

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลดต่อ กอปรกับมูลค่าการซื้อขายที่เบาบาง อย่างไรก็ตามเราประเมิน SETII/SET50I มีความเสี่ยงทางลงจำกัด ยังแนะนำให้ “ตั้งรับซื้อ” เพื่อเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า กอปรกับคาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ HANA, ITC, KCE ; 4) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีน** จากการคาดการณ์ว่าจะฟื้นดีขึ้นใน 2H66 เช่น IVL, PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - จากถ้อยแถลงของประธาน Fed ที่ว่ายังมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ สอดคล้องกับ กนง. ในไทย เป็นบวกต่อ BBL, KBANK, KTB, TIPH, TLI
 - ราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิดปรับขึ้น จากภาวะ El nino ในหลายประเทศ ประเมินเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ BRR, KSL และ KBS
 - ช่วงที่ SETI ปรับตัวลง เราประเมินเป็นจังหวะสะสมหุ้นที่ราคายังมี upside สูง กอปรกับมีปัจจัยเฉพาะตัว เช่น IVL, PTT, PTTGC
 - เงินขยายเวลามาตรการลดภาษี EV car ประเมินเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ HANA, KCE
 - สัปดาห์หน้าติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ พ.ค. คาดภาคการท่องเที่ยวยังดี แต่อาจเห็นการอ่อนแรงของการลงทุนภาคเอกชนจากสินค้าคงเหลือที่มีอยู่จำนวนมาก เรายังชอบกลุ่มเกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวและบริการ เช่น AAV, AOT, BH

STOCK THEMATICS

- AAV (TP=3.5x) “ซื้อ” ถ้าไร 1Q66 พลิกกลับมาทำไรได้ ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว โดยมีอัตราการขนส่งผู้โดยสารสูงถึง 92% คาดช่วงที่เหลือของปีฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามจำนวน นทท. โดยเฉพาะผลบวกจากการเปิดประเทศของจีน คาดจะเห็นผลชัดเจนใน 2H66
- AOT (TP=82x) “ซื้อ” AOT เตรียมพิจารณาเรียกเก็บค่าธรรมเนียมผู้โดยสารต่อเครื่อง (Transit) คนละ 100 บาท โดยผู้โดยสารต่อเครื่องปี 65 อยู่ที่ 6 ล้านคน เชื่อว่าจะเพิ่มเป็น 10 ล้านรายในปี 67 ซึ่งจะเพิ่มรายได้ราว 1 พันล้านบาท บวกต่อกำไรปีละ 750 ล้านบาท ขณะที่ AOT เริ่มพลิกกลับมาทำไรตั้งแต่ 1Q66 (ต.ค.-ธ.ค. 65) และกำไร 2Q66 (ม.ค.-มี.ค. 66) ฟื้นตัวเด่น +442%QoQ ตามการฟื้นตัวของ นทท. ทั้งต่างชาติและไทย โดยปริมาณผู้โดยสาร เมา.ย. ยังสูงใกล้เคียงมี.ค. อีกทั้ง พ.ค. ปรับลดลงเพียงเล็กน้อย แม้เป็นช่วง Low season คาดผลประกอบการฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามปริมาณนทท. ที่เพิ่มขึ้น และจะกลับมาใกล้เคียง Pre-COVID ในปีหน้า
- PTT (TP=37.5x) “ซื้อ” ถ้าไร 1Q66 อยู่ที่ 2.8 หมื่นลบ. +49%QoQ, +12%YoY ดีกว่าคาด ได้แรงหนุนจากกำไรของธุรกิจ Trading ที่ดีเป็นพิเศษ และเป็นไตรมาสที่ดีของ GPSC, OR, TOP แม้กำไร 2Q66 อาจอ่อนตัวลง QoQ, YoY แต่แนวโน้มจะดีกว่าธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี ด้วยแรงหนุนจากธุรกิจก๊าซ +นอกจากนี้บริษัทยังมุ่งหาปัจจัยหนุนการเติบโตใหม่ด้วยการตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนกำไรของธุรกิจ Future Energy & Beyond +การลงทุนในธุรกิจยา อาหารเสริมสุขภาพ และเครื่องมือทางการแพทย์

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

June 21, 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%)		
BANK	81%	4%	0%	10%	6%	4%	9%	8%	20%	20%	KTB SCB BBL TISCO
INSUR	67%	0%	0%	10%	0%	0%	9%	8%	20%	20%	TIPH TLI
TRANS	53%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	19%	0%	AOT BEM
CONMAT	51%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	15%	9%	20%	
HELTH	49%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	14%	18%	THG BDMS
FOOD	44%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	5%	11%	20%	BTG
ICT	40%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	12%	15%	ADVANC
TOURISM	38%	0%	6%	0%	0%	4%	8%	0%	20%	0%	MINT ERW
ENERG	38%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	11%	20%	BCP PTT BANPU OR ESSO
COMM	38%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	7%	19%	HMPRO
PETRO	37%	0%	0%	10%	0%	0%	9%	8%	11%	0%	IVL
ETRON	37%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	6%	9%	3%	
FIN	33%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	2%	20%	
AGRI	32%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	6%	20%	
PROP	27%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	1%	20%	AP MBK WHA SIRI
PKG	26%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	20%	
CONS	12%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	1%	0%	
MEDIA	11%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	3%	3%	

Source: LHSEC Research

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