

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- สัปดาห์ที่ผ่านมา SETI/SET50I แกว่งแคบ จากการเปิดทำการเพียง 3 วัน กอปรกับรอการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของต่างประเทศ คาดสัปดาห์นี้มีโอกาสแกว่งแคบ/ปรับตัวลง (sideway/sideways down) จากการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มธนาคาร และรอจังหวะเข้าซื้อที่ 1,560-1,550/940-935 จุด
- ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำทยอยสะสมหุ้น 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, HMPRO, BH, BDMS; 2) หุ้นธนาคารที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการตั้งสำรองที่ลดลง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นที่อิงกระแสเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุน เช่น BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, BGC, BJC; 5) หุ้นนิคมอุตสาหกรรมคาดว่า FDI จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงฤดูร้อน เช่น ICHI, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, BCPG, EA, RATCH, GULF
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) สหรัฐอเมริกา รายงานอัตราเงินเฟ้อ (CPI) ทั่วไป +5%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดว่า +5.2%YoY และพื้นฐานที่ +5.6%YoY เท่ากับตลาดคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.25% จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังห่างจากรอบเป้าหมายอยู่มาก ผลจากการประชุมนักวิเคราะห์ที่จบ ๒๒. เราคาดว่ามีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ออีกอย่างน้อย 0.25% เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เช่น BBL, KBANK, KTB, KKP
 - 2) เรามองการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติและการใช้จ่ายในประเทศ บวกต่อ CPALL, CRC, CPN, MAKRO, CENTEL, ERW
 - 3) ติดตามการรายงาน 1Q66 GDP ของจีน ตลาดคาดว่า +4% หากใกล้เคียงคาด เป็นสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ชัดเจน บวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เช่น IVL, PTTGC, STA
 - 4) ผู้ว่าการ กนอ. เผยได้รับการตอบรับจากนักลงทุนจีนเป็นอย่างดี โดยเฉพาะธุรกิจ EV และผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์รายใหญ่ ในการไปร่วม Roadshow กับ BOI คาดว่ามีโอกาสที่นักลงทุนจีนจะขยายฐานการผลิตมาไทยมากขึ้น บวกต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม เช่น AMATA, WHA
 - 5) ราคาน้ำมันดิบ WTI ยังคงอยู่ในระดับสูง ล่าสุด +0.4% จากราคาปิดวันก่อนหน้า บวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP และกลุ่มโรงกลั่น เช่น BCP, SPRC, TOP

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=190บ.) “ซื้อ” 4Q65 มีการตั้งสำรองสูง ด้วย LLR/NPL=2.6x ที่มีในขณะนี้ มองว่ามากเพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงแล้ว ทำให้เรามองว่าปีนี้ไม่จำเป็นต้องตั้งสำรอง LLR เพิ่มมาก และมองว่า Permata Bank ในอินโดนีเซียจะช่วยหนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี
- CPN (TP=80บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 โต +51%YoY จากการฟื้นตัวของธุรกิจ หลังการระบาด COVID คลี่คลาย ส่งผลให้สามารถกลับมาเก็บค่าเช่าได้เป็นปกติ ส่วนธุรกิจโรงแรมฟื้นตัวตามการกลับมาของ นทท. ปี 66 คาดกำไรเติบโตต่อเนื่อง จากการกลับมาให้บริการของเซ็นทรัล รามอินทราเป็นปกติตั้งแต่ 20 ม.ค. 66 หลังจากปิดพื้นที่ปรับปรุงใหญ่ราว 1 ปี และมีการเปิดโครงการมาร์เช่ ทองหล่อ, เซ็นทรัล เวสต์วิลล์ และมีโรงแรมใหม่ คือเซ็นทาราวัน อุบลราชธานี
- TOP (TP=68บ.) “ซื้อ” คาดกำไรปกติ 1Q66F เติบโต QoQ จากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น (ช่วง 4Q65 มีการหยุดซ่อมบำรุง) บวกกับ GRM เพิ่มขึ้น, Crude Premium ลดลง และกำไรจากธุรกิจโรงแยกก๊าซเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการ CFP ซึ่งจะเพิ่มกำลังการผลิตได้อีกมาก

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

April 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%)		
PROP	81%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	10%	14%	18%	WHA AMATA SIRI QH ORI
FIN	80%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	11%	20%	20%	SAWAD MTC KTC TIDLOR THANI
ENERG	77%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	18%	20%	BCPG PTTEP GULF BGRIM OR
BANK	75%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	16%	20%	KTB SCB BBL TISCO KBANK
HEALTH	69%	0%	0%	10%	6%	4%	9%	18%	2%	20%	BCH BH CHG THG
TRANS	55%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	16%	0%	AOT BTS
CONMAT	51%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	11%	20%	
ICT	40%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	11%	8%	13%	INTUCH
ETRON	38%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	6%	12%	2%	
CONS	38%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	12%	0%	
COMM	38%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	7%	17%	
PKG	35%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	0%	20%	
INSUR	34%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	14%	0%	
AGRI	30%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	3%	20%	
TOURISM	29%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	0%	10%	0%	
FOOD	26%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	1%	20%	
MEDIA	11%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	5%	0%	
PETRO	11%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	1%	3%	

Source: LHSEC Research

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