

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นเด่น หลังปัจจัยทางการเมืองผ่อนคลายขึ้น ส่งผลให้การจัดตั้งรัฐบาลเดินหน้าต่อไปได้ เรียกความเชื่อมั่นจากทั้งนักลงทุนสถาบันและต่างชาติ เราคาด SETI มีโอกาสปรับขึ้นต่อได้ และให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 85%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากการกลับมารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงมาคือ BDMS ; 2) **หุ้นอสังหาริมทรัพย์** คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่อเนื่องตลอดทั้งปี หลังปิดประเทศมาติดต่อกันมาหลายปี เราชอบ ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - วันนี้มีการไหวตนาถาย โดยผลการไหวต คือเสียงจาก ส.ส.+ส.ว. เกินกึ่งหนึ่ง จึงเป็นผลให้ คุณ เศรษฐา ขึ้นเป็น นายถก คนที่ 30 ของไทย และหากพิจารณาจากนโยบายของพรรคเพื่อไทย กอปรกับกระทรวงที่คาดจะได้รับเลือกจะเกี่ยวข้องข้องกับเศรษฐกิจเป็นหลัก คาดหุ้นที่ได้ประโยชน์ คือ ADVANC, CPALL, CK, INTUCH, GULF, KTB, KBANK, PR9, SC, SIRI, STEC
  - วันนี้ติดตามการผลถการประชุมผู้ถกหน่วย JASIF ประเด็น 3BB ขออนุมัติปรับลดค่าเช่าสินทรัพย์กองทุนฯ หากไหวตผ่านจะเป็นปัจจัยบวกต่อ ADVANC
  - หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าเริ่มฟื้นตัวขึ้น หลังประเด็นความกังวลทางการเมืองเริ่มผ่อนคลาย กอปรกับวันนี้ ล่าสุดราคาเก้าชรรวมชาติปรับลดลง -2.7%DoD และทยอยสะสม BGRIM, GPSC, GULF

### STOCK THEMATICS

- ADVANC (TP=250บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโตเด่น +13.9%YoY, +6.3%QoQ จากการแข่งขันด้านราคาลดลง ช่วยหนุนให้ ARPU ฟื้นตัวดี QoQ และช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายการตลาด อีกทั้งเรคาดว่าโอกาสปรับขึ้น หลัง กสทช. อนุมัติดีลควมรวม 3BB ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้และฐานลูกค้า Internet บ้าน และมีโอกาสต่อยอดโดยเสนอบริการอื่นๆ หนุนรายได้เพิ่มขึ้นอีก
- BGRIM (TP=45บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโตเด่นทั้ง QoQ, YoY จากต้นทุนก๊าซที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าค่า Ft ที่ปรับลดลง หนุนอัตรากำไรของบริษัทดีขึ้น ส่วน 2H66 คาดแนวโน้มยังดีต่อเนื่อง จากแนวโน้มต้นทุนก๊าซที่คาดจะยังปรับลดลงมากกว่าค่า Ft ในเชิงกลยุทธ์มองปัจจุบันเป็นจุดที่น่าสนใจในการเข้าสะสม จากราคาที่ปรับลงมากหลังทราบผลการเลือกตั้ง และปัจจุบันราคายังต่ำกว่าระดับวันก่อนทราบผลการเลือกตั้ง (12 พ.ค.) อยู่
- GULF (TP=60บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต -25%QoQ, +86%YoY โดยการลดลง QoQ มาจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นหลัก ส่วนการเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากการรับรู้เงินปันผลจาก JASIF และกำไรของโรงไฟฟ้า SPP จากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าค่า Ft ที่ลดลง คาด 2H66 เติบโต HoH จากโรงไฟฟ้าใหม่ช่วยหนุน กอปรกับเงินปันผลจาก JASIF และโรงไฟฟ้า SPP ที่คาดดีต่อเนื่อง

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 22, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)			Sectoral Top Picks	
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal		
ENERG	88%	20%	20%	20%	10%	17%	BCP BCPG GULF PTT PTTEP TOP CKP EA ESSO GUNKUL SPRC		
COMM	87%	20%	20%	20%	10%	17%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC DOHOME		
HEALTH	81%	20%	20%	20%	10%	11%	BCH BH CHG		
FASHION	79%	20%	20%	20%	11%	9%	AJRA		
BANK	74%	20%	20%	20%	11%	3%	BBL KTB SCB TCAP TISCO TTB KBANK		
CONS	74%	20%	20%	20%	10%	4%	CK STEC		
ETRON	67%	20%	20%	0%	11%	16%	DELTA HANA KCE		
AUTO	67%	20%	0%	20%	10%	17%	NEX		
ICT	63%	20%	0%	20%	10%	13%	FORTH JMART TRUE		
FIN	61%	20%	0%	20%	10%	11%	JMT MTC BAM THANI TIDLOR		
FOOD	60%	20%	0%	20%	10%	10%	CBG OSP CPF TU		
INSUR	42%	0%	0%	20%	8%	14%	TQM		
PROP	37%	0%	0%	20%	9%	8%	AMATA AP CPN MBK SIRI WHA		
TRANS	37%	0%	0%	20%	9%	8%	BEM AAV		
TOURISM	37%	0%	0%	20%	10%	7%	ERW MINT		
PKG	34%	0%	0%	20%	8%	6%			
MEDIA	32%	0%	0%	20%	9%	4%	PLANB		
CONMAT	20%	0%	0%	0%	9%	11%			
PETRO	15%	0%	0%	0%	8%	6%			
AGRI	7%	0%	0%	0%	7%	0%			

Source: LHSEC Research