STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50I ปรับลดลงต่อเนื่อง ภาพรวมตลาดหุ้นไทยยังดูอ่อนแอ และไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ เราจึงให้คงน้ำหนักการลงทุนตามเดิมที่ 55%
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน หลังมีรายละเอียดกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG Fund ออกมา จากการเก็บข้อมูลของเราพบหุ้นที่เข้าข่าย ESG และมี Market Cap. ขนาดใหญ่ที่น่าสนใจ ได้แก่ PTT, PTTEP, GULF, SCB, BBL, KBANK, TTB, KTB, AOT, BEM, CRC, ADVANC, INTUCH, CPN, SCC, BDMS, KTC, PTTGC, IVL, MINT, SCGP เป็นต้น 2) หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ได้รับผลบวกจากมติ กกพ. ล่าสุด ให้ปรับขึ้นค่าไฟฟ้างวด ม.ค.-เม.ย. 67 เป็น 4.68 บาท/หน่วย เราชอบ BGRIM, GPSC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  1) อัตราเงินเฟ้อ (PCE) ทั่วไปและพื้นฐาน ของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. อยู่ที่ 3%YoY, 0%MoM และ 3.5%YoY, 0.2%MoM ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด และเริ่มมีแนวโน้มลดลง สู่กรอบเป้าหมายที่ 2% มากขึ้นเรื่อยๆ เราจึงประเมิน Fed ไม่น่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายแล้ว และมีโอกาสปรับลดลงในปีหน้า มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มลีสซิ่ง เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR
  2) ดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) ปรับเพิ่มขึ้น เป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน ล่าสุด ปรับเพิ่มขึ้น +9%DoD แนะซื้อเก็งกำไรหุ้นกลุ่มเดินเรือเทกอง เช่น PSL, TTA
  3) ธปท. รายงานตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ภาพรวมยังถูกขับเคลื่อนด้วยการใช้จ่ายในประเทศ ในเชิงกลยุทธ์เราแนะนำทยอยสะสมหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว และราคาปรับลดลงมามาก เนื่องจากนโยบายของรัฐบาลที่จะเริ่มใช้ในปีหน้า น่าจะช่วยหนุนรายได้ให้กับกลุ่มดังกล่าวได้ เช่น CPALL, CENTEL, ERW, CPN, CRC

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 +20.3% YoY จากกำไรธุรกิจ 7-11 ที่เติบโต +25.9% YoY และกำไรบ.ย่อย CPAXT พลิกกลับมา +4.7% YoY ช่วยให้กำไร 9M66 +28% YoY คาดกำไร 4Q66F จะสดใสตามฤดูกาลท่องเที่ยว + คาดธุรกิจค้าส่งค้าปลีกจะฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนให้คาดกำไรทั้งปีนี้จะเติบโตเกิน 30% เพิ่มขึ้นอีก 20% ในปีหน้า
- PSL (TP=10.4บ.) "ซื้อเก็งกำไร" แม้แนวโน้มธุรกิจยังดูอ่อนแอ แต่คาด 4Q66F จะเริ่มทยอยฟื้นตัวได้ ส่วนปี 2567 ต้องลุ้นการฟื้นตัวของจีน หากเศรษฐกิจกลับมาได้เร็วจะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อธุรกิจ วันนี้คาดราคาหุ้นจะได้รับ sentiment เชิงบวกจากดัชนีค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้นเด่น
- TIDLOR (TP=28.5บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 ดีกว่าคาด +9%QoQ, 12%YoY จากรายได้ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมที่เติบโตดี ส่วน NPL บริษัทสามารถควบคุมได้ดีที่ 1.51% เป็นผลให้บริษัทปรับลดเป้า NPL ลงเหลือ 1.65% ในเชิงกลยุทธ์เราประเมินราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นต่อได้จากการที่ กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งล่าสุด

Market Trend Analytics | SET100I Constituents — November 30, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
PKG	62%	20%	0%	20%	10%	12%	SCGP
FOOD	56%	20%	0%	20%	10%	7%	BTG CBG CPF TU
PROP	38%	0%	0%	20%	9%	9%	AMATA CPN
CONMAT	34%	0%	0%	20%	9%	5%	
ENERG	34%	0%	0%	20%	10%	4%	BCP OR PTT TOP EGCO GPSC GULF
FIN	33%	0%	0%	20%	9%	4%	MTC TIDLOR KTC
PETRO	33%	0%	0%	20%	10%	3%	PTTGC
MEDIA	31%	0%	0%	20%	8%	3%	
AGRI	30%	0%	0%	20%	10%	0%	
ETRON	18%	0%	0%	0%	9%	9%	KCE
BANK	17%	0%	0%	0%	9%	8%	
HELTH	16%	0%	0%	0%	9%	8%	BCH
CONS	16%	0%	0%	0%	9%	7%	
TOURISM	15%	0%	0%	0%	9%	6%	
ICT	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
AUTO	13%	0%	0%	0%	9%	4%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
FASHION	13%	0%	0%	0%	8%	4%	
TRANS	12%	0%	0%	0%	8%	4%	SJWD
COMM	11%	0%	0%	0%	8%	2%	DOHOME

Source: LHSEC Research