เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP คาดหนุนค่าการกลั่นเพิ่มขึ้นต่อ บวกต่อกลุ่มโรงกลั่น เช่น BCP, SPRC, TOP
- คืนนี้ให้ติดตามการรายงานอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐอเมริกา โดยตลาดคาดว่า +3.3%YoY หากออกมาต่ำหรือใกล้เคียงคาด จะหนุน Fed ให้หยุดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หนุนสินทรัพย์เสี่ยง เช่นตลาดหุ้นปรับขึ้น

### STOCK THEMATICS

- ERW (TP=5.7x) “ซื้อ” เริ่มพลิกกลับมาทำกำไรได้ตั้งแต่ 4Q65 และติดต่อเนื่องใน 1Q66 ตามการกลับมาของ นทพ. ต่างชาติ +ภาคท่องเที่ยวในประเทศฟื้นตัว ส่วน 2Q66F แม้เป็น low season แต่คาดเติบโตเด่น YoY ทั้งนี้ มีโอกาสที่ทั้งอัตราค่าเช่าที่พักและรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักจะสูงกว่า 2Q19 (ก่อนโควิด) เนื่องด้วยความต้องการที่ยังสูงหลังปิดประเทศมาหลายปี เป็นผลให้หนักวิเคราะห์ให้เริ่มทยอยปรับเพิ่มประมาณการกำไรของปีนี้
- SPRC (TP=11x) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ขาดทุนตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรจะเริ่มฟื้นตัวใน 3Q66 ตามค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66TD ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ปัจจุบันราคาหุ้นยังเทรดเพียง P/B=1.06x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว
- TIDLOR (TP=29x) “ซื้อ” กำไร 1Q66 โตดี QoQ และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY โดยบริษัทยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำในตลาด ส่วน FY66 คาดกำไรโต +8% แต่ EPS -4%YoY เนื่องจากมีการจ่ายหุ้นปันผล เราประเมินราคาหุ้นลงมาอยู่ในระดับ valuation ที่น่าสนใจ หลังรับรัฐบาลไปมาก ในเชิงกลยุทธ์ประเมินราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นได้ หลังกำไรของ MTC ดีกว่าคาด แนะนำทยอยสะสม

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 9, 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	87%	20%	20%	20%	11%	16%	DELTA HANA KCE
BANK	73%	20%	20%	20%	11%	2%	BBL KTB SCB TCAPTISCO TTB
ENERG	65%	20%	0%	20%	10%	15%	BCP BCPG BGRIM ESSO PTT PTTEP SPRC TOP BANPU GULF IRPC
HEALTH	55%	20%	0%	20%	10%	5%	BH BDMS
CONS	53%	20%	0%	20%	9%	4%	CK STEC
PROP	41%	0%	0%	20%	9%	12%	AP WHA
PKG	40%	0%	0%	20%	9%	11%	
FASHION	38%	0%	0%	20%	10%	8%	AURA
ICT	38%	0%	0%	20%	10%	8%	ADVANC INTUCH FORTH
TRANS	35%	0%	0%	20%	9%	6%	BEM
FOOD	34%	0%	0%	20%	9%	5%	CBG TU
PETRO	34%	0%	0%	20%	9%	4%	PTTGC
MEDIA	32%	0%	0%	20%	8%	4%	PLANB
COMM	25%	0%	0%	0%	9%	16%	COM7 MEGA
FIN	22%	0%	0%	0%	9%	13%	MTC
INSUR	21%	0%	0%	0%	8%	13%	
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	5%	ERW
CONMAT	13%	0%	0%	0%	9%	5%	
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	

Source: LHSEC Research