

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งแคบ ยังคงไร้ปัจจัยหนุนใหม่ ด้านปริมาณการซื้อขายยังเบาบาง พร้อมแรงขายต่อเนื่องของนักลงทุนต่างชาติ ส่งผลให้แนวโน้มตลาดหุ้นไทยดูอ่อนแรงมากขึ้น ยังแนะนำให้เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
- ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, BDMS, BH; 2) หุ้นธนาคารที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการตั้งสำรองที่ลดลง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นนิคมอุตสาหกรรมคาดว่า FDI จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) ผู้ว่า อปท. คาดเศรษฐกิจช่วง 1H66 จะเติบโตราว +2.9%YoY ขณะที่ 2H66 จะขยายตัวดีกว่า +4.2%YoY โดยหลักยังได้แรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยวและการใช้จ่ายในประเทศ สอดคล้องกับความเห็นของเรา มองเป็นบวกต่อ BJC, CPALL, CPN, CRC, CENTEL, ERW, BBL, KBANK, KTB
 - 2) ประเมินหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าเริ่มกลับมาน่าสนใจ หลังราคาหุ้นปรับลงมารับข่าวการปรับลดค่า Ft ไปมาก เราชอบ BGRIM, GPSC, GULF
 - 3) ติดตามตัวเลขการค้าไทยประจำ มี.ค. คาดออกมาหดตัว แต่สินค้าที่น่าจะยังส่งออกดี คือรถยนต์และส่วนประกอบ บวกต่อ AH, SAT ส่วนหุ้นที่ราคาปรับลงมามาก จนมูลค่าเริ่มน่าสนใจ คือ ITC, TU
 - 4) ราคาน้ำมันดิบกระเด้งขึ้นเล็กน้อย ได้แรงหนุนจาก PMI ของกลุ่มประเทศหลักปรับดีขึ้น มองเป็นบวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP

STOCK THEMATICS

- CPN (TP=80บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 โต +51%YoY จากการฟื้นตัวของธุรกิจ หลังการระบาด COVID คลี่คลาย ส่งผลให้สามารถกลับมาเก็บค่าเช่าได้เป็นปกติ ส่วนธุรกิจโรงแรมฟื้นตัวตามการกลับมาของ นทท. ปี 66 คาดกำไรเติบโตต่อเนื่อง จากการกลับมาให้บริการของเซ็นทรัล รามอินทราเป็นปกติตั้งแต่ 20 ม.ค. 66 หลังจากปิดพื้นที่ปรับปรุงใหญ่ราว 1 ปี และมีการเปิดโครงการมาร์เช่ ทองหล่อ, เซ็นทรัล เวสต์วิลล์ และมีโรงแรมใหม่ คือเซ็นทาราวัน อุบลราชธานี
- GPSC (TP=74บ.) “ซื้อ” คาดกำไร FY66F ฟื้นตัวเด่น จากราคาก๊าซธรรมชาติและถ่านหินลดลง แต่ราคาขายไฟฟ้าในช่วง ม.ค.-เม.ย. จะปรับขึ้นตามค่า Ft ทำให้อัตรากำไรฟื้นตัว และคาดส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นจากโครงการ Solar ในอินเดีย และ Wind ในไต้หวัน
- KBANK (TP=171บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าคาด กอปรกับราคาหุ้นปรับลงมารับข่าวการปล่อยกู้ให้ STARK มีโอกาสเป็นหนี้เสียไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อด้วย upside ที่เปิดกว้าง นอกจากนี้ยังเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น เราคาด กนง. มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.25%

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

April 24, 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%)		
HEALTH	68%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	15%	14%	20%	BCH BH
BANK	62%	0%	0%	10%	0%	0%	8%	8%	16%	20%	KTB TTB BBL
TRANS	59%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	20%	0%	AOT BTS BEM
PROP	51%	0%	0%	0%	0%	4%	7%	5%	16%	19%	AP AMATA SIRI WHA QH
COMM	47%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	16%	18%	CPALL
CONMAT	46%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	10%	11%	20%	EPG
FIN	45%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	11%	6%	20%	THANI SAWAD
ENERG	39%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	12%	20%	OR
ICT	36%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	11%	6%	13%	
PKG	34%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	5%	5%	20%	
FOOD	32%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	7%	20%	
ETRON	28%	0%	0%	0%	0%	4%	7%	10%	3%	5%	
AGRI	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
CONS	24%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	12%	0%	CK
INSUR	18%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	12%	0%	
TOURISM	14%	0%	0%	0%	0%	4%	6%	0%	4%	0%	
PETRO	13%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	3%	5%	
MEDIA	9%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	4%	0%	

Source: LHSEC Research

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