

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยได้ระดับขึ้นต่อ โดยหลักยังคงมาจากกลุ่มท่องเที่ยวในประเทศ จากความคาดหวังมาตรการ ยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย เราคาดว่า SETI จะยังสามารถไต่ระดับขึ้นต่อได้ แนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 100%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากการกลับมาเข้ามารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงมาคือ BDMS ; 2) **หุ้นอสังหาริมทรัพย์** คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่อเนื่องตลอดทั้งปี หลังปิดประเทศมาติดต่อกันมาหลายปี เราชอบ ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ราคาน้ำมันปรับสูงขึ้นต่อ ล่าสุด WTI ปรับขึ้น +1.3%DoD ได้แรงหนุนจากเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า เป็นบวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP รวมถึงกลุ่มโรงกลั่นที่ค่ากลั่นเฉลี่ย 3QTD เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ, YoY เราชอบ SPRC, TOP ส่วนราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นแรง +2.98%DoD แนะนำซื้อเชิงกำไรร BRR, KBS, KSL
 - กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานตำแหน่งงานเปิดใหม่ลดลง 338,000 ตำแหน่ง สะท้อนภาคแรงงานที่เริ่มชะลอตัวบ้าง หลัง Fed เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เป็นผลให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และบาทแข็งค่าขึ้น รวมทั้งทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับลดลง เป็น sentimental เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มลิควิด เป็นโอกาสให้ซื้อเชิงกำไรร SAWAD, TIDLOR ที่ราคาหุ้นยังมี upside ข้างค่อนข้างมาก
 - เรายังค่อนข้างชอบกลุ่มท่องเที่ยวในประเทศ จากกระแสที่กลับมาคึกคักอีกครั้ง ทั้งนี้ปิดไตรมาสจะเป็นช่วง high season ของท่องเที่ยวไทย หากรัฐบาลมีมาตรการกระตุ้นออกมาเพิ่มเติมจะทำให้นักท่องเที่ยวเข้ามามากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าได้ หุ้นที่น่าสนใจ เช่น AAV, AOT, CENTEL, CPALL, CPN, CRC, ERW

STOCK THEMATICS

- CPN (TP=81บ.) “ซื้อ” รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดว่า 2H66 จะยังคงดีต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง
- CRC (TP=50บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +5%YoY ตามยอดขายสินค้ากลุ่มแฟชั่น แต่ -28%QoQ ตามผลของปัจจัยฤดูกาล ส่วน 3Q66 คาดกำไรก่อนตัว QoQ จากช่วง low season แต่คาดว่าจะทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q66 เนื่องจากเป็นช่วงจับจ่ายใช้สอย ทั้งปี 66 คาดกำไรเติบโตได้ราว 20% เราคาดว่าราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นต่อได้ จากการลุ้นมาตรการ ยกเว้นวีซ่าให้นักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากอนุมัติได้ทันก่อนช่วงวันหยุดยาววันชาติจีน (29 ก.ย. - 8 ต.ค.)
- SAWAD (TP=57บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยหลักมาจาก one-time expense ส่งผลให้หดตัว -4.5%QoQ แต่ยังคงเพิ่มขึ้น +10%YoY ทั้งนี้คาดว่า 2H66 จะขยายตัวดีกว่า 1H66 โดย 3Q66 จะกำไรจาก บ.เงินสดทันใจมาช่วยหนุน คาดทั้งปีกำไรขยายตัว +12.3%YoY ในเชิงกลยุทธ์เรามองว่าราคาหุ้นลงมารับปัจจัยลบไปมากแล้ว และคาดว่าวันนี้ราคาหุ้นจะได้ sentiment เชิงบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับลดลง มองเป็นโอกาสทยอยสะสม
- SPRC (TP=11บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ขาดทุนตามที่เราคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรจะเริ่มฟื้นตัวใน 3Q66 ตามค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66TD ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 เกินเท่าตัว ขณะที่ปัจจุบันราคาหุ้นยังเทรดเพียง P/B=1.06x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 29, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks	
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal	
ENERG	88%	20%	20%	20%	11%	18%	BCP BCPG CKP ESSO GUNKUL PTT PTTEP SPRC TOP EA GULF IRPC RATCH	
ETRON	88%	20%	20%	20%	11%	17%	DELTA HANA KCE	
COMM	88%	20%	20%	20%	10%	17%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC DOHOME	
AUTO	87%	20%	20%	20%	11%	16%	NEX	
FOOD	85%	20%	20%	20%	11%	14%	CBG CPF OSP TU BTG	
HEALTH	84%	20%	20%	20%	10%	14%	BCH BH CHG	
FASHION	84%	20%	20%	20%	10%	13%	AURA	
FIN	83%	20%	20%	20%	10%	13%	BAM BYD JMT MTC SAWAD TIDLOR KTC	
TRANS	81%	20%	20%	20%	10%	10%	AAV AOT	
CONS	78%	20%	20%	20%	11%	7%	CK STEC	
BANK	77%	20%	20%	20%	11%	5%	BBL KBANK SCB TCAP TISCO TTB KKP	
TOURISM	62%	20%	0%	20%	10%	12%	ERW MINT CENTEL	
INSUR	62%	20%	0%	20%	10%	13%	TQM TLI	
PROP	61%	20%	0%	20%	10%	11%	AMATA AP CPN MBK SIRI WHA ORI SPALI	
MEDIA	58%	20%	0%	20%	9%	8%	PLANB	
ICT	44%	0%	0%	20%	10%	15%	FORTH JMART	
CONMAT	42%	0%	0%	20%	9%	13%		
PKG	34%	0%	0%	20%	9%	5%		
PETRO	19%	0%	0%	0%	8%	11%		
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%		

Source: LHSEC Research