

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นปรับลดลง หลังปรับขึ้นแรงรับข่าวการขยายเขตแดนหนี้สหรัฐอเมริกาไปเมื่อวันก่อนหน้า หากดูปัจจัยแวดล้อมยังไร้ประเด็นหนุนใหม่ที่ชัดเจน ประกอบกับมีความเสี่ยงเชิงนโยบายจากการเปลี่ยนรัฐบาลใหม่ เราแนะนำให้ลดน้ำหนักหุ้นในพอร์ต หันมาเน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มเปิดเมือง** เช่น CPALL, CRC, CPN, BDMS, BH, M; 2) **หุ้นธนาคาร** ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหนุนกำไรในหุ้น เช่น BBL, KBANK, KTB, TCAP, TTB; 3) **กลุ่มส่งออก** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า กอปรกับคาดว่า 2H66 มูลค่าการส่งออกจะเติบโตดีกว่า 1H66 เราชอบ AH, HANA, ITC, KCE, SAT, TU
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - พณ. รายงานมูลค่าส่งออก เม.ย. หดตัว -7.6%YoY ส่วนนำเข้าหดตัว -7.3%YoY ขาดดุลการค้า 1,472 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม สินค้าที่ยังส่งออกได้ดี คือ ข้าว, เครื่องดื่ม, ไก่สด แช่เย็น แช่แข็ง, รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ บวกต่อ GFPT, AH, SAT
  - คาดปีนี้กลุ่มฐานรากจะเริ่มฟื้นจากการกระตุ้นกำลังซื้อของรัฐบาลใหม่ หุ้นที่ได้ประโยชน์ คือ TIDLOR, SAWAD, ASK
  - ติดตามการประชุม กนง. คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% บวกต่อกลุ่มธนาคาร เช่น BBL, KBANK, KTB และการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของ ธปท. คาดหมวดบริการยังเติบโตดี หนุนผลการดำเนินงานกลุ่มท่องเที่ยวและเกี่ยวข้อง เช่น BDMS, BH, CPALL, CPN, CRC, ERW, CENTEL, AAV, BA

### STOCK THEMATICS

- ASK (TP=37บ.) "ซื้อ" กำไร 1Q66 ยังโตสูง +14.7%YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามการขยายตัวของสินเชื่อ รายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตเข้ามาช่วยเสริมปี 66 ตั้งเป้าขยายพอร์ตสินเชื่อโตต่อ >20% เน้นคุม NPL<3% โดย 1Q66=3.7% ยังสูงกว่าเป้า ทั้งปี 66 คาดกำไรเติบโต +13.6% ทำนิวไฮต่อ
- BDMS (TP=35บ.) "ซื้อ" ผู้บริหารคงเป้ารายได้ปีนี้โต 6-8%YoY ขณะเป้า EBITDA Margin อยู่ที่ 24% ประเมิน 2Q66 รายได้โต 5%YoY ใกล้เคียง 1Q66 เพราะรายได้โควิด 2Q65 ยังสูง ขณะ 2H66 คาดเห็นการเติบโตที่ชัดเจนขึ้นมากทั้งรายได้และกำไร จากฐานรายได้โควิดที่ต่ำลงและผู้ป่วยต่างชาติกลับมา คาดหนุนกำไรปีนี้โต 10%
- SC (TP=5.02บ.) "ซื้อ" รายได้ 1Q66 โต +29%YoY จากการโอนทั้งโครงการบ้านและคอนโดมิเนียม+สามารถคุม GPM ในระดับสูงได้ หนุนกำไรสุทธิโต คาด 2Q66F เติบโต QoQ ตามแผนการเปิดโครงการใหม่ 15.3 พันลพ. ส่วนใหญ่เป็นโครงการบ้านที่สามารถโอนได้ระหว่างไตรมาส ส่วนคอนโดมิเนียมยังมี backlog ที่รอโอนอยู่

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

May 30, 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%)		
ETRON	83%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	20%	20%	3%	DELTA HANA KCE
BANK	81%	4%	6%	10%	6%	4%	10%	10%	11%	20%	TTB TCAP KTB BBL TISCO
INSUR	71%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	17%	20%	TQM
HELTH	62%	4%	6%	0%	0%	0%	7%	13%	14%	18%	THG
AGRI	55%	4%	6%	0%	0%	0%	8%	3%	14%	20%	
FIN	54%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	11%	15%	20%	TIDLOR MTC
MEDIA	49%	4%	6%	10%	0%	0%	9%	5%	15%	1%	PLANB BEC ONEE
CONMAT	47%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	15%	4%	20%	
COMM	42%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	6%	10%	18%	COM7 SABUY DOHOME
ICT	41%	4%	0%	0%	0%	0%	7%	6%	9%	15%	FORTH JAS
FOOD	37%	0%	0%	0%	0%	0%	8%	5%	4%	20%	MINT
CONS	30%	4%	0%	0%	0%	0%	6%	6%	14%	0%	
PROP	27%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	1%	20%	WHA AP
ENERG	26%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	1%	20%	BCP
PKG	25%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	1%	20%	
TRANS	14%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	7%	0%	
PETRO	13%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	7%	0%	
TOURISM	5%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	0%	0%	

Source: LHSEC Research

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