

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลงมาก โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิไปกว่า 4 พันลบ. คาดวันนี้อาจมีความผันผวนต่อได้ หลังตัวเลขการเปิดรับสมัครงานเดือนส.ค. พุ่งขึ้นเกือบ 7 แสนตำแหน่ง บ่งชี้อุปสงค์ตลาดแรงงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด หนุนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับขึ้น เป็นผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง อย่างไรก็ตามยังต้องรอดูติดตามข้อมูลการจ้างงานรายเดือนของสหรัฐฯ ที่จะประกาศในวันศุกร์นี้ต่อไป
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง ครม. มีมติให้ นทท. จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL, SJWD; 3) **หุ้นที่ได้ประโยชน์จากทิศทางของราคาน้ำมัน** ได้แก่ PTTEP, TOP, SPRC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. อยู่ที่ 9.6 ล้านราย มากกว่าเดือนก่อนหน้าราว 7 แสนรายและสูงกว่าที่ตลาดคาด หนุนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับขึ้นต่อ มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคารและประกันฯ เช่น BBL, KTB, KBANK, BLA
 - ค่าเงินบาทยังอ่อนค่าเหนือ 37 Baht/USD คาดช่วยหนุนกลุ่มส่งออกให้ปรับดีขึ้น หุ้นที่น่าสนใจ เช่น ITC, TU, HANA, KCE
 - ช่วงที่ SETI พักฐานลงมา แนะนำให้ทยอยสะสมกลุ่มที่คาดว่าจะได้ 3Q66 จะออกมาดี เช่น PTTEP, TOP

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=194บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาด 2H66 สิ้นเชื้อจะเติบโตดีกว่า 1H66 ช่วยหนุนให้สิ้นเชื้อทั้งปีขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้ ล่าสุดประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย หลัง กนง. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25%
- HANA (TP=65บ.) “ซื้อเชิงกำไร” คาดผลการดำเนินงานน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และจะทยอยฟื้นตัวได้ตามธุรกิจที่เป็นลูกค้าของบริษัท ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่าแตะ 37 Baht/USD และรพท. ปรับประมาณการการเติบโตของมูลค่าการส่งออกในปีหน้าขึ้น ถือเป็น sentiment เชิงบวก
- KBANK (TP=153บ.) “ซื้อ” เฝ้ามองว่าราคาหุ้นลงมาตอรับปัจจัยลบในช่วงก่อนหน้าไปมากแล้ว และมองเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่คงระดับสูง ขณะราคาปัจจุบันอยู่เพียง 0.6x ของ BV

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

October 3, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
INSUR	62%	20%	0%	20%	10%	12%	BLA TLI TQM
ICT	40%	0%	0%	20%	10%	10%	ADVANC
HEALTH	38%	0%	0%	20%	10%	8%	BCH BH CHG
PKG	31%	0%	0%	20%	8%	2%	
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
MEDIA	22%	0%	0%	0%	7%	15%	
BANK	18%	0%	0%	0%	9%	8%	
AUTO	17%	0%	0%	0%	8%	9%	
PROP	17%	0%	0%	0%	8%	9%	AMATA WHA
TRANS	16%	0%	0%	0%	9%	7%	
FOOD	15%	0%	0%	0%	9%	6%	TU
FASHION	15%	0%	0%	0%	9%	5%	
COMM	15%	0%	0%	0%	8%	6%	COM7 MEGA
CONMAT	14%	0%	0%	0%	8%	7%	
FIN	14%	0%	0%	0%	8%	6%	JMT
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	5%	ERW CENTEL
ENERG	14%	0%	0%	0%	8%	5%	BCP ESSO
ETRON	14%	0%	0%	0%	9%	5%	HANA KCE
CONS	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
PETRO	11%	0%	0%	0%	7%	3%	

Source: LHSEC Research