

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบ หลังปรับลดลงแรงติดต่อกันหลายวัน ทั้งนี้ SETI/SET50 ปิดต่ำกว่า 1,564/960 จุด เป็นผลให้โมเมนตัมของตลาดหุ้นไทยดูเป็นลบมากขึ้น จึงแนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 85%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ ; 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก จากการผ่อนคลายมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย เราชอบ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **กลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากค่าแรงขั้นต่ำในช่วงก่อนหน้า** จาก ครม. ชุดใหม่ เรายังมองว่ามีความเป็นไปได้ไม่น้อยกว่าค่าแรงขั้นต่ำจะปรับขึ้นไปถึง 600 บาท ในปี 2570 ตามนโยบายหาเสียงของพรรคเพื่อไทย แนะนำสะสม CENTEL, CPALL, CK, ERW, STEC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานของไทย เดือน ส.ค. อยู่ที่ +0.88%YoY, +0.79%YoY ตามลำดับ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาด จากราคาน้ำมันดิบที่เร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อทั่วไป 8M66 อยู่ที่ +2.01%YoY อยู่ในกรอบเป้าหมายของ ธปท. ที่ 1-3%YoY เราจึงประเมินว่า กนง. มีจำเป็นที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยน้อยลง และคาดอัตราดอกเบี้ยไทยใกล้ถึงจุดสูงสุดแล้ว แนะนำทยอยสะสมหุ้นกลุ่มลิสซิ่ง ที่ได้ sentiment เชิงบวก เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR ส่วนช่วงที่เหลือของปีคาดอัตราเงินเฟ้อไทย โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะยังอยู่ในโซนต่ำ เป็นการช่วยเพิ่มกำลังซื้อของประชาชน บวกต่อ CBG, CPALL, CRC
  - ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นต่อเนื่อง โดย WTI +1.3%DoD ถือเป็นระดับราคาสูงสุดนับตั้งแต่ พ.ย. 65 จากการลดอุปทานสู่ตลาดของซาอุดี และรัสเซียที่ถือเป็นประเทศผู้ผลิตหลัก เป็นบวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP ขณะค่าการกลั่นเฉลี่ย 3QTD เพิ่มขึ้นเด่น QoQ บวกกับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น เป็นบวกต่อกลุ่มโรงกลั่นอย่าง BCP ขณะ TOP ราคาปัจจุบันได้ลงมาสะท้อนผลกระทบระยะสั้นจากเหตุการณ์น้ำมันดิบรั่ว ซึ่งบริษัทมีความคุ้มครองจากกรมธรรม์ประกันภัยที่ทำไว้
  - ค่าเงินบาทอ่อนค่าค่อนข้างเร็ว ล่าสุดแตะ 35.5 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ หนุนสินค้าส่งออกไทย โดยเน้นไปที่กลุ่มเกี่ยวข้องกับสินค้าส่งออกดี เช่น AH, NYT

### STOCK THEMATICS

- BCP (TP=49บ.) “ซื้อ” แนวโน้มกำไร 2H66F เติบโตเด่น จากค่าการกลั่นที่ปรับขึ้นมาก และผลบวกจากการรวม ESSO เข้ามา 4 เดือน และคาดว่าจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันเข้ามาช่วยหนุน ขณะมูลค่า ณ ต่ำ Book Value มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน
- PTTEP (TP=182บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +9%QoQ, +2%YoY จากค่าใช้จ่ายที่ต่ำคาด ช่วยชดเชยรายได้ที่ลดลงจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง คาด 3Q66F เติบโตดีจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น QoQ และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น
- SAWAD (TP=57บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยหักมาจาก one-time expense ส่งผลให้กำไรหดตัว -4.5%QoQ แต่ยังเพิ่มขึ้น +10%YoY ทั้งนี้คาด 2H66 จะขยายตัวดีกว่า 1H66 โดย 3Q66 จะได้กำไรจาก บ.เงินสดทันใจมาช่วยหนุน คาดทั้งปีกำไรขยายตัว +12.3%YoY และคาดราคาหุ้นจะได้ sentiment เชิงบวกจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ใกล้ถึงจุดสูงสุด

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 5, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
AUTO	88%	20%	20%	20%	11%	17%	NEX
ETRON	85%	20%	20%	20%	11%	14%	DELTA HANA KCE
FOOD	84%	20%	20%	20%	10%	14%	CBG CPF TU BTG
FASHION	84%	20%	20%	20%	11%	13%	AURA
INSUR	82%	20%	20%	20%	10%	12%	TLI TQM BLA
BANK	80%	20%	20%	20%	11%	9%	SCB TISCO KBANK KKP
CONS	76%	20%	20%	20%	11%	5%	CK STEC
COMM	65%	20%	0%	20%	10%	16%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA DOHOME
PROP	64%	20%	0%	20%	10%	14%	AMATA AP CPN MBK SIRI SPALI WHA
FIN	63%	20%	0%	20%	10%	13%	BYD JMT MTC BAM SAWAD THANI TIDLOR
TOURISM	62%	20%	0%	20%	10%	12%	ERW
TRANS	62%	20%	0%	20%	10%	12%	AAV AOT SJWD
PKG	54%	20%	0%	20%	10%	4%	SCGP
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	STA
ENERG	46%	0%	0%	20%	10%	17%	BCP BCPG CKP ESSO PTTEP EA GUNKUL SPRC
HELTH	44%	0%	0%	20%	10%	14%	BCH BH CHG
ICT	42%	0%	0%	20%	10%	13%	FORTH JMART
MEDIA	41%	0%	0%	20%	9%	12%	PLANB
CONMAT	22%	0%	0%	0%	9%	14%	
PETRO	19%	0%	0%	0%	8%	11%	

Source: LHSEC Research