

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I ได้ระดับขึ้นต่อเป็นวันที่ 3 หลังจากทีปรับตัวลงมาถึงเขต “ขายมากเกินไป” (oversold) มีแรงซื้อต่อเนื่องจากนักลงทุนสถาบัน ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นของตลาดหุ้นพลิกกลับมาเป็นบวกอีกครั้ง เราแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุน ถือหุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นกลุ่มเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) หุ้นธนาคาร ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เป็นขาขึ้น เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) หุ้นที่ได้ประโยชน์ช่วงฤดูร้อน เช่น CENTEL, CPALL, CPN, CRC, DOHOME, HMPRO, ICHI, MINT, SAPPE
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - 1) ค่าเงินบาทที่อ่อนค่า + คาด 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 จึงมองเป็นบวกต่อหุ้นส่งออก เช่น AH, ASIAN, ITC, SAT, TU
  - 2) เราประเมินหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าลงมารับ sentiment เติบโตไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะเข้าสะสม เราชอบ BGRIM, GPSC, GULF
  - 3) นักลงทุนเริ่มกลับมาให้น้ำหนักกับกรณี Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% เป็น sentiment เติบโตต่อกลุ่มธนาคาร เช่น BBL, KBANK, KTB
  - 4) ช่วงตลาดปรับฐาน เรายังมองเป็นจังหวะสะสมหุ้นที่มีอัตราดอกเบี้ยเมื่อ PE สูง เช่น AMATA, BH, CRC, IVL, PTTEP, TOP, SIRI, KTB
  - 5) MSCI ประกาศหุ้นเข้า-ออกดัชนี รอบใหม่ เราแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” ก่อนการปรับน้ำหนักใน 31 พ.ค. 66 มีรายละเอียด ดังนี้
    - MSCI Equity Index: หุ้นเข้า คือ MAKRO หุ้นออก คือ JMT, TU
    - MSCI Small Cap Index: หุ้นเข้า คือ JMT, TIDLOR, SAPPE, SISB, TU

### STOCK THEMATICS

- BH (TP=280B.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 +118.4%YoY, +2.4%QoQ ตามการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติ และ GPM ที่เพิ่มขึ้นตามผู้ป่วยต่างชาติที่รับการรักษาโรคที่ซับซ้อนรุนแรงมากขึ้น แม้ 2Q66 จะมียาร้อนและสงครามทำให้รายได้ต่ำกว่า 1Q66 แต่ผู้บริหารมองว่ายังเติบโต YoY 2 หลัก ส่วนกำไร 2H66 แนวโน้มสดใส เติบโตทั้ง YoY, QoQ ตามฤดูกาลและ pent-up demand จากจีน
- CRC (TP=51B.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 +93%YoY, +21%QoQ รัผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัว ส่วน 2Q66 คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง จากอานิสงส์เชิงบวกช่วงฤดูร้อน หนุคนไทยเดินทาง และใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มขึ้น ทั้งปี 66 คาดกำไรเติบโตเกิน 25%YoY
- GPSC (TP=74B.) “ซื้อ” กำไร 1Q66A ฟื้นตัวแรงจากการปรับขึ้นค่า Ft และต้นทุนก๊าซลดลง รวมถึงกำไรจาก IPP เพิ่มขึ้นตามการเดินเครื่องของแก๊สโควันเพิ่มขึ้น คาดกำไร 2Q66F เติบโตต่อเนื่อง แม้ปรับลดค่า Ft ลง เนื่องจากต้นทุนก๊าซลดลงในอัตราที่มากกว่าและปริมาณน้ำของไซยะบุรีเพิ่มขึ้น ปัจจุบันราคาหุ้นปรับลงมารับความกังวลต่อนโยบายปรับลดค่าไฟไปพอสมควรแล้ว

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

May 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%)		
BANK	88%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	18%	20%	TTB TCAP KTB BBL KBANK
CONMAT	85%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	20%	15%	20%	SCC
FIN	77%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	16%	12%	20%	TIDLOR MTC
FOOD	75%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	16%	20%	TU MINT
ETRON	69%	4%	6%	10%	0%	4%	9%	16%	14%	6%	DELTA NEX
INSUR	57%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	3%	17%	20%	TIPH
MEDIA	54%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	19%	2%	PLANB BEC
AGRI	54%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	3%	14%	20%	
COMM	49%	4%	0%	0%	0%	0%	8%	6%	13%	18%	SABUY GLOBAL
ENERG	39%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	9%	20%	BCP
HELTH	39%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	4%	18%	
PROP	37%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	7%	20%	
ICT	32%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	5%	15%	FORTH
TOURISM	30%	4%	0%	0%	0%	4%	7%	0%	16%	0%	
PKG	25%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	20%	
PETRO	23%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	12%	0%	
CONS	11%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	6%	0%	0%	
TRANS	10%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	4%	0%	WHA

Source: LHSEC Research

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