

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นแรง คาดมาจากปัจจัยการเมืองในประเทศที่มีความชัดเจนมากขึ้น หนุนนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ หกวันนี้ SETI/SET50I ปิดไม่ต่ำกว่า 1,521/942 จุด แนะนำให้นักการลงทุนที่ 85% เพื่อลุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า** เรายังมองว่าราคาหุ้นลงมาตอบรับ sentiment ซึ่งลบไปมาก ขณะกำไร 2Q66F คาดจะเติบโตดี เช่น BGRIM, GPSC, GULF; 2) **หุ้นอิงเศรษฐกิจจีน** ทางการเงินออกมาตราบการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง คาดหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะเริ่มฟื้นตัวได้ เช่น PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ปัจจัยการเมืองในประเทศมีความชัดเจนมากขึ้น เรายังทยอยสะสมกลุ่มอิงปัจจัยในประเทศ เช่น AAV, AOT, BA, CPALL, CRC, CPN, CENTEL, ERW ซึ่งน่าจะได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากความเชื่อมั่นต่างชาติที่เพิ่มขึ้น
 - ราคาหุ้นกลุ่มอิงเศรษฐกิจจีนเริ่มปรับดีขึ้น หลังทางการจีนผ่อนคลายต่อภาคธุรกิจส่งออกสำหรับทรัพย์สิน ซึ่งเป็นส่วนสำคัญต่อเศรษฐกิจจีน คาดจะมีมาตรการช่วยเหลือกระตุ้นส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น หนุนเศรษฐกิจจีนทยอยฟื้นตัว แนะนำทยอยสะสม PTTGC, SCGP
 - เรายังมองเป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า หลัง กพพ. ปรับลดค่า Ft รอบ ก.ย.-ธ.ค. 66 น้อยกว่าที่ตลาดคาด ขณะราคาหุ้นลงมาปรับ sentiment ซึ่งลบจากการเมืองในประเทศไปมาก กอปรกับค่ากำไร 2Q66F ที่จะประกาศเร็ว ๆ นี้ เติบโตเด่น มองเป็นจังหวะเข้าซื้อ เราชอบ BGRIM, GPSC, GULF
 - อัตราเงินเฟ้อ (PCE) ทั่วไปและพื้นฐานของสหรัฐอเมริกา มี.ย.อยู่ที่ +3%YoY, +0.2%YoY จะลดลงจากเดือนก่อนที่ +3.8%YoY, +0.2%YoY ตามลำดับ ขณะ GDP ไตรมาส 2 อยู่ที่ +2.4%YoY มากกว่าตลาดคาดที่ +2%YoY สะท้อนโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวรุนแรง (Hard landing) มีแนวโน้มลดลง
 - ติดตามการประชุม กนง. (2 ส.ค.) คาดมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% เพื่อให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับเหมาะสมกับการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจ

STOCK THEMATICS

- GPSC (TP=74บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 2Q66F เติบโตต่อเนื่อง แม้อำนาจ Ft ปรับลดลง (พ.ค.-ธ.ค. 66) แต่ยังคงได้รับปัจจัยบวกจากต้นทุนก๊าซปรับลดลงด้วยอัตราที่มากกว่า และปริมาณน้ำของไฮดรอปรีเพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนการเติบโตระยะยาว จากการขยายพอร์ต Renewable ในต่างประเทศ และ Battery value chain (ผ่านการร่วมทุนกับ PTT) ซึ่งจะช่วยหนุนส่วนแบ่งกำไรให้เพิ่มขึ้น
- GULF (TP=60บ.) "ซื้อ" คาดกำไรปกติ 2Q66F ทำสถิติสูงสุดครั้งใหม่ จากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสจากโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ และรับรู้เงินปันผลจาก JASIF ขณะทั้งปีกำไรมีแนวโน้มเติบโตสูงตามการรับรู้รายได้เต็มปีของโรงไฟฟ้าที่ศรีราชา (GSRC) หน่วยที่ 3-4 และโครงการอื่น เช่น โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในเขตเศรษฐกิจพิเศษประเทศโอมาน (DIPWP) + รับรู้รายได้ของโรงไฟฟ้า GPD หน่วยที่ 1-2 และโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Jackson ช่วยหนุน
- SCGP (TP=50บ.) "ซื้อ" รายงานกำไร 2Q66 เพิ่มขึ้น +22%QoQ, -20%YoY โดยสายธุรกิจเยื่อและกระดาษเติบโตดีกว่าสายบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจรและคาด 3Q66F ยังฟื้นตัว QoQ และมีโอกาสเห็นการกลับมาฟื้นตัว YoY ใน 4Q66F จากฐานต่ำ กอปรกับความต้องการในภูมิภาคแข็งแกร่ง เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลสิ้นปี และในเชิงกลยุทธ์เราประเมินราคาหุ้นมีโอกาสได้ sentiment ซึ่งบวกจากการที่ทางการจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

July 27, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
ETRON	86%	20%	20%	20%	11%	15%	DELTA HANA KCE
ENERG	82%	20%	20%	20%	10%	12%	BCP BCPG BGRIM ESSO GULF PTT PTTEP TOP BANPU GUNKUL
FASHION	81%	20%	20%	20%	11%	10%	AJRA
BANK	75%	20%	20%	20%	11%	4%	BBL KTB SCB TCAP TISCO TTB
PKG	61%	20%	0%	20%	9%	12%	SCGP
ICT	56%	20%	0%	20%	10%	6%	ADVANC INTUCH TRUE
TRANS	56%	20%	0%	20%	10%	6%	BEM BTS
CONS	55%	20%	0%	20%	9%	5%	CK STEC
PETRO	53%	20%	0%	20%	10%	4%	IM PTTGC
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
COMM	24%	0%	0%	0%	9%	15%	CRC COM7 HMPRO
FIN	21%	0%	0%	0%	9%	12%	JMT
INSUR	20%	0%	0%	0%	8%	12%	TIPH
PROP	19%	0%	0%	0%	9%	10%	AMATA AP SIRI WHA CPN SPALI
TOURISM	16%	0%	0%	0%	9%	6%	ERW
CONMAT	15%	0%	0%	0%	9%	6%	
HEALTH	15%	0%	0%	0%	9%	5%	BDMS
FOOD	14%	0%	0%	0%	9%	5%	CBG OSP
MEDIA	13%	0%	0%	0%	8%	5%	PLANB

Source: LHSEC Research