

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- โหมเมนต์ัมของ SETI/SET50I พลิกเป็นลบ โดยแกว่งตัวลดลงทั้งสัปดาห์ เนื่องจากความไม่แน่นอนด้านการเมืองในประเทศ แต่ตลาดกำลังเริ่มเข้าเขต “ขายมากเกินไป” (oversold) อีกครั้ง ในเย็นวันนี้จะมีการลงนาม MOU ตั้งรัฐบาล คาดจะมีความชัดเจนมากขึ้น แนะนำซื้อทั้งกำไร
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) หุ้นธนาคาร ที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) หุ้นที่ได้ประโยชน์ช่วงฤดูร้อน เช่น CENTEL, CPALL, CPN, CRC, DOHOME, HMPRO, ICHI, MINT, SAPPE
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) เราประเมินการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็น 450 บาทต่อวัน ยังทำได้ยาก เนื่องจากจะส่งผลให้หลายบริษัททั้งขนาดใหญ่และ SME ต้องแบกรับค่าใช้จ่ายสูงขึ้นมาก มองเป็นจังหวะสะสมหุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากประเด็นดังกล่าว เราชอบ CPALL และหากโหวตเลือก นรม. สำเร็จมองเป็นบวกต่อ BBL, KBANK, KTB
 - 2) ช่วงที่ปัจจัยในประเทศยังมีความไม่แน่นอน หุ้นกลุ่ม Defensive เป็นกลุ่มที่น่าสนใจ เนื่องจากคาดว่าจะผันผวนน้อยกว่ากลุ่มอื่น เช่น TISCO, KKP
 - 3) FTSE ประกาศทบทวนดัชนีรายไตรมาส มีผลราคาปิด 16 มิ.ย. นี้ รายละเอียด ดังนี้
 - Small Cap: เข้า BTG, ITC/ออก ไม่มี
 - Micro Cap: เข้า AAI, MOSHI, POLY, PCC, SGC, SM/ออก ไม่มี
 - 4) รัฐบาลเผยจำนวน นพท. ต่างชาติตั้งแต่ต้นปีถึง 15 พ.ค. ที่ 9.47 ล้านคน ทำรายได้เข้าประเทศ 3.9 แสนลบ. เราประเมินตัวเลขจากการท่องเที่ยวจะถึงเป้าที่ สศช. ประเมิน โดยเฉพาะ 2H66 ที่คาดว่าจะเห็นผลจากเงินชัดเจน บวกต่อ AAV, BA, BDMS, BH, CPALL, CPN, CRC, M
 - 5) เย็นวันนี้ติดตามการแถลง MOU ของแกนนำและพรรคร่วมจัดตั้งรัฐบาล คาดจะเห็นทิศทางของนโยบายสำคัญที่จะทำร่วมกัน

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=71บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 +19.4%YoY และ +31.4%QoQ จาก 7-11 ที่มีกำไรเติบโตถึง +27%YoY และ บ.ย่อย MAKRO ที่กำไรโต 5.6%YoY แนวโน้ม 2Q66 คาดกำไรยังเติบโตต่อเนื่อง ได้ผลบวกจากอากาศร้อนจัด หนุนยอดขายเครื่องดื่ม และ MAKRO+LOTUS ขายเครื่องทำความเย็นดีขึ้น
- KBANK (TP=171บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าคาด กอปรกับราคาหุ้นยังอยู่ในระดับต่ำ มองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อด้วย upside ที่เปิดกว้าง นอกจากนี้ยังถือเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น เราคาด กนง. มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25%
- TISCO (TP=114บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ทรงตัวทั้ง QoQ และ YoY ปีนี้บริษัทตั้งเป้าขยายสินเชื่อต่อเนื่องราว 5-10% เน้นสินเชื่อที่มีอัตราผลตอบแทนสูง ผ่านการเร่งรุกขยายสาขาสมหวัง ราว 200 สาขา ช่วยหนุน NIM และดันกำไร โต 6-8%YoY กอปรกับเป็นธนาคารที่จ่ายเงินปันผลสูงสุด และราคาหุ้นลงมาจากราคามองเป็นจังหวะเข้าซื้อ

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

May 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%)			
CONMAT	83%	0%	0%	10%	0%	0%	9%	18%	20%	20%	SCC	
BANK	76%	0%	0%	10%	6%	4%	9%	8%	20%	20%	TCAP TTB KTB TISCO BBL	
ETRON	74%	4%	6%	10%	0%	4%	9%	15%	20%	6%	DELTA NEX	
FIN	56%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	11%	16%	20%	MTC TIDLOR KTC JMT	
COMM	46%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	11%	10%	18%	GLOBAL SABUY DOHOME OSP	
FOOD	42%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	16%	20%	TU MINT	
HELTH	35%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	2%	18%	THG	
PROP	35%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	10%	20%		
ICT	34%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	8%	15%	FORTH	
AGRI	33%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	8%	20%		
ENERG	32%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	7%	20%		
INSUR	30%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	4%	20%	TIPH	
PKG	29%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	4%	20%		
MEDIA	16%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	8%	3%	BEC	
TRANS	12%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	7%	0%		
TOURISM	11%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	6%	0%		
CONS	11%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	0%	0%		
PETRO	6%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	1%	0%		

Source: LHSEC Research

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