

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นเด่น ได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นขนาดใหญ่ + นักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับมาซื้อสุทธิ 2 วันติดต่อกัน แต่เราประเมินเป็นจุดขายทำกำไรเนื่องจากปัจจัยแวดล้อมยังไม่มีการปรับขึ้นใหม่ และลดน้ำหนักการเกาะดัชนี และเน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเป็นหลัก
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH, M; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหุ้นกำไรฟื้นตัว เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) **กลุ่มส่งออก** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า กอปรกับคาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ HANA, ITC, KCE, TU
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - 1) ม.หอการค้าไทย รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค พ.ค. อยู่ที่ 55.7 จุด สูงกว่าเดือนก่อนหน้า และเป็นการปรับขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 12 มองเป็นบวกต่อ CPALL, CPN, CRC, CENTEL, ERW, AAV, BA, MINT
  - 2) แม้ CME Fedwatch Tool จะปรับเพิ่มความน่าจะเป็นที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุม ก.ค. หลังตัวเลขภาคแรงงานยังแข็งแกร่ง แต่เราประเมินระดับดังกล่าวน่าจะเป็นจุดสูงสุดของอัตราดอกเบี้ยแล้ว บวกกับอัตราเงินเฟ้อของไทยที่ลดลงต่อเนื่อง ทำให้คาดการณ์ว่าเฟดที่ขึ้นดอกเบี้ยจะไม่สามารถคุมให้อยู่ในกรอบไม่เกิน 3% ได้ เราจึงประเมินว่าโอกาสที่ กนง. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก ลดน้อยลง เป็น sentiment เชิงบวกต่อ BE8, MTC, SAWAD, TIDLOR
  - 3) คาดว่าวันนี้ SETI มีโอกาสพักฐาน หลังปรับขึ้นแรงในวันก่อนหน้า เรายังมองเป็นจังหวะสะสมหุ้นที่มีโอกาสเติบโตดี แต่ราคาหุ้นยังไม่ปรับขึ้น เช่น KBANK
  - 4) มูลค่าหุ้นอิงเศรษฐกิจจีนเริ่มอยู่ในระดับที่น่าสนใจ คาด 2H66 จะเห็นอานิสงส์เชิงบวกที่ชัดเจนขึ้น มองเป็นจังหวะสะสม PSL, TTA, SCGC, IVL

### STOCK THEMATICS

- CENTEL (TP=60บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 เติบโตเด่นทั้ง YoY, QoQ ตามการกลับมาของ นทท. ต่างชาติ คาดช่วงที่เหลือของปีฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยธุรกิจโรงแรมผู้บริหารมองเป้า RevPar เติบโตราว 35-47% YoY ส่วนธุรกิจอาหาร คาด SSSG ขยายตัว +7-9% YoY เป็นผลให้คาดว่ากำไร FY66 กลับมาใกล้เคียงกับช่วง Pre-COVID
- KBANK (TP=171บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 -4.2%YoY แต่ +237%QoQ ถือเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ + การเร่งสินเชื่อรายย่อย ผลตอบแทนสูง และการเพิ่มขึ้นของ NIM ตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย คาดจะช่วยหนุนกำไร FY66 เติบโตดี
- MINT (TP=41บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 2Q66 ฟื้นตัวเด่น จากธุรกิจโรงแรมในยุโรปที่คาดว่าจะเติบโตดีตาม RevPar ที่เพิ่มขึ้น เพราะเข้าสู่ช่วง High season ส่วนธุรกิจอาหาร คาด SSSG ขยายตัวดีทั้งไทย ออสเตรเลีย และจีน หลังการเปิดประเทศ ราคาหุ้นยังมี upside อยู่ราว 19%

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

June 8, 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%)		
CONMAT	85%	4%	6%	10%	6%	0%	10%	20%	9%	20%	SCC
BANK	81%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	11%	20%	SCB TTB KTB BBL TCAP
ETRON	78%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	16%	20%	1%	DELTA HANA
ENERG	72%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	19%	20%	BCP PTT PTTEP IRPC BANPU
FOOD	72%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	10%	12%	20%	CPF RBF MINT
FIN	70%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	16%	6%	20%	MTC TIDLOR
INSUR	69%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	10%	9%	20%	TIPH TQM
PROP	63%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	10%	20%	SIRI WHA AMATA CPN SPALI
ICT	60%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	11%	6%	15%	ADVANC INTUCH
PETRO	54%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	20%	0%	PTTGC
HEALTH	48%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	13%	0%	18%	THG
PKG	44%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	5%	9%	20%	
MEDIA	42%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	7%	1%	BEC ONEE PLANB
AGRI	41%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	1%	20%	
COMM	39%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	2%	19%	OSP
TRANS	39%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	5%	5%	0%	AAV
CONS	33%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	9%	7%	0%	
TOURISM	27%	4%	6%	0%	0%	4%	8%	3%	3%	0%	

Source: LHSEC Research

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