

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวาน SETI/SET50 แกว่งแคบๆ หลังปรับตัวขึ้นมาติดต่อกันหลายวัน กอปรกับไร้ปัจจัยหนุนใหม่ โดยก่อนหน้าเราให้เพิ่มน้ำหนักเป็น 100% ไปแล้ว หลังจากนั้นเป็นการหาจังหวะขายทำกำไร คาดวันนี้อาจมีความผันผวน หลังตัวเลขส่งออกอ่อนแอต่อเนื่อง หากหลุด 1,604/959 จุด และลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 85%
- 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
 - พณ. รายงานตัวเลขส่งออก ก.พ. ของไทย หดตัว -4.7%YoY ส่วนนำเข้า +1.1%YoY เราประเมินเป็นการส่งออกจะยังไม่ดีตามความต้องการประเทศคู่ค้าที่หดตัว แนะนำเน้นในหุ้นอิงการใช้จ่ายในประเทศแทน เช่น AAV, ADVANC, BA, CPALL, CPN, CRC, HMPRO, M, CENTEL, ERW, M, MINT, CBG, OSP
 - เมื่อวานนี้ศาลปกครองสูงสุดตัดสินยกฟ้องกรณีที่ BTS ยื่นฟ้องการประมุขรถไฟฟ้ามหานครสายสีแดงตะวันตก มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อ BEM, CK
 - แม้ประเมิน SETI ปรับขึ้นมาติดต่อกันหลายวัน จึงเป็นจังหวะขายทำกำไรในหุ้นหลายกลุ่ม อย่างไรก็ตามเรามองเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นขนาดใหญ่ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และคาดว่าจะเป่าหมายของ Trigger Fund เช่น BDMS, CPALL, KBANK, KTB
 - เงินรายงาน PMI ภาคการผลิตที่ 51.9 ใกล้เคียงค่าที่ 51.5 และถือเป็นการขยายตัวเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน เป็นบวกต่อหุ้นที่อิงเศรษฐกิจเงินสูง เช่น IVL, PTTGC, STA, PSL, TTA
 - ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นต่อ ล่าสุด +1.9%DoD หลังคลังน้ำมันดิบของสหรัฐอเมริกาตกลงมากกว่าคาด เป็นบวกต่อกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP, SPRC
 - สัปดาห์หน้าติดตามอัตราเงินเฟ้อไทย โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่อาจปรับลดลงซ้ำ จากเศรษฐกิจไทยที่กำลังฟื้นตัว หนุน กนง. ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เช่น BBL, KBANK, KTB

STOCK THEMATICS

- HMRPO (TP=18บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 ทำสถิติสูงสุด +14.3%YoY ตามเป้าหมายของบริษัท และเป็นไปตามคาด คาดกำไร 1Q66F จะกลับมาเติบโต YoY จากมาตรการ “ซื้อปดมีคืน” และคาดกำไร FY66 +15%YoY ได้ผลบวกจากการขยายสาขา และเพิ่ม GPM ราว 30-40 bps. โดยเพิ่มสัดส่วนสินค้า Private Brand
- IVL (TP=43.5บ.) “ซื้อ” แนวโน้มกำไร 1Q66F ฟื้นตัว หลังจากที่ขาดทุนหนักใน 4Q65 โดยคาดว่าปริมาณการขายจะเพิ่มขึ้น +9%QoQ จากการเปิดประเทศของจีน+ ความต้องการยุโรปฟื้นตัว+ปัจจัยฤดูกาล สเปรดฟื้นตัว กอปรกับคาดไม่มีการตั้งต้อยค่าและขาดทุนจากสต็อกก่อนใหญ่หายไป
- TOP (TP=68บ.) “ซื้อ” คาดกำไรปกติ 1Q66F เติบโตดี QoQ จากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น (ช่วง 4Q65 มีการหยุดซ่อมบำรุง) บวกกับ GRM เพิ่มขึ้น, Crude Premium ลดลง และกำไรจากธุรกิจโรงแม่เหล็กเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนระยะยาวจากโครงการ CFP ซึ่งจะเพิ่มกำลังการผลิตได้อีกมาก

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 30, 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	89%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	15%	15%	20%	BH BDMS BCH
ETRON	71%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	11%	20%	0%	DELTA
ENERG	69%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	10%	10%	20%	BPCG SPRC BGRIM GULF PTTEP
BANK	63%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	10%	20%	TCAP TTB
PROP	59%	0%	6%	10%	0%	4%	8%	3%	10%	18%	WHA LH AMATA AP AWC
TOURISM	54%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	10%	0%	CENTEL
AGRI	47%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	7%	20%	STA
CONMAT	43%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	10%	7%	20%	
COMM	41%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	6%	10%	17%	DOHOME SABUY
CONS	38%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	11%	0%	CK
FIN	38%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	4%	20%	
ICT	38%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	11%	6%	12%	ADVANC
FOOD	29%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	3%	20%	
PKG	29%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	3%	1%	20%	
TRANS	26%	0%	6%	0%	0%	0%	8%	5%	7%	0%	SJWD AAV BEM
INSUR	17%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	6%	0%	
PETRO	15%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	6%	2%	
MEDIA	9%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	3%	0%	

Source: LHSEC Research

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