

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กวี #5144, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นต่อเนื่อง โดยหลักมาจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ได้ sentiment เชิงบวกจากผลการดำเนินงานของ NVIDIA ที่ออกมาดี และจากเงินบาทกลับมาอ่อนค่าอีกครั้ง โหมดเดิมของ SETI ดูดีมากขึ้น จึงแนะนำให้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 100%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากการกลับมาเข้ารับรักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงมาคือ BDMS ; 2) **หุ้นอสังหาริมทรัพย์** คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่อเนื่องตลอดทั้งปี หลังปิดประเทศมาติดต่อกันมาหลายปี เราชอบ ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ส.อ.ท. รายงานยอดส่งออกรถยนต์ ก.ค. อยู่ที่ 1.08 แสนคัน เพิ่มขึ้น +30%YoY, +21.6%MoM เป็นบวกต่อกลุ่มเกี่ยวข้องกับยานยนต์ เช่น AH, SAT และ NYT ซึ่งเป็นท่าเทียบเรือสำหรับใช้ส่งออกและนำเข้ารถยนต์
 - เริ่มเห็นการ switch จากกลุ่มการลงทุนอิงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ มายังกลุ่มโรงไฟฟ้า จากราคาน้ำมันดิบที่เริ่มอ่อนแอ และราคาหุ้นยังอยู่ในโซนต่ำ เรายังมองเป็นจังหวะทยอยสะสม BGRIM, GPSC, GULF เช่นเดียวกับกลุ่มลิสต์ซึ่งที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง และเริ่มเห็นแรงขายในหุ้นกลุ่มธนาคาร หลัง ธปท.เตรียมปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 66 ใน ก.ย. นี้ ซึ่งจะกระทบต่อการเติบโตขึ้นปีนี้ ขณะกลุ่มอิงปัจจัยในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เช่น AOT, CPALL, CPN ได้ระดับขึ้นต่อเนื่อง
 - ติดตามการรายงานตัวเลขส่งออก แม้ตัวเลขอาจจะยังไม่ดีนัก แต่ค่าเงินบาทที่อ่อนตัว คาดจะช่วยตัวเลขส่งออกในรูปเงินบาทเพิ่มขึ้นในเดือนถัดไปได้ เรายังมองเป็น Sentiment เชิงบวกต่อ หุ้นที่อิงกับสินค้าส่งออกบางประเภทที่ยังเติบโตได้ดี เช่น รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ, อิเล็กทรอนิกส์ ได้ โดยหุ้นกลุ่มดังกล่าว ได้แก่ AH, HANA, KCE, SAT
 - ติดตามถ้อยแถลงของ คุณ Powell ในการประชุมที่ Jackson hole ทั้งนี้เราคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ น่าจะถึงจุดสูงสุดแล้ว และน่าจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า
 - สัปดาห์หน้าติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทย ก.ค. คาดการลงทุนภาคเอกชนอาจจะดีขึ้นบ้าง หลังสินค้าคงคลัง 2Q66 ออกมาติดลบ

STOCK THEMATICS

- AOT (TP=84บ.) "ซื้อ" เริ่มพลิกกลับมาทำไรตั้งแต่ 1Q66 (ต.ค.-ธ.ค.) ขณะ 2Q66 (ม.ค.-มี.ค.) พื้นตัวเด่น +442%QoQ ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวทั่วโลก และกำไร 3Q66 (เม.ย.-มิ.ย.) พื้นตัวต่อเนื่องอีก +70%QoQ จากทั้งการฟื้นตัวที่ชัดเจนของภาคการท่องเที่ยว บวกกับส่วนแบ่งรายได้ duty fee เพิ่มขึ้น ตามจำนวนนักท่องเที่ยว คาด 4Q66 ยังโตต่อเนื่อง YoY
- BGRIM (TP=45บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 เติบโตเด่นทั้ง QoQ, YoY จากต้นทุนก๊าซที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าค่า Ft ที่ปรับลดลง หนุนอัตรากำไรของบริษัทดีขึ้น ส่วน 2H66 คาดแนวโน้มยังดีต่อเนื่อง จากแนวโน้มต้นทุนก๊าซที่คาดว่าจะยังปรับลดลงมากกว่าค่า Ft ในเชิงกลยุทธ์มองปัจจุบันเป็นจุดที่น่าสนใจในการเข้าสะสม จากราคาที่ปรับลงมามากหลังทราบผลการเลือกตั้ง และราคาปัจจุบันยังต่ำกว่าราคาปิดก่อนวันทราบผลการเลือกตั้ง (12 พ.ค.)
- CPN (TP=81บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 +13.2%QoQ, +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดดีต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม กอปรกับจะมีการโอนโครงการคอนโดฯ ใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 24, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)			Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)		
ETRON	88%	20%	20%	20%	11%	16%	DELTA HANA KCE	
ENERG	88%	20%	20%	20%	10%	17%	BCPG ESSO GULF GUNKUL PTT TOP BGRIM CKP EA SPRC	
AUTO	87%	20%	20%	20%	11%	16%	NEX	
COMM	86%	20%	20%	20%	10%	16%	COM7 CPALL CRC GLOBAL MEGA DOHOME	
FASHION	82%	20%	20%	20%	11%	11%	AURA	
HEALTH	81%	20%	20%	20%	10%	11%	BCH BH	
FOOD	81%	20%	20%	20%	10%	10%	CBG CPF	
CONS	76%	20%	20%	20%	11%	5%	CK STEC	
BANK	74%	20%	20%	20%	11%	3%	SCB TCAP TISCO TTB KBANK KKP	
FIN	63%	20%	0%	20%	10%	13%	BYD JMT MTC TIDOR BAM KTC THANI	
ICT	62%	20%	0%	20%	10%	13%	FORTH JMART TRUE	
PROP	60%	20%	0%	20%	10%	10%	AMATA AP CPN MBK SIRI WHA ORI	
TRANS	58%	20%	0%	20%	10%	8%	AOT BEM AAV	
MEDIA	53%	20%	0%	20%	9%	4%	PLANB	
INSUR	42%	0%	0%	20%	9%	14%	TOM TLI	
TOURISM	39%	0%	0%	20%	10%	9%	ERW MINT	
PKG	35%	0%	0%	20%	9%	6%		
CONMAT	20%	0%	0%	0%	9%	11%		
PETRO	15%	0%	0%	0%	8%	7%		
AGRI	7%	0%	0%	0%	7%	0%		

Source: LHSEC Research