

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งแคบๆ หลังปรับลดลงแรงเมื่อช่วงต้นสัปดาห์ ส่งผลให้ไม่เม่นต้มโดยรวมของตลาดหุ้นไทยยังคงดูเป็นลบ และยังไม่มียุทธศาสตร์ใหม่ชัดเจน เราจึงให้คองน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 55% ตามเดิม
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง ครม. มีมติให้ Free visa นทท. จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 และทยอยมีมติให้ นทท. รวมถึงการขยายเวลา นทท. รัสเซียจากเดิมอยู่ได้ไม่เกิน 30 วัน เป็น 90 วัน เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาล** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - การประชุม FOMC เมื่อคืนนี้คณะกรรมการ มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25-5.5% ตามที่ตลาดคาด ระวังถัดไปเราประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับขึ้นอย่างสูงสุดอีกเพียง 0.25% แต่อาจคงระดับสูงต่อไปอีกสักกระยะ ในระยะสั้นหุ้นกลุ่มลิสซิ่ง เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR อาจปรับขึ้นมาได้ แต่ในระยะกลาง-ยาว เรายังชอบกลุ่มธนาคาร เช่น BBL, KBANK, KTB
  - หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า IPP เริ่มฟื้นตัวได้ หลังราคาปรับลงมามาก แต่ผลประกอบการไม่ได้รับผลกระทบจากการปรับลดค่า Ft แค่อ่างใด แนะนำทยอยสะสม GULF, EGCO
  - แนะนำสะสมหุ้นกลุ่มที่ราคาอยู่ในช่วงล่าง แต่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวที่ช่วยให้กำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวหรือเติบโตต่อเนื่อง หุ้นที่น่าสนใจ เช่น AOT, CPALL, GULF, MAJOR
  - จากระบบสแกนหุ้นของเราพบว่าในระยะ 1-2 เดือนนี้หุ้น CK และ TASC0 ติดอันดับหุ้นที่น่าสนใจเข้ามาโดยตลอดแม้ในช่วงที่ SETI ปรับลดลงมา โดยหุ้นทั้งสองได้ยังแรงหนุนจากปัจจัยบวกเฉพาะตัว คือ การได้รับงานโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่จากภาครัฐหลายโครงการ และประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ประกาศผ่อนปรนการคว่ำบาตรน้ำมันจากเวเนซุเอลา ตามลำดับ

### 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 มาชำระหนี้กู้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- GULF (TP=60บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 2H66F เติบโต HoH จากการ COD โครงการโรงไฟฟ้าใหม่หลายแห่ง รวมถึงจะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากโครงการต่างๆ ที่ได้ COD ไปในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับกำไรของ INTUCH ที่ออกมาเติบโตดีตาม ADVANC ช่วยเร่งการเติบโตของฐานกำไรของ GULF อีกทางหนึ่ง
- MAJOR (TP=19.3บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 4Q66F จะเติบโตโดดเด่น โดยได้อานิสงส์เชิงบวกจากหนังไทย “สับเหว้อ” และ “อีหยด” ที่ปัจจุบันทำรายได้รวมกันราว 1,000 ลบ. ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ 2 เรื่อง อีกทั้งยังมีภาพยนตร์ฟอร์มยักษ์จากต่างประเทศที่คาดว่าจะทำรายได้เกิน 100 ล้านบาท เข้าฉายอีกหลายเรื่อง (ขนาดราคาหุ้นปัจจุบันมี upside สูงราว 27% มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 1, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ICT	14%	0%	0%	0%	8%	6%	
HEALTH	13%	0%	0%	0%	9%	3%	BCH BH
BANK	12%	0%	0%	0%	9%	4%	KBANK TCAP
PROP	12%	0%	0%	0%	8%	5%	
PKG	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
MEDIA	12%	0%	0%	0%	7%	5%	
FIN	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
ETRON	12%	0%	0%	0%	9%	3%	KCE
AUTO	12%	0%	0%	0%	7%	4%	
INSUR	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
CONS	11%	0%	0%	0%	8%	3%	CK
TRANS	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
COMM	11%	0%	0%	0%	7%	4%	
FASHION	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
FOOD	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
ENERG	10%	0%	0%	0%	8%	2%	
CONMAT	10%	0%	0%	0%	8%	3%	TASC0
TOURISM	10%	0%	0%	0%	8%	2%	
PETRO	10%	0%	0%	0%	8%	1%	
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	

Source: LHSEC Research