

STRATEGY PLAYBOOK

- เมื่อวันศุกร์ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวกลับ หลังปรับลดลงในวันก่อนหน้า หากวันนี้ SETI/SET50I ยังปิดไม่ต่ำกว่า 1,518/940 จุด แนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 85% และติดตามปัจจัยการเมืองในประเทศอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้หากการประชุมครั้งถัดไป ได้ นายกฯ จากพรรคเพื่อไทย ประเมินเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ** เราคาดว่าราคาน้ำมันดิบมีความเสี่ยงทางลงจำกัดมากขึ้น หลังกลุ่มประเทศผู้ผลิตหลัก ลดอุปทานสู่ตลาด เช่น PTTEP; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, KTB, SCB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** เราประเมิน 2H66 การส่งออกไทยมีโอกาสเติบโตดีกว่า 1H66 โดยเน้นกลุ่มสินค้าที่ส่งออกดี คือรถยนต์ และส่วนประกอบรถยนต์ เราชอบ AH
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) การเมืองในประเทศดูมีความชัดเจนขึ้น หลังพรรคเพื่อไทยที่ขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลเดิมนำหน้าเจรจากับพรรคฝ่ายรัฐบาลเดิม หากประเมินจากการแถลงราคาดีมีโอกาสที่พรรคก้าวไกลจะไม่ได้ร่วมรัฐบาล ประเมินเป็นบวกต่อตลาดหุ้น โดยหุ้นที่คาดว่าจะได้ sentiment เชิงบวก เช่น BEM, BGRIM, CPALL, CPN, CRC, CK, GPSC, GULF, STEC
 - 2) ทางการจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
 - มาตรการสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานของ EV
 - มาตรการสนับสนุนการใช้ AI ภายในประเทศ
 - มาตรการขยายโครงสร้างพื้นฐาน โดยจ่ายเงินสนับสนุนให้รัฐบาลท้องถิ่นเพื่อช่วยให้ประชาชนในชนบทเข้าถึงเครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์ทันสมัยต่างมากขึ้น
 แม้มาตรการดังกล่าวจะยังไม่เกี่ยวข้องกับการกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศโดยตรง แต่ถือเป็นสัญญาณที่ดี ลำดับถัดไปคาดมีโอกาสเห็นการกระตุ้นด้านอุปสงค์
 - 3) ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับเพิ่มขึ้น +1.9% จากราคาปิดเมื่อวันศุกร์บวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP ส่วนค่าการกลั่นปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยค่าเฉลี่ย 3QTD เพิ่มขึ้นเกิน 25%QoQ มองเป็นบวกต่อกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP, SPRC
 - 4) ติดตามการประชุม Fed (25-26 ก.ค.) คาดมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% และอาจมีการส่งสัญญาณหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย

STOCK THEMATICS

- BEM (TP=11บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 เพิ่มขึ้น +123%YoY, +24%QoQ ตามจำนวนผู้ใช้ทางด่วน และผู้โดยสารรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จาก นทพ.ต่างชาติที่เข้ามามาก + คนไทยกลับมาทำงานและเดินทางนอกบ้านตามปกติ นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากงาน Event ต่างๆ ที่ศูนย์ประชุมสิริกิติ์ ซึ่งเริ่มกลับมาเปิดให้บริการตั้งแต่ ก.ย. 65 ใน 2Q66 มีงานสัปดาห์หนังสือช่วยหนุนผู้โดยสารรถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น คาด FY66 กำไรโตเกิน 30%
- CPALL (TP=73บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 โต +19.4%YoY และ +31.4%QoQ จาก 7-11 ที่มีกำไรเติบโตดีถึง +27%YoY และ บ.ย่อย MAKRO ที่กำไรโต 5.6%YoY คาดกำไร 2Q66 ยังเติบโตต่อเนื่อง ได้ผลบวกจากอากาศร้อนจัด นทพ.ต่างชาติเพิ่ม หนุนยอดขายเครื่องดื่ม และ MAKRO+LOTUS ขายเครื่องทำความเย็นดีขึ้น
- TOP (TP=62บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 อยู่ที่ 4.6 พันลบ. เติบโตดี QoQ ทั้งจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น (4Q65 หยุดซ่อมบำรุง) โดยธุรกิจโรงกลั่นได้รับผลบวกจาก GRM ที่เพิ่มขึ้นตาม Crude Premium ที่ลดลง รวมถึงมีขาดทุนจากสต็อกน้ำมันที่ลดลง ผสานกับธุรกิจอะโรเมติกส์ฟื้นตัวดีขึ้น ขณะค่ากำไร 2Q66F อ่อนตัวลง QoQ ตามค่าการกลั่นที่ลดลงมาก แต่คาดว่าค่าการกลั่นจะฟื้นตัวดีขึ้นใน 2H66F และยังมีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการพลังงานสะอาด (CFP) ซึ่งจะเพิ่มกำลังการกลั่นได้อีกมาก

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 21, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
ETRON	83%	20%	20%	20%	11%	12%	DELTA HANA
BANK	75%	20%	20%	20%	11%	4%	BBL KTB SCB TTB TISCO
FASHION	59%	20%	0%	20%	10%	9%	AJRA
ENERG	58%	20%	0%	20%	10%	8%	PTT PTTEP BCP BCPG ESSO BANPU BGRIM CKP GULF IRPC OR RATCH TOP
ICT	55%	20%	0%	20%	10%	5%	ADVANC INTUCH TRUE
CONS	55%	20%	0%	20%	9%	6%	CK STEC
TRANS	54%	20%	0%	20%	10%	4%	AOT BEM BTS RCL
PKG	39%	0%	0%	20%	9%	10%	
PETRO	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
COMM	23%	0%	0%	0%	9%	14%	CPALL COM7 CRC HMPRO
FIN	20%	0%	0%	0%	8%	11%	
INSUR	18%	0%	0%	0%	8%	10%	
PROP	15%	0%	0%	0%	9%	6%	AMATA AP SIRI WHA LH SPALI
HEALTH	15%	0%	0%	0%	9%	5%	BDMS
TOURISM	14%	0%	0%	0%	8%	5%	
CONMAT	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
FOOD	13%	0%	0%	0%	9%	5%	CBG
MEDIA	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	

Source: LHSEC Research