

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กฤต #5142)

- เมื่อวาน SETI/SET50 แกว่งตัวในกรอบแคบๆ ท่ามกลางภาวะการซื้อขายที่ไม่คึกคักนัก หลัง กนง. มีมติปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ตามที่ตลาดคาด แต่ไม่ได้ส่งสัญญาณชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย กอปรกับตัวเลขประมาณการเศรษฐกิจจออกมาสอดคล้องกัน วันนี้คาดไม่ขึ้นไม่มาก หลังปรับขึ้นมาติดต่อกันหลายวัน
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำหุ้นที่มีปัจจัยบวก 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) หุ้นเปิดเมือง เช่น CPALL, CRC, HMPRO, CBG, OSP, BH, BDMS; 2) หุ้นธนาคารที่มีคุณภาพ สินทรัพย์แข็งแกร่ง เช่น BBL, KBANK, KTB; 3) หุ้นที่อิงกระแสเลือกตั้ง เช่น STEC, TKS, SIRI, PR9, SC; 4) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของต้นทุนตามทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, BGC, BJC, CBG, OSP; 5) หุ้นกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตมาไทย เช่น AMATA, WHA 6) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากช่วงฤดูร้อน เช่น CBG, ICHI, OSP, SAPPE, M, AU, CRC, CPALL, CPN, CENTEL, ERW, MINT, RATCH, GULF
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) กนง. มีมติเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1.75% การปรับนโยบายต่อไปจะดูตัวเลขเศรษฐกิจเป็นหลัก โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังลดลงช้า อย่างไรก็ตาม กนง. ได้ปรับเพิ่มประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวปีนี้เป็น 28 ล้านคน คิดเป็น 70% ของช่วงก่อน COVID เรามองมีผลเชิงบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว เช่น BJC, BDMS, BH, CPALL, CRC, CPN, M, ERW, CENTEL, MINT
 - 2) ราคาก๊าซธรรมชาติปรับลงต่อเนื่อง ล่าสุด -1.9%DoD และราคาเฉลี่ย 1Q66TD ต่ำกว่าทั้ง QoQ, YoY บวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP เช่น BGRIM, GPSC, GULF
 - 3) พุ่งนี้ติดตามตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีน หากออกมามสูงกว่าคาด จะเป็นบวกต่อหุ้นที่มีกรมพึ่งพาเศรษฐกิจจีนสูง เช่น IVL, PTTGC, PRM, STA

STOCK THEMATICS

- IVL (TP=43.5บ.) “ซื้อ” แนวโน้มกำไร 1Q66F พุ่งตัว หลังจากที่ขาดทุนหนักใน 4Q65 โดยคาดว่าปริมาณการขายจะเพิ่มขึ้น +9%QoQ จากการเปิดประเทศของจีน+ ความต้องการยุโรปฟื้นตัว+ปัจจัยฤดูกาล สเปรดฟื้นตัว กอปรกับขาดไม่มีการตั้งต้อยค่าและขาดทุนจากสต็อกก่อนใหญ่หายไป
- CPALL (TP=71บ.) “ซื้อ” แม้ประกาศผลดำเนินงาน 4Q65 นำมิดหวัง แต่แนวโน้ม 1Q66 จะดีทั้ง 7-11, MAKRO และ Lotus ได้รับผลบวกจาก “ซื้อปดีมีคืน”, gripทัวร์จีนที่กลับมา รวมถึงเม็ดเงินจากช่วงเลือกตั้ง และอากาศที่ร้อนจัด นักวิเคราะห์คาดว่ากำไรปี 66-67 เติบโตเฉลี่ยปีละ +20%
- CPN (TP=80บ.) “ซื้อ” กำไร FY65 โต +51%YoY จากการฟื้นตัวของธุรกิจ หลังการระบาด COVID คลี่คลาย ส่งผลให้สามารถกลับมาเก็บค่าเช่าได้เป็นปกติ ส่วนธุรกิจโรงแรมฟื้นตัวตามการกลับมาของ นทท. ปี 66 คาดกำไรเติบโตต่อเนื่อง จากการกลับมาให้บริการของเซ็นทรัล รามอินทราเป็นปกติตั้งแต่ 20 ม.ค. 66 หลังจากปิดพื้นที่ปรับปรุงใหญ่ราว 1 ปี และมีการเปิดโครงการมาร์เช่ ทองหล่อ, เซ็นทรัล เวสต์วิลล์ และมีโรงแรมใหม่ คือเซ็นทาราวัน อุบลราชธานี

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

March 29, 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%)		
HELTH	95%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	15%	20%	20%	BH BDMS
ENERG	77%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	10%	18%	20%	BGRIM GULF PTG BCPG SPRC
PROP	75%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	12%	19%	AMATA WHA AWC QH LH
ETRON	72%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	11%	20%	1%	DELTA
ICT	69%	4%	6%	10%	6%	0%	9%	16%	5%	12%	ADVANC INTUCH JAS
BANK	68%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	17%	18%	TTB TCAP BBL TISCO SCB
COMM	68%	4%	6%	10%	0%	4%	9%	11%	7%	17%	DOHOME HMPRO SABUY COM7 CRC
TOURISM	51%	4%	6%	10%	6%	4%	9%	5%	7%	0%	CENTEL
FIN	50%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	6%	17%	SAWAD MTC
PETRO	49%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	10%	19%	
AGRI	48%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	8%	20%	STA
TRANS	45%	4%	6%	10%	0%	0%	8%	10%	6%	0%	SJWD KEX AOT
CONMAT	43%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	10%	2%	19%	
CONS	40%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	9%	14%	0%	
PKG	33%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	5%	3%	15%	
INSUR	31%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	3%	11%	0%	
FOOD	25%	0%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	0%	18%	
MEDIA	17%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	0%	0%	7%	

Source: LHSEC Research

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