

“มุมมองตลาดเข้านี้ โทงบวก แนวต้าน 1400/1416”

ประเด็นการลงทุน

1. เฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50%
2. สงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสจะลุกลามออกไปนอกภูมิภาค

หุ้นเด่นวันนี้ **GULF**

เฟดคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด ส่งสัญญาณโทงบวก / จับตาสงครามในตะวันออกกลาง

- เฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% และส่งสัญญาณว่า มีความเป็นไปได้ที่เฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในอนาคตเนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐมีการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 3 อย่างไรก็ดี เฟดยอมรับว่าภาวะการเงินที่มีความตึงตัวมากขึ้นนั้นได้ส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจและภาคครัวเรือน รวมถึงไม่ได้ยืนยันว่าเฟดจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน เหมือนกับที่เคยเน้นย้ำในการแถลงข่าวครั้งที่แล้ว กระทบต่อ US bond yield อายุ 2 ปีให้ปรับตัวลงต่ำกว่า 5% รวมถึงได้อานิสงส์จากการเปิดประมูลขายพันธบัตรสหรัฐ 1.12 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. และเราคาดว่าภาวะ inverted yield โกล์จะสิ้นสุดลง เป็น Sentiment เชิงบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งนี้ติดตามตัวเลข Nonfarm payroll คาดเพิ่มขึ้นเพียง 188,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค. หลังจากพุ่งขึ้น 336,000 ตำแหน่งในเดือนก.ย. หากออกมาตามคาดจะเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์หากเฟดยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลต่อ Dollar index อ่อนค่าลง ทำให้ค่าเงินบาทอาจพลิกกลับมาแข็งค่า และมีเสถียรภาพมากขึ้น รวมถึงแนวโน้มมูลค่าการดำเนินงานที่ดีขึ้น เป็นบวกต่อแนวโน้ม fund flow ที่มีโอกาสไหลเข้าในตลาดหุ้นไทย ที่ปัจจุบันมี valuation ที่น่าสนใจ ทั้ง Forward PE ที่ 13.7 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย - 1.5 SD) และ PBV ที่ 1.34 เท่า (ปัจจุบันที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย - 2 SD) และ EPS growth 67F มากกว่า 10% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในภูมิภาค มองเป็นโอกาสในการสะสมระยะกลาง-ยาว ส่วนปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตามได้แก่ ความคืบหน้าการแจกเงินดิจิทัล และผลประกอบการ 3Q66 แนะนำหุ้น Big cap ที่พื้นฐานดี เราชอบ AOT CPN WHA BH TIDLOR BBL BJC
- ตลาดประเมินว่าสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสจะลุกลามออกไปนอกภูมิภาค หลังเครื่องบินรบของสหรัฐได้ทำการโจมตีฐานที่มั่นและคลังเก็บอาวุธในซีเรียของกลุ่มนักรบที่ได้รับการสนับสนุนจากอิหร่านนอกจากนี้ กลุ่มติดอาวุธฮูตีในเยเมน ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากอิหร่าน อ้างว่าได้ยิงขีปนาวุธและส่งโดรนโจมตีพื้นที่ทางตอนใต้ของอิสราเอล โดย World bank ประเมินว่าหากสถานการณ์รุนแรงมากขึ้นจะทำให้ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสแตะระดับ \$157 ซึ่งจะเป็ตัวเร่ง cost push inflation

สัปดาห์นี้ติดตาม

- US: จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก / การจ้างงานนอกภาคการเกษตร (ต.ค.) / อัตราการว่างงาน (ต.ค.) / PMI ภาคการบริการ (ต.ค.)

Investment Strategy

- ประเมิน SET มีโอกาสปรับตัวขึ้นรับปัจจัยบวก US Bond Yield ปรับตัวลง และดอลลาร์อ่อนค่าลงเล็กน้อย แนวต้านทดสอบ 14000 หากผ่านยืนยันมั่นคง แนวต้านถัดไป 1416 แนวรับ 1370 ไม่ควรต่ำกว่า

Stock Pick: GULF ผลประกอบการยังเติบโตต่อเนื่อง

- คาดผลประกอบการ 3Q66 เติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY เนื่องจาก 1.เป็นจ่ายฤดูกาลโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศ (ลมมรสุมตะวันตกเฉียงใต้ กลางเดือนพ.ค.-กลางเดือนต.ค.) 2.รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH ที่สูงขึ้นหลังรายงานกำไรสุทธิ 3Q66 3.2 พันล้านบาท (+6QoQ, +26%YoY) ซึ่ง GULF ถืออยู่ในสัดส่วน 41.91% และ 3.รับรู้ส่วนแบ่งจากโรงไฟฟ้า Jackson ที่ประเทศสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น จากที่รับรู้ขาดทุนในช่วง 2Q66 โดยราคาก๊าซธรรมชาติ Henry Hub ที่ปรับตัวขึ้นจากช่วง 2Q66
- ด้านแนวโน้ม 4Q66 ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อจาก 3Q66 แม้มติ ครม.ปรับลดอัตราค่าไฟฟ้ารอบเดือนกันยายน - ธันวาคม 2566 จาก 4.45 บาทต่อหน่วย ลงเหลือในอัตรา 3.99 บาทต่อหน่วย แต่จะมีการรับรู้รายได้เพิ่มจาก 1.โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Mekong ที่ประเทศเวียดนามครบ 128 MW ในเดือน ก.ค. 2.การ COD โรงไฟฟ้า GPD หน่วยที่ 2 กำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งรวม 662.5 MW และ 3.โครงการ Solar Rooftop ภายใต้ GULF1 ที่จะ COD เพิ่ม อีก 40-50 MW ภายในปีนี้ รวมเป็น 130-140 MW รวมถึงจ่ายฤดูกาลโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศ (ลมมรสุมตะวันออกเฉียงเหนือกลางเดือนต.ค.-กลางเดือน ก.พ.)

News comment (source: ทันทัน, ชูว่าทัน, Infoquest)

- 'GUNKUL' อัดฉีดงบ 1,120 ล้าน ชื้อหุ้นคืน 380 ล.หุ้น
- NRF ปีมังกรโต 50% ต่อยอดครบทุกธุรกิจ
- ORI เสนอรัฐผ่อนผัน LTV จูงใจต่างชาติซื้ออสังหา
- SNNP รุกโค่งท้ายปล่อยสินค้าเฉลี่ยคืนเค็งสี่แตะนิวไฮ

สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รัชชัย อัครพรไชย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 และเทคนิค

ปิ่นณวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ (ID 101198)

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ชุตินธร วิกุลศุภภัก (ID 095151)

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: **นภศักร 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 อาคารเศรษฐกิจวิวัฒนาการเวอร์ 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.