

## “มุมมองตลาดเช้านี้ โชนบวก แนวด้าน 1410/1416”

### ประเด็นการลงทุน

1. นายกษเศรษฐา กล่าวในงาน "การปฏิรูปเศรษฐกิจไทยท่ามกลางวิกฤตรอบด้าน"
2. ตลาดคาดการณ์หุ้นเข้าออก SET50/100
3. ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น แนะนำเก็งกำไรข้ามสัปดาห์
4. ติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนต.ค. ของสหรัฐฯ

หุ้นเด่นวันนี้ **ORI**

### ตลาดอิงขาขึ้น กลุ่มพลังงานรับปัจจัยบวกราคาน้ำมันดิบดีดตัว

- นายกษเศรษฐา กล่าวในงาน "การปฏิรูปเศรษฐกิจไทยท่ามกลางวิกฤตรอบด้าน" โดยนโยบายที่เป็น Quick wins รัฐบาลได้ดำเนินการลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน ระเบียบการชำระหนี้ชั่วคราวสำหรับเกษตรกร และอยู่ในขั้นตอนของการพักหนี้ให้ SMEs กระตุ้นการท่องเที่ยวผ่านโครงการฟรีวีซ่า สำหรับนักท่องเที่ยวจากจีน ได้เห็น คาซัคสถาน และอินเดีย รวมถึงประเทศอื่นๆ ในอนาคตด้วย รวม ส่วนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะทยอยส่งมอบ แจกเงินดิจิทัล ที่อยู่ในระหว่างการพิจารณาของบอร์ดชุดใหญ่ คาดว่าจะทราบรายละเอียดในสัปดาห์หน้า ด้านแผนระยะกลาง-ยาวได้แก่ การเร่งเจรจา FTA การส่งเสริมอุตสาหกรรมไฮเทค และอุตสาหกรรมสีเขียว รวมถึงโครงการ Land Bridge มูลค่าโครงการ 1 ล้านล้านบาท ที่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันด้านโลจิสติกส์ให้ประเทศไทย และมีแผนจะ Road show ในการประชุม APEC วันที่ 11-17 พ.ย. นี้ ที่สหรัฐฯ ในเชิงกลยุทธ์เรามองว่าเป็นบวกต่อกลุ่มที่อิงกับการบริโภคในประเทศ BJC CPALL ADVANC TIDLOR SAWAD STEC TU ITC KCE WHA PSL III
- **ตลาดคาดการณ์หุ้นเข้าออก SET50/100** รอบ 1H67 (อิงข้อมูลจากข่าวหุ้น)
  - หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50: KCE JMT ITC
  - หุ้นที่คาดว่าจะหลุด SET50: INTUCH TLI TIDLOR
  - หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100: ITC SISB SAPPE RBF ICHI MOSHI TKN SC THCOM GFPT MAJOR
  - หุ้นที่คาดว่าจะหลุด SET100: ACE BCPG CKP GUNKUL INTUCH MBK SABUY THANI THG TLI TIPH TQM
- **ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น**จากการคาดการณ์ที่ว่าเฟดได้ดวงจรรยาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว ขณะที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจยุติดวงจรรยาการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดที่สุดในรอบ 40 ปี หลังจากเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 2 ครั้งติดต่อกัน ทางด้าน BoE มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% ตามตลาดคาดการณ์ ทั้งนี้ต้องติดตามสถานการณ์ในตะวันออกกลาง หลังจากที ผู้นำกลุ่มชิชบอลเลาะห์ ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากอิหร่านและมีฐานที่มั่นทางตอนใต้ของเลบานอน เตรียมประกาศเกี่ยวกับท่าทีของกลุ่มชิชบอลเลาะห์ที่จะมีต่อสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส หลังจากที่เขาเคยขีดเส้นตายก่อนหน้าว่า หากอิสราเอลไม่หยุดรุกรานฉนวนกาซาภายในวันที่ 3 พ.ย. กลุ่มชิชบอลเลาะห์ก็จะเข้าทำสงครามโดยตรงกับอิสราเอล มองว่าเป็นปัจจัยหนุนให้ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสปรับตัวขึ้นในช่วงสุดสัปดาห์นี้ แนะนำเก็งกำไร PTT PTTEP TOP PTTGC SPRC
- **ติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนต.ค. ของสหรัฐฯ**คาดการณ์ว่า ตัวเลขจ้างงานจะเพิ่มขึ้นเพียง 188,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค. หลังจากพุ่งขึ้น 336,000 ตำแหน่งในเดือนก.ย. หากออกมาตามคาด สะท้อนการชะลอความร้อนแรงของภาคแรงงานสหรัฐฯ เป็นบวกต่อตลาดหุ้น

### สัปดาห์หน้าติดตาม

- TH: ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย (ปีต่อปี) (ต.ค.)
- US: จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก/สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ/ดัชนีอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์จากสถาบัน MI (พ.ย.)
- CN: CPI และ PPI ของจีน (ต.ค.)

### Investment Strategy

- ประเมิน SET มีโอกาสปรับตัวขึ้นรับปัจจัยบวก US Bond Yield ปรับตัวลง และดอลลาร์อ่อนค่าลงเล็กน้อย แนวรับ 1400 ไม่ต่ำกว่ายังคงโมเมนตัมบวก ลุ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 1410-16

### Stock Pick: ORI ผลประกอบการยังเติบโตต่อเนื่อง

- Presale งวด 3Q66 ทำนิวไฮต่อเนื่องที่ 1.25 หมื่นล้านบาท +7%YoY จากยอดขายคอนโด 75% ส่วนที่เหลือมาจากโครงการแนวราบ BRI อีก 25% โดยเป็นยอดขาย Ready to move 57% อีก 43% มาจาก New launch และ Ongoing ส่งผลให้ยอดขายสะสม 9M66 อยู่ที่ 3.7 หมื่นล้านบาท +26%YoY และคิดเป็น 82% ของเป้าทั้งปีที่ 4.5 หมื่นล้านบาท โดยในงวด 3Q66 ได้เปิดตัวโครงการคอนโดเรือธงอย่าง Grand Hamton THONGLOR มูลค่า 4.2 พันล้านบาท และ SOHO Bangkok Sukhumvit มูลค่า 3.2 พันล้านบาท ขณะที่ภาพรวม take up rate เฉลี่ยอยู่ที่ 40%
- ยอดโอนคอนโด รับรู้ต่อเนื่องของโครงการ Park Origin Chula-Samyuan (มูลค่า 4.6 พันล้านบาท) และ The Origin E22 Station (มูลค่า 1.8 พันล้านบาท) รวมถึงเริ่มรับรู้โครงการ SOHO Bangkok Ratchada (มูลค่า 1.84 พันล้านบาท) ทั้งนี้ Bloomberg คาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการ 3Q66F รายงาน Normalize profit ที่ 594 ล้านบาท (+4%QoQ, -16.4%YoY) ส่วนภาพทั้งปีประเมิน Norm. Profit ที่ 3.4 พันล้านบาท + 61.2%YoY โดยแนวโน้ม 4Q66F จะเป็นจุดพีคของผลประกอบการ
- ราคาที่ปรับตัวลงมา 20%QTD แล้ว ขณะที่ผู้บริหารได้เสนอภาครัฐให้กระตุ้นกลุ่มอสังหาฯ โดยการผ่อนผันเกณฑ์ LTV ให้ลูกค้าชาวไทย และสนับสนุนการซื้อที่อยู่อาศัยของต่างชาติให้เป็นระยะกลางมากขึ้น โดยมีโมเมนตัมลูกค้าจากจีนที่เข้ามาซื้อโครงการในพื้ที่ขายและภูเก็ตต่อเนื่อง ขณะที่ยังมี upside จากโทเคน RealX และการ spin-off หุ้น One Origin เข้าจดทะเบียนใน SET ซึ่งจะทำให้สถานะทางการเงินของ ORI ดีขึ้น (D/E @2Q66 เท่ากับ 1.85 เท่า เทียบกับปลายปี 65 ที่ 1.4 เท่า)

### สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รวิชัย อิศพรไชย (ID 000710), Head Research  
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
 และเทคนิค  
 ปิณฑวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ (ID 101198)  
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น  
 ชุตินธร วิกุลศุภกัณ (ID 095151)  
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: นกศักดิ์ 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 อาคารเศรษฐกิจรททวเวอร์ 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.