

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I ปรับลดลง ตามตลาดหุ้นต่างประเทศ กอปรกับการไร้ปัจจัยหนุนใหม่ พร้อมแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ เราประเมินตลาดหุ้นไทยยังมีทิศทางที่ไม่ชัดเจน จึงแนะนำให้เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดยเฉพาะหุ้นที่อิงปัจจัยในประเทศ
- 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
 - ส.อ.ท รายงานดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม มี.ค. เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ธุรกิจขยายตัวดี ได้แก่ ยานยนต์, เครื่องปรับอากาศ, อาหารและเครื่องดื่ม และผู้ผลิตไฟฟ้า เป็นต้น เรายังมองเป็นบวกต่ออุตสาหกรรมดังกล่าว เช่น AH, SAT, ICHI, BGRIM, GPSC, GULF
 - สนง. สถิติยุโรปเผยอัตราเงินเฟ้อของยุโรปยังอยู่ในระดับสูง เราประเมินปัจจัยภายนอกยังมีความเสี่ยงทั้งจากตัวเลขเศรษฐกิจและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ แนะนำให้เน้นหุ้นอิงปัจจัยในประเทศ เช่น BJC, BH, BDMS, CPALL, CRC, CPN, CENTEL, ERW, BBL, KTB, KTC
 - ตลาดค่าหุ้นที่มีโอกาสเข้าค่านวณดัชนี SET50 รอบ 2H66 ได้แก่ TLI, WHA ส่วนหุ้นที่มีโอกาสออก ได้แก่ JMART, TIDLOR
 - การปรับลงของ SETI มองเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นใกล้จ่ายปันผล หุ้นที่น่าสนใจ เช่น AP, BBL, MTC, KKP
 - ติดตามการรายงานตัวเลขข้อสรุปสถิติการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐอเมริกา หากออกมาดีกว่าคาดจะเป็นปัจจัยหนุนให้ Fed ขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ กดดันสินทรัพย์เสี่ยง

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=71บ.) “ซื้อ” แม้ประกาศผลดำเนินงาน 4Q65 นำมิดหวัง แต่แนวโน้ม 1Q66 จะดีทั้ง 7-11, MAKRO และ Lotus ได้รับผลบวกจาก “ซื้อปติมีคืน”, gripทัวร์จีนที่ทยอยกลับมาแล้ว, เม็ดเงินสะพัดจากช่วงเลือกตั้ง และอากาศที่ร้อนจัด โดยนักวิเคราะห์ประเมินว่ากำไร FY66F-67F จะเติบโตเฉลี่ยปีละ +20%
- GULF (TP=60บ.) “ซื้อทั้งกำไร” แนวโน้มกำไรปกติ 1Q66F โดดเด่นต่อเนื่องจาก 1) การปรับขึ้นค่า Ft และต้นทุนก๊าซธรรมชาติลดลง ช่วยให้อัตรากำไรของโรงไฟฟ้า SPP เพิ่มขึ้น 2) เริ่มรับรู้อายุได้จากโรงไฟฟ้า “Jackson” ในสหรัฐ กำลังผลิต 588MWe หลังจากปิดดีลและรับโอนหุ้นเมื่อ 27 ก.พ. ที่ผ่านมา และ 3) ค่าด OPEX ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- KTC (TP=71บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 เพิ่มขึ้น YoY จากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งรายได้ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม และเพิ่มขึ้น QoQ จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานและการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ลดลง เราประเมินกำไร FY66 จะเป็นไปตามเป้าที่คาด โดยได้แรงหนุนจากเศรษฐกิจและการใช้จ่ายใช้สอยในประเทศที่ฟื้นตัว

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

April 19, 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	93%	0%	6%	10%	6%	4%	10%	20%	18%	20%	BH BCH
ETRON	71%	4%	6%	10%	6%	4%	8%	11%	20%	2%	DELTA
TRANS	60%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	10%	20%	0%	AOT BTS RCL BEM
COMM	46%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	15%	17%	CPALL
ENERG	44%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	12%	20%	OR BCPG EGCO PTTEP GULF
PROP	44%	0%	0%	0%	0%	4%	8%	5%	9%	18%	SIRI AP WHA AMATA SPALI
FIN	42%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	11%	3%	20%	MTC SAWAD
BANK	40%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	8%	20%	BBL TTB
CONMAT	40%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	4%	20%	
ICT	38%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	11%	7%	13%	ADVANC
MEDIA	36%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	16%	0%	BEC
FOOD	32%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	6%	20%	
PKG	29%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	5%	0%	20%	
AGRI	28%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	2%	20%	
INSUR	24%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	0%	16%	0%	BLA
CONS	23%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	10%	0%	CK
PETRO	11%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	1%	4%	
TOURISM	11%	0%	0%	0%	0%	4%	7%	0%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

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