

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 แต่ราคาได้ปรับลงมาใกล้แนวรับที่เราประเมินไว้ ประกอบกับหากประเมินในเชิง valuation ถือว่าอยู่ในจุดที่ไม่แพง ทำให้ราคาหุ้นหลายตัวอยู่ในจุด "ทยอยตั้งรับซื้อแล้ว" เพื่อเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรในหุ้นตัว เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า ก่อปรกับคาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ HANA, ITC, KCE ; 4) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีน** จากการคาดการณ์ว่าจะฟื้นตัวขึ้นใน 2H66 เช่น IVL, PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ทั้งราคาถ่านหิน และดัชนี BDI ปรับตัวขึ้นแรง ตามความคาดหวังว่าเศรษฐกิจจีนจะฟื้นตัวใน 2H66 เป็นบวกต่อ BANPU, PSL
 - ในภาวะที่ตลาดหุ้นมีความผันผวนสูง เราแนะนำให้ลงทุนเข้าหาหุ้นกลุ่ม Defensive ที่ยังเติบโตเด่น เช่น BH
 - รถยนต์ไทยยังส่งออกได้ดีต่อเนื่อง โดยล่าสุด ส.อ.ท. เผยว่า พ.ค. ส่งออกไป 8.63 หมื่นคัน +12.5%YoY คาดมีโอกาสดีต่อเนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ AH, SAT
 - BoE มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% เพื่อชะลออัตราเงินเฟ้อ การปรับขึ้นดังกล่าวสูงกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ค่าเงินยูโรแข็งค่า เราประเมินเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ MINT
 - คาดการณ์ส่งออกสิ่งทอจะทยอยฟื้นตัวได้ในช่วงที่เหลือของปี โดยเฉพาะกลุ่ม high end เช่น AP, SIRI, SC

STOCK THEMATICS

- BH (TP=280บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 +118.4%YoY, +2.4%QoQ ตามการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติ และ GPM ที่เพิ่มขึ้นตามผู้ป่วยต่างชาติที่รับการรักษาโรคที่ซับซ้อนรุนแรงมากขึ้น แม้ 2Q66 จะมียารักษาและสงกรานต์ทำให้รายได้ต่ำกว่า 1Q66 แต่ผู้บริหารมองว่ายังเติบโต YoY 2 หลัก ส่วนกำไร 2H66 แนวโน้มสดใส เติบโตทั้ง YoY, QoQ ตามฤดูกาลและ pent-up demand จากจีน
- PSL (TP=14.5บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 ไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ปรับลดลงมาก -91%QoQ, -96%YoY ตามค่า BDI ที่อ่อนแอ แต่คาด 2Q66 จะเพิ่มขึ้นเด่น QoQ หลังค่าระวางเรือเริ่มฟื้นตัว และคาดจะฟื้นต่อเนื่องใน 2H66 จากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนราคาหุ้นลงมาจับผลการดำเนินงาน 1Q66 ที่น่าผิดหวังไปมากแล้ว นอกจากนี้ PSL ยังได้รับผลบวกจากเงินบาทอ่อนค่า เพราะรายได้ 100% เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ มองเป็นจังหวะทยอยสะสม
- SIRI (TP=2.2บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 อยู่ที่ 1.58 พันลบ. หากหักกำไรพิเศษจากการขายโรงเรียนสาธิตพัฒนา กำไรเพิ่มขึ้น +419%YoY ตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการโอนโครงการบ้าน และคอนโดมิเนียม คาด 2Q66F กำไรสุทธิเติบโต YoY ต่อเนื่อง จาก Backlog ที่รอโอน และการเปิดโครงการใหม่จำนวนมาก

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

June 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%)		
BANK	74%	0%	0%	10%	6%	4%	9%	8%	18%	20%	KTB BBL TCAP SCB
CONMAT	57%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	15%	15%	20%	
HELTH	55%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	20%	18%	BH THG
ETRON	47%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	10%	16%	3%	
FOOD	43%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	5%	11%	20%	OSP
INSUR	41%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	9%	20%	TIPH
TRANS	40%	0%	0%	10%	0%	0%	8%	3%	19%	0%	AOT BEM
PKG	37%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	11%	20%	
PROP	37%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	11%	20%	SIRI AP WHA MBK
ENERG	35%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	9%	20%	BCP PTT BANPU ESSO
COMM	35%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	4%	19%	
AGRI	31%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	6%	20%	
FIN	31%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	0%	20%	
PETRO	27%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	14%	0%	
ICT	26%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	0%	15%	
TOURISM	17%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	10%	0%	
MEDIA	17%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	8%	4%	
CONS	10%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

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