

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบ นักลงทุนสถาบันและต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่อง หลังปัจจัยการเมืองในประเทศยังไม่ชัดเจน หากวันนี้ SET/SET50I ปิดไม่ต่ำกว่า 1,520/941 จุด แนะนำให้นักการลงทุนที่ 85%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า** เรายังเชื่อว่าราคาหุ้นลงมาตอบรับ sentiment ซึ่งลบไปมาก ขณะกำไร 2Q66F คาดจะเติบโตดี เช่น BGRIM, GPSC, GULF; 2) **หุ้นอิงเศรษฐกิจจีน** ทางการเงินออกมาตราบการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง คาดหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะเริ่มฟื้นตัวได้ เช่น PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขการค้าไทย มี.ย. โดยมูลค่าส่งออกหดตัว -6.4%YoY ส่วนนำเข้าหดตัว -10.3%YoY ดุลการค้าเกินดุล 57.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สินค้าที่ส่งออกดี เช่น รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ, แผงวงจรรวม, น้ำตาลทราย แม้เป็นการส่งออกไทยจะไม่ดีนัก แต่เรายังชอบกลุ่มที่อิงสินค้าส่งออกดี เช่น AH, KSL, HANA
  - แม้ช่วงไตรมาส 3 จะไม่ใช่ high season ของภาคท่องเที่ยวไทย แต่ปีนี้วันหยุดยาวมาช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายและการท่องเที่ยว ซึ่งต่างจากปีก่อนๆ คาดหุ้นที่ได้รับอานิสงส์เชิงบวก เช่น AAV, AOT, BA, CPALL, CRC
  - FOMC มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ทั้งนี้ยังไม่มีการส่งสัญญาณหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย คาดน่าจะเกิดแรงซื้อเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เราชอบ BBL, SCB, KTB
  - สินค้าโภคภัณฑ์เริ่มมีแรงขายหลังปรับขึ้นมาติดต่อกันหลายวัน โดยก๊าซธรรมชาติปรับลดลง -2.4%DoD บวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่คาดว่ากำไร 2Q66 จะออกมาเติบโตดี เช่น BGRIM, GPSC, GULF

### STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=73บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 โต +19.4%YoY และ +31.4%QoQ จาก 7-11 ที่มีกำไรเติบโตถึง +27%YoY และ บ.ย่อย MAKRO ที่กำไรโต 5.6%YoY คาดกำไร 2Q66 ยังเติบโตต่อเนื่อง ได้ผลบวกจากอากาศร้อนจัด นทท. ต่างชาติเพิ่ม หนุนยอดขายเครื่องดื่ม และ MAKRO+LOTUS ขายเครื่องทำความเย็นดีขึ้น
- GPSC (TP=74บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 2Q66F เติบโตต่อเนื่อง แม้อำนาจ Ft ปรับลดลง (พ.ค.-ส.ค. 66) เนื่องจากต้นทุนก๊าซปรับลดลงด้วยอัตราที่มากกว่า และปริมาณน้ำของไฮดรอปรีเพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล ส่วนปัจจัยหนุนการเติบโตระยะยาว คือการขยายพอร์ต Renewable ในต่างประเทศ และ Battery value chain (ผ่านการร่วมทุนกับ PTT) ซึ่งจะหนุนส่วนแบ่งกำไรให้เพิ่มขึ้น
- SCB (TP=134บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 เติบโต +18%YoY และ +8%QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และการขยายตัวของสินเชื่อที่มีคุณภาพ กอปรกับประเมินกำไรจากพอร์ตเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาด ถือเป็นธนาคารที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง ขณะราคาหุ้นยังมี upside สูงถึง 22% มองเป็นจังหวะเข้าซื้อ

### Market Trend Analytics | SET 100I Constituents

July 26, 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	85%	20%	20%	20%	11%	14%	DELTA HANA
FASHION	80%	20%	20%	20%	10%	10%	AURA
BANK	74%	20%	20%	20%	11%	3%	BBL KTB TCAP TISCO TTB
ENERG	60%	20%	0%	20%	10%	11%	BCP BCPG ESSO PTT PTTEP TOP BANPU BGRIM GULF OR
PKG	59%	20%	0%	20%	9%	11%	SCGP
CONS	53%	20%	0%	20%	9%	4%	CK STEC
ICT	35%	0%	0%	20%	10%	5%	ADVANC INTUCH
TRANS	34%	0%	0%	20%	9%	5%	BEM BTS
PETRO	32%	0%	0%	20%	9%	3%	
COMM	23%	0%	0%	0%	9%	15%	COM7
FIN	20%	0%	0%	0%	8%	12%	
INSUR	19%	0%	0%	0%	8%	11%	TIPH
PROP	17%	0%	0%	0%	9%	9%	AMAT A AP SIRI WHA
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
HEALTH	14%	0%	0%	0%	9%	5%	BDMS THG
CONMAT	13%	0%	0%	0%	9%	5%	
FOOD	13%	0%	0%	0%	8%	4%	CBG
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	
MEDIA	12%	0%	0%	0%	7%	4%	PLANB

Source: LHSEC Research