

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นอีกเล็กน้อย จากวันก่อนหน้าที่ปรับขึ้นมาแรง หลังการโหวตเลือกนายกฯ เสร็จสิ้น โดยนักลงทุนสถาบันยังเข้าซื้อต่อเนื่อง ส่งผลให้โมเมนตัมตลาดดูดีขึ้น แนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 85%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากการกลับมารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงมาคือ BDMS ; 2) **หุ้นกิจการท่องเที่ยว** คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่อเนื่องตลอดทั้งปี หลังปิดประเทศมาติดต่อกันมาหลายปี เราชอบ ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) วานนี้ผู้ถือหุ้น JASIF โหวตผ่านกรณี 3BB ขออนุมัติปรับลดค่าเช่าสินทรัพย์กองทุน โดยลำดับถัดไป ADVANC ต้องรอ กสทช.อนุมัติลด ADVANC เข้าซื้อกิจการ 3BB และ หุ้น JASIF ที่ JAS ถือทั้งหมดในขณะนี้ เพื่อรวบรวมกิจการอินเทอร์เน็ตบ้าน เบื้องต้นคาดกสทช. จะอนุมัติเร็วสุดภายใน 3Q66 โดยดีลควรรวมจะเสร็จอย่างเร็วภายในสิ้นปี และล่าสุดไม่เกิน 2H67 โดยดีลดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มฐานรายได้ Internet บ้านให้ ADVANC รว 1 เท่าตัว มองเป็นจังหวะสะสม ADVANC และเป็นจังหวะเข้าซื้อเก็งกำไร JASIF ด้วยราคาเป้าหมาย 8.5 บาท เท่ากับที่ ADVANC เสนอซื้อจาก JAS โดยมองว่า JASIF จะเป็นกองทุนที่มีความมั่นคงมากขึ้น หลังจากที่เคยเปลี่ยนผู้เช่าสินทรัพย์จาก JAS เป็น ADVANC รวมถึงจะมีมูลค่าเพิ่มเติม หาก ADVANC ขายสินทรัพย์เข้ากองทุน JASIF เพิ่มเติม
 - 2) เรายังมองหุ้นกลุ่มอิงปัจจัยในประเทศ เช่น ธนาคาร, ค่าปลีก, รับเหมาก่อสร้าง และอื่นๆ เช่น ADVANC, AMATA, BBL, BGRIM, CPALL, CK , GPSC, GULF, INTUCH, SCB, KTB, KBANK, PR9, SC, SIRI, STEC, WHA มีโอกาสทำผลงานได้ดีกว่าตลาด จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่
 - 3) ราคาก๊าซธรรมชาติปรับลดลงต่อเนื่อง ขณะความกังวลจากปัจจัยการเมืองผ่อนคลายลง เป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า เช่น BGRIM, GPSC, GULF
 - 4) จากตัวเลข GDP 2Q66 ที่ออกมาดีเพียง 1.8% จึงมีโอกาสสูงที่ ธปท. จะปรับลดประมาณการในการประชุมครั้งถัดไป ยกเว้นจำนวนนักท่องเที่ยวที่มีโอกาสจะคงประมาณการเดิมหรือลดลงไม่มากนัก จากตัวเลขนักท่องเที่ยวสะสม 7M66 ที่ยังดีต่อเนื่อง เราชอบ AAV, AOT, BA, CPN, ERW

STOCK THEMATICS

- ADVANC (TP=250บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโตเด่น +13.9%YoY, +6.3%QoQ จากการแข่งขันด้านราคาลดลง ช่วยหนุนให้ ARPU พุ่งตัวดี QoQ และช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายการตลาด อีกทั้งวันนี้คาดว่าจะได้ Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้น ADVANC หลังเมื่อเย็นวานนี้ JASIF ผ่านโหวตอนุมัติปรับลดค่าเช่า แลกกับการันตีอายุการเช่าที่ยาวขึ้น 6 ปี ซึ่งต้องใช้เวลาในการรวบรวมดีลดังกล่าวตามที่ระบุไว้ข้างต้น ด้วยอัตราค่าเช่าที่ลดลง ทำให้ ADVANC จะมีกำไรเพิ่มเติมจากดีลควรรวม 3BB ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้และฐานลูกค้า Internet บ้าน และฐานกำไรให้แก่ ADVANC ทั้งนี้ และจะช่วยเพิ่มมูลค่าแก่ราคาเป้าหมายของ ADVANC
- CPN (TP=81บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 +13.2%QoQ, +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น นอกจากนี้ยังมีโอกาสโอนโครงการคอนโดฯ ใหม่ 2 โครงการ ใน 2H66 คาดดีต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม ก่อปรกับจะมีการโอนโครงการคอนโดฯ ใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง
- AOT (TP=84บ.) “ซื้อ” เริ่มพลิกกลับมากำไรตั้งแต่ 1Q66 (ต.ค.-ธ.ค.) ขณะ 2Q66 (ม.ค.-มิ.ค.) พุ่งตัวเด่น +442%QoQ ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวทั่วโลก และกำไร 3Q66 (เม.ย.-มิ.ย.) พุ่งตัวต่อเนื่องอีก +70%QoQ จากทั้งการฟื้นตัวที่ชัดเจนของภาคการท่องเที่ยว บวกกับส่วนแบ่งรายได้ duty fee เพิ่มขึ้น ตามจำนวนนักท่องเที่ยว คาด 4Q66 ยังดีต่อเนื่อง YoY

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 23, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)			Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)		
ENERG	88%	20%	20%	20%	10%	17%	BCP BCPG ESSO GULF GUNKUL PTT TOP CKP EA SPRC	Bullish Continuation/Bullish Reversal
COMM	88%	20%	20%	20%	10%	17%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC DOHOME	
AUTO	87%	20%	20%	20%	10%	17%	NEX	
HEALTH	81%	20%	20%	20%	10%	11%	BCH BH	
FASHION	81%	20%	20%	20%	11%	11%	AURA	
CONS	75%	20%	20%	20%	11%	5%	CK STEC	
BANK	75%	20%	20%	20%	11%	3%	BBL KBANK KTB SCB TCAP TISCO TTB KKP	
ETRON	67%	20%	20%	0%	10%	16%	HANA KCE	
ICT	63%	20%	0%	20%	10%	14%	ADVANC FORTH JMART TRUE	
FIN	61%	20%	0%	20%	10%	11%	BYD JMT MTC BAM KTC THANI TIDLOR	
FOOD	61%	20%	0%	20%	10%	11%	CBG CPF TU	
TRANS	58%	20%	0%	20%	10%	8%	AOT BEM AAV	
PROP	57%	20%	0%	20%	10%	8%	AMATA AP CPN MBK SIRI WHA	
INSUR	42%	0%	0%	20%	8%	14%	TQM	
TOURISM	38%	0%	0%	20%	10%	8%	ERW MINT	
PKG	34%	0%	0%	20%	8%	5%		
MEDIA	33%	0%	0%	20%	9%	4%	PLANB	
CONMAT	20%	0%	0%	0%	9%	11%		
PETRO	15%	0%	0%	0%	8%	7%		
AGRI	7%	0%	0%	0%	7%	0%		

Source: LHSEC Research