

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง จากสถานการณ์การเมืองในประเทศที่ยังมีความไม่แน่นอน เป็นผลให้นักลงทุนสถาบันและต่างชาติขายสุทธิรวมกันราว 4 พันลบ. เบื้องต้นเราแนะนำให้เน้นหุ้นรายตัวเป็นหลัก แนะนำให้นักลงทุนที่ 70%
- ตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกาปิดลดลงเล็กน้อย จากรายงานข่าวว่า Moody's ปรับลดอันดับเครดิตธนาคาร 10 แห่งในสหรัฐฯ ส่วนค่าเงินบาทอ่อนค่าแตะ 35 บาท/USD หลัง fund flow นักลงทุนต่างชาติไหลออกต่อเนื่อง ปัจจัยที่ต้องติดตาม คือการเมืองในประเทศ
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากการกลับมาเข้ามารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงมาคือ BDMS ; 2) **หุ้นกิจการท่องเที่ยว** แม้ในระยะสั้นอาจถูกกดดันจากประเด็นทางการเมือง อย่างไรก็ตามเรามองว่าจุดที่น่าสนใจ คือ 2Q66F ถ้ามีโอกาสเติบโตเด่น ทั้งที่ปกติเป็นช่วง low season เนื่องด้วย pent-up demand ยังสูง เราชอบ ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) จีนรายงานยอดส่งออก ก.ค. -14.5%YoY ส่วนยอดนำเข้า -12.4%YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด แต่เกินดุลการค้าราว 81 พันล้านเหรียญฯ เราคาดทางการจีนยังต้องออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อหนุนให้ GDP ปีนี้เติบโตถึง +5%YoY ตามเป้ารัฐบาล
 - 2) หุ้นกลุ่มธนาคารเริ่มมีแรงขายหลังรับรู้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมามาก ยกเว้น KBANK, SCB ที่ยังคงค่อนข้าง laggard กลุ่ม ส่วนกลุ่มลิสซิ่งที่ upside เปิดกว้างเริ่มมีแรงซื้อกลับ เราแนะนำให้ทยอยสะสม SAWAD, TIDLOR แม้ว่าภาพรวมธุรกิจอาจยังไม่สู้ดี และวันนี้ราคามีโอกาสปรับลดลงหลังกำไร ของ MTC ออกมาไม่ดิ่ง อย่างไรก็ตามด้วยระดับราคาที่ลงมาต่ำ และ valuation เริ่มน่าสนใจ
 - 3) ททท. รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวสะสม 7M66 อยู่ที่ 15.4 ล้านคน เพิ่มขึ้นเด่น YoY โดยประเทศที่มามากที่สุด ได้แก่ มาเลเซีย, จีน, เกาหลีใต้ เป็นต้น เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มสายการบิน, โรงแรมไทย และโรงพยาบาล ได้แก่ AAV, AOT, BA, BH, CENTEL, ERW
 - 4) ค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่า หลังเผชิญแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ เป็น sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก โดยหุ้นที่น่าสนใจ เช่น TU, KCE, HANA

STOCK THEMATICS

- BH (TP=280บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 เติบโตเด่น +118.4%YoY, +2.4%QoQ ขณะกำไร 2Q66F ที่จะรายงานวันพรุ่งนี้ คาดเติบโตต่อเนื่อง YoY ตามการกลับมาเข้ามารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ และ 2H66 ยังมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง pent-up demand จากผู้ป่วยชาวจีน ทั้งนี้ BH ถือเป็นหุ้นกลุ่ม Defensive ที่มีการเติบโตสูง ในเชิงกลยุทธ์จึงมองเป็นหุ้นที่น่าสนใจในยามตลาดผันผวน
- ERW (TP=5.7บ.) “ซื้อ” เริ่มพลิกกลับมาทำกำไรได้ตั้งแต่ 4Q65 และต่อเนื่องใน 1Q66 ตามการกลับมาของ นทท. ต่างชาติ +ภาคท่องเที่ยวในประเทศฟื้นตัว ส่วน 2Q66F แม้เป็น low season แต่คาดเติบโต YoY ทั้งนี้มีโอกาสที่ทั้งอัตราการเข้าพักและรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักจะสูงกว่า 2Q19 (ก่อนโควิด) เนื่องจากความต้องการที่ยังสูงหลังปิดประเทศมาหลายปี เป็นผลให้นักวิเคราะห์ให้ทยอยปรับเพิ่มประมาณการกำไรของปีนี้
- KBANK (TP=160บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ปรับเพิ่มขึ้น QoQ, YoY เล็กน้อย จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิช่วยหนุน ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น แม้จะยังมีปัจจัยกดดันจากปี 66-67 มีแนวโน้มการตั้งสำรองสูง แต่ในเชิงกลยุทธ์ประเมินราคาปัจจุบันลงมาสะท้อนปัจจัยลบไปแล้วจนเทรดที่ PBV เพียง 0.57 เท่า แนะนำทยอยสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 8, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ETRON	86%	20%	20%	20%	11%	15%	DELTA HANA KCE
FASHION	78%	20%	20%	20%	10%	8%	AURA
BANK	73%	20%	20%	20%	11%	2%	BBL KTB SCB TISCO TTB
ENERG	64%	20%	0%	20%	10%	14%	BCP ESSO PTT PTTEP TOP BANPU BGRIM SPRC
CONS	52%	20%	0%	20%	9%	3%	CK STEC
PKG	38%	0%	0%	20%	9%	9%	
ICT	36%	0%	0%	20%	9%	7%	FORTH
TRANS	34%	0%	0%	20%	9%	5%	BEM
HELTH	34%	0%	0%	20%	9%	5%	BH
PETRO	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
FOOD	32%	0%	0%	20%	9%	4%	
MEDIA	32%	0%	0%	20%	8%	4%	
COMM	23%	0%	0%	0%	8%	15%	
FIN	22%	0%	0%	0%	8%	14%	
PROP	21%	0%	0%	0%	9%	12%	AP WHA
INSUR	21%	0%	0%	0%	8%	12%	
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	5%	ERW
CONMAT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	

Source: LHSEC Research