

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบ พร้อมมูลค่าการซื้อขายที่ไม่คึกคัก และมีลักษณะการเลือกเล่นเป็นรายตัว สัปดาห์นี้เราแนะนำให้ “ตั้งรับซื้อ” เมื่ออ่อนตัวเพิ่มน้ำหนักหุ้นกลับเป็น 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH, M; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหนุนกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า ก่อปรกับคาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ HANA, ITC, KCE, TU; 4) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีน** จากการคาดการณ์ว่าจะฟื้นดีขึ้นใน 2H66 เช่น IVL, PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - แม้ FOMC มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25% แต่ยังคงให้มุมมองว่าโอกาสปรับขึ้นอีกราว 0.5% ในปีนี้ ส่วน กนง. คาดมีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกันเนื่องจากคณะกรรมการ กนง. เน้นย้ำว่า real rate ของไทยในปัจจุบันยังต่ำกว่า Neutral real policy rate ในอดีตของไทย เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคาร
 - ราคาน้ำมันยังอยู่ในโซนต่ำ ตามอุปสงค์ที่อ่อนแอ มองหุ้นที่ได้ประโยชน์ เช่น AAV, CPALL, HMPRO
 - ข้อมูลจาก ธพท. พบว่า 1H66 การส่งออกทำได้ดีกว่าคาด โดยสินค้าที่ช่วยหนุน คือ กลุ่ม Electronics, สินค้าเกษตร และยานยนต์ เป็นต้น บวกต่อ AH, SAT, KCE, HANA, DELTA
 - ประเมินเป็นจุดสะสมหุ้นกลุ่มที่คาดว่าผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และจะทยอยปรับดีขึ้นในปีนี้ เช่น IVL, PTTGP, SCGP, SPALI

STOCK THEMATICS

- KBANK (TP=171บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 -4.2%YoY แต่ +237%QoQ ถือเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ + การเร่งสินเชื่อรายย่อย ผลตอบแทนสูง และการเพิ่มขึ้นของ NIM ตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย คาดจะช่วยหนุนกำไร FY66 เติบโตดี + คาด กนง. ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกอย่างน้อย 0.25%
- SCGP (TP=50บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าตลาดคาด จากความต้องการในประเทศและจากจีนที่เพิ่มขึ้นหลังเปิดประเทศ + ต้นทุนลดลง ขณะที่ 2Q66 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องและจะเร่งตัวขึ้นอีกใน 2H66 จากการเปิดประเทศของจีน หนุนความต้องการเพิ่มขึ้น ขณะต้นทุนปรับลดลง ช่วยหนุนกำไรให้เติบโตราว 25%YoY ประเมินราคาหุ้นปรับลงมารับปัจจัยลบไปมากเป็นจังหวะในการซื้อ
- SPALI (TP=25.5บ.) “ทยอยซื้อ” แม้กำไร 1Q66 จะออกมาไม่ดีนัก จากต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น แต่คาด 2Q66 จะเริ่มฟื้นตัว QoQ จากฐานต่ำใน 1Q66 หลังทยอยปรับขึ้นราคาโครงการต่างๆ ขึ้น ทั้งโครงการที่ยังไม่มีผู้จอง และโครงการใหม่ที่เปิดใน 2Q66 อีก 8.8 พันลบ. ให้สอดคล้องกับต้นทุน คาด SPALI ผ่านจุดต่ำสุดของกำไรไปแล้ว +ราคาหุ้นยังมี upside อยู่ราว 20% แนะนำทยอยซื้อ

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

June 14, 2023

Sector	MarT A Score	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Sectoral Top Picks * Ranked by Momentum
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
CONMAT	87%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	20%	11%	20%	SCC
FOOD	83%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	10%	17%	20%	RBF CPF CBG
BANK	78%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	8%	20%	SCB KTB BBL TTB TISCO
ETRON	76%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	19%	1%	DELTA HANA KCE
INSUR	70%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	10%	10%	20%	
PROP	64%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	10%	19%	WHA SIRI AP AMATA CPN
PKG	63%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	20%	20%	
FIN	62%	0%	6%	10%	0%	0%	8%	14%	4%	20%	MTC TIDLOR JMT
ICT	61%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	11%	7%	14%	ADVANC JMART
ENERG	60%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	6%	20%	BCP BANPU PTTEP ACE ESSO
PETRO	55%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	5%	20%	0%	IVL PTTGC
COMM	51%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	9%	6%	19%	CPALL MEGA OSP
AGRI	47%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	3%	7%	20%	
HELTH	46%	0%	6%	10%	0%	0%	8%	10%	5%	18%	THG
TRANS	45%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	11%	0%	BTS KEX RCL AAV
TOURISM	28%	4%	6%	10%	0%	4%	8%	3%	3%	0%	
CONS	14%	0%	0%	10%	0%	0%	7%	6%	1%	0%	
MEDIA	11%	0%	0%	10%	0%	0%	8%	0%	3%	1%	VGI

Source: LHSEC Research

* MarT A is trend following in nature. Stocks in RED are OVERBOUGHT.