

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยแกว่งแคบ และมีลักษณะเลือกซื้อเป็นรายตัว (selective buy) มากขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิ ในภาพรวมโมเมนตัมของตลาดหุ้นไทยดูเป็นลบมากขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า จึงแนะนำให้วางน้ำหนักการลงทุนในหุ้นที่ 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 เรายกมองว่ามีความเป็นไปได้น้อยมากที่ค่าแรงขั้นต่ำจะปรับขึ้นไปถึง 600 บาท ในปี 2570 ตามนโยบายหาเสียงของพรรคเพื่อไทย แนะนำสะสม CENTEL, CPALL, CK, ERW, STEC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - สัปดาห์หน้าจะมีการแถลงนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ โดยนโยบายที่สามารถดำเนินการได้เร็ว คาดจะเป็นนโยบายที่ไม่จำเป็นต้องใช้งบมาก เช่นการปรับลดค่าไฟฟ้าและน้ำมัน บวกต่อ CPALL, SJWD และมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย
 - ราคาน้ำมันดิบยังปรับขึ้นต่อเนื่อง จากภาวะอุปทานที่ตึงตัว เป็นผลจากซาอุดีอาระเบีย-รัสเซีย ประกาศขยายเวลาลดกำลังผลิตน้ำมันดิบแบบสมัครใจถึงสิ้นปีนี้เป็นหลัก เรายังชอบกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP และโรงกลั่น เช่น BCP, SPRC, TOP ที่ค่าการกลั่น 3QTD เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ได้ระดับขึ้น คาดมาจากความกังวลด้านราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายประเภทที่ปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้ Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับสูงนานกว่าที่คาด เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคาร และประกันฯ เช่น BBL, KTB, TLI
 - เงินลงทุนที่ไหลออกจากทั้งพันธบัตรและตลาดหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ หนุนให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง ซึ่งเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก เนื่องจากทำให้ราคาสินค้าไทยดูมีราคาถูกขึ้นในมุมมองต่างชาติเราชอบ AH, NYT

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โตเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นราว 59% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเราปรับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว จะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระเงินกู้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายได้ไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- PTTEP (TP=182บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +9%QoQ, +2%YoY จากค่าใช้จ่ายที่ต่ำคาด ช่วยชดเชยรายได้ที่ลดลงจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง คาด 3Q66F เติบโตดีจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น QoQ และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น
- SPRC (TP=11บ.) “ซื้อ” 2Q66 ขาดทุนตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดกำไรจะเริ่มฟื้นตัวใน 3Q66 ตามค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66TD ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 เกินเท่าตัว ขณะที่ปัจจุบันราคาหุ้นยังมี upside ราว 18% มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 6, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
AUTO	87%	20%	20%	20%	11%	16%	NEX
ETRON	85%	20%	20%	20%	11%	14%	DELTA HANA KCE
HEALTH	84%	20%	20%	20%	10%	14%	BCH BH CHG
FOOD	83%	20%	20%	20%	10%	13%	CBG CPF TU
FASHION	83%	20%	20%	20%	10%	12%	AURA
BANK	80%	20%	20%	20%	11%	9%	BBL SCB TISCO TTB KBANK
CONS	76%	20%	20%	20%	11%	5%	CK STEC
COMM	66%	20%	0%	20%	10%	16%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC DOHOME
FIN	62%	20%	0%	20%	10%	12%	BYD JMT MTC BAM
INSUR	62%	20%	0%	20%	10%	12%	TLI TQM
PROP	62%	20%	0%	20%	10%	12%	AMATA AP CPN MBK SIRI SPALI WHA
TRANS	62%	20%	0%	20%	10%	12%	AAV PSL
TOURISM	62%	20%	0%	20%	10%	12%	ERW MINT
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	STA
ENERG	47%	0%	0%	20%	10%	17%	BCP BCPG ESSO PTT PTTEP SPRC CKP EA GUNKUL
ICT	43%	0%	0%	20%	10%	14%	FORTH JMART
MEDIA	40%	0%	0%	20%	9%	11%	PLANB
PKG	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
CONMAT	23%	0%	0%	0%	9%	14%	
PETRO	18%	0%	0%	0%	8%	10%	

Source: LHSEC Research