

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันศุกร์ตลาดหุ้นไทยปรับลดค่อนข้างรุนแรง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยหลักนั้นเกิดจากการขายหุ้น DELTA ที่ส่งผลให้ราคาร่วงลงมากกว่า 20% หากไม่รวมปัจจัยดังกล่าว SETI จะสามารถปิดบวกได้ เราประเมินว่าความเสี่ยงของ SETI เริ่มจำกัด ตลาดมีสัญญาณเข้าสู่เขต “ขายมากเกินไป” (oversold) อย่างสมบูรณ์ แนะนำ “ตั้งรับ” โดยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 100%
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง ครม. มีมติให้ นทท. จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL, SJWD; 3) **หุ้นที่ได้ประโยชน์จากทิศทางของราคาน้ำมัน** ได้แก่ PTTEP, TOP, SPRC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) จีนรายงาน PMI ภาคการผลิต เดือน ก.ย. อยู่ที่ 50.2 จุด ส่วนบริการอยู่ที่ 51.7 จุด มากกว่าคาดเล็กน้อยที่ 51.5 จุด โดย PMI ทั้งสองมากกว่า 50 จุด สะท้อนเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวได้บ้าง แนะนำทยอยสะสม IVL, PTTGC, SCC, SCGP
 - 2) อัตราเงินเฟ้อ (PCE) ทั่วไป ของสหรัฐฯ เดือน ก.ย. อยู่ที่ +3.5%YoY, +0.4%MoM ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด ส่วน Core PCE อยู่ที่ +3.9%YoY, +0.1%MoM ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย
 - 3) สภาสูงของสหรัฐฯ โหวตผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว หลังสภาล่างได้โหวตผ่านไปในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้สหรัฐฯ ไม่เกิด Government shutdown
 - 4) ธปท. รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ เดือน ส.ค. ในภาพรวมการบริโภคในประเทศและการท่องเที่ยวยังเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทย เรายอมรับว่ากลุ่มดังกล่าวจะฟื้นตัวต่อเนื่อง จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ เราชอบ AAV, AOT, ADVANC, BA, BH, CELTEL, COM7, CPALL, CPN, CRC, ERW
 - 5) ติดตามการเข้าพบ นายกษ ของผู้ว่า ธปท. คาดเป็นการหารือการในเรื่องของเศรษฐกิจ และความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โดดเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นราว 59% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเราปรับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และจะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระเงินกู้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- COM7 (TP=37บ.) “ซื้อ” แม้กำไร 2Q66 จะปรับลดลง -19.4%QoQ หลังไม่มีโทรศัพท์รุ่นใหม่เปิดตัว แต่คาดจะกลับมาฟื้นตัวได้ทั้ง QoQ, YoY ใน 3Q66 หลัง Studio7 ที่ปิดปรับปรุงราว 40 สาขาจะกลับมาเปิดให้บริการ ประกอบกับการเปิดจอง iPhone15 ที่ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี และต่อเนื่องใน 4Q66 ที่เป็น High season
- SCGP (TP=50บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง QoQ ตามต้นทุนกระดาษและค่าขนส่งที่ลดลง คาด 3Q66F กำไรฟื้นตัวต่อเนื่อง QoQ และมีโอกาสเห็นการฟื้นตัว YoY ได้ใน 4Q66 เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลหนุนความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น และได้ sentiment เชิงบวกจาก PMI ของจีนที่ออกมาค่อนข้างดี

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 29, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
INSUR	85%	20%	20%	20%	11%	14%	BLA TLI TQM
ICT	82%	20%	20%	20%	10%	11%	ADVANC JMART
HEALTH	61%	20%	0%	20%	10%	11%	BCH BH CHG
AUTO	41%	0%	0%	20%	9%	12%	
FOOD	38%	0%	0%	20%	9%	9%	CBG TU
FASHION	37%	0%	0%	20%	10%	7%	AURA
TOURISM	36%	0%	0%	20%	9%	7%	ERW
FIN	36%	0%	0%	20%	9%	7%	JMT
PKG	32%	0%	0%	20%	9%	3%	
CONS	32%	0%	0%	20%	9%	4%	
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
MEDIA	23%	0%	0%	0%	7%	16%	
BANK	20%	0%	0%	0%	10%	10%	TTB
PROP	20%	0%	0%	0%	8%	11%	WHA
TRANS	18%	0%	0%	0%	9%	9%	BTS PSL
CONMAT	17%	0%	0%	0%	8%	9%	
ENERG	17%	0%	0%	0%	9%	8%	BCP ESSO PTTEP TOP SPRC
COMM	17%	0%	0%	0%	9%	8%	COM7 MEGA
ETRON	15%	0%	0%	0%	9%	7%	HANA KCE
PETRO	12%	0%	0%	0%	8%	4%	

Source: LHSEC Research