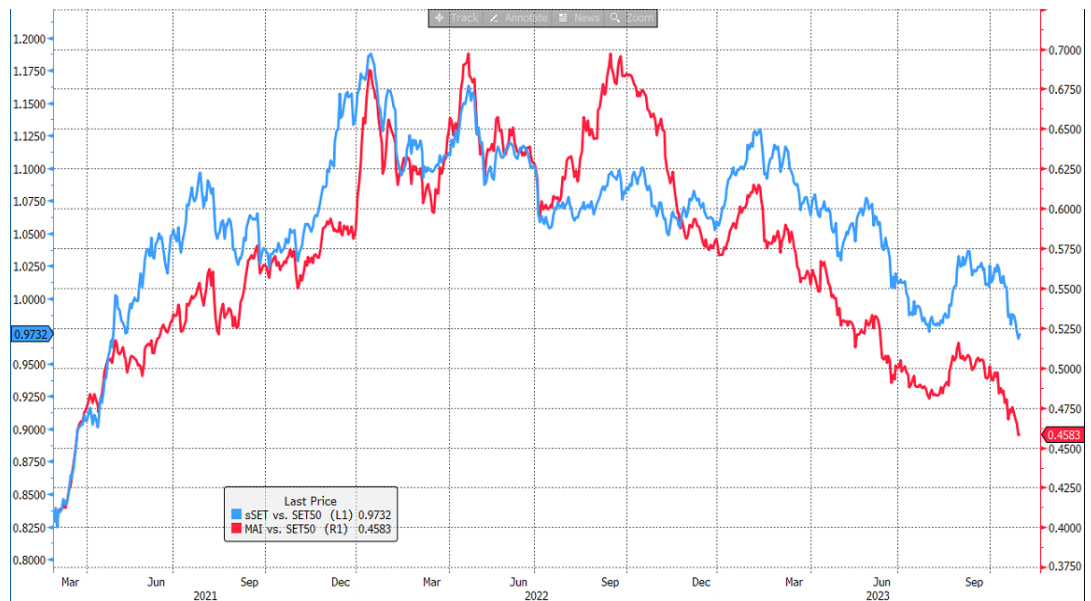


Strategy

- Gasoline:** ต่อประเด็นที่กรม.มีมติเห็นชอบให้มีการปรับลดราคาเบนซินทุกชนิด โดยที่แก๊สโซฮอล์ 91 ลงมากที่สุด 2.50 บาท มีผล 3 เดือนนับตั้งแต่วันที่ 7 พ.ย.นี้ เรามีมุมมองเชิงบวกว่ามาตรการดังกล่าวจะส่งผลทำให้เงินในกระเป๋าของประชาชน โดยเฉพาะผู้ใช้รถน้ำมันเบนซินสัญจรปรับเปลี่ยนไม่มากนักน้อย จากค่าใช้จ่ายค่าครองชีพที่ลดลงดังกล่าว ส่วนประเด็นต่อกลุ่มปั้มนั้น มองไม่กระทบต่อปัจจัยพื้นฐานอย่างค่าการตลาดแต่อย่างใด แต่อาจเป็น **Sentiment** เชิงลบในแง่ของ **Policy risk** ที่ยังดำเนินไม่หยุดหย่อนได้ เนื่องจากในช่วงถัดไปหากค่าการตลาดมีแนวโน้มกลับมาดีขึ้น ก็อาจถูกบีบให้แคบลงเพื่อนำเงินเข้ามาชดเชยกองทุนน้ำมันที่นำเงินมาช่วยอุดหนุนในช่วงนี้เช่นกัน
- Tourism:** ที่ประชุมกรม.วานนี้ มีมติเห็นชอบการเปิดวีซ่าฟรีเพิ่มอีกสองประเทศคือ อินเดียและไต้หวัน โดยจะให้พำนักอยู่ในประเทศไทยได้ 30 วัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 10 พ.ย. 66 ถึงวันที่ 10 พ.ค. 67
- Our take:** จากการให้ฟรีวีซ่าเพิ่มรวมเป็น 4 ประเทศ (จีน, รัสเซีย, อินเดีย และไต้หวัน) มองเป็นผลบวกต่อการท่องเที่ยวในประเทศ โดยในช่วงไตรมาส 4 เป็นช่วง High Season ของการท่องเที่ยวในประเทศ และต่อดัชนีเศรษฐกิจในช่วงต้นเดือนก.พ. 2567 ที่คาดว่าทำให้ฟรีวีซ่าจะช่วยให้การตัดสินใจเดินทางมาเที่ยวประเทศไทยง่ายขึ้น และอาจเพิ่ม Length of Stay ให้นานขึ้น เลือก **ERW** (TP 6.10) และ **CENDEL** (Consensus 51.77) เป็น Top Pick เนื่องจาก **ERW** มีสัดส่วนรายได้จากโรงแรมในประเทศสูงราว 90% ในขณะที่ **CENDEL** นอกจากจะมีรายได้จากโรงแรมในประเทศราว 80% และมีกลุ่มร้านอาหาร QSR ทั่วประเทศ ที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จากการท่องเที่ยวที่คึกคัก

รูปที่ 1: ดัชนี sSET/SET50 (สีฟ้า) และ MAI/SET50 (สีแดง) สะท้อนการปรับตัว Underperform ของหุ้นขนาดกลาง-เล็กมาตลอดทั้งปี 2023



Source: Bloomberg

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
 nuttachart@trinitythai.com

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยมิได้เป็นการย้่าหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

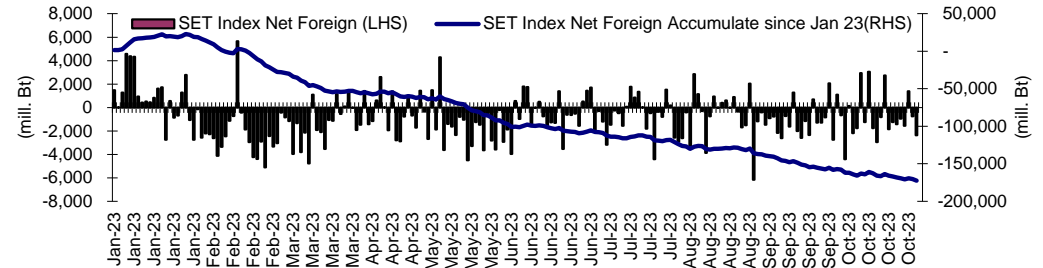
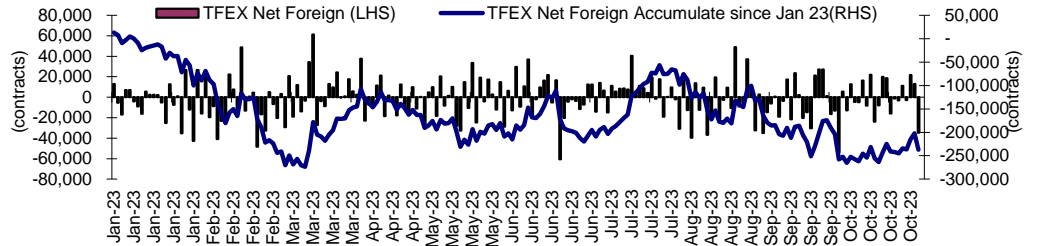
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	30-Oct	-203.8	-203.8	-2,604.7	12,154.0
Indonesia	31-Oct	-85.5	-108.9	-496.3	-806.0
Malaysia	30-Oct	-16.6	-16.6	-472.8	-914.3
Philippines	31-Oct	-7.3	-7.3	-170.8	-900.0
South Korea	31-Oct	-350.7	-341.6	-2,497.5	3,810.9
Sri Lanka	31-Oct	0.0	0.0	1.5	11.6
Taiwan	31-Oct	-544.6	-745.4	-4,956.9	-7,137.0
Thailand	31-Oct	-64.7	-85.6	-430.8	-4,957.4
Vietnam	31-Oct	11.6	9.1	-65.4	-330.9

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	18.14	19.75	-8.2%	-4.4%	-8.3%	+
Ted Spread	0.18	0.19	-5.1%	-18.8%	-10.9%	+
U.S.Dollar Index	106.70	106.14	0.5%	1.0%	0.4%	-
U.S.Bond Yield	4.93	4.90	0.6%	1.4%	6.7%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	489.46	494.50	-1.0%	-0.9%	-3.0%	-

Source: Bloomberg, Aspen

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน