

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50 ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารหลังคลายกังวลวิกฤตธนาคาร และหุ้นกลุ่มพลังงานจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าวันนี้ราคาปรับขึ้นไม่มาก เนื่องจากขึ้นมามากติดต่อกันหลายวัน แต่หาก กนง. ส่งสัญญาณชะลอขึ้นอัตราดอกเบี้ย จะหนุนตลาดขึ้นต่อได้
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำหุ้นที่มีปัจจัยบวก 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) หุ้นกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงฤดูร้อน เช่น CBG, ICHI, OSP, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, RATCH, GULF
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - ค่าเงินบาทที่เริ่มแข็งค่า ก่อปรกับปัจจัยในประเทศที่ดูสดใสกว่าภายนอก หนุนนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย โดยหุ้นที่มีมูลค่าซื้อสุทธิใน 5 วันที่ผ่านมา คือ SCB, PTTEP, BDMS, GULF, ADVANC, LH, CPALL, MAKRO, TIDLOR, BH, AOT, BBL
  - วันนี้มีประชุม กนง. คาดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% เรายกข้อสังเกตว่าอัตราดอกเบี้ยไทยใกล้ถึงจุดสูงสุดแล้ว เนื่องจากแรงกดดันภาวะเงินเฟ้อในประเทศเริ่มชะลอลง และอัตราดอกเบี้ยสหรัฐอเมริกาก็คาดว่าจะขึ้นอีกไม่มาก มองเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นกลุ่มการเงินที่ปรับลงมา เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR
  - ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อจากภาวะอุปทานตึงตัว ล่าสุด +0.54%DoD บวกต่อกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP ขณะราคาก๊าซธรรมชาติกลับมาแตะ US\$2/MMBtu อีกครั้ง บวกต่อโรงไฟฟ้า SPP เช่น BGRIM, GPSC, GULF ส่วนสเปคปิโตรเคมียังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง มองเป็นบวกต่อ IVL, PTTGC

### STOCK THEMATICS

- IVL (TP=43.5บ.) “ซื้อ” แนวโน้มกำไร 1Q66F พุ่งตัว หลังจากที่เขาขาดทุนหนักใน 4Q65 โดยคาดว่าปริมาณการขายจะเพิ่มขึ้น +9%QoQ จากการเปิดประเทศของจีน+ ความต้องการยุโรปฟื้นตัว+ปัจจัยฤดูกาล สเปคฟื้นตัว ก่อปรกับขาดไม่มีการตั้งค่างวดและขาดทุนจากสต็อกก่อนใหญ่หายไป
- MTC (TP=38บ.) “ซื้อถึงกำไร” การเร่งเติบโตในภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้อ ส่งผลให้ต้องตั้งสำรองสูง+คุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอย กดดันกำไรปี 66 แคทงตัว อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปรับลงมาปรับปัจจัยลบไปมาก ขณะที่ยังมี ROE สูงถึง 17% +จ่ายปันผล 0.95 บ./หุ้น คิดเป็น Div. Yield 2.7% XD 27 เม.ย. จึงมองเป็นจังหวะเข้าสะสม
- TOP (TP=68บ.) “ซื้อ” คาดกำไรปกติ 1Q66F เติบโตดี QoQ จากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น (ช่วง 4Q65 มีการหยุดซ่อมบำรุง) บวกกับ GRM เพิ่มขึ้น, Crude Premium ลดลง และกำไรจากธุรกิจอะโรแมติกส์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการ CFP ซึ่งจะเพิ่มกำลังการผลิตได้อีกมาก

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 28, 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%)		
HELTH	90%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	15%	16%	20%	BH BDMS BCH
COMM	83%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	11%	16%	17%	DOHOME SABUY CRC GLOBAL
PROP	81%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	18%	19%	AMATA WHA CPN AP QH
ICT	71%	4%	6%	10%	6%	0%	9%	11%	12%	12%	ADVANC INTUCH
ENERG	71%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	17%	20%	BGRIM GULF BCPG PTG TOP
BANK	66%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	14%	18%	TCAP TTB
FIN	64%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	20%	18%	SAWAD JMT MTC TIDLOR
AGRI	55%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	16%	20%	
CONMAT	53%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	13%	4%	19%	
PETRO	51%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	11%	19%	
TOURISM	50%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	6%	0%	
PKG	47%	4%	6%	0%	0%	0%	6%	5%	11%	15%	
TRANS	47%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	10%	9%	0%	SJWD KEX AAV AOT
FOOD	40%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	3%	18%	
ETRON	38%	0%	0%	10%	6%	4%	9%	9%	0%	1%	
CONS	35%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	9%	0%	
MEDIA	29%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	3%	7%	
INSUR	23%	4%	6%	0%	0%	0%	6%	3%	4%	0%	

Source: LHSEC Research

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