

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I ปรับขึ้นแรง พร้อมการกลับมาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติจากปัจจัยภายในที่ดูดีกว่าหลายประเทศ อย่างไรก็ตาม ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางจึงยังแนะนำให้รอจังหวะเข้าซื้อที่ 1,580-1,585/945-955 จุด
- ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำทยอยสะสมหุ้น 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, BDMS, BH; 2) หุ้นธนาคารที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการตั้งสำรองที่ลดลง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นที่อิงกระแสเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุน เช่น BGRIM, GPSC, GULF, BGC, BJC; 5) หุ้นนิคมอุตสาหกรรมคาดว่า FDI จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงฤดูร้อน เช่น ICHI, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, BCPG, EA
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - นโยบายหาเสียงของพรรคการเมืองต่างๆ จะเน้นไปที่การเพิ่มกำลังการใช้จ่ายให้กับประชาชน มองเป็นบวกต่อ CPALL, CRC, CPN, M, MAKRO
 - มองแนวโน้มการกลับมาของผู้ป่วยต่างชาติ และการปรับเพิ่มค่าเหมาจ่ายของประกันสังคม เป็นบวกต่อ BCH, BH, BDMS
 - เข้าสู่การประกาศการดำเนินงาน 1Q66 เริ่มจากกลุ่มธนาคาร หุ้นที่คาดว่าจะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY คือ BBL
 - ราคาน้ำมันยังทรงตัวในระดับสูงจากภาวะอุปทานตึงตัว บวกต่อกลุ่มจำหน่ายน้ำตาล เช่น BRR, KSL ขณะกลุ่มโรงไฟฟ้ายังมีความน่าสนใจจากราคาก๊าซธรรมชาติที่อยู่ในระดับต่ำ กอปรกับได้ประโยชน์จากการประมูลได้โรงไฟฟ้าหมุนเวียน เราชอบ GULF, GUNKUL
 - เข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายของการจ่ายเงินปันผล หุ้นที่น่าสนใจ เช่น AP, BBL, KKP, MAJOR

STOCK THEMATICS

- AP (TP=15.2บ.) “ซื้อ” ผู้บริหารตั้งเป้า FY66F ทำสถิติสูงสุดใหม่ในทุกมิติ ทั้งการเปิดโครงการใหม่มูลค่าราว 7.7 หมื่นลบ. Presale มูลค่า 5.8 หมื่นลบ. คาดหนุนรายได้โต +15%YoY โดยมี Backlog ราว 3.5 หมื่นลบ. ขณะที่กำไรคาดโต QoQ ในทุกไตรมาสจากการทยอยโอนโครงการที่เปิดใน 2H65+โครงการที่เปิดใหม่ในปีนี้นอกจากนี้ยังประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.65บ. ขึ้นเป็น Div. Yield 5.3% เตรียมขึ้น XD วันที่ 9 พ.ค. 66
- CPALL (TP=71บ.) “ซื้อ” แม้ประกาศผลดำเนินงาน 4Q65 นำมิดหวัง แต่แนวโน้ม 1Q66 จะดีทั้ง 7-11, MAKRO และ Lotus ได้รับผลบวกจาก “ซื้อปดีมีคืน”, gripทัวร์จีนที่ทยอยกลับมาแล้ว, เม็ดเงินสะพัดจากช่วงเลือกตั้ง และอากาศที่ร้อนจัด โดยนักวิเคราะห์ประเมินว่ากำไร FY66F-67F จะเติบโตเฉลี่ยปีละ +20%
- GULF (TP=60บ.) “ซื้อทั้งกำไร” แนวโน้มกำไรปกติ 1Q66F โดดเด่นต่อเนื่องจาก 1) การปรับขึ้นค่า Ft และต้นทุนก๊าซธรรมชาติลดลง ช่วยให้อัตรากำไรของโรงไฟฟ้า SPP เพิ่มขึ้น 2) เริ่มรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้า “Jackson” ในสหรัฐ กำลังผลิต 588MWe หลังจากปิดดีลและรับโอนหุ้นเมื่อ 27 ก.พ. ที่ผ่านมา และ 3) ค่าด OPEX ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

April 17, 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%)		
HEALTH	97%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	20%	17%	20%	BH BCH CHG BDMS
PROP	85%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	17%	18%	AMATA CPN WHA AP QH
FIN	81%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	11%	20%	20%	SAWAD TIDLOR MTC KTC THANI
ENERG	72%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	13%	20%	BCPG GULF PTTEP BGRIM OR
BANK	67%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	8%	20%	KTB BBL TCAP TISCO
TOURISM	57%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	13%	0%	CENTEL
ICT	56%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	14%	11%	13%	ADVANC INTUCH TRUE
INSUR	51%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	18%	0%	
TRANS	50%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	10%	10%	0%	BTS AOT
AGRI	48%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	3%	8%	20%	STA
ETRON	47%	4%	0%	0%	6%	4%	8%	6%	17%	2%	
COMM	44%	4%	0%	0%	0%	0%	8%	6%	8%	18%	
CONS	42%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	9%	15%	0%	CK
CONMAT	37%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	0%	20%	
PKG	34%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	10%	0%	20%	
MEDIA	33%	4%	6%	10%	0%	0%	7%	3%	14%	0%	
FOOD	30%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	4%	20%	
PETRO	10%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	3%	

Source: LHSEC Research

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