

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวลงในกรอบแคบ ด้วยมูลค่าซื้อขายค่อนข้างเบาบาง โดยมีปัจจัยทางการเมืองในไทยกดดันตลาด และให้เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเป็นหลัก คาดว่าวันนี้ตลาดหุ้นไทยยังคงแกว่งตัว sideways ต่อเนื่อง
- 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 HANA, ITC, KCE, TU
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงต่อเนื่อง จากความต้องการที่หดตัว เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อกลุ่มค้าปลีก เช่น BA, AAV, CPALL, HMPRO
  - ประเมินหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าปรับลดลงมาตอบรับปัจจัยลบไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะทยอยสะสม BGRIM, GPSC
  - หุ้นกลุ่มอิงเศรษฐกิจจีน ได้แก่ หุ้นปิโตรเคมีอย่าง IVL, PTTGC รวมถึง SCGP ที่เริ่มมีแรงซื้อกลับ หลังปรับลงมามาก กอปรกับคาดว่า 2H66 เศรษฐกิจจะเติบโตดีกว่า 1H66
  - แม้ไตรมาส 2 จะเป็น low season ของการท่องเที่ยวไทย แต่กลับเป็น high season ในยุโรป หุ้นที่ได้ประโยชน์คือ MINT ซึ่งคาดกำไร 2Q66 ยังเติบโตเด่น
  - ติดตามการประชุม FOMC คาดมีโอกาสคงอัตราดอกเบี้ย หรือกรณีเลวร้ายสุด คือปรับขึ้นอีก 0.25% และจะรอบการขึ้น เป็น sentiment เชิงบวกต่อ MTC, SAWAD, TIDLOR แต่กลุ่มธนาคารยังคงได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ เราชอบ BBL, KTB

### STOCK THEMATICS

- BBL (TP=190บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าคาด จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและมีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น คาดสิ้นเชื่อกทั้งปีเติบโต 4-6% ตามเป้าได้ ถือเป็นธนาคารที่มีความมั่นคงสูงจากการตั้งสำรองที่เพื่อความเสียไว้มาก ราคาหุ้นยังมี upside ราว 17% มองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อ
- MINT (TP=41บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 2Q66 ฟื้นตัวเด่น จากธุรกิจโรงแรมในยุโรปที่คาดว่าจะเติบโตดีตาม RevPar ที่เพิ่มขึ้น เพราะเข้าสู่ช่วง High season ส่วนธุรกิจอาหาร คาด SSSG ขยายตัวดีทั้งไทย ออสเตรเลีย และจีน หลังการเปิดประเทศ ราคาหุ้นยังมี upside อยู่ราว 20%
- MTC (TP=43.5บ.) "ซื้อเกินกำไร" แม้การเร่งโตในภาวะเศรษฐกิจไม่มั่นใจ ส่งผลให้ต้องตั้งสำรองสูง สอดรับกับคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอย แต่คาดว่ากำไร FY66 ยังทรงตัว YoY ได้ นอกจากนี้เรายังประเมินว่าคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยจะเลวร้ายสุดใน 2Q66-3Q66 และจะค่อยๆ ดีขึ้น ตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว + ได้ sentiment เชิงบวกจากอัตราดอกเบี้ยใกล้ผ่านจุดสูงสุด คาดจะเห็น MTC กลับมาเติบโตได้ในปีหน้า

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

June 12, 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%)		
FOOD	76%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	10%	16%	20%	CPF MINT RBF
BANK	76%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	6%	20%	SCB BBL KTB TISCO
ETRON	74%	0%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	20%	2%	DELTA HANA KCE
HEALTH	74%	4%	6%	10%	0%	4%	9%	15%	8%	18%	THG
FIN	70%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	16%	6%	20%	MTC JMT
CONMAT	68%	0%	6%	10%	0%	0%	9%	18%	5%	20%	SCC
PROP	68%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	15%	20%	SIRI WHA AMATA AP CPN
INSUR	68%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	10%	8%	20%	
PETRO	52%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	18%	0%	
ENERG	50%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	9%	20%	BCP BANPU PTTEP SPRC ESSO
MEDIA	46%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	12%	1%	
TRANS	44%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	10%	0%	AAV SJWD
PKG	42%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	5%	7%	20%	
TOURISM	37%	4%	6%	0%	0%	4%	8%	3%	13%	0%	
COMM	36%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	5%	19%	OSP
ICT	36%	0%	6%	0%	0%	0%	8%	6%	2%	14%	ADVANC FORTH
CONS	33%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	8%	0%	
AGRI	27%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	0%	20%	

Source: LHSEC Research

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