

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง เผชิญแรงขายจากนักลงทุนสถาบันและต่างชาติรวมกันราว 4,700 ลบ. ขณะที่ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนลงตามค่าเงินหยวนที่อ่อนค่าสุดในรอบ 10 เดือน ทั้งนี้ โฉมหน้าระยะสั้นของ SETI ยังคงดูเป็นลบ จึงยังแนะนำให้นักลงทุนที่ 70% รอซื้อเมื่ออ่อนตัว
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากการกลับมาเข้ามารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงมาคือ BDMS ; 2) **หุ้นอสังหาริมทรัพย์** ไตรมาสสองปีนี้การท่องเที่ยวไทยยังดีต่อเนื่อง ทั้งที่ปกติเป็นช่วง low season เราชอบ BH, ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ติดตามการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญกรณีคำร้องของผู้ตรวจการแผ่นดินขอให้พิจารณาประเด็นเสนอซื้อซ้ำว่าเป็น “ญาติ” หรือไม่? ทั้งนี้ ไม่ว่าคำตัดสินจะออกมาเป็นอย่างไร เรายังมองว่าจะไม่มีผลหยุดยั้งการเดินหน้าจัดตั้งของ พท. ที่ข้ามหัวไปจับมือจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากแล้ว จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่คาดว่าจะได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากนโยบายของพรรคเพื่อไทยที่มีโอกาสสูงกว่าในการจัดตั้งรัฐบาล เช่น BBL, CPALL, SCB, KBANK, KTB
 - ราคาหุ้นกลุ่มที่กำไร 2Q66 ออกมาดี เช่น BH, CPALL ค่อนข้างแข็งแกร่งกว่าตลาด ล่าสุด ERW รายงานกำไรปกติ 2Q66 ออกมาสูงกว่าตลาดคาด จึงคาดว่าแนวโน้มที่ราคาจะปรับขึ้นได้ในวันนี้
 - แม้วานนี้นักลงทุนต่างชาติจะขายสุทธิหุ้นไทยกว่า 3,800 ลบ. แต่หากดูข้อมูลจาก NVDR พบว่าหุ้นที่มีการซื้อสุทธิเข้ามามาก คือ KBANK, SIRI, PTTEP, BBL และพิจารณาข้อมูล 5 วันทำการ หุ้นที่เข้าข่ายดังกล่าว คือ KBANK, BH, PTT เป็นต้น
 - ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงค่อนข้างรวดเร็ว ตามทิศทางของเงินหยวนที่อ่อนค่าสุดในรอบ 10 เดือน ล่าสุดยืนเหนือ 35.4-35.5 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ คาดหุ้นที่ได้ sentiment เชิงบวก คือกลุ่มส่งออก เช่น NYT, TU

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โคนเตนสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นราว 59% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเราปรับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว จะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระหนี้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- ERW (TP=5.7บ.) “ซื้อ” เริ่มพลิกกลับมาทำกำไรได้ตั้งแต่ 4Q65 และต่อเนื่องใน 1Q66 ตามการกลับมาของ นทท. ต่างชาติ +ภาคท่องเที่ยวในประเทศฟื้นตัว ส่วน 2Q66 รายงานกำไรเติบโต +202%YoY ทั้งนี้หากไม่รวมรายการพิเศษ เติบโต +176%YoY ดีกว่าที่ตลาดคาด โดยธุรกิจโรงแรมในไทยยังเติบโตเด่น แม้ผ่านช่วง high season แล้ว ราคาปัจจุบันยังมี upside อยู่ราว 18% มองเป็นจังหวะสะสม
- KBANK (TP=160บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทั้ง QoQ, YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิช่วยหนุน ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น แม้จะยังมีปัจจัยกดดันจากแนวโน้มการตั้งสำรองสูง ปี 66-67 แต่ในเชิงกลยุทธ์ประเมินราคาปัจจุบันลงมาสะท้อนปัจจัยลบไปแล้วจนเทรตที่ PBV เพียง 0.59 เท่า แนะนำทยอยซื้อสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 15, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ETRON	86%	20%	20%	20%	11%	16%	HANA KCE
BANK	73%	20%	20%	20%	11%	2%	BBL KTB SCB TCAP TISCO TTB
ENERG	65%	20%	0%	20%	10%	15%	BCP PTT PTTEP TOP SPRC
HEALTH	56%	20%	0%	20%	10%	6%	BH BCH
FIN	41%	0%	0%	20%	9%	12%	
ICT	40%	0%	0%	20%	10%	11%	ADVANC FORTH JMART
FASHION	39%	0%	0%	20%	10%	9%	AURA
PKG	37%	0%	0%	20%	8%	9%	
FOOD	36%	0%	0%	20%	9%	7%	CBG
TRANS	35%	0%	0%	20%	9%	6%	BEM
PETRO	34%	0%	0%	20%	9%	5%	
CONS	32%	0%	0%	20%	9%	3%	CK STEC
MEDIA	31%	0%	0%	20%	8%	3%	PLANB
COMM	25%	0%	0%	0%	9%	16%	COM7 MEGA
INSUR	21%	0%	0%	0%	8%	13%	TQM
PROP	19%	0%	0%	0%	9%	10%	AMATA WHA SPALI
CONMAT	15%	0%	0%	0%	9%	7%	
TOURISM	13%	0%	0%	0%	9%	4%	ERW
AGRI	7%	0%	0%	0%	7%	0%	

Source: LHSEC Research