

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปิดบวกเล็กน้อย โดยหลักมาจากกลุ่มการท่องเที่ยวในประเทศ ที่ได้ sentiment เชิงบวกจาก รายงานข่าวว่ารัฐบาลใหม่เตรียมแผนยกเว้น visa ให้กับนักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย ไม่เมเนตัมของตลาดหุ้นไทยดูเหมือนบวกต่อเนื่อง กอปรกับได้ปัจจัยหนุนจากภาพรวมทางการเมืองที่เดินหน้าต่อ แนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุน 100%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากการกลับเข้ามารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงมาคือ BDMS ; 2) **หุ้นการท่องเที่ยว** คาดจำนวนนักท่องเที่ยวติดต่อกันตลอดทั้งปี หลังปิดประเทศมาติดต่อกันมาหลายปี เราชอบ ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) **หุ้นกลุ่มการท่องเที่ยว** ทั่วประเทศกลับมาคึกคัก หลังคุณ เศรษฐา เดินหน้าเรียกความเชื่อมั่นที่ภาคได้ กอปรกับเตรียม ยกเว้น visa ให้กับนักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย เพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวอีกทางหนึ่ง เราประเมินว่าหากมาตรการดังกล่าว ออกได้ทันก่อนช่วงวันชาติจีน (29 ก.ย.-8 ต.ค.) จะช่วยให้ชาวจีนมาเที่ยวไทยเพิ่มขึ้นจากเดิม เรายังชอบกลุ่มการท่องเที่ยว เช่น AAV, AOT, BA, CENTEL, CPALL, CRC, ERW, PR9, SPA
 - 2) **ราคาน้ำมันดิบ WTI** กลับปิดเหนือ 80 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล อีกครั้ง หลังตลาดคาดหวังความต้องการใช้พื้นที่ จากกรณีที่ทางการจีนออกมาตรึงการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ และตลาดหุ้น บวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP รวมถึงกลุ่มโรงกลั่นที่ค่ากลั่นเฉลี่ย 3QTD อยู่ที่ 9.07 ดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ, YoY เราชอบ BCP, SPRC, TOP
 - 3) **ติดตามการรายงานอัตราเงินเฟ้อ (PCE) ของสหรัฐฯ** ตลาดคาดว่า +3.3%YoY หากออกมาต่ำกว่าระดับดังกล่าว คาด Fed มีโอกาสหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ย หนุนสินทรัพย์เสี่ยงปรับขึ้นต่อ

STOCK THEMATICS

- AOT (TP=84บ.) "ซื้อ" เริ่มพลิกกลับมากำไรตั้งแต่ 1Q66 (ต.ค.-ธ.ค.) ขณะ 2Q66 (ม.ค.-มิ.ค.) ขึ้นตัวเด่น +442%QoQ ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวทั่วโลก และกำไร 3Q66 (เม.ย.-มิ.ย.) ขึ้นตัวต่อเนื่องอีก +70%QoQ จากทั้งการฟื้นตัวที่ชัดเจนของภาคการท่องเที่ยว บวกกับส่วนแบ่งรายได้ duty fee เพิ่มขึ้น ตามจำนวนนักท่องเที่ยว คาด 4Q66 ยังโตต่อเนื่อง YoY
- CRC (TP=50บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 โต +5%YoY ตามยอดขายสินค้ากลุ่มแฟชั่น แต่ -28%QoQ ตามผลของปัจจัยฤดูกาล ส่วน 3Q66 คาดกำไรอ่อนตัว QoQ จากช่วง low season แต่คาดจะทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q66 เนื่องจากเป็นช่วงจับจ่ายใช้สอย ทั้งปี 66 คาดกำไรเติบโตได้ราว 20% เราคาดราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นต่อได้ จากการลุ้นมาตรการ ยกเว้นวีซ่าให้นักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากอนุมัติได้ทันก่อนช่วงวันหยุดยาววันชาติจีน (29 ก.ย. - 8 ต.ค.)
- SPRC (TP=111บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 ขาดทุนตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม เราคิดว่ากำไรจะเริ่มฟื้นตัวใน 3Q66 ตามค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66TD ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 เกินเท่าตัว ขณะที่ปัจจุบันราคาหุ้นยังเทรดเพียง P/B=1.06x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 28, 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%	18%	BCP BCPG ESSO GULF GUNKUL PTT PTTEP SPRC TOP BGRIM CKP EA EGCO IRPC OR RATCH	
ETRON	88%	20%	20%	20%	11%	17%	DELTA HANA KCE	
COMM	87%	20%	20%	20%	10%	17%	COM7 CPALL CRC GLOBAL MEGA	
AUTO	86%	20%	20%	20%	11%	15%	NEX	
FOOD	84%	20%	20%	20%	11%	13%	CBG CPF OSPTU BTG	
HEALTH	84%	20%	20%	20%	10%	14%	BCH BH CHG	
FASHION	82%	20%	20%	20%	10%	12%		
CONS	78%	20%	20%	20%	11%	7%	CK STEC	
BANK	77%	20%	20%	20%	11%	6%	BBL KBANK SCB TCAPTISCO TTB KKP	
ICT	64%	20%	0%	20%	10%	14%	FORTH JMART TRUE	
TOURISM	62%	20%	0%	20%	10%	13%	ERW MINT	
FIN	62%	20%	0%	20%	10%	12%	BYD JMT MTC TIDLOR BAM KTC SAWAD	
PROP	61%	20%	0%	20%	10%	11%	AMATA AP CPN MBK SIRI WHA ORI SPALI	
TRANS	60%	20%	0%	20%	10%	10%	AAV AOT	
MEDIA	56%	20%	0%	20%	9%	7%	PLANB	
INSUR	43%	0%	0%	20%	9%	14%	TQM	
CONMAT	42%	0%	0%	20%	9%	13%		
PKG	35%	0%	0%	20%	9%	6%		
PETRO	20%	0%	0%	0%	9%	11%		
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%		

Source: LHSEC Research