

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวแคบแต่ยังสามารถปิดแดนบวกได้เล็กน้อย แม้มีการปรับขึ้นขนาดต่อกันหลายวัน วันนี้คาดปรับขึ้นต่อตามค่าเงินบาทที่แข็งค่า หาก SETI/SET50I ปิดไม่ต่ำกว่า 1,510/935 จุด และให้คองน้ำหนักการลงทุนที่ 85% เพื่อลุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, KTB, SCB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** เราประเมิน 2H66 การส่งออกไทยมีการเติบโตดีกว่า 1H66 โดยเน้นกลุ่มสินค้าที่ส่งออกดี คือ รถยนต์ และส่วนประกอบรถยนต์ เราชอบ AH, NYT
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - วานนี้ ที่ประชุมสภาฯ มีมติโหวตให้คุณพิธา Candidate นายกฯ จากพรรคก้าวไกล ชัดข้อบังคับที่ 41 ไม่สามารถเสนอชื่อโหวตนายกฯ เข้าได้ ส่งผลให้พรรคเพื่อไทยมีโอกาสก้าวขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลเต็มตัว และเป็นผู้เสนอ candidate นายกฯ แทน รวมถึงอาจจะเกิดการพลิกขั้วทางการเมือง แนะนำสะสมหุ้นที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว โดยเฉพาะหุ้นที่ราคายังต่ำกว่าวันก่อนทราบผลการเลือกตั้ง (12 พ.ค.) เช่น AMATA, BEM, BGRIM, CPALL, CPN, CRC, CK, GPSC, GULF, INTUCH, STEC และหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายพรรคเพื่อไทย เช่น SAWAD, TIDLOR
 - ประเมินหุ้นกลุ่มที่ได้และเสียประโยชน์จากการคาดการณ์ว่า กนง. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% รัฐบาลไปมากแล้ว จึงมองเป็นจังหวะสะสม AP, ORI, SAWAD, SPALI, TIDLOR
 - มีรายงานว่าทางการจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม เราประเมินมีโอกาสเป็นมาตรการด้านอุปสงค์ ซึ่งเป็นการกระตุ้นอย่างตรงจุด ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำทยอยสะสมหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนเมื่อราคาหุ้นอ่อนตัว หรือหลังจากรายงานผลการดำเนินงาน 2Q66 ที่คาดว่าจะออกมาไม่ดิ่ง เช่น TOP, PTTGC

STOCK THEMATICS

- BEM (TP=11บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 เพิ่มขึ้น +123%YoY, +24%QoQ ตามจำนวนผู้ใช้ทางด่วน และผู้โดยสารรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จาก ททท.ต่างชาติที่เข้ามา + คนไทยกลับมาทำงานและเดินทางนอกบ้านตามปกติ นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากงาน Event ต่างๆ ที่ศูนย์ประชุมสิริกิติ์ ซึ่งเริ่มกลับมาเปิดให้บริการตั้งแต่ ก.ย. 65 ใน 2Q66 มีงานสัปดาห์หนังสือช่วยหนุนผู้โดยสารรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น คาด FY66 กำไรโตเกิน 30%
- SAWAD (TP=61บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ทงตัว QoQ แต่โต +16%YoY ตามการขยายตัวของสินเชื่อ และยังสามารถคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้ดีเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ทั้งปี 66 คาดกำไรโต +12.3%YoY จากการเร่งปล่อยสินเชื่อ หนุนพอร์ตโต 25-30% + ในเชิงกลยุทธ์เราประเมินราคาหุ้นปรับลงมาจับปรับจวบไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะเข้าซื้อ
- SPALI (TP=25.3บ.) “ทยอยซื้อ” แม้กำไร 1Q66 จะออกมาไม่ดิ่ง จากผลกระทบของการ Presale โครงการแนวราบไปก่อนก่อสร้าง จึงไม่สามารถปรับราคาขึ้นทันต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น แต่คาด 2Q66 จะเริ่มฟื้นตัว QoQ หลังทยอยปรับขึ้นราคาโครงการต่างๆ ทั้งโครงการเดิมที่ยังไม่มีผู้จอง และโครงการใหม่ที่เปิดใน 2Q66 อีก 8.8 พันลพ. ให้สอดคล้องกับต้นทุน มองว่ากำไร 1Q66 เป็นจุดต่ำสุดไปแล้ว และราคาได้ปรับตัวลงมาสะท้อนไปแล้วจนมี upside 19% แนะนำทยอยซื้อ

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 19, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ETRON	83%	20%	20%	20%	11%	13%	DELTA HANA KCE
FASHION	80%	20%	20%	20%	10%	9%	AURA
BANK	77%	20%	20%	20%	11%	6%	BBL KBANK KTB SCB TCAP TISCO TTB
ENERG	58%	20%	0%	20%	10%	8%	BCP BCPG ESSO PTT PTTEP BANPU CKP GULF OR TOP
ICT	56%	20%	0%	20%	10%	6%	ADVANC INTUCH TRUE
CONS	55%	20%	0%	20%	9%	6%	CK STEC
TRANS	55%	20%	0%	20%	10%	5%	BEM BTS
PKG	41%	0%	0%	20%	9%	12%	
PETRO	34%	0%	0%	20%	9%	4%	
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
COMM	24%	0%	0%	0%	9%	15%	COM7 CRC MEGA
FIN	20%	0%	0%	0%	8%	12%	
INSUR	18%	0%	0%	0%	8%	10%	
PROP	16%	0%	0%	0%	9%	7%	AMATA AP SIRI WHA SPALI
HEALTH	15%	0%	0%	0%	9%	5%	BDMS
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	6%	
CONMAT	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
FOOD	14%	0%	0%	0%	8%	5%	CBG OSP
MEDIA	13%	0%	0%	0%	8%	5%	PLANB

Source: LHSEC Research