

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง จากแรง Panic sell ในหุ้นกลุ่มพลังงานทั้งที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันและโรงไฟฟ้า จากรัฐบาลชุดใหม่ที่ประกาศความชัดเจนในการแก้ไขราคาพลังงานที่สูงขึ้นที่ 3 ประเด็นหลักซึ่งอยู่ระหว่างการหารือกัน คือ 1) ตรึงราคาก๊าซหุงต้ม 2) ลดราคาน้ำมันสำเร็จรูป และ 3) ลดค่าไฟฟ้า โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิกว่า 6 พันลบ. แต่ไม่เม่นต้มโดยรวมยังไม่เสียหายมากนัก เบื้องต้นเรายังให้คณนำหนักการลงทุนที่ 100%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ ; 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก จากการล้นมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย เราชอบ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **กลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากค่าแรงขั้นต่ำในช่วงก่อนหน้า** จากโศครุ. เราคาดมีโอกาสน้อยลงที่ค่าแรงขั้นต่ำจะขึ้นไปถึง 600 บาท ในปี 2570 แนะนำสะสม CENTEL, CPALL, CK, ERW, STEC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - เศรษฐกิจไทย ก.ค. โดยหลักยังเป็นภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัว จากการที่มีวันหยุดยาวเข้ามาช่วยกระตุ้น ขณะการลงทุนภาคเอกชนกลับมากระตือรือร้น คาดระยะถัดไปดัชนีชี้ชัดเห็นหลังได้รัฐบาลใหม่ อีกทั้งยังน่าจะเข้ามาช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายและท่องเที่ยว อีกด้วย หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ เช่น AOT, AMATA, AAV, BA, CENTEL, CK, CPALL, CPN, CRC, ERW, KTC, STEC, WHA
  - อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) ก.ค. อยู่ที่ +3.3%YoY ตามที่ตลาดคาด ประกอบกับภาคแรงงานที่เริ่มอ่อนแรง จึงคาดว่า Fed จะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดไป เป็น sentiment เชิงบวกต่อ SAWAD, TIDLOR
  - ในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยอาจมีแรงขายทำกำไรบ้าง หลังปรับขึ้นมาก่อนข้างมาก และติดต่อกันหลายวัน แนะนำ switch ไปกลุ่ม defensive เราชอบ ADVANC, INTUCH ที่มีอัตราการเติบโตดี อีกทั้งยังได้อานิสงส์เชิงบวกการควบรวมกับ 3BB หลังกสทช. อนุมัติ
  - ราคาน้ำมันดิบ WTI เมื่อคืนนี้กลับมาปิดที่ \$83.63/บาร์เรล +2.45% จากการคาดการณ์ว่าซาอุดีอาระเบียจะขยายระยะเวลาลดกำลังผลิตโดยสมัครใจ 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ไปจนถึงเดือนตุลาคม กอปรกับราคาหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวแรงมากเมื่อวานนี้จากแนวทางการแก้ไขปัญหาราคาพลังงานที่สูงของรัฐบาลชุดใหม่ ทำให้ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานวันนี้มีโอกาสฟื้นตัว โดยเฉพาะ PTTEP และ PTT

### STOCK THEMATICS

- INTUCH (TP=85บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 กลับมาเติบโต +9.3%YoY, +7.1%QoQ ตามกำไรของ ADVANC ที่เติบโตเด่นจากการแข่งขันด้านราคาช่วยลดต้นทุน ARPU ให้เติบโต QoQ ส่วนช่วง 2H66 คาดเติบโตต่อเนื่องตามกำไรของ ADVANC คาดหนุนกำไรทั้งปี 66 โตราว 9% อีกทั้งบริษัทได้เปลี่ยนนโยบายจ่ายเงินปันผลเป็น 100% ผลกับราคาหุ้นที่ปรับลงมา เป็นผลให้ Dividend yield สูงขึ้น จึงมองเป็นจังหวะเข้าซื้อลงทุน
- CPN (TP=81บ.) “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
- KTC (TP=60บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 2H66 จะดีกว่า 1H66 และคาดได้อานิสงส์เชิงบวกจากรัฐบาลชุดใหม่ที่คาดว่าจะมีการออกมาตรึงการใช้จ่ายในประเทศออกมาเพิ่มเติม คาดกำไรปีนี้ทำจุดสูงสุดใหม่ และปีหน้ามีโอกาสทำ new high ได้ต่อ

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 1, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
AUTO	88%	20%	20%	20%	11%	17%	NEX
COMM	87%	20%	20%	20%	10%	17%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC DOHOME
ETRON	86%	20%	20%	20%	11%	15%	DELTA HANA KCE
FOOD	84%	20%	20%	20%	11%	13%	CBG CPF OSP TU BTG SNNP
HEALTH	84%	20%	20%	20%	10%	13%	BCH BH CHG
PROP	83%	20%	20%	20%	10%	13%	AMATA AP CPN MBK SIRI SPALI WHA ORI
FIN	83%	20%	20%	20%	10%	12%	BAM BYD JMT MTC SAWAD TIDLOR KTC THANI
FASHION	83%	20%	20%	20%	11%	12%	AURA
TRANS	80%	20%	20%	20%	10%	10%	AAV AOT
CONS	78%	20%	20%	20%	11%	6%	CK STEC
BANK	77%	20%	20%	20%	11%	6%	BBL SCB TCAP TISCO TTB KBANK KKP
ENERG	68%	20%	0%	20%	10%	18%	BCP BCPG ESSO TOP CKP EA GUNKUL SPRC
ICT	64%	20%	0%	20%	10%	14%	FORTH JMART
INSUR	64%	20%	0%	20%	10%	14%	TQM TLI
TOURISM	62%	20%	0%	20%	10%	12%	ERW MINT CENTEL
MEDIA	58%	20%	0%	20%	10%	9%	PLANB VGI
PKG	56%	20%	0%	20%	10%	6%	SCGP
CONMAT	43%	0%	0%	20%	9%	14%	
PETRO	20%	0%	0%	0%	8%	11%	
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	

Source: LHSEC Research