

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I ปรับขึ้นเด่น ตามตลาดหุ้นต่างประเทศ หลังการประชุม FOMC ครั้งล่าสุด เริ่มชัดเจนแล้วว่าคณะกรรมการจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกอย่างมากเพียง 0.25% ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เริ่มโน้มลง อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำให้นักลงทุนหุ้นที่ 55% โดยเรายังคงรอสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจนของ SETI ก่อนที่จะปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง ครม. มีมติให้ Free visa นทท. จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 และทยอยมีมติ Free visa ให้นทท. จากประเทศอื่นเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องรวมถึงการขยายเวลา นทท. รัสเซียจากเดิมอยู่ได้ไม่เกิน 30 วัน เป็น 90 วัน เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาล** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - เรายังแนะนำสะสมหุ้นที่ราคาอยู่ในโซนล่าง และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว เช่น AOT, CPALL, CPN, GULF, MAJOR ส่วนกลุ่มลิสซิ่ง เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR ในระยะสั้นอาจปรับขึ้นต่อได้ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เริ่มอ่อนตัวลง
 - คาดการณ์กลุ่มอิงเศรษฐกิจเงินความเสี่ยงทางลง (Downside risk) เริ่มจำกัด หลังปรับลงมากในช่วงก่อนหน้า และคาดการณ์เศรษฐกิจจีนจะเริ่มฟื้นตัวขึ้น หลังออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง และ GDP 3Q66 ออกมาดีกว่าคาด แนะนำทยอยสะสม IVL, PTTGC, SCGP
 - ติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่จะประกาศในวันนี้ และอัตราเงินเฟ้อไทย ที่จะประกาศในวันจันทร์หน้า โดยหลายสำนักคาดการณ์ว่าตัวเลขจะออกมาอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งหากเป็นไปตามคาด จะเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ตลาดหุ้น เพราะนักลงทุนเชื่อว่าอัตราดอกเบี้ยทั้งสหรัฐฯ และไทยในปีนี้จะไม่มีปรับขึ้นแล้ว

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โตเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นเกิน 50% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเราปรับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และจะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระหนี้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- CPN (TP=81บ.) “ซื้อ” รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดการณ์กำไร 2H66 จะเติบโตต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง รวมถึงได้รับผลบวกจากการปรับลดค่าไฟฟ้านับตั้งแต่ ก.ย. 66
- GULF (TP=60บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 2H66F เติบโต HoH จากการ COD โครงการโรงไฟฟ้าใหม่หลายแห่ง รวมถึงจะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากโครงการต่างๆ ที่ได้ COD ไปในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับกำไรของ INTUCH ที่ออกมาเติบโตดีตาม ADVANC ช่วยเร่งการเติบโตของฐานกำไรของ GULF อีกทางหนึ่ง

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 2, 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	15%	0%	0%	0%	9%	6%	
PROP	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
PKG	13%	0%	0%	0%	9%	5%	
BANK	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KBANK
HEALTH	13%	0%	0%	0%	9%	4%	BCH
FIN	13%	0%	0%	0%	9%	4%	MTC SAWAD
ETRON	13%	0%	0%	0%	9%	4%	KCE
AUTO	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
FOOD	12%	0%	0%	0%	9%	4%	
INSUR	12%	0%	0%	0%	8%	5%	
TRANS	12%	0%	0%	0%	9%	4%	
CONS	12%	0%	0%	0%	9%	4%	CK
MEDIA	12%	0%	0%	0%	7%	5%	
COMM	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
FASHION	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
TOURISM	12%	0%	0%	0%	8%	3%	
CONMAT	11%	0%	0%	0%	8%	3%	TASCO
ENERG	11%	0%	0%	0%	9%	3%	BCP GULF
PETRO	11%	0%	0%	0%	9%	2%	
AGRI	9%	0%	0%	0%	9%	0%	

Source: LHSEC Research