

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบ พร้อมมูลค่าการซื้อขายที่ไม่คึกคัก นักลงทุนรอความชัดเจนของการเมืองในประเทศ วันนี้ประเมินยัง sideways ต่อ หากวันนี้ SETI/SET50I ปิดไม่ต่ำกว่า 1,485/909 จุด และให้คองน้ำหนักการลงทุนที่ 85% เพื่อลุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรในตัว เช่น BBL, KTB, SCB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** แม้ปีนี้จะมีการส่งออกไทย อาจไม่คึกคักตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว แต่ได้รับอานิสงส์จากค่าเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่าขึ้นเหนือ 35 บาท/USD โดยสินค้าที่ยังส่งออกดี คือ รถยนต์และส่วนประกอบรถยนต์ รวมทั้งเนื้อไก่สด เราชอบ AH, GFPT, NYT
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - วันนี้ กต. จะพิจารณาข้อร้องเรียนการถือหุ้นสื่อของหัวหน้าพรรคก้าวไกล และโหวต นายกษ พน. เราประเมินยังมีความเสี่ยงอยู่บ้างแนะนำลงทุนเข้าหุ้นกลุ่ม Defensive เช่น ADVANC, BDMS, BH และหุ้นอิงปัจจัยตปท. เช่น AH, GFPT
 - เรายังชอบกลุ่มธนาคารที่จะประกาศผลกำไรเป็นกลุ่มแรก โดยไม่เน้นต้มโดยรวมดูแข็งแกร่งกว่าหลายกลุ่ม อีกทั้งวันนี้ยังมีแรงซื้อสุทธิจาก NVDR แม้นลท. ต่างชาติจะขายสุทธิใน SETI เราชอบ BBL, KTB, SCB
 - อัตราเงินเฟ้อจีน มิ.ย. อยู่ที่ 0%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +0.2%YoY และ -0.2%MoM เราประเมินเศรษฐกิจจีนยังฟื้นตัวได้ค่อนข้างช้า จึงน่าจะเป็นผลให้ภาครัฐออกมาตรารกระตุ้นเพิ่ม ในเชิงกลยุทธ์เราจึงมองเป็นจังหวะสะสมหุ้นกลุ่มอิงเศรษฐกิจจีน ที่น่าจะรับประเด็นลบไปมากแล้ว เช่น IVL, PTTGC

STOCK THEMATICS

- BDMS (TP=35บ.) "ซื้อ" ผู้บริหารคงเป้ารายได้ปีนี้โต 6-8%YoY ขณะเป้า EBITDA Margin อยู่ที่ 24% ประเมิน 2Q66 รายได้โต 5%YoY ใกล้เคียง 1Q66 เพราะรายได้โควิด 2Q65 ยังสูง และคาดการณ์กำไร 2Q66 โต +3-4%YoY ขณะ 2H66 คาดเห็นการเติบโตที่ชัดเจนขึ้นมากทั้งรายได้และกำไร จากฐานรายได้โควิดที่ลดลงมากและผู้ป่วยต่างชาติกลับมารักษาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ 3Q65 คาดหนุนกำไรปีนี้โต 10%
- PTTGC (TP=46บ.) "ซื้อ" แม้ยังมีปัจจัยลบโดยเฉพาะความไม่แน่นอนของนโยบายราคาก๊าซ แต่ 1Q66 เริ่มพลิกกลับมาทำกำไร 82 ล้านบาทแล้ว เนื่องจากไม่มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและอัตราแลกเปลี่ยนเหมือน 4Q65 อีกทั้งคาดช่วงที่เหลือของปีนี้จะฟื้นตัว QoQ ต่อเนื่องได้จากสเปคปิโตรเคมีฟื้นตัว และค่าการกลั่นดีขึ้นใน 2H66F บวกกับในระยะยาวบริษัทมุ่งเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ High value ซึ่งสามารถลดความผันผวนของสเปคของกลุ่ม Upstream & Intermediates ลงได้
- SCB (TP=134บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 โต +10% YoY, +54% QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี และกำไรจากการ mark to market ของพอร์ตลงทุน เพิ่มขึ้น QoQ ขาดรายการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับหนี้เสียที่เกิดขึ้นจากลูกค้ารายใหญ่ คาดกำไร 2Q66 โต +10%YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ดีขึ้นตาม NIM ที่เพิ่มขึ้น ตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย +เราประเมิน กนง. ยังมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้อีกราว 0.25%

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 10, 2023

Sector	Trend (40%)	RSI (20%)	Momentum		Sectoral Top Picks Ranked by Momentum		
			10D	25D		MACD (20%)	Stochastic (20%)
ETRON	71%	20%	20%	11%	20%	0%	DELTA
PETRO	49%	0%	0%	9%	20%	20%	
ENERG	49%	0%	0%	9%	20%	20%	BCP ESSO PTT
BANK	30%	0%	20%	10%	0%	0%	SCB
TRANS	29%	0%	0%	9%	20%	0%	
AGRI	28%	0%	0%	8%	0%	20%	
CONS	28%	0%	0%	8%	0%	20%	
CONMAT	9%	0%	0%	9%	0%	0%	
TOURISM	9%	0%	0%	9%	0%	0%	
HELTH	9%	0%	0%	9%	0%	0%	
ICT	9%	0%	0%	9%	0%	0%	
PROP	9%	0%	0%	9%	0%	0%	SIRI WHA
COMM	8%	0%	0%	8%	0%	0%	
FIN	8%	0%	0%	8%	0%	0%	
FOOD	8%	0%	0%	8%	0%	0%	
INSUR	8%	0%	0%	8%	0%	0%	
MEDIA	7%	0%	0%	7%	0%	0%	
PKG	7%	0%	0%	7%	0%	0%	

Source: LHSEC Research