

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งแคบหลังปรับลงมาติดต่อกันหลายวัน แต่มูลค่าการซื้อขายยังเบาบาง กอปรกับปัจจัยแวดล้อมที่ยังมีความเสี่ยงด้านการถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา จึงยังแนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวเท่านั้น
- 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 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์ในช่วงฤดูร้อน เช่น AU, ICHI, HMPRO, SAPPE, TACC, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, MINT, BCPG, EA, SPCG
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - พณ. รายงานตัวเลขส่งออก มี.ค. หดตัว -4.2%YoY ดีกว่าที่ตลาดคาด ส่วนการนำเข้าหดตัว -7.1%YoY เกินดุลการค้า 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เราประเมินตัวเลขส่งออกที่ออกมาดีกว่าคาดมีโอกาสที่สำนักประเมินเศรษฐกิจจะปรับประมาณการการส่งออกปีขึ้น เป็น Positive surprise ต่อ GDP ไทย เน้นหุ้นในกลุ่มสินค้าที่ส่งออกได้ดี เช่น BRR, KSL, AH, SAT
  - ททท. รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ มี.ค. สูงสุดในปี โดยได้แรงหนุนจาก นทท.จีน ที่เริ่มเข้ามามากหลังเปิดประเทศ ยังมองเป็นบวกต่อกลุ่มกิจการท่องเที่ยวในประเทศ เช่น CPALL, CRC, CPN, ERW, CENTEL, MINT, SNNP
  - เข้าสู่ช่วงการรายงานผลการดำเนินงานของกลุ่ม Real Sector ที่คาดว่าจะออกมาดีตามกลุ่มธนาคาร ประเมินจะช่วยชะลอการปรับลงของ SETI ได้ เราประเมินหุ้นที่ YTD ปรับตัวลงมากกว่า SETI มีความน่าสนใจในช่วงที่ตลาดดูซึมลง เนื่องจากคาดว่าจะมี Downside risk ต่ำกว่ากลุ่มอื่นๆ เช่น EA, TIDLOR, SCGP, TOP, KKP, PTTEP, GPSC, KBANK, SPALI, HMPRO, KTC

### STOCK THEMATICS

- HMPRO (TP=18บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 +6.6%YoY จากยอดขาย +9.3%YoY และ GPM +10 bps. ชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากค่าไฟฟ้า, การขยายสาขาใหม่และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่ม คาดกำไร 2Q66 จะเติบโต YoY สูงขึ้น ได้ผลบวกจากอากาศที่ร้อนจัด หนุนยอดขายเครื่องทำความเย็น ทั้งนี้ กำไร 1Q66 คิดเป็น 22.5% ของประมาณการทั้งปี 66 บวกกับคาดว่าช่วงที่เหลือของปีจะโต YoY ดีขึ้น คาดหนุนกำไรปีเติบโต 14.3%
- KBANK (TP=171บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าคาด กอปรกับราคาหุ้นปรับลงมารับข่าวการปล่อยกู้ให้ STARK มีโอกาสเป็นหนี้เสียไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อด้วย upside ที่เปิดกว้าง นอกจากนี้ยังถือเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น เราคาด กนง. มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.25%
- SCGP (TP=50บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 ออกมาดีกว่าตลาดคาด ขณะที่ 2Q66 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องตามความต้องการในภูมิภาคที่ดีขึ้นและต้นทุนลดลงช่วยให้อัตรากำไรเพิ่มขึ้น ส่วน 2H66 จะฟื้นตัวขึ้นอีกจากการเปิดประเทศของจีน ซึ่งจะหนุนกำไรทั้งปีกลับมาเติบโตได้ บวกกับราคาหุ้นปรับลงมารับปัจจัยลบไปมากเป็นจังหวะในการซื้อ

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

April 26, 2023

Sector	MarT A Score	Trend Confluence (30%)					RSI (10%)	Momentum		Valuation (20%)	Sectoral Top Picks * Ranked by Momentum
		5D	10D	25D	75D	200D		Absolute (20%)	Relative (20%)		
HELTH	83%	0%	0%	10%	6%	4%	9%	18%	16%	20%	BCH BH BDMS
BANK	78%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	10%	20%	20%	KTB TTB BBL SCB
ICT	50%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	19%	14%	
PROP	43%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	5%	13%	19%	SIRI AP WHA
FIN	43%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	10%	20%	SAWAD
COMM	42%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	12%	18%	CPALL
CONMAT	40%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	10%	5%	20%	
FOOD	34%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	9%	20%	
TRANS	33%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	20%	0%	AOT BTS
TOURISM	33%	4%	0%	0%	0%	4%	7%	0%	18%	0%	
PKG	29%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	5%	0%	20%	
ENERG	29%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	3%	20%	
CONS	26%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	14%	0%	CK
ETRON	26%	0%	0%	0%	0%	4%	7%	10%	0%	5%	
AGRI	24%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	20%	
INSUR	16%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	10%	0%	
PETRO	15%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	5%	5%	
MEDIA	6%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	2%	

Source: LHSEC Research

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