

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50I ลดลงเล็กน้อย หลังปรับขึ้นมาแรงในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับนักลงทุนกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อไทยที่ออกมาติดลบ ในภาพรวมโมเมนตัมของ SETI ยังไม่เสียหาย จึงยังให้ค้ำน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 70% ตามเดิม
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง ครม. มีมติให้ Free visa นทท. จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 และทยอยมีมติ Free visa ให้ นทท. จากประเทศอื่นเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องรวมถึงการขยายเวลา นทท. รัสเซียจากเดิมอยู่ได้ไม่เกิน 30 วัน เป็น 90 วัน เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาล** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - อัตราเงินเฟ้อไทยทั่วไปและพื้นฐาน เดือน ต.ค. อยู่ที่ -0.31%YoY, -0.28%MoM และ 0.66%YoY, 0.08%MoM ตามลำดับ ส่วน 10M66 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานอยู่ที่ 1.6%YoY, 1.41%YoY ตามลำดับ ด้วยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่หดตัวและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่อยู่ในระดับต่ำ เราจึงคาดว่า กนง. น่าจะไม่มีปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้วในปี นี้ ระยะสั้นมองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มลิสซิ่ง เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR แต่อาจคงระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ เรายังมองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เช่น BBL, KTB, KBANK
 - ในเชิงกลยุทธ์เรามองเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า เช่น BGRIM, GPSC, GULF ที่ราคาปรับลงมาจับจ่ายลงไปค่อนข้างมาก ประกอบกับได้ sentiment เชิงบวก จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่เริ่มอ่อนแอลง และราคาก๊าซธรรมชาติ ล่าสุด ลดลง -7%DoD
 - วันนี้ ครม. จะมีการพิจารณารายละเอียดของโครงการ Digital wallet และจะแถลงในวันที่ 10 พ.ย. นี้ เราประเมินหุ้นกลุ่มค้าปลีกได้ลงรับปัจจัยลบจากการลดขนาดโครงการไปแล้วในช่วงก่อนหน้า แต่ในภาพรวมเรายังมองโครงการดังกล่าวเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีก เช่น CPALL, COM7, CPN, CRC

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โดดเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นเกิน 50% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเราปรับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และจะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระหนี้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- GPSC (TP=59บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 เติบโตเด่น และดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ตามต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลง หนุนอัตรากำไรของบริษัทเพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำไฮโดรเจนที่เพิ่มขึ้น คาดวันนี้ราคาจะตอบสนองในเชิงบวกจากทั้งกำไรที่ออกมาดีกว่าคาดและราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลงมาก
- SAWAD (TP=57บ.) “ซื้อ” คาดราคาหุ้นมีโอกาสได้ sentiment เชิงบวกจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ใกล้ผ่านจุดสูงสุด ประกอบกับคาดว่ากำไร 3Q66F จะเติบโต QoQ ตามการเติบโตของสินเชื่อ และกำไรจากบ.เงินสดทันใจเข้ามาช่วยหนุน ทั้งปีคาดว่ากำไรโต 12.3%YoY แนะนำทยอยสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 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%)	
PETRO	52%	20%	0%	20%	9%	3%	PTTGC
PKG	38%	0%	0%	20%	9%	9%	
AGRI	29%	0%	0%	20%	9%	0%	
PROP	16%	0%	0%	0%	9%	7%	
HEALTH	15%	0%	0%	0%	9%	6%	BCH CHG
BANK	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KBANK
ETRON	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KCE
ICT	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
FOOD	14%	0%	0%	0%	9%	5%	TU CBG
FIN	14%	0%	0%	0%	9%	5%	MTC SAWAD TIDLOR
CONS	14%	0%	0%	0%	9%	5%	CK
FASHION	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
TRANS	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
AUTO	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
TOURISM	13%	0%	0%	0%	9%	4%	ERW
COMM	13%	0%	0%	0%	8%	5%	DOHOME
ENERG	12%	0%	0%	0%	9%	3%	BCP EGCO
CONMAT	12%	0%	0%	0%	8%	3%	TASCO
MEDIA	12%	0%	0%	0%	8%	4%	

Source: LHSEC Research