

“มุมมองตลาดเข้านี้ มีแนวโน้มแกว่งตัว Sideway ในกรอบ 1370-1390”

ประเด็นการลงทุน

1. รอกการประชุมเฟด คาดคงดอกเบี้ยที่ 5.25-5.50%
2. ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงต่อ
3. สรุปที่ประชุม ครม. วานนี้

หุ้นเด่นวันนี้ **BJC**

รอรายงานการประชุมเฟด / ราคาน้ำมันปรับตัวลง

- ตลาดแกว่งตัวรอผลการประชุมเฟด (ทราบผลวันพรุ่งนี้เช้า) คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% ส่งผลให้ US bond yield ชะลอตัว เป็น sentiment บวกในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง แต่ต้องรอดูว่าจะมีการส่งสัญญาณปรับอัตราดอกเบี้ยอย่างไร ขณะที่มีการรายงานดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 102.6 ในเดือนต.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน จากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด รวมทั้งสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ส่วนสุดสัปดาห์นั้นติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนต.ค. ของสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 188,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค. หลังจากพุ่งขึ้น 336,000 ตำแหน่งในเดือนก.ย. หากออกมาตามคาดจะหนุนให้เฟดยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในเชิงกลยุทธ์เราชอบ กลุ่มการเงินในระยะสั้น MTC SAWAD NCAP และกลุ่มธนาคารในระยะยาว KBANK KTB TTB
- ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง 1.6% มาอยู่ที่ระดับ 81 ดอลลาร์/บาร์เรล จากผลสำรวจจากรอยเตอร์พบว่ากลุ่ม OPEC ผลิตน้ำมันเพิ่มในประเทศ ไนจีเรีย, แองโกลา และอิหร่าน แม้ว่าซาอุดีอาระเบียปรับลดกำลังการผลิตก็ตาม และรับปัจจัยลบจากจีนรายงาน PMI ภาคการผลิตปรับตัวลงสู่ระดับ 49.5 ในเดือนต.ค. จากระดับ 50.2 ในเดือนก.ย. และต่ำกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนภาพอุปสงค์ที่ลดลง ขณะที่ตลาดเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสถานการณ์ในตะวันออกกลาง หลังกลุ่มฮามาส ออกแถลงการณ์ระบุว่ากลุ่มฮามาสจะปล่อยตัวประกันชาวต่างชาติจำนวนหลายรายในอีกไม่กี่วันข้างหน้า ในเชิงกลยุทธ์เป็นบวกต่อกลุ่ม Anti commodity เราชอบ TASC0 SCGP TOA
- สรุปที่ประชุม ครม. วานนี้
 1. กำหนดน้ำตาลทรายเป็นสินค้าควบคุม ส่งผลให้ผู้ประกอบการอาหารและเครื่องดื่มที่ใช้ น้ำตาลเป็นวัตถุดิบหลักได้รับผลกระทบที่ลดลงเราชอบ MALEE SAPPE ICHI
 2. มาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายด้านน้ำมันเชื้อเพลิงให้แก่ประชาชน เป็นบวกต่อกลุ่มที่อิงการบริโภคในประเทศ
 3. ฟรีวีซ่าเพิ่มเติมสำหรับประเทศอินเดีย และได้วัน โดยภาพการท่องเที่ยวไทยมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากการเริ่มเข้ามาของนักท่องเที่ยวชาวยุโรป และจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้น ที่กำลังเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวในช่วงฤดูหนาว รวมถึงการฟรีวีซ่าแก่นท.จีน คาซัคสถาน อินเดีย ได้วัน ซึ่งตัวเลข นทท. 1 ม.ค.-29 ต.ค. สะสมอยู่ที่ 22 ล้านคน เป็นบวกต่อ AOT AAV ERW CENTEL AU
- **สัปดาห์นี้ติดตาม**
 - 1 พ.ย. คาด Fed คงอัตราดอกเบี้ย 5.25-5.50%
 - 2 พ.ย. คาด BoE คงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25%

Investment Strategy

- ประเมิน SET มีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างในกรอบ 1370-1390 ลุ้นการ Rebound แต่ยังมีปัจจัยราคาน้ำมันดิบกดดัน โดยมีแนวรับสำคัญ 1370 ไม่ควรต่ำกว่า แนวต้าน 1390 หากผ่านยืนแนวต้านถัดไป แนวต้านจิตวิทยา 1400

Stock Pick: BJC SSSG เป็นบวก และ 4Q66 เข้าสู่ช่วง high season

- ด้านแนวโน้ม 3Q66F (คาดบอกรวันที่ 9 พ.ย. 66) พบว่า Bloomberg ประเมินกำไรสุทธิ 1.28 พันล้านบาท (-7.1%QoQ, +35.0%YoY) โดยรายได้ชะลอตัวลงตามฤดูฝน แต่คาดว่า SSSG ของ Big C ยังเป็นบวกที่ 2% ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนที่ 4.8% ส่วนธุรกิจในเวียดนามคาดว่าจะปรับตัวลงต่อ ส่วนธุรกิจบรรจภัณฑ์เริ่มเห็น margin ที่ฟื้นตัวจากกลุ่มแก้ว นอกจากนี้คาดว่า SG&A เพิ่มขึ้นตามการจัดแคมเปญ "สุขไปกันใหญ่ บิ๊กพอยต์ เต็มความสุข แลกง่ายได้ทุกวัน" ซึ่งบดบังต้นทุนค่าไฟที่ลดลง และแนวโน้มต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น
- ผู้บริหารประเมินแนวโน้ม 4Q66 จะดีต่อเนื่องเพราะเข้าสู่ช่วง high season ของธุรกิจของ BigC รวมถึงตลอดปีที่ผ่านมาได้ปรับปรุงแบรนด์ BigC ทั้งสาขาขนาดกลางและใหญ่ในทำเลท่องเที่ยวต่างๆ ให้สามารถตอบโจทย์นักท่องเที่ยวให้มากขึ้นในปีนี้อีก 35 สาขา จากเดิมที่ทำไปแล้ว 25 สาขา และน่าจะสามารถดำเนินการแล้วทั้งหมดและมีจำนวนเพิ่มเป็น 60 สาขาในสิ้นปี 2566 เป็นกลยุทธ์ที่ช่วย SSSG และยอดขายให้เติบโต ขณะที่ Bloomberg ประเมินการกำไรสุทธิปี 66-67F ที่ 5.7 พันล้านบาท +10.3%YoY และ 15.3%YoY ตามลำดับ

รายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รวิชัย อัศวพรชัย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 และเทคนิค

ปิ่นณวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ (ID 101198)

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ชุตินธร วิกุลศุภภัก (ID 095151)

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: **นภศภัค ศรีศักดิ์**

Contact

Tel. (+66)2 508 1567 Ext. 3516-17

Email: research@aslsecurities.com

CONTACT US

สำนักงานใหญ่:

888/1 ถนนคลองลำเจียก แขวงนวลจันทร์ เขตบึงกุ่ม กรุงเทพมหานคร 10230 โทร 02-508-1567 E-mail: callcenter@aslsecurities.com

สีลม:

139 อาคารเศรษฐกิจวิวัฒนาการทาวเวอร์ ชั้น 20 โซน D ถนนปั้น แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 02-853-9322

กาญจนบุรี:

277/106 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000 โทร 034-918-781, 034-918-782, 034-910-100

อุดรธานี:

106/36 ถนนตลาดธนารักษ์ ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000 โทร 042-119-990, 042-119-991, 042-119-992, 042-119-993

ขอนแก่น:

182/104 หมู่ที่ 4 ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000 โทร 043-053-557, 043-053-558, 043-224-103, 043-224-104

เชียงใหม่-ห้วยแก้ว:

50/4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทร 053-217-346-9

สาขาสิ่งบุรี

907/35 ถนนขุนสรุรงค์ ตำบลบางพุทรา อำเภอเมืองสิงห์บุรี จังหวัดสิงห์บุรี 16000 โทร 036-961161-3

Disclaimer:

This Report has been prepared by ASL Securities Company Limited ("ASL"). The information in here has been obtained from sources believed to be reliable and accurate, but ASL makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. ASL does not accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, investors should study this report carefully and should review relating information. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without permission of ASL. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making investment decisions.