

Strategy

2) นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงาน กล่าวว่า ในปีนี้จะมีการพิจารณาปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำอย่างแน่นอน แต่คงไม่ใช่ขึ้นเป็น 400 บาท/วัน ทั่วประเทศ ซึ่งขณะนี้อยู่ในระหว่างรอข้อมูลของแต่ละจังหวัด เพื่อประชุมหารือที่กระทรวงแรงงานในวันที่ 17 พ.ย. นี้ จากนั้น จึงจะเป็นการหารือของคณะกรรมการค่าจ้างในรูปแบบไตรภาคี ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จไม่เกินกลางเดือน ธ.ค. นี้ ประเมินหากเกิดขึ้นจริง ตลาดอาจกังวลกับกำไรของบจ. ที่ลดลงไปบ้าง จากต้นทุนแรงงานที่สูงขึ้น โดยเฉพาะผู้ประกอบการในภาคการผลิตและภาคบริการ ที่มีสัดส่วนแรงงานรายได้ขั้นต่ำในระดับสูง เช่น รับประทานอาหาร อสังหาริมทรัพย์ อาหารและเกษตร เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าโดยสุทธิแล้ว ผลกระทบโดยรวมต่อภาคการบริโภคของไทยจะเป็นบวก ซึ่งจะกลายมาเป็นอานิสงส์ทางอ้อมต่อกลุ่มค้าปลีก (COMM) ในบ้านเราได้ ให้เป็น Sector ที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะกลางต่อไป โดยปัจจุบัน กลุ่มนี้ยังคงปรับตัว Laggard ตลาดในปีนี้อยู่ราว 6.3%

- **TU:** ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 67 ที่ 17.5 บาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" กำไร 3Q66 ออกมาอยู่ที่ 1,206 ล้านบาท ดีกว่าคาด ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงพื้นตัว แต่อาหารทะเลกระป๋องลดลง อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นจากการลดลงของราคาวัตถุดิบ ราคาทุนาลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ราว 1,600 เหรียญต่อตันในเดือน ต.ค. คาดว่า 4Q66 จะเห็นกำไรพื้นตัวต่อเนื่อง จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง และธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งจะเข้า High Season แม้ว่า Red Lobster อาจอ่อนตัว QoQ
- **Weekly picks:** เรานำเสนอหุ้นเด่นที่น่าสนใจประจำสัปดาห์นี้ ซึ่งมีปัจจัยเชิงบวกทั้งด้านพื้นฐานและฉิมการลงทุนระยะสั้นสนับสนุน ได้แก่
 - 1) **BA (Consensus TP @19.9):** คาด 3Q66 มีกำไรเป็นบวก และสูงกว่า Pre-Covid ด้าน Passenger Volume คาดฟื้นตัวที่ 70% จากช่วง Pre-COVID บริษัทควบคุมต้นทุน ดอกเบี้ยจ่ายได้ดี ในขณะที่ Ticket Fare สูงกว่าช่วง Pre-COVID ราว 17% ส่งผลให้มีกำไรที่สูงขึ้น ทั้งนี้ สนามบินสมุยมีรายได้ฟื้นตัวจากช่วง Pre-COVID 90% และพร้อมเข้า High Season ในไตรมาส 4
 - 2) **SUSCO:** ปรับแบรนต์ ครึ่งใหญ่ ดิ่ง SINOPEC บริษัทน้ำมันยักษ์ใหญ่จากประเทศจีน ขยายสถานีบริการน้ำมัน SINOPEC SUSCO จำนวน 5 สาขาในปีนี มองการลดภาษีน้ำมันช่วยทำให้ราคาน้ำมันปรับลดลง หนุนคนใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ช่วง 4Q66 เข้า High Season การท่องเที่ยว หนุนการใช้้ำมันเดินทางสัญจรเพิ่มขึ้น Valuation ต่ำ PBV เพียง 1.0x ถูกกว่า PTG และ OR ที่ 1.7-2.0x
 - 3) **GFC (Consensus TP @12.0):** คาดกำไร 3Q66 ทำระดับ New High คาด Gross Margin ที่ 48% สูงกว่ากลุ่มการแพทย์โดยทั่วไป อานิสงส์จากการส่งเสริมการมีบุตรของจีน ค่าบริการ IVF ในไทยถือว่าถูกกว่าในต่างประเทศ Success rate ของ GFC อยู่ที่ 61-38% สูงกว่ากลุ่มที่ 40-45% คาดกำไรปี 2567 โตกว่า 50% จากการเปิดสาขาเพิ่ม 2 แห่ง P/E ที่ 25x ยังถือว่าใกล้เคียงกลุ่มการแพทย์

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
nuttachart@trinitythai.com

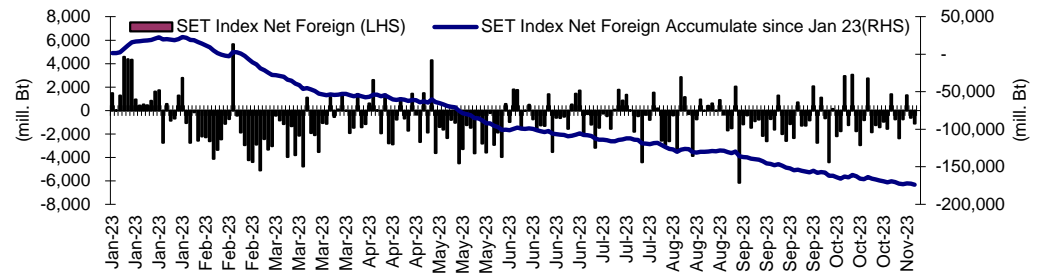
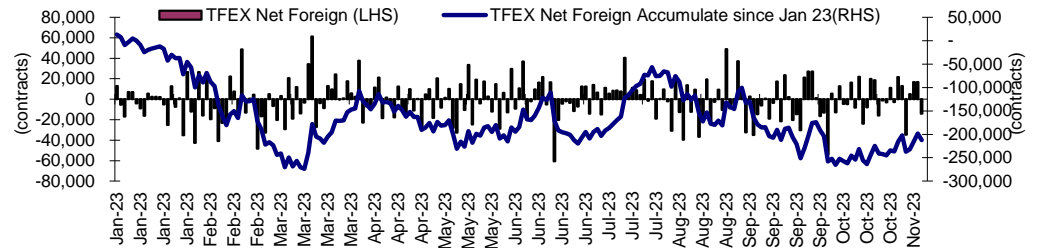
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

| | As at | Day | WTD Net | MTD Net | YTD Net |
|-------------|-------|-------|---------|---------|----------|
| India | 3-Nov | -10.3 | -623.8 | -368.0 | 11,734.0 |
| Indonesia | 6-Nov | 17.3 | 17.3 | -32.4 | -838.4 |
| Malaysia | 3-Nov | 44.6 | 34.8 | 39.2 | -862.9 |
| Philippines | 6-Nov | -3.1 | -3.1 | -12.2 | -912.1 |
| South Korea | 6-Nov | 917.0 | 917.0 | 1,178.6 | 4,989.5 |
| Sri Lanka | 6-Nov | -0.3 | -0.3 | -0.5 | 11.1 |
| Taiwan | 6-Nov | 767.7 | 767.7 | 1,475.9 | -5,661.1 |
| Thailand | 6-Nov | -24.3 | -24.3 | -26.8 | -4,984.2 |
| Vietnam | 6-Nov | 12.7 | 12.7 | 13.4 | -317.5 |

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

| | Last | Previous | % chg | 1W Prior | 1M Prior | Remark |
|----------------------------|--------|----------|-------|----------|----------|--------|
| VIX Index | 14.89 | 14.91 | -0.1% | -24.6% | -15.9% | + |
| Ted Spread | 0.25 | 0.23 | 9.3% | 26.7% | 54.1% | - |
| U.S.Dollar Index | 105.26 | 105.11 | 0.1% | -1.2% | -1.0% | - |
| U.S.Bond Yield | 4.64 | 4.59 | 1.1% | -4.7% | -1.8% | + |
| US Coal Index | 7.5 | 6.87 | 9.2% | 39.9% | 58.2% | + |
| Emerging Asia Index (MXMS) | 518.04 | 504.81 | 2.6% | 4.8% | 2.8% | + |

Source: Bloomberg, Aspen

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีที จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีที จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน