

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- วันศุกร์ตลาดหุ้นไทยปรับตัวไต่ระดับขึ้นต่ออีกเล็กน้อย หลังจากมีความคืบหน้าทางด้านกรณีเมืองในประเทศตลอดทั้งสัปดาห์ โดยสามารถปิดบวกได้ 5 วันติดต่อกัน ทั้งนี้เรามองว่าขณะนี้โมเมนตัมของ SETI เป็นบวกเต็มตัว จึงแนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นที่ 100%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังสามารถอิงสปีดเชิงบวกจากการกลับเข้ามารักษาของผู้ป่วยต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงมาคือ BDMS ; 2) **หุ้นอสังหาริมทรัพย์** คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่อเนื่องตลอดทั้งปี หลังปิดประเทศมาติดต่อกันมาหลายปี เราชอบ ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - 1) ถ้อยแถลงของประธาน Fed ในที่ประชุม Jackson Hole ยังส่งสัญญาณว่ายังขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้ลงมาสู่กรอบเป้าหมายที่ตั้งไว้ แต่จะดำเนินนโยบายข้างขึ้นอย่างระมัดระวัง ซึ่งหนุนให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอเมริกาปรับสูงขึ้น เรามองว่าเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร
  - 2) จากโม. ครม. ล่าสุด พรรคเพื่อไทย ได้กระทรวงที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจไปสมควรว จึงน่าจะสามารถผลักดันนโยบายตามที่หาเสียงไว้ได้ แนะนำสะสม AMATA, CPALL, STEC, CK, WHA ส่วนภาคการท่องเที่ยวคาดว่าจะดีต่อเนื่อง หลังนายกฯ พร้อมว่าที่ รมว. กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา เดินหน้าเรียกความเชื่อมั่น เราชอบ AAV, AOT, BA, ERW รวมถึงกลุ่มโรงพยาบาลที่ได้ประโยชน์จากการกลับเข้ามารักษาของผู้ป่วยต่างชาติ เช่น BH, BDMS
  - 3) กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกไทย ก.ค. หดตัว -6.2%YoY ซึ่งแย่กว่าที่คาดไว้ ขณะที่การนำเข้า -11.1%YoY เป็นผลให้ไทยขาดดุลการค้า -1.98 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ สินค้าบางประเภท เช่น รถยนต์ และส่วนประกอบยังสามารถส่งออกได้ดี มองว่าบวกต่อ AH, NYT

### STOCK THEMATICS

- AOT (TP=84ป.) “ซื้อ” เริ่มพลิกกลับมาทำไรตั้งแต่ 1Q66 (ต.ค.-ธ.ค.) ขณะ 2Q66 (ม.ค.-มิ.ค.) พื้นตัวเด่น +442%QoQ ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวทั่วโลก และกำไร 3Q66 (เม.ย.-มิ.ย.) พื้นตัวต่อเนื่องอีก +70%QoQ จากทั้งการฟื้นตัวที่ชัดเจนของภาคการท่องเที่ยว บวกกับส่วนแบ่งรายได้ duty fee เพิ่มขึ้น ตามจำนวนนักท่องเที่ยว คาด 4Q66 ยังโตต่อเนื่อง YoY
- BDMS (TP=35ป.) “ซื้อ” ถือเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกลับเข้ามาของชาวต่างชาติ คาด 2H66 เติบโตทั้ง HoH และ YoY จากปัจจัยฤดูกาล+ผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in เข้ามามากขึ้น โดยเฉพาะผู้ป่วยชาวจีนและตะวันออกกลาง รวมถึงผู้ป่วยชาวไทยที่เข้ามารักษาโรคระบาดที่มากับฤดูฝน ปัจจุบันราคาหุ้นมี upside รว 26%
- CPN (TP=81ป.) “ซื้อ” รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดว่า 2H66 จะยังคงดีต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 25, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks	
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal	
ENERG	88%	20%	20%	20%	11%	17%	BCP BCPG BGRM ESSO GULF GUNKUL PTT PTTEP TOP CKP EA EGCO GPSC SPRC	
ETRON	88%	20%	20%	20%	11%	17%	DELTA HANA KCE	
AUTO	87%	20%	20%	20%	11%	16%	NEX	
COMM	87%	20%	20%	20%	10%	16%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC	
FIN	82%	20%	20%	20%	10%	12%	BYD JMT MTC SAWAD TIDLOR BAM KTC THANI	
FOOD	81%	20%	20%	20%	10%	11%	CBG CPF TU	
HEALTH	81%	20%	20%	20%	10%	11%	BCH BH	
FASHION	81%	20%	20%	20%	10%	10%	AJRA	
CONS	77%	20%	20%	20%	11%	6%	CK STEC	
BANK	75%	20%	20%	20%	11%	4%	BBL KBANK SCB TCAP TISCO TTB KKP	
ICT	63%	20%	0%	20%	10%	13%	FORTH JMART TRUE	
PROP	60%	20%	0%	20%	10%	10%	AMATA AP CPN MBK ORI SIRI WHA SPALI	
TRANS	58%	20%	0%	20%	10%	8%	AAV BEM	
MEDIA	53%	20%	0%	20%	9%	4%	PLANB	
INSUR	43%	0%	0%	20%	9%	14%	TQM TLI	
CONMAT	40%	0%	0%	20%	9%	11%		
TOURISM	39%	0%	0%	20%	10%	9%	ERW MINT	
PKG	36%	0%	0%	20%	9%	7%		
PETRO	17%	0%	0%	0%	9%	8%		
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%		

Source: LHSEC Research