

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- สัปดาห์ที่ผ่านมา SETI/SET50 ปรับลดลงอย่างรุนแรงจากปัญหาภาคธนาคารในสหรัฐอเมริกาและยุโรป คาดสัปดาห์นี้จะเริ่มฟื้น หลังปัญหาเริ่มคลี่คลาย และคาดว่าในสัปดาห์นี้นวม. จะประกาศยุบสภา มองเป็นโอกาสในการเก็งกำไร หากปิดเหนือ 1,579/944 จะเป็นสัญญาณเพิ่มพอร์ตลงทุน
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำลงทุนหุ้นที่มีปัจจัยบวก 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, HMPRO, CBG, OSP, BH, BDMS; 2) หุ้นธนาคารที่มีคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นที่อิงกระแสเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุนตามทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, BGC, BJC, CBG, OSP; 5) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงฤดูร้อน เช่น CBG, ICHI, OSP, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, RATCH, GULF
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจหลายประเด็น ดังนี้
  - 1) คาด นวม. จะประกาศยุบสภาวันนี้ ประเมินว่าหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเลือกตั้งจะกลับมาคึกคัก เช่น CPALL, BJC, MAKRO, STEC, TKS, SIRI, PR9, SC
  - 2) UBS ประกาศซื้อกิจการ Credit Suisse มองเป็นจังหวะสะสมหุ้นกลุ่มธนาคารไทยที่ปรับลงมาก เราชอบ BBL, KBANK, KTB, KKP
  - 3) ราคาก๊าซธรรมชาติลดลง -7% จากวันก่อนหน้า โดยราคาเฉลี่ย 1Q66TD ต่ำกว่าทั้ง 1Q65 และ 4Q65 เป็นบวกต่อโรงไฟฟ้า SPP เช่น BGRIM, GPSC, GULF
  - 4) สัปดาห์นี้ติดตามการประชุม FOMC คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% แน่ติดตามการส่งสัญญาณชะลอขึ้นอัตราดอกเบี้ย

### STOCK THEMATICS

- CPN (TP=80บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 โต +51%YoY จากการฟื้นตัวของธุรกิจ หลังเปิดประเทศเต็มรูปแบบ ส่งผลให้ traffic ของศูนย์การค้าดีขึ้นจนสามารถทยอยลดการให้ส่วนลดค่าเช่าได้ ส่วนธุรกิจโรงแรมเริ่มฟื้นตัวตามการกลับมาของ นทท.ต่างชาติ ปี 66 คาดกำไรเติบโตต่อเนื่องจากการกลับมาเปิดเซ็นทรัล งามอินทรา ตั้งแต่ 20 ม.ค. 66 หลังปิดปรับปรุงใหญ่ราว 1 ปี และมีกรเปิดโครงการมาร์เช่ ทองหล่อ, เซ็นทรัล เวสต์วิลล์ และโรงแรมใหม่ คือเซ็นทารา วัน อุบลราชธานี
- GPSC (TP=74บ.) “ซื้อ” คาดกำไร FY66F ฟื้นตัวเด่นเป็น 5.4 พันลบ. (จาก 891 ลบ. ใน FY65) จากราคาก๊าซธรรมชาติและถ่านหินลดลง แต่ราคาขายไฟฟ้าในช่วงม.ค.-เม.ย. จะปรับขึ้นตามค่า Ft ทำให้อัตรากำไรฟื้นตัว และคาดส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นจากโครงการ Solar ในอินเดีย และ Wind ในไต้หวัน
- KKP (TP=95บ.) “ซื้อ” คาดกำไร FY66F โตต่อเนื่องจากปี 65 ที่ทำกำไรนิวไฮ โดยคาดยังได้แรงหนุนของธุรกิจธนาคารและตลาดทุน ตั้งเป้าสินเชื่อบุคคล +13% เริ่มเห็นสัญญาณคุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น เชื้อคืม NPL อยู่ที่ 3.1% บวกกับรับปันผล 2H65 @1.5 บ. (XD.27 เม.ย.) พร้อมแจกวอร์เรนที่อัตรา 12KKP: 1KKP-W5 : 1KKP-W6

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 17, 2023

Sector	MarT A Score	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Sectoral Top Picks * Ranked by Momentum
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
ETRON	76%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	15%	20%	1%	DELTA
HEALTH	71%	4%	6%	0%	0%	4%	7%	13%	17%	20%	BDMS
BANK	50%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	20%	19%	TCAP
ICT	48%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	17%	13%	ADVANC INTUCH
PROP	47%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	17%	19%	AMATA WHA QH
FIN	47%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	13%	18%	
COMM	38%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	8%	18%	CRC
CONMAT	38%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	3%	19%	
FOOD	35%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	11%	18%	CBG
ENERG	32%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	7%	20%	BGRIM
TOURISM	28%	0%	0%	0%	6%	4%	7%	0%	10%	0%	
AGRI	26%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	2%	20%	
TRANS	25%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	14%	0%	
PETRO	24%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	19%	
MEDIA	22%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	9%	7%	
PKG	18%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	15%	
INSUR	15%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	10%	0%	
CONS	14%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	3%	0%	

Source: LHSEC Research

\* MarT A is trend following in nature. Stocks in RED are OVERBOUGHT.