STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- สัปดาห์ที่ผ่านมา SETI/SET50 แกว่งขึ้นต่อเนื่อง หลังความกังวลเกี่ยวกับวิกฤติธนาคารคลี่คลาย และมีการประกาศยุบสภา สำหรับวันนี้แม้ยังมีข่าว Credit Default Swap ของ Deutsche Bank ที่พุ่งขึ้นโดยไม่ทราบสาเหตุ แต่ตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่ก็แกว่งในกรอบแคบๆ เท่านั้น หากไม่หลุด 1,582/949 จุด แนะถือลุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำลงทุนหุ้นที่มีปัจจัยบวก 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, HMPRO, CBG, OSP, BH, BDMS; 2) หุ้นธนาคารที่มีคุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นที่อิงกระแสเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุนตามทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, BGC, BJC, CBG, OSP; 5) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงฤดูร้อน เช่น CBG, ICHI, OSP, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, RATCH, GULF
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  1) วิกฤติธนาคารยุโรปยังคุกรุ่น แนะติดตามข่าว Deutsche Bank ต่อเนื่อง เราแนะนำให้หลบเข้ากลุ่มอิงปัจจัยในประเทศ ที่ไม่ผันผวนตามปัจจัยภายนอกมาก เช่น ADVANC, BDMS, BH, CBG, CPALL, CRC, CPN, HMPRO, INTUCH, M, MINT, OSP, BGRIM, GPSC, GULF ส่วนธนาคารไทยคาดกระทบจำกัด เราชอบ BBL, KBANK, KTB, KKP
  2) ประเมินหุ้นกลุ่มอิงราคาน้ำมัน และค่าการกลั่นปรับลงมามากเกินไป และยังได้แรงหนุนจากความต้องการจีน มองเป็นจังหวะในการสะสม PTTEP, TOP
  3) สัปดาห์นี้ติดตามการประชุม กนง. และ PMI ภาคการผลิตจีน หากมากกว่าคาด เป็นบวกต่อกลุ่มอิงเศรษฐกิจจีน เช่น IVL, PTTGC, STA, PRM, PSL, TTA

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=190บ.) "ซื้อ" 4Q65 มีการตั้งสำรองสูง ด้วย LLR/NPL=2.6x ที่มีในขณะนี้ มองว่ามากเพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงแล้ว ทำให้เรามองว่าปีนี้ไม่จำต้องจะต้องตั้งสำรอง LLR เพิ่มมาก และมองว่า Permata Bank ในอินโดนีเซียจะยังช่วยหนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่องในปีนี้
- BH (TP=260บ.) "ซื้อ" ผู้บริหารตั้งเป้าปี 66 จำนวนผู้ป่วยยังเติบโต +8% ราคาเฉลี่ยปรับขึ้น +4.6% มองว่า pent-up demand ของผู้ป่วยต่างชาติมีต่อเนื่องตลอดปีนี้ ทำให้ผู้บริหารมั่นใจรายได้ 1Q66 จะเห็นการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง เราประเมินกำไร 1Q66 และ FY65 โต +30%YoY และ +20%YoY ตามลำดับ
- GULF (TP=60บ.) "ซื้อเก็งกำไร" แนวโน้มกำไรปกติ 1Q66F โดดเด่นต่อเนื่องจาก 1) การปรับขึ้นค่า Ft และต้นทุนก๊าซธรรมชาติลดลง ช่วยให้อัตรากำไรของโรงไฟฟ้า SPP เพิ่มขึ้น; 2) เริ่มรับรู้รายได้จาก Jackson (588MWe) หลังจากรับโอนหุ้นเมื่อ 27 ก.พ.; และ 3) คาด OPEX ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

Market Trend Analytics | SET100I Constituents — March 24, 2023

Sector	MarTA Score	Trend Confluence (30%) 5D	10D	25D	75D	200D	RSI (10%)	Momentum Absolute (20%)	Momentum Relative (20%)	Valuation (20%)	Sectoral Top Picks * Ranked by Momentum
HELTH	88%	4%	6%	10%	0%	4%	9%	15%	20%	20%	BDMS BH
ICT	74%	4%	6%	10%	6%	0%	9%	11%	15%	12%	ADVANC INTUCH JAS
ETRON	71%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	11%	20%	1%	DELTA
TOURISM	65%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	20%	0%	CENTEL
ENERG	56%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	16%	20%	BGRIM BCPG GULF PTG GPSC
COMM	55%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	11%	17%	CRC COM7
PROP	54%	4%	6%	0%	0%	4%	8%	3%	11%	19%	AMATA WHA QH CPN
PETRO	53%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	15%	19%	
BANK	53%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	14%	18%	TCAP SCB
FIN	49%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	6%	18%	
TRANS	42%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	8%	16%	0%	AOT
CONMAT	36%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	0%	19%	
AGRI	35%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	5%	20%	
FOOD	26%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	2%	18%	
PKG	22%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	3%	0%	15%	
MEDIA	18%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	1%	7%	
CONS	12%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	0%	0%	
INSUR	5%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

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