

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50 ปรับลงต่อ จากความกังวลการล้มละลายของ SVB และ Signature Bank อย่างไรก็ตามเรามองว่าตลาดหุ้นไทยตอบรับประเด็นดังกล่าวไปมากแล้ว คาดแรงขายจะเริ่มชะลอลง โดยระยะสั้น SETI/SET50 มีโอกาส rebound ตามตลาดหุ้นโลก เป็นโอกาสให้ซื้อเก็งกำไรหรือทยอยสะสมในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังคงแนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวก 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นที่เกี่ยวกับการเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, HMPRO, CBG, OSP, BH, BDMS; 2) หุ้นธนาคารที่มีคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง เช่น BBL, KTB; 3) หุ้นที่อิงกระแสเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุนตามทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, BGC, BJC, CBG, OSP; 5) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงฤดูร้อน เช่น CBG, ICHI, OSP, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, RATCH, GULF
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจ ดังนี้
  - กระทรวงแรงงานสหรัฐอเมริการายงานอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ก.พ. อยู่ที่ +6%YoY, +5.5%YoY ตามลำดับเท่ากับที่นักเศรษฐศาสตร์คาด อย่างไรก็ตามหากเทียบกับเดือนก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน เพิ่มขึ้น +0.5%MoM มากกว่า ม.ค. และที่ตลาดคาดเล็กน้อย จึงคาด FOMC จะยังคงเน้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป แต่คาดจะขึ้นเพียง 0.25% ในการประชุมสัปดาห์หน้า สืบเนื่องจากความกังวลด้านเศรษฐกิจ
  - ตลท. เตรียมหารือกับสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เพื่อผลักดันกองทุน LTF กลับมาอีกครั้ง เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมากำลังซื้อของกลุ่มกองทุนลดลง เราประเมินหากมีการนำกองทุน LTF กลับมาจะช่วยให้กองทุนมีเม็ดเงินในการลงทุนมากขึ้น ช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับตลาดทุนไทย
  - ในภาวะที่ปัจจัยแวดล้อมยังคงมีความไม่แน่นอน หุ้นกลุ่ม Defensive กลับมามีความน่าสนใจ สะท้อนผ่านราคาหุ้นที่ค่อนข้างแข็งแกร่งกว่าตลาด เราขอ ADVANC, INTUCH, BDMS, BH
  - หุ้นกลุ่มธนาคารในสหรัฐอเมริกาเริ่มฟื้นตัวได้ หลังทางการคาดว่า การล้มละลายของ SVB และ Signature Bank จะไม่ลุกลามไปยังธนาคารอื่นๆ จนเป็นวิกฤตเศรษฐกิจครั้งใหม่ เราจึงมองเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นกลุ่มธนาคารของไทยที่ปรับตัวลงมารับข่าวไปมาก ทั้งนี้ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงต่อประเด็นดังกล่าวเราขอ BBL, KTB, KKP
  - ติดตามการรายงานดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและยอดค้าปลีกจีน คาดจะเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหลังเปิดประเทศและช่วงวันหยุดตรุษจีน มองเป็นบวกต่อหุ้นที่อิงเศรษฐกิจจีน เช่น IVL, PTTGC, STA, PRM, PSL, TTA

### STOCK THEMATICS

- BH (TP=260บ.) “ซื้อ” ผู้บริหารตั้งเป้าปี 66 จำนวนผู้ป่วยยังเติบโต +8% ราคาเฉลี่ยปรับขึ้น +4.6% มองว่า pent-up demand ของผู้ป่วยต่างชาติมีต่อเนื่องตลอดปีนี้ โดยผู้บริหารมั่นใจว่ารายได้ 1Q66 จะเติบโตในระดับสองหลัก เราประเมินกำไร 1Q66 โตเกิน +30%YoY ขณะราคาทำไว้ปี 66 จะเติบโตราว +20%YoY
- INTUCH (TP=84บ.) “ซื้อ” กำไรสุทธิ 4Q65 +17%QoQ และ +10%YoY ตามการเติบโตของกำไร ADVANC และการควบคุมรายจ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ หนุนกำไรสุทธิ FY65 ลดลงเพียง 2% คาดกำไรปี 66 โต 2% หลักๆ จากส่วนแบ่งกำไรของ ADVANC ที่คาดจะเติบโตราว 7%YoY บวกกับ INTUCH เปลี่ยนนโยบายจ่ายเงินปันผลเป็น 100% ของกำไรของงบเฉพาะกิจการ ทำให้ Div. Yield เพิ่มสูงขึ้น
- KKP (TP=95บ.) “ซื้อ” คาดกำไร FY66F โตต่อเนื่องจากปี 65 ที่ทำกำไรไว้อย่างดี แรงหนุนของธุรกิจธนาคารและตลาดทุน ตั้งเป้าสินเชื่อโต +13% เริ่มเห็นสัญญาณคุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น เชื้อคัม NPL อยู่ที่ 3.1% บวกกับรับปันผล 2H65 @1.5 บ. (XD.27 เม.ย.) พร้อมแจกวอร์เรนทีในอัตรา 12KKP: 1KKP-W5 : 1KKP-W6

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 14, 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	55%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	20%	20%	THG
CONMAT	49%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	15%	19%	
ICT	44%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	20%	14%	
ETRON	43%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	10%	15%	1%	
COMM	40%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	12%	17%	OSP GLOBAL
BANK	38%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	16%	19%	TCAP
PROP	31%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	0%	9%	19%	AMATA
FOOD	31%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	10%	18%	
ENERG	31%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	0%	9%	20%	
PKG	30%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	12%	14%	
FIN	30%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	6%	2%	18%	
PETRO	30%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	0%	7%	19%	
AGRI	27%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	3%	20%	
TOURISM	25%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	5%	10%	0%	
TRANS	16%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	0%	13%	0%	
CONS	10%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	0%	0%	
MEDIA	10%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	7%	
INSUR	4%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

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