

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวาน SETI/SET50 เด้งกลับตามตลาดหุ้นโลก หลังคลายกังวลประเด็นการล้มละลายของธนาคารในสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม วันนี้ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสผันผวน หลังมีข่าว Credit Suisse ธนาคารขนาดใหญ่ของสวิตเซอร์แลนด์ประสบปัญหาทางการเงิน เราจึงยังแนะนำเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดยเฉพาะกลุ่ม Defensive ที่คาดว่าจะปลอดภัยกว่ากลุ่มอื่นๆ ในยามที่ตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูง
- 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
 - แม้มีข่าวว่าแบงก์ชาติสวิตเซอร์แลนด์พร้อมอัดฉีดสภาพคล่องให้ Credit Suisse ที่ประสบปัญหาทางการเงิน แต่เรามองว่าวิกฤตธนาคารในสหรัฐอเมริกาและยุโรปยังมีความเสี่ยงอยู่ จึงประเมินว่าหุ้นกลุ่ม Defensive เป็นอีกหนึ่งกลุ่มที่มีความน่าสนใจ เราชอบ ADVANC, INTUCH, BDMS, BH, CPALL, CPN
 - ธนาคารไทยมีความเสี่ยงต่ำกว่าธนาคารในต่างประเทศมาก อีกทั้งยังมีธุรกรรมที่เกี่ยวกับธนาคารในต่างประเทศที่ประสบปัญหาทางการเงินค่อนข้างน้อย มองการร่วงลงของราคาหุ้นในช่วงนี้เป็นจังหวะในการทยอยสะสม เราชอบ BBL, KBANK, KTB, KKP
 - หุ้นอีกหนึ่งกลุ่มที่เรามองว่าน่าสนใจซึ่งที่ตลาดหุ้นปรับฐานลงมา คือหุ้นที่จ่ายปันผลสม่ำเสมอ เราชอบ AP, DCC, INTUCH, PTT, RATCH, KKP, KTB, LH
 - ราคาน้ำมันดิบและราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวลดลงกดดันหุ้นกลุ่มที่อิงราคาน้ำมัน แต่เป็นบวกต่อโรงไฟฟ้าประเภท SPP เช่น BGRIM, GPSC, GULF
 - ติดตามการประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า การตัดสินใจเชิงนโยบายในครั้งนี้อาจจะเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั่วโลก

STOCK THEMATICS

- ADVANC (TP=235บ.) “ซื้อ” กำไร 4Q65 ออกมาดีกว่าคาดทำให้กำไรทั้งปี 65 ลดลงเพียงเล็กน้อย บวกกับดีลควบรวมกับ 3BB จะเสร็จสิ้นใน เม.ย. 66 หนุนรายได้ internet บ้านโตเท่าตัว ในปีนี้บริษัทตั้งเป้ารายได้บริการหลักเติบโต 3-5% และ EBITDA โต 4-6% โดยจะเน้นด้านคุณภาพการให้บริการ บวกกับคู่แข่งอีกสองรายได้ควบรวมกิจการกัน ช่วยให้การแข่งขันด้านราคาลดลงไป จึงคาดกำไรปีนี้จะกลับมาเติบโต 7%
- BDMS (TP=35บ.) “ซื้อ” ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 6-8 %YoY ขณะเป้า EBITDA Margin ปีนี้ 24% เท่าปีก่อน บริษัทมีแผนรองรับผู้ป่วยไทยและต่างชาติทั้งในระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงรองรับผู้ป่วยกลุ่มเป้าหมายใหม่ ทั้งเปิดศูนย์มะเร็งครบวงจรที่ระยอง, ตั้งสำนักงานตัวแทนที่ประเทศซาอุดี และเป็นพันธมิตรรับผู้ป่วยประกันสุขภาพชาวจีน จากฝั่งอิน เบลร์ คาดกำไรปี 66-67 เติบโตเฉลี่ยปีละ 10%
- GPSC (TP=74บ.) “ซื้อ” คาดกำไร FY66F พื้นตัวเด่นเป็น 5.4 พันลบ. (จาก 891 ลบ. ใน FY65) จากราคาก๊าซธรรมชาติและถ่านหินลดลง แต่ราคาขายไฟฟ้าในช่วง ม.ค.-เม.ย. จะปรับขึ้นตามค่า Ft ทำให้อัตรากำไรที่ฟื้นตัว และคาดส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นจากโครงการ Solar ในอินเดีย และ Wind ในไต้หวัน

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 15, 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%)		
ETRON	77%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	15%	20%	3%	DELTA
HELTH	57%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	16%	20%	BH
CONMAT	48%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	12%	19%	
COMM	45%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	14%	18%	DOHOME GLOBAL OSP COM7
TRANS	41%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	20%	1%	PSL
BANK	39%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	13%	19%	TCAP
ICT	37%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	10%	14%	ADVANC
PROP	36%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	11%	20%	AMATA WHA AP
ENERG	34%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	9%	20%	
FIN	34%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	4%	18%	
PETRO	32%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	8%	19%	
FOOD	30%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	7%	18%	
AGRI	30%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	5%	20%	
TOURISM	24%	0%	0%	0%	6%	4%	7%	0%	7%	0%	
PKG	19%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	15%	
MEDIA	17%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	4%	8%	
CONS	11%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	0%	0%	
INSUR	5%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

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