

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลงแรง หลังหุ้น DELTA ตีต Cash Balance แต่นักลงทุนต่างชาติมีการเข้าซื้อสุทธิ จึงประเมินโมเมนตัมยังไม่เสียหายนัก แนะนำ “ตั้งรับซื้อ” เพื่อเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 4 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรในตัว เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) **หุ้นกลุ่มส่งออก** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า กอปรกับคาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ HANA, ITC, KCE ; 4) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจเงิน** จากการคาดการณ์ว่าจะฟื้นดีขึ้นใน 2H66 เช่น IVL, PTTGC, SCGP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) ประเมินหุ้นที่มีโอกาสได้รับประโยชน์จาก window dressing คือหุ้นที่ราคาปรับลงมา QTD มากกว่า SET50I และ SETI กอปรกับมีปัจจัยบวกในอนาคต คือ BANPU, BEM, CRC, LH, PTTGC, SCGP
 - 2) กลุ่ม PTT ได้เข้าลงทุนในธุรกิจยาสะท้อนภาพความเชื่อมั่นในการเติบโตของกลุ่มธุรกิจดังกล่าวที่เป็นไปตามเมกะเทรนด์โลก โดยหุ้นอีกหนึ่งตัวที่น่าสนใจ คือ BLC
 - 3) เรายอมรับว่าราคาหุ้นของ SPALI ปรับลงมารับประเด็นลบไปมาก ทั้งที่ในเชิงพื้นฐานกระทบต่อบริษัทไม่มาก มองเป็นจังหวะทยอยซื้อ
 - 4) คาดหลังจากนี้หุ้น DELTA จะผันผวนน้อยลง หลังถูก ตลท. จับเข้า Cash Balance ไปแล้ว 3 เดือน หากเข้าอีก 1 ครั้ง มีโอกาสที่จะหลุด SET50I/SET100I จึงประเมินหุ้นที่มี Market Capital รองลงมาอีกมีความคุ้มค่ามากขึ้น เช่น AOT, PTT, ADVANC, CPALL, SCC

STOCK THEMATICS

- PTT (TP=37.5บ.) “ซื้อ” กำไร 1Q66 อยู่ที่ 2.8 หมื่นลบ. +49%QoQ, +12%YoY ดีกว่าคาด ได้แรงหนุนจากกำไรของธุรกิจ Trading ที่ดีเป็นพิเศษ และเป็นไตรมาสที่ดีของ GPSC, OR, TOP แม้กำไร 2Q66 อาจอ่อนตัวลง QoQ, YoY แต่แนวโน้มจะดีกว่าธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี ด้วยแรงหนุนจากธุรกิจก๊าซ +นอกจากนี้บริษัทยังมุ่งหาปัจจัยหนุนการเติบโตใหม่ด้วยการตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนกำไรของธุรกิจ Future Energy & Beyond +เข้าลงทุนในธุรกิจยา อาหารเสริมสุขภาพ และเครื่องมือทางการแพทย์
- PTTGC (TP=46บ.) “ซื้อ” แม้ยังมีปัจจัยลบโดยเฉพาะความไม่แน่นอนของนโยบายราคาก๊าซ แต่ 1Q66 เริ่มพลิกกลับมากำไร 82 ล้านบาทแล้ว เนื่องจากไม่มีขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและอัตราแลกเปลี่ยนเหมือน 4Q65 อีกทั้งคาดช่วงที่เหลือของปีนี้จะฟื้นตัว QoQ ต่อเนื่องได้จากสเปคปิโตรเคมีฟื้นตัว และค่าการกลั่นดีขึ้นใน 2H66F บวกกับในระยะยาวบริษัทมุ่งเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ High value ซึ่งสามารถลดความผันผวนของสเปคของกลุ่ม Upstream & Intermediates ลงได้
- SPALI (TP=25.5บ.) “ทยอยซื้อ” แม้กำไร 1Q66 จะออกมาไม่ดิ่ง จากผลกระทบของการ Presale โครงการแนวราบไปก่อนก่อสร้าง จึงไม่สามารถปรับราคาขึ้นทันต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น และคาด 2Q66 จะเริ่มฟื้นตัว QoQ หลังทยอยปรับขึ้นราคาโครงการต่างๆ ขึ้น ทั้งโครงการเดิมที่ยังไม่มีผู้จอง และโครงการใหม่ที่เปิดใน 2Q66 อีก 8.8 พันลบ. ให้สอดคล้องกับต้นทุน มองว่ากำไร 1Q65 เป็นจุดต่ำสุดของปี 65-66 และราคาได้ปรับตัวลงมาสะท้อนไปแล้วจนมี upside 20% แนะนำทยอยซื้อ

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

June 20, 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%)		
INSUR	73%	0%	6%	10%	0%	0%	9%	8%	20%	20%	TIPH TLI BLA
BANK	71%	0%	0%	10%	6%	4%	9%	8%	15%	20%	KTB SCB
PETRO	60%	4%	6%	10%	0%	0%	10%	10%	20%	0%	ML PTTGC
FOOD	58%	0%	0%	10%	0%	0%	8%	8%	12%	20%	OSP
ENERG	54%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	14%	20%	BPC PTT BANPU ESSO OR
PROP	53%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	13%	20%	AP WHA SPALI CPN ORI
CONMAT	53%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	15%	10%	20%	
TRANS	51%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	17%	0%	AAV AOT BTS BEM
HELTH	51%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	10%	15%	18%	THG BDMS
ICT	47%	4%	0%	0%	0%	0%	8%	6%	14%	15%	ADVANC
PKG	44%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	5%	20%	
AGRI	44%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	0%	16%	20%	
COMM	38%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	6%	19%	CPALL
FIN	32%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	0%	20%	
ETRON	29%	0%	0%	0%	6%	4%	8%	11%	0%	0%	HANA KCE
TOURISM	26%	0%	0%	0%	0%	4%	8%	0%	15%	0%	ERW MINT
CONS	16%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	5%	0%	
MEDIA	13%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	4%	3%	

Source: LHSEC Research

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