

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลง จากความกังวลทางการเมือง เรายังคงวันนี้ SETI จะยังคงผันผวนในกรอบแคบ ๆ (sideways) เพื่อรอการโหวตเลือก นายกฯ เย็นวันนี้ หาก SETI/SET50I ปิดไม่ต่ำกว่า 1,486/910 จุด แนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 85% เพื่อลุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนค่าหุ้นในตัว เช่น BBL, KTB, SCB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** แม้ปีนี้จะส่งออกไทย อาจไม่ติดตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว แต่ได้รับอานิสงส์จากค่าเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่า โดยสินค้าที่ยังส่งออกดี คือ รถยนต์และส่วนประกอบรถยนต์ รวมทั้งเนื้อไก่สด เราชอบ AH, GFPT, NYT
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - วานนี้ กกต. มีมติส่งเสริมเรื่องเรียนการถือหุ้นสื่อของหัวหน้าพรรคก้าวไกลให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัย เราประเมิน ส.ว. มีโอกาสอ้างประเด็นดังกล่าวในทางออกเสียง หรือไม่โหวตให้ หากเป็นเช่นนั้น ผลสรุปการโหวตในเย็นวันนี้จะมีโอกาสเกิดขึ้น 3 แนวทาง โดยเรียงอันดับแนวทางที่เราเชื่อว่าจะเกิดขึ้นจากมากที่สุดไปน้อยสุด
    - พรรคเพื่อไทยขึ้นเป็นแกนนำ และคงพรรคร่วมเดิม** เรามองเป็นกรณีที่ดีที่สุดต่อตลาดหุ้นและคาดจะเกิดขึ้นมากที่สุด มองหุ้นที่ได้ประโยชน์ คือ ADVANC, AMATA, BGRIM, CPALL, CPN, CRC, CK, GPSC, GULF, PTT, SC, SIRI, TRUE, WHA
    - พรรคเพื่อไทยขึ้นเป็นแกนนำ แต่พลิกขั้วทางการเมือง** คาด SETI อาจปรับขึ้นน้อยกว่ากรณีแรก แต่หุ้นที่ได้ประโยชน์จะคล้ายกับกรณีแรก + BEM
    - การโหวตยึดเยื้อ** เรามองเป็นกรณีที่แย่ที่สุดต่อตลาดหุ้น แนะนำหุ้น Defensive และอิงปัจจัยต่างประเทศ เช่น BDMS, BH, PTTEP
  - อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐาน มิ.ย. ของ US อยู่ที่ +3%YoY, +4.8%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ +3.1%YoY, +5%YoY ตามลำดับ เรามองว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังอยู่ในระดับสูง ประเมิน Fed มีโอกาสที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% และเริ่มส่งสัญญาณหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย
  - ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุด +1.2%DoD และปรับขึ้นมาราว +5.5%WoW ผลจากภาวะอุปทานตึงตัว เรายังมองเป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP โรงกลั่น เช่น TOP, SPRC ส่วนค่าระวางเรือ (BDI) ปรับขึ้นเด่น +5.4%DoD คาดได้แรงหนุนจากรายงานว่าทางการจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม บวกต่อ PSL

### S THEMATICS

- CPALL (TP=73บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 โต +19.4%YoY และ +31.4%QoQ จาก 7-11 ที่มีกำไรเติบโตถึง +27%YoY และ บ.ย่อย MAKRO ที่กำไรโต 5.6%YoY คาดกำไร 2Q66 ยังเติบโตต่อเนื่อง ได้ผลบวกจากอากาศร้อนจัด นทท.ต่างชาติเพิ่ม หนุนยอดขายเครื่องดื่ม และ MAKRO+LOTUS ขายเครื่องทำความเย็นดีขึ้น
- PSL (TP=14.5บ.) "ซื้อ" กำไรปกติ 1Q66 (ไม่รวม FX Gain) ปรับลดลงถึง -91%QoQ, -96%YoY ตามดัชนี BDI ปรับตัวลงแรง แต่คาด 2Q66 จะเพิ่มขึ้นเด่น QoQ หลังดัชนี BDI ซึ่งเป็นตัวแทนค่าระวางเรือเริ่มฟื้นตัว และคาดจะฟื้นต่อเนื่องใน 2H66 จากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนราคาหุ้นลงมารับผลการดำเนินงาน 1Q66 ที่นำติดหวังไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะทยอยสะสม หรือเล่นรอบเพื่อเก็งกำไร
- PTTEP (TP=165บ.) "ซื้อ" คาดการณ์กำไร 2Q66F เติบโตทั้ง QoQ และ YoY ดีกว่าที่เคยประเมินไว้ก่อนหน้านี้ โดยได้อานิสงส์กำไรจากการขายปิโตรเคมี (ทั้งกำไรจาก FX และ Hedging น้ำมันใน 2Q66F) พลิกจากขาดทุนจากรายการพิเศษใน 1Q66 และ 2Q65 ชดเชยกำไรปกติที่คาดจะลดลง QoQ และ YoY แม้มีปริมาณขายที่ดี +อัตราภาษีที่ต่ำกว่าคาด ขณะ 2H66F ได้แรงหนุนจากการเร่งผลิตของแหล่งเอราวัณสำเร็จตามแผน ช่วยหนุนปริมาณขาย ทำให้ฝ่ายวิเคราะห์ มีโอกาสปรับเพิ่มประมาณการและราคาเป้าหมายสูงมาก นอกจากนี้เรายังเชื่อว่าความเสี่ยงทางลงของราคาน้ำมันดิบในขณะนี้ค่อนข้างจำกัด หลังประเทศผู้ผลิตหลักปรับลดอุปทานลง

## Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 12, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ETRON	79%	20%	20%	20%	10%	8%	DELTA
PKG	37%	0%	0%	20%	8%	9%	
BANK	34%	0%	20%	0%	10%	4%	KTB SCB
ENERG	32%	0%	0%	20%	9%	3%	BCP PTT PTTEP ESSO
TRANS	32%	0%	0%	20%	9%	3%	BTS
PETRO	31%	0%	0%	20%	9%	2%	PTTGC
COMM	20%	0%	0%	0%	8%	12%	
FIN	18%	0%	0%	0%	8%	11%	
CONS	13%	0%	0%	0%	7%	6%	CK
HEALTH	13%	0%	0%	0%	9%	5%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	7%	6%	
ICT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	ADVANC
MEDIA	12%	0%	0%	0%	7%	5%	
TOURISM	12%	0%	0%	0%	8%	3%	
CONMAT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	
PROP	11%	0%	0%	0%	8%	3%	SIRI WHA
FOOD	11%	0%	0%	0%	8%	4%	
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	

Source: LHSEC Research