STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบ ยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ที่ชัดเจนนัก แต่ด้วยราคาที่ปรับลงมาจนมีมูลค่าที่ค่อนข้างถูก ประกอบกับความเสี่ยงทางลงที่จำกัด หลังซึมซับปัจจัยลบไปมาก และใกล้เข้าสู่ช่วงการรายงานผลการดำเนินงาน 3Q66 เราจึงมองเป็นจังหวะเพิ่มน้ำหนักการลงทุน อย่างไรก็ตาม ตลาดวันนี้อาจมีความผันผวนสูง เนื่องจากค่าเงินที่ทะลุ 37 บาท/ดอลลาร์ แนะนำให้จับตาเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะที่ระดับจำกัดความเสี่ยงของ SETI/SET50I ที่ 1,460/890 จุด
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) หุ้นอิงการท่องเที่ยว ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง ครม.มีมติให้ นทท.จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) หุ้นกลุ่มที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL, SJWD; 3) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากทิศทางของราคาน้ำมัน ได้แก่ PTTEP, TOP, SPRC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  1) World bank ปรับประมาณ GDP ไทยปี 66 และ 67 ลงเล็กน้อย จากเดิมที่ 3.6% และ 3.7% ตามลำดับ เหลือ 3.4% และ 3.5% ตามลำดับ จากการส่งออกที่อ่อนแอ โดยระดับการเติบโตดังกล่าวอยู่ในระดับเกือบต่ำสุดเมื่อเทียบกับกลุ่มอาเซียน
  2) เรายังแนะนำให้เน้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการใช้จ่ายและท่องเที่ยวในประเทศ ซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจสำคัญของไทยทั้งปีนี้และปีหน้า อีกทั้งยังได้มาตรการภาครัฐช่วยหนุน เราชอบ AAV, ADVANC, AOT, BA, BH, CPALL, CPN, ERW
  3) วันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าทะลุ 37 Baht/USD ตามทิศทางดอลลาร์ที่แข็งค่า จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอเมริกาที่ปรับขึ้นต่อ จากแนวโน้มที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งภายในสิ้นปีนี้ มองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก เช่น ITC, TU, HANA, KCE, SCGP

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
- HANA (TP=65บ.) "ซื้อเก็งกำไร" คาดผลการดำเนินงานน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และจะทยอยฟื้นตัวได้ตามธุรกิจที่เป็นลูกค้าของบริษัท ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่าแตะ 37 Baht/USD และธปท. ปรับประมาณการการเติบโตของมูลค่าการส่งออกในปีหน้าขึ้น ถือเป็น sentiment เชิงบวก
- SCGP (TP=50บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง QoQ ตามต้นทุนกระดาษและค่าขนส่งที่ลดลง คาด 3Q66F กำไรฟื้นตัวต่อเนื่อง QoQ และมีโอกาสเห็นการฟื้นตัว YoY ได้ใน 4Q66F เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลหนุนความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น และได้ sentiment เชิงบวกจาก PMI ของจีนที่ออกมาค่อนข้างดี

Market Trend Analytics | SET100I Constituents — October 2, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
ICT	81%	20%	20%	20%	10%	11%	ADVANC JMART
INSUR	63%	20%	0%	20%	10%	13%	BLA TLI TQM
HELTH	59%	20%	0%	20%	10%	9%	BCH BH CHG
FOOD	36%	0%	0%	20%	9%	6%	CBG TU
TOURISM	34%	0%	0%	20%	9%	5%	ERW CENTEL
PKG	32%	0%	0%	20%	9%	3%	
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
MEDIA	22%	0%	0%	0%	7%	15%	
BANK	19%	0%	0%	0%	9%	9%	TCAP TTB
AUTO	18%	0%	0%	0%	9%	10%	
PROP	18%	0%	0%	0%	8%	10%	MBK
TRANS	17%	0%	0%	0%	9%	8%	
CONMAT	15%	0%	0%	0%	8%	8%	
FASHION	15%	0%	0%	0%	10%	6%	AURA
COMM	15%	0%	0%	0%	9%	6%	COM7 MEGA
FIN	15%	0%	0%	0%	9%	6%	JMT
ENERG	14%	0%	0%	0%	9%	5%	BCP ESSO PTTEP
ETRON	14%	0%	0%	0%	9%	5%	HANA KCE
CONS	12%	0%	0%	0%	8%	3%	
PETRO	11%	0%	0%	0%	8%	3%	

Source: LHSEC Research