

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลงมาในช่วงเช้า แต่เริ่มเห็นแรงซื้อกลับจนสามารถกลับมาปิดบวกได้ โดยหุ้นกลุ่มกิจการท่องเที่ยวปรับลดลงค่อนข้างมากจาก sentiment เชิงลบจากปัจจัยในประเทศ ทั้งนี้แม้ว่าเราจะคาดว่าราคาหุ้นกลุ่มดังกล่าวไม่จำเป็นที่จะต้องปรับลงไปมากกว่านี้มากนัก แต่ไมเมนตัมของตลาดโดยรวมยังมีความไม่แน่นอนอยู่ จึงแนะนำให้รอมีสัญญาณกลับตัวก่อนจึงค่อยเพิ่มน้ำหนักการลงทุน
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกิจการท่องเที่ยว** ได้ผลลบจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง 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
 - เราคาดว่าวันนี้หุ้นกลุ่มธนาคารมีโอกาสแข็งแรงต่อเนื่องจากวานนี้ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ล่าสุดปรับขึ้นต่อเนื่องวันก่อนหน้าราว 11.5 bps. บวกกับเป็นกลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงต่อภาคการท่องเที่ยวในประเทศ และคาดการณ์ประกอบการงวด 3Q66 จะออกมาดี แนะนำสะสม BBL, KBANK, KTB
 - ตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนของสหรัฐฯ เดือน ก.ย. อยู่ที่ 8.9 หมื่นคน ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะ 1.53 แสนคน ค่อนข้างมาก ขณะที่ ISM PMI ภาคการผลิต อยู่ที่ 53.6 จุด เท่ากับที่ตลาดคาด แต่ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 54.5 จุด ทั้งนี้เรายังแนะนำให้ติดตามการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานโดยภาครัฐเพื่อยืนยันภาพเศรษฐกิจของสหรัฐฯ อีกครั้งหนึ่ง
 - เราประเมินหุ้นกิจการท่องเที่ยวในประเทศปรับลดลงมาปรับปัจจัยลบจากเหตุการณ์ก่อการร้ายในประเทศไปค่อนข้างมาก ขณะที่ผลกระทบอาจไม่ได้มากเท่ากับที่ราคาปรับลงมา มองเป็นจังหวะทยอยสะสม AAV, AOT, BA, BDMS, BH, CPALL, CPN, CRC, ERW

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=194บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาด 2H66 สิ้นเชื้อจะเติบโตดีกว่า 1H66 ช่วยหนุนให้สิ้นชีพขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้ ล่าสุดประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย หลัง กนง. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25%
- BDMS (TP=35บ.) “ซื้อ” ถือเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกลับเข้ามาของชาวต่างชาติ คาด 2H66 เติบโตทั้ง HoH และ YoY จากปัจจัยฤดูกาล+ผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in เข้ามามากขึ้น โดยเฉพาะผู้ป่วยชาวจีนและตะวันออกกลาง รวมถึงผู้ป่วยชาวไทยที่เติบโตดีกว่าคาด จากการเข้ามารักษาโรคระบาดที่มากับฤดูฝน
- KBANK (TP=153บ.) “ซื้อ” เรายังมองว่าราคาหุ้นลงมาตอบรับปัจจัยลบในช่วงก่อนหน้าไปมากแล้ว และมองเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่คงระดับสูง ขณะราคาปัจจุบันอยู่เพียง 0.6x ของ BV

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

October 4, 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%		