

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50 แกว่งแคบๆ หลังปรับขึ้นมาติดต่อกันหลายวัน และคาดตลาดรอผลการประชุม กนง. ในวันพุธนี้ ประเมินหากมีการส่งสัญญาณชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเป็นปัจจัยหนุนใหม่ หากวันนี้ไม่ถอยหลุดต่ำกว่า 1,582/948 จุด และถือลุ้นขึ้นต่อ
- 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
 - บลจ. เริ่มออก Trigger Fund เนื่องจากขณะนี้ Forward P/E ของ SETI อยู่ที่ 17x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ประเมินว่าจะเห็นแรงซื้อหุ้นใหญ่ (large cap) ที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว โดยในช่วงนี้หุ้นที่อิงปัจจัยภายใน (domestic play) ดูจะมีความน่าสนใจมากกว่าหุ้นที่อิงปัจจัยภายนอก (global play) โดยเรามองว่าหุ้นที่อยู่ในเป้าหมายของการเข้าลงทุนช่วงนี้ น่าจะอยู่ใน 6 ประเด็นตามที่เรากล่าวถึงข้างต้น
 - ททท. เผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ก.พ. และ 2 ล้านรายเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน แม้นักท่องเที่ยวบางประเทศลดลง แต่ได้จีนมาชดเชย คาดเป็นผลจากการกลับมาของกรุ๊ปทัวร์ คาดจะดีต่อเนื่องตลอดทั้งปี บวกต่อกลุ่มพึ่งพาลูกค้าจีน เช่น AAV, AWC, BA, BEM, BTS, CENTEL, CPALL, ERW, M, MINT
 - ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นมาก หลังวิกฤตการณ์คาราคีลาลง และข้อพิพาทระหว่างตุรกี, อิรัก และเคอร์ดิสถาน ล่าสุด +5.1%DoD บวกต่อโรงกลั่น เช่น TOP ส่วนราคาก๊าซธรรมชาติโดยเฉลี่ยยังอยู่ในระดับต่ำกว่า QoQ, YoY บวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP เช่น BGRIM, GPSC, GULF
 - การประชุม กนง. ในวันพุธนี้คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% และติดตามการส่งสัญญาณชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังอัตราเงินเฟ้อไทยปรับลดลงเร็ว

STOCK THEMATICS

- TOP (TP=68บ.) “ซื้อ” คาดกำไรปกติ 1Q65F เติบโตดี QoQ จากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น (4Q65 หยุดซ่อมบำรุง) บวกกับ GRM เพิ่มขึ้น, Crude Premium ลดลง และกำไรจากธุรกิจอะไหล่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการ CFP ซึ่งจะเพิ่มกำลังการผลิตได้อีกมาก
- CPALL (TP=71บ.) “ซื้อ” ราคาหุ้นปรับลงมารับผลการดำเนินงาน 4Q65 ที่ออกมาไม่ผิดหวัง แต่ Outlook ยังดีทั้ง 7-11, MAKRO และ LOTUS งวด 1Q66 ได้รับผลบวกจาก “ซื้อปดีมีคืน”, กรุ๊ปทัวร์จีนที่กลับเข้ามา รวมถึงเม็ดเงินสะพัดจากช่วงเลือกตั้ง และอากาศที่ร้อนจัด คาดหนุนกำไรปี 66-67 เติบโตเฉลี่ยปีละ 20%
- HMRPO (TP=18บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 ทำสถิติสูงสุด +14.3%YoY ตามเป้าหมายของบริษัท และเป็นไปตามคาด คาดกำไร 1Q66F จะกลับมาเติบโต YoY จากมาตรการ “ซื้อปดีมีคืน” และคาดกำไร FY66 +15%YoY ได้ผลบวกจากการขยายสาขา และเพิ่ม GPM รว 30-40 bps. โดยเพิ่มสัดส่วนสินค้า Private Brand

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 27, 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%)		
COMM	87%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	11%	20%	17%	DOHOME CRC COM7 HMPRO GLOBAL
HELTH	80%	4%	6%	10%	0%	4%	9%	15%	12%	20%	BDMS BH
ETRON	68%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	11%	16%	1%	DELTA
TOURISM	65%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	5%	20%	0%	CENTEL
ICT	64%	4%	6%	10%	6%	0%	9%	11%	6%	12%	INTUCH ADVANC
PROP	63%	4%	6%	0%	0%	4%	8%	3%	19%	19%	AMATA WHA LH CPN
ENERG	52%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	11%	20%	BCPG BGRIM GULF PTG SPRC
PETRO	50%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	11%	19%	
FIN	47%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	4%	18%	
CONMAT	44%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	8%	19%	
TRANS	40%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	8%	14%	0%	AOT
BANK	35%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	5%	18%	TCAP TTB
AGRI	34%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	4%	20%	
PKG	30%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	3%	7%	15%	
FOOD	28%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	3%	18%	
CONS	20%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	4%	0%	
MEDIA	13%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	7%	
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.