

STRATEGY PLAYBOOK

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

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยกระตือรือร้น หลังปรับลดลงมาสูง ส่งผลให้โมเมนตัมระยะสั้นดูเป็นบวกมากขึ้น แนะนำจังหวะ “ตั้งรับซื้อ” เมื่ออ่อนตัว เพื่อเพิ่มน้ำหนักหุ้นเป็น 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า กอปรกับคาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ HANA, ITC, KCE, TU; 4) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีน** จากการคาดการณ์ว่าจะฟื้นดีขึ้นใน 2H66 เช่น IVL, PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) ตลท. ประกาศหุ้นเข้าคำนวณ SET50I/SET100I รอบ 2H66 มีผล 1 ก.ค. มีรายละเอียดดังนี้
 - SET50 : หุ้นเข้า ได้แก่ TLI, WHA หุ้นออก ได้แก่ JMT, JMART
 - SET100 : หุ้นเข้า ได้แก่ AURA, BTG, ERW, MBK, SNNP, STEC, TASCO, TLI หุ้นออก ได้แก่ BEC, EPG, JAS, KEX, ONEE, QH, RBF, SINGER
 - 2) ทางการเงินเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและลดอัตราดอกเบี้ย Loan Prime rate หลัง 1H66 เศรษฐกิจจีนยังฟื้นตัวช้า คาด 2H66 ฟื้นตัวดีขึ้น มองบวกต่อกลุ่มอิงเศรษฐกิจจีน บวกต่อ IVL, PTTGC, SCGP
 - 3) ราคาข้าวธรรมชาติปรับขึ้นต่อเนื่อง เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ BANPU

STOCK THEMATICS

- IVL (TP=43.5บ.) “ซื้อ” แนวโน้มกำไร 2Q66 ฟื้นตัวต่อเนื่อง QoQ จากปริมาณขายเพิ่มขึ้น +12%QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล + ต้นทุนพลังงานลดลง ผู้บริหารตั้งเป้า EBITDA เติบโตเท่าตัวภายใน 5 ปี จากธุรกิจ PET ที่คาดว่าจะเติบโตตามภาวะเศรษฐกิจโลก ขณะราคาหุ้นลงมาปรับปัจจัยลบไปมาก + Valuation อยู่ในระดับน่าสนใจ
- SCGP (TP=50บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าตลาดคาด จากความต้องการในประเทศและจากจีนที่เพิ่มขึ้นหลังเปิดประเทศ + ต้นทุนลดลง ขณะที่ 2Q66 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องและจะเร่งตัวขึ้นอีกใน 2H66 จากการเปิดประเทศของจีน หนุนความต้องการเพิ่มขึ้น ขณะต้นทุนปรับลดลง ช่วยหนุนกำไรทั้งปีให้เติบโตราว 25%YoY ประเมินราคาหุ้นปรับลงมาปรับปัจจัยลบไปมากเป็นจังหวะในการซื้อ
- TLI (TP=16.5บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 โตเด่น QoQ จากผลของปัจจัยตามฤดูกาล เนื่องจากมีการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลเข้ามามาก + มีค่าใช้จ่ายสำรองประกันสำหรับสัญญาประกันระยะยาวที่ลดลงตามสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตที่เปลี่ยนไป คาด 2Q66 ฟื้นตัว YoY ต่อเนื่องตามขนาดของพอร์ตลงทุนที่มีขนาดใหญ่ขึ้น หนุนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้น ขณะค่าใช้จ่ายมีแนวโน้มปรับลดลง และได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น + เข้าคำนวณ SET50 รอบ 2H66

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

June 16, 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%)		
INSUR	86%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	10%	20%	20%	TIPH BLA
ETRON	76%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	20%	0%	DELTA HANA KCE
AGRI	70%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	17%	20%	
ENERG	70%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	16%	20%	BCP PTTEP PTT BANPU RATCH
BANK	67%	0%	0%	10%	6%	4%	9%	8%	10%	20%	TTB
CONMAT	66%	0%	0%	10%	0%	0%	9%	18%	10%	20%	EPG
FOOD	63%	0%	6%	10%	0%	0%	9%	8%	10%	20%	MINT CPF RBF
TOURISM	50%	4%	6%	10%	0%	4%	8%	5%	12%	0%	
COMM	41%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	9%	19%	CPALL OSP SABUY
PETRO	41%	0%	6%	10%	0%	0%	9%	8%	9%	0%	IVL
HELTH	37%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	2%	18%	THG
PROP	35%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	0%	8%	20%	WHA SIRI QH CPN AP
ICT	34%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	6%	15%	ADVANC
TRANS	33%	0%	6%	10%	0%	0%	8%	3%	6%	0%	RCL KEX
FIN	32%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	0%	20%	
PKG	30%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	3%	20%	
CONS	18%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	6%	0%	
MEDIA	10%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	1%	3%	ONEE

Source: LHSEC Research

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