

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50 ปรับขึ้นแรง แต่มูลค่าการซื้อขายยังเบาบาง จึงมองเป็นเพียงการฟื้นตัวในช่วงสั้น คาดจะยังแกว่งตัวในกรอบแคบๆ/ปรับฐานลง (sideways/sideways down) แนวระจังหวะเข้าซื้อที่แนวรับบริเวณ 1,560-1,550/940-930 จุด
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัวในหุ้น 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, HMPRO, CBG, OSP, BH, BDMS; 2) หุ้นธนาคารที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการตั้งสำรองที่ลดลง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นที่อิงกระแสเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุน เช่น BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, BGC, BJC, CBG, OSP; 5) หุ้นนิคมอุตสาหกรรมคาดว่า FDI จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงฤดูร้อน เช่น CBG, ICHI, OSP, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, RATCH, GULF
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - เราคาดว่าช่วงเทศกาลสงกรานต์ปีนี้จะกลับมาคึกคัก เนื่องจากไม่มีการล็อกดาวน์ กอปรกับการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ สอดคล้องกับศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ที่คาดว่าจะมีเม็ดเงินสะพัดกว่า 1.25 แสนล. สูงสุดในรอบ 3 ปี มองเป็นบวกต่อกลุ่มอิงการใช้จ่ายในประเทศ เช่น CPALL, CPN, CRC, OSP, M, MINT, CENTEL และ ERW
 - ติดตามการรายงานอัตราเงินเฟ้อ (CPI) ของจีน มี.ค. นักเศรษฐศาสตร์คาด +1%YoY เราคาดว่าออกมาใกล้เคียงหรือมากกว่าระดับดังกล่าว สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนหลังเปิดประเทศ เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มที่อิงเศรษฐกิจจีน เช่น IVL, PTTGC, STA, PSL และ TTA
 - องค์การอาหารและเกษตรแห่งสหประชาชาติ รายงาน World Food Price Index มี.ค. อยู่ที่ 126.9 จุด ถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 64 คาดช่วยลดแรงกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อของโลกและไทย (น้ำหนักราว 41% ของตะกร้าเงินเฟ้อไทย) หนุนอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นใกล้จบ บวกต่อกลุ่มที่ทำธุรกิจเข้าซื้อ ซึ่งมีรายได้อิงอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ เช่น MTC, SAWAD และ TIDLOR
 - หุ้นอีกหนึ่งกลุ่มที่น่าสนใจในช่วงฤดูร้อน คือกลุ่มผู้จำหน่ายน้ำตาล ที่คาดว่าความต้องการจะเพิ่มขึ้น กอปรกับราคาน้ำตาลโลกปรับสูงขึ้นจากภาวะอุปทานตึงตัว เป็นบวกต่อ BRR และ KSL
 - ราคาเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติ 1Q66 ต่ำกว่าทั้ง QoQ และ YoY กอปรกับค่า Ft ปรับขึ้นในช่วงดังกล่าว เป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP เช่น BGRIM, GPSC และ GULF

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=71บ.) “ซื้อ” แม้ประกาศผลดำเนินงาน 4Q65 นำติดหัว แต่แนวโน้ม 1Q66 จะดีทั้ง 7-11, MAKRO และ Lotus ได้รับผลบวกจาก “ซื้อปดีมีคืน”, gripทัวร์จีนที่ทยอยกลับมาแล้ว, เม็ดเงินสะพัดจากช่วงเลือกตั้ง และอากาศที่ร้อนจัด โดนนักวิเคราะห์ประเมินว่ากำไร FY66F-67F จะเติบโตเฉลี่ยปีละ +20%
- GULF (TP=60บ.) “ซื้อถึงกำไร” แนวโน้มกำไรปกติ 1Q66F โดดเด่นต่อเนื่องจาก 1) การปรับขึ้นค่า Ft และต้นทุนก๊าซธรรมชาติลดลง ช่วยให้อัตรากำไรของโรงไฟฟ้า SPP เพิ่มขึ้น 2) เริ่มรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้า “Jackson” ในสหรัฐ กำลังผลิต 588Mw หลังจากปิดติลและรับโอนหุ้นเมื่อ 27 ก.พ. ที่ผ่านมา และ 3) ค่า OPEX ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- MTC (TP=38บ.) “ซื้อถึงกำไร” ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีการเร่งเติบโตในภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้อ ส่งผลทำให้ต้องตั้งสำรองสูง+คุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอย คาดกดดันกำไรปี 66 มีโอกาสเพียงทรงตัวเท่านั้น อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่าราคาหุ้นได้ปรับลงมารับปัจจัยดังกล่าวไปมากแล้ว ขณะที่ยังมี ROE สูงถึง 17% บวกกับจะได้รับเงินปันผล FY65 ที่ 0.95 บ. คิดเป็น Div. Yield=2.7% ซึ่งจะขึ้นเครื่องหมาย XD ในวันที่ 27 เม.ย. นี้

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

April 10, 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%)		
HEALTH	100%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	20%	20%	20%	BH BCH BDMS THG
PROP	82%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	10%	15%	19%	AMATA CPN AP WHA LH
FIN	80%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	11%	20%	20%	SAWAD TIDLOR MTC THANI
ENERG	73%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	14%	20%	GULF BCPG BGRIM PTTEP OR
BANK	66%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	13%	20%	TTB SCB TCAP
TRANS	59%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	20%	0%	AOT KEX BTS BEM
ETRON	52%	4%	0%	0%	6%	4%	8%	6%	20%	4%	
COMM	45%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	10%	18%	CRC
CONMAT	40%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	4%	20%	
ICT	40%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	11%	8%	13%	ADVANC
PKG	35%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	0%	20%	
AGRI	28%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	1%	20%	
CONS	26%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	9%	0%	CK
FOOD	26%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	1%	20%	
PETRO	19%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	5%	3%	
TOURISM	18%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	0%	0%	0%	
MEDIA	9%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	3%	0%	
INSUR	6%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

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