

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50 ปรับขึ้นต่อ หลังปัจจัยกดดันเริ่มผ่อนคลาย และราคาน้ำมันดิบที่กระเตื้องขึ้น กอปรกับปัจจัยภายในที่ดูดีกว่าต่างประเทศ และค่าเงินบาทที่แข็งค่าหนุนนักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับมาซื้อสุทธิ หากไม่หลุดต่ำกว่า 1,581/948 จุด แนะนำลงทุนขึ้นต่อ
- 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
  - เงินบาทแข็งค่าหนุนให้นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อ ช่วง 5 วันที่ผ่านมาหุ้นที่เริ่มมีแรงซื้อเพิ่ม เช่น INTUCH, PTTEP, GULF, SCGP, IVL, BANPU, SCB, BDMS
  - ปัจจัยในประเทศดูสดใสกว่าภายนอก มองหุ้นที่น่าสนใจ เช่น ADVANC, BDMS, BH, CBG, CPALL, CRC, CPN, HMPRO, INTUCH, M, MINT, OSP, BBL, KBANK, KTB, TISCO, KKP
  - ประเมินหุ้นกลุ่มราคาน้ำมัน และค่าการกลั่นรับลงมามากเกินไป กอปรกับราคาน้ำมันดิบเริ่มฟื้นตัวหลังวิกฤตธนาคารคลี่คลาย และยังได้แรงหนุนจากความต้องการเงิน มองเป็นจังหวะในการสะสม PTTEP, TOP
  - ติดตามการประชุม กนง. คาดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% กอปรกับปัญหาวิกฤตธนาคารในสหรัฐอเมริกาและยุโรปเริ่มคลี่คลายหุ้น sentiment ดีขึ้น มองเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร เราชอบ BBL, KBANK, KTB

### STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=71บ.) “ซื้อ” ราคาหุ้นปรับลงมารับผลดำเนินงาน 4Q65 ที่น่าผิดหวัง แต่แนวโน้ม 1Q66 ดีทั้ง 7-11, MAKRO และ Lotus ได้รับผลบวกจาก “ซื้อปติมีคืน”, ภาครัฐที่เงินที่กลับเข้ามา รวมถึงเม็ดเงินสะพัดจากช่วงเลือกตั้ง และอากาศที่ร้อนจัด นักวิเคราะห์คาดการณ์กำไรปี 66-67 เติบโตเฉลี่ยปีละ +20%
- CPN (TP=80บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 โต +51%YoY จากการฟื้นตัวของธุรกิจ หลังเปิดประเทศเต็มรูปแบบ ส่งผลให้คนเที่ยวศูนย์การค้ากลับมาดีขึ้น จนสามารถทยอยลดการให้ส่วนลดค่าเช่าได้ ส่วนธุรกิจโรงแรมเริ่มฟื้นตัวตามการกลับมาของ นทท.ต่างชาติ ปี 66 คาดกำไรโตเติบโตต่อเนื่องจากการกลับมาเปิดเซ็นทรัล ราชอินทรา ตั้งแต่ 20 ม.ค. 66 หลังปิดปรับปรุงใหญ่ราว 1 ปี และมีการเปิดโครงการมาร์เช่ของหล่อ, เซ็นทรัล เวสต์วิลล์ และโรงแรมใหม่ คือเซ็นทาวา วัน อุบลราชธานี
- KKP (TP=95บ.) “ซื้อ” คาดกำไร FY66F ยังเติบโตต่อเนื่องจาก FY65 ที่มีกำไรสูงเป็นประวัติการณ์ ทั้งในธุรกิจธนาคารและตลาดทุน ตั้งเป้าปันเชิ้อโต +13% เริ่มเห็นสัญญาณคุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น เชื้อคืม NPL อยู่ที่ 3.1% ประกาศจ่ายปันผล 2H65@1.5บ. (XD: 27 เม.ย.) พร้อมแจกออร์เนทท์ KKP:W5:W6 ในอัตรา 12:1:1 ด้วย

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 23, 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%)			
COMM	77%	4%	6%	10%	0%	4%	8%	11%	16%	17%	CRC OSP	
HEALTH	73%	4%	6%	10%	0%	4%	8%	15%	5%	20%	BDMS BH	
ICT	71%	4%	6%	10%	6%	0%	9%	11%	12%	13%	ADVANC INTUCH JAS	
TOURISM	64%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	20%	0%	CENTEL	
PROP	60%	4%	6%	0%	0%	4%	8%	3%	16%	19%	WHA AMATA QH LH CPN	
CONMAT	59%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	13%	10%	19%		
FIN	56%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	13%	18%	MTC	
ETRON	56%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	11%	5%	1%	DELTA	
ENERG	54%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	14%	20%	PTG BGRIM BCPG GPSC GULF	
FOOD	53%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	14%	18%	MINT CBG	
PETRO	52%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	13%	19%		
BANK	44%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	6%	18%	TCAP TTB	
AGRI	44%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	13%	20%		
PKG	33%	4%	0%	0%	0%	0%	5%	3%	7%	15%		
TRANS	33%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	13%	0%	AOT	
MEDIA	22%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	4%	7%		
CONS	21%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	5%	0%		
INSUR	6%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	0%		

Source: LHSEC Research

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