LH Securities
ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์
Research Department
research@lhsec.co.th
02 055 5100

THAILAND | AFTERNOON STRATEGY

Trading Ideas

ส่องประเด็น เฟ้นหุ้นเด็ด

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
China	3,165.57	-2.18	-0.07%
Hong Kong	18,762.15	-313.11	-1.64%
Japan	32,688.10	383.85	1.19%
Korea	2,628.96	19.20	0.74%
Singapore	3,258.52	-19.78	-0.60%
Thailand	1,531.01	1.76	0.12%

FUTURES & COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
DJ Futures	35,378.00	-20.00	-0.06%
NASDAQ Futures	15,542.25	2.25	0.01%
Gold Futures	1,964.30	#N/A	
Brent Crude Futures	80.84	-0.23	-0.28%
Bitcoin	30,090.00	205.00	0.69%

CURRENCY MARKETS

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	101.059	0.001	0.00%
USD/THB	34.4700	0.110	0.32%

MARKET MOVERS

	Recent	%Chg	Impact
PTT	34.75	2.21	1.73
AOT	71.75	1.77	1.44
PTTEP	158.00	1.61	0.80
CPALL	63.50	1.20	0.54
ADVANC	222.00	0.91	0.48
KBANK	129.00	-3.37	-0.86
AWC	4.40	-1.35	-0.16
SCB	110.50	-0.45	-0.14
KTB	20.20	-0.49	-0.11
MINT	31.75	-0.78	-0.11

MARKET BREADTH *

	Bulls	Boars	Bears
Count	20%	22%	58%
Market Cap	41%	21%	38%

Source: Aspen Graphics

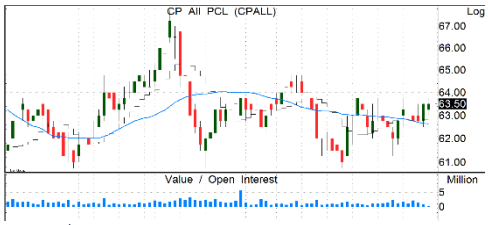
* SET100 constituents

MARKET WRAP

- เช้านี้ตลาดหุ้นแกว่งตัวในกรอบแคบๆ หลังจากปรับขึ้นแรงเมื่อวันศุกร์
- SETI/SET50I สามารถยืนปิดเหนือ 1,520/940จุด โมเมนตัมเป็นบวก
- ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำคงน้ำหนักหุ้นที่ระดับ 85% ถือลุ้นขึ้นต่อ

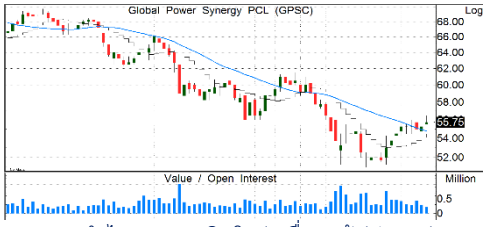
STOCK GRAB

CPALL | ซื้อ | TP=73 บ.



- กำไร 1Q66 +19.4% YoY และ +31.4% QoQ จาก 7-11 ที่มีกำไรเติบโตดีถึง 27% YoY และบ.ย่อย MAKRO มีกำไรเติบโต 5.6% YoY
- แนวโน้ม 2Q66 กำไรยังเติบโตดีต่อเนื่อง โดยได้รับผลบวกจากอากาศร้อนจัด หนุนเครื่องดื่มขายดีมาก และ MAKRO+โลตัส ขายเครื่องทำความเย็นดีขึ้น
- 2H66 ต้นทุนทางการเงินของกลุ่ม MAKRO จะลดลงมาก หลังออกหุ้นกู้ชำระคืนเงินกู้สกุลต่างประเทศ ช่วยให้กำไรกลุ่ม MAKRO ดีขึ้นชัดเจน คาดหนุนกำไร CPALL ปี 66-67 โตเฉลี่ยปีละ 20%
- แนวรับ=61.5/62.5 แนวต้าน=65/66

GPSC | ซื้อ | TP=74 บ.



- คาดกำไร 2Q66F เติบโตต่อเนื่อง แม้ปรับลดค่า Ft ลง (พ.ค.-ส.ค. 66) เนื่องจากต้นทุนก๊าซลดลงด้วยอัตรามากกว่า และปริมาณน้ำของไซยะบุรีเพิ่มขึ้น QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- ปัจจัยหนุนการเติบโตระยะยาวคือการขยายพอร์ต Renewable ในต่างประเทศโดยเฉพาะอินเดียและ Battery Value Chain (ผ่านการร่วมทุนกับ PTT) ซึ่งจะช่วยหนุนส่วนแบ่งกำไรให้เพิ่มขึ้น
- แนวรับ=55/55.5 แนวต้าน=58/60

SPRC | ซื้อ | TP=11 บ.

- คาดเกิดผลขาดทุนใน 2Q66F ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดของปีตามค่ากำกลั่นเฉลี่ยที่ลดลง QoQ+ขาดทุนจากสต๊อก+ขาดทุนจาก FX
- อย่างไรก็ตาม ค่ากำกลั่น 3Q66TD เริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง หนุนโดยความต้องการน้ำมันในภูมิภาค โดยสเปรดน้ำมันเบนซินจะได้แรงหนุนจากฤดูกาลขับขี่ในสหรัฐฯ ซึ่ง SPRC มีสัดส่วนการขายสูงสุด
- ราคาหุ้นอยู่ในโซนต่ำมากด้วย P/B 0.9x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 1.3x
- แนวรับ=8/8.2 แนวต้าน=8.8/9

TISCO | ซื้อ | TP=114 บ.

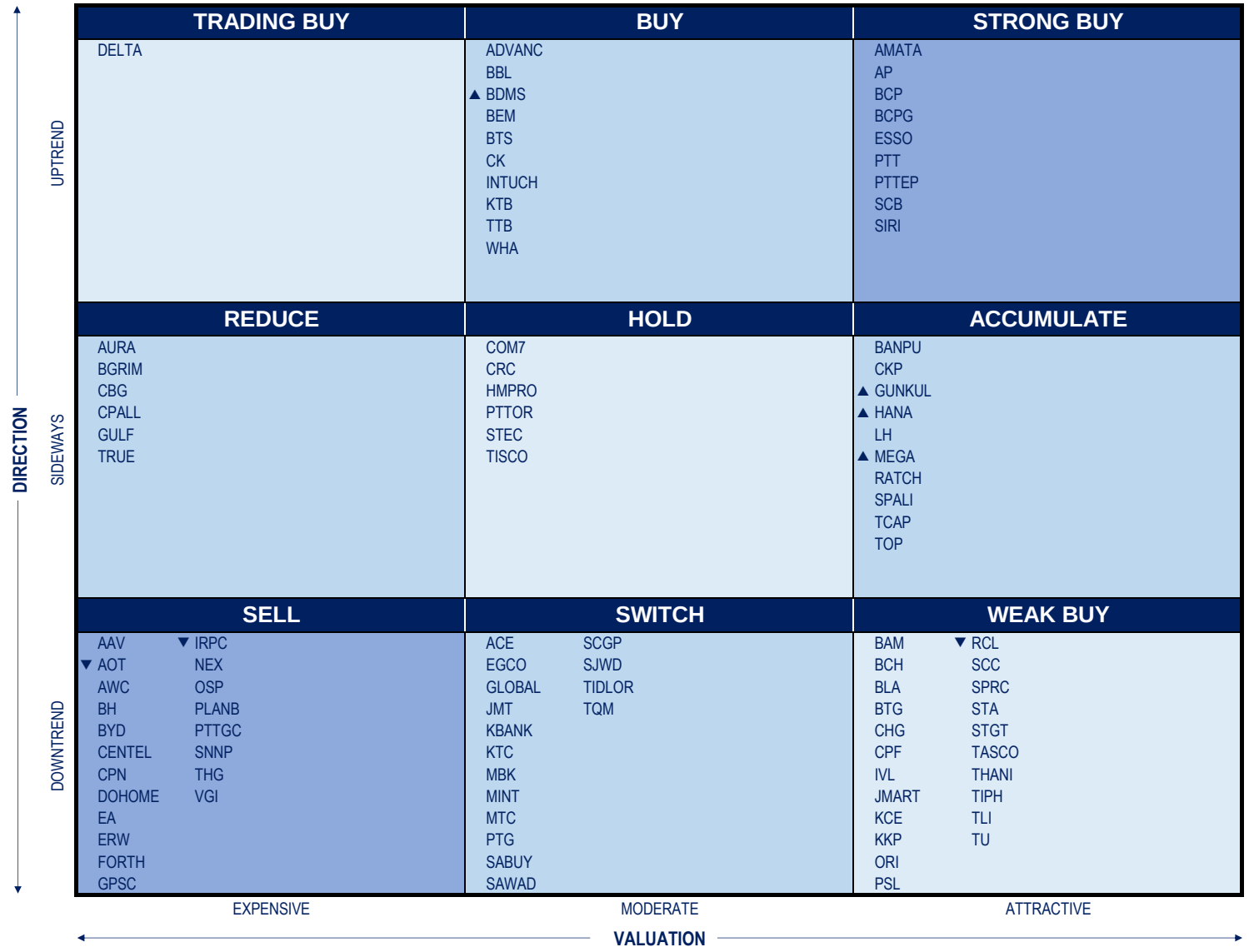
- รายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารยังโตได้ บวกกับ Credit cost ที่ตั้งเผื่อไว้มาก ช่วยลดทอนผลกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมที่หดตัวและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ดันกำไร 2Q66 เพิ่มเล็กน้อย QoQ และทรงตัว YoY
- สินเชื่อ corporate ที่เติบโตสูงมากใน 2Q66 ดันทะลุเป้าสินเชื่อทั้งปี 66 ที่ 7-10% แล้ว
- คาดสำรองส่วนเกิน หนุนการตั้งสำรองต่ำไปอีก 2-3 ไตรมาส ช่วยดันกำไรทั้งปีโต 7% YoY
- ยังเป็นธนาคารที่มี ROE และปันผลสูงสุดในกลุ่ม แนะนำ ซื้อลงทุน
- แนวรับ=96/97 แนวต้าน=102/105

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกกรณี

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 24 Jul 2023



Source: LHSEC Research