

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS

- วันศุกร์ SETI/SET50I ปรับตัวลดลงต่อ หลังตลาดกลับมากังวลการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed และผิดหวังจาก สศช. ที่เผยตัวเลข 4Q65 GDP ออกมาต่ำกว่าคาดค่อนข้างมาก (YTD: SET -1.02%, SET50 -1.47%, sSET +1.53%, mai -2.51%) เช้านี้หุ้นโลกยังคงผันผวน คาดวันนี้หุ้นไทยมีแนวโน้มซึมลง
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำลงทุนหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวอย่างเดียว โดยเน้น 5 ประเด็น ได้แก่ 1) หุ้นที่เกี่ยวกับการเปิดเมืองของจีน เช่น CPALL, CRC, HMPRO, CBG, OSP, BH, BDMS; 2) ธนาคารที่มีคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง เช่น BBL, KTB; 3) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นปันผลสูง เช่น AP, LH, KKP, TISCO, RATCH; 5) หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุนตามการอ่อนตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, BGC, BJC, CBG, OSP
- สำหรับวันนี้ปัจจัยขับเคลื่อนราคาหุ้นที่น่าสนใจหลากหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) สศช. รายงาน 4Q65 GDP ขยายตัว +1.4 %YoY ส่งผลให้ FY65 เติบโตเพียง +2.6 %YoY ต่ำกว่าที่ สศช. คาดไว้ก่อนหน้านี้ ที่ +3.2 %YoY มาก จากการส่งออกและการใช้จ่ายภาครัฐที่หดตัว โดยปรับประมาณการ FY66 GDP ลงทุกองค์ประกอบ ยกเว้นการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน และรายรับจาก นทพ.ต่างชาติ เรามองเป็นบวกต่อ BJC, CENTEL, CPALL, CPN, CRC, ERW, MINT
 - 2) สืบต่าหนี้จะรายงานผลดำเนินงาน 4Q65 ของหุ้นกลุ่มค้าปลีก คาดว่าหุ้นที่จะมีกำไรออกมาดี ได้แก่ BJC, CPALL, HMPRO ขณะที่กลุ่มธนาคารจะทยอยประกาศจ่ายเงินปันผล มองเป็นโอกาสในการเข้าสะสมในจังหวะที่ราคาหุ้นปรับลง เราชอบ KKP, TISCO
 - 3) CME FedWatch Tool คาดอัตราดอกเบี้ยปลายทาง US อยู่ที่ 5.5% สอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เร่งตัวขึ้น มองบวกต่อ BBL, BLA, TIPH, TLI, TQM
 - 4) ด้วยปัจจัยแวดล้อมที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง เราแนะนำให้สลับไปลงทุนหุ้นกลุ่ม Defensive ที่ยังมี outlook ดี เช่น BH, BDMS, ADVANC, INTUCH และ KKP
 - 5) FTSE ประกาศหุ้นเข้าคำนวณดัชนีรอบใหม่ มีผลบังคับใช้ราคาปิดวันที่ 17 มี.ค. รายละเอียดดังนี้
 - Large Cap: เข้า AWC; ออก ไม่มี
 - Mid Cap: เข้า ไม่มี; ออก AWC (ย้ายเข้า Large Cap)
 - Small Cap: เข้า ไม่มี; ออก CPNREIT, UNIQ
 - Micro Cap: เข้า BAREIT, BKD, CH, GEL, GRAND, GIFT, QCON, QHRH, SABUY, STI, TEAM, TGE, TEGH, ONEE, TC, UNIQ; ออก B, CIVIL, CSC, DREIT, ESTAR, EMC, GROREIT, KTBSTMR, MODERN, NNCL, PTL, SCAP, TR, TVI, THE, WFX
 - 6) ราคาก๊าซธรรมชาติยังปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยราคา ณ วันศุกร์ -4.8 %DoD มองเป็นบวกต่อ BGRIM, GPSC, GULF

STOCK THEMATICS

- AWC (TP=6.4บ.) "ซื้อเชิงกำไร" กำไร 3Q65 สูงถึง 1 พันลบ. หากไม่รวมกำไรพิเศษจากการปรับมูลค่าสินทรัพย์ ยังมีขาดทุนราว 10 ลบ. พื้นตัวเด่นจากธุรกิจโรงแรมที่รายได้ +57.5 %YoY และ +38 %QoQ คาด 4Q65F พลิกกลับมากำไรได้ จากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่กลับเข้ามาช่วยหนุน RevPar กลับมาราว 75% ของช่วง Pre-COVID
- BH (TP=260บ.) "ซื้อ" กำไรสุทธิงวด 4Q65 +3 %QoQ, +15.3 %YoY ดีกว่าคาด จากรายได้ธุรกิจ รพ.เพิ่มขึ้น +5.2 %QoQ, +53.7 %YoY โดยรายได้ผู้ป่วยต่างชาติประเภท Fly-in เพิ่มขึ้นมาก +105.2 %YoY หลังเปิดประเทศเต็มรูปแบบ ส่วนรายได้ผู้ป่วยชาวไทย +3.1 %YoY คาดปี 66 ผู้ป่วยต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หลังจีนเปิดประเทศ
- TLI (TP=19.1บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 4Q65F ลดลง QoQ จากการตั้งสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว จาก Bond Yield ไทยที่ปรับลดลง และมีกรรมกรใหม่เข้ามามากขึ้น แต่คาดโตเด่น +55.1 %YoY จากฐานต่ำใน 4Q64

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

February 18, 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%)		
HELTH	86%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	15%	20%	12%	BDMS CHG BH BCH
ICT	84%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	16%	20%	12%	DTAC TRUE ADVANC INTUCH
TOURISM	68%	0%	0%	10%	6%	4%	10%	8%	11%	20%	
ETRON	67%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	11%	16%	0%	DELTA
INSUR	61%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	7%	20%	BLA
AGRI	46%	0%	0%	0%	6%	0%	8%	5%	7%	20%	STA
CONMAT	43%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	14%	12%	
PROP	42%	0%	0%	0%	6%	4%	7%	5%	7%	13%	
COMM	38%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	6%	9%	13%	OSP
FOOD	37%	4%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	7%	13%	CBG
FIN	34%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	9%	12%	
PETRO	30%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	5%	7%	12%	
PKG	29%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	5%	7%	13%	
CONS	26%	0%	0%	0%	0%	4%	7%	6%	9%	0%	
BANK	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
ENERG	18%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	13%	GULF PTT PTG
MEDIA	18%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	12%	PLANB
TRANS	5%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

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