

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50 ปรับขึ้นต่อตามตลาดหุ้นทั่วโลก หลังความกังวลเรื่องปัญหาสถาบันการเงินเริ่มคลี่คลาย อย่างไรก็ตาม วันนี้คาดมีโอกาสผันผวน หลัง FOMC ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด แต่ส่งสัญญาณว่าปีนี้จะยังไม่ลดอัตราดอกเบี้ย ให้จุดจำกัดความเสี่ยงที่ 1,577/943 จุด หากไม่หลุด แนะนำถือลุ้นขึ้นต่อ
- 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
 - เมื่อคืน FOMC ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% กรรมการส่วนใหญ่เห็นว่าควรขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% เพื่อชะลออัตราเงินเฟ้อ พร้อมปรับ GDP 23F และ 24F ลงเหลือ +0.4% และ +1.2% จากเดิม +0.5% และ +1.6% ตามลำดับ จากปัจจัยภายนอกที่ไม่แน่นอนในช่วงนี้ ประเมินหุ้นในประเทศมีความน่าสนใจกว่า เราชอบ ADVANC, BDMS, BH, CBG, CPALL, CRC, CPN, HMPRO, INTUCH, M, MINT, OSP
 - ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับเพิ่มขึ้น +1.8 %DoD มองเป็นบวกต่อทั้งหุ้นพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP รวมทั้งหุ้นโรงกลั่น เช่น TOP
 - กทพ. ปรับลดค่า Ft ช่วง พ.ค.-ส.ค. 66 เหลือ 98.27 สตางค์/หน่วย ช่วยแบ่งเบาภาระให้กับภาคธุรกิจ คาดหนุนให้ต่อราคาทำไรของผู้ประกอบการดีขึ้น

STOCK THEMATICS

- BH (TP=260บ.) "ซื้อ" ผู้บริหารตั้งเป้าปี 66 จำนวนผู้ป่วยยังเติบโต +8% ราคาเฉลี่ยปรับขึ้น +4.6% มองว่า pent-up demand ของผู้ป่วยต่างชาติมีต่อเนื่องตลอดปี คาดกำไร 1Q66 โตเกิน +30%YoY จากผู้ป่วยต่างชาติที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ 1Q66 เติบโตสองหลัก
- CPALL (TP=71บ.) "ซื้อ" ราคาหุ้นปรับลงมารับผลการดำเนินงาน 4Q65 ที่ออกมาไม่ผิดหวัง แต่ Outlook ยังดีทั้ง 7-11, MAKRO และ LOTUS งวด 1Q66 ได้รับผลบวกจาก "ซื้อปดิมคืน", กรีปทัวร์จีนที่กลับเข้ามา รวมถึงเม็ดเงินสะพัดจากช่วงเลือกตั้ง และอากาศที่ร้อนจัด คาดหนุนกำไรปี 66-67 เติบโตเฉลี่ยปีละ 20%
- PTTEP (TP=176บ.) "ซื้อ" OPEC คาดตลาดน้ำมันยังแข็งแกร่งจากความต้องการน้ำมันของจีน ซึ่งจะหนุนให้ความต้องการของโลก +2.3 ล้านบาร์เรล/วัน (+2.3%YoY) ในปีนี้ ซึ่งเราคาดว่าจะจำกัดการปรับลงของราคาน้ำมันดิบหลังได้รับ sentiment เชิงลบจากวิกฤตกลุ่มธนาคารในสหรัฐอเมริกาและยุโรป กอปรกับราคาหุ้นที่ปรับลงมาเกินไปเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบ ช่วยให้ Valuation กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 22, 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%)		
HEALTH	82%	4%	6%	10%	0%	4%	8%	15%	15%	20%	BDMS BH
ETRON	71%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	11%	20%	1%	DELTA
ICT	70%	4%	6%	10%	6%	0%	9%	11%	12%	12%	ADVANC INTUCH
COMM	60%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	16%	17%	CRC OSP CPALL
ENERG	60%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	20%	20%	PTG BGRIM BCP ACE GULF
PETRO	59%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	20%	19%	
CONMAT	58%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	13%	9%	19%	
TOURISM	47%	4%	6%	0%	6%	4%	8%	3%	16%	0%	CENTEL
BANK	43%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	13%	19%	TCAP TTB KTB
PROP	41%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	10%	19%	AMATA QH WHA
FOOD	37%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	9%	18%	MINT
FIN	34%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	0%	18%	
TRANS	30%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	10%	0%	AOT
AGRI	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
PKG	20%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	15%	
CONS	16%	4%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	0%	0%	
INSUR	15%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	6%	0%	
MEDIA	13%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	7%	

Source: LHSEC Research

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