

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50I ปรับลดลง แรงขายหลักมาจากนักลงทุนต่างชาติ อย่างไรก็ตามโมเมนตัมโดยรวมยังไม่เสียหาย เราจึงยังให้ค่าน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 70% ไว้ตามเดิม
- ปัจจัยต่างประเทศเริ่มเบาบางลง เน้นติดตามการรายงานผลประกอบการ 3Q66 ในช่วงสัปดาห์สุดท้าย และการแถลงรายละเอียดโครงการ Digital wallet ของ นายกฯ ในวันที่ 10 พ.ย. นี้
- ราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลัก น้ำมันดิบอ่อนลงกว่า 4% DoD ทั้ง WTI และ Brent ถูกกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจจีนที่อ่อนลง และรายงานการส่งออกน้ำมันที่เพิ่มของกลุ่มประเทศ OPEC ขณะที่สงครามระหว่าง อิสราเอล-ปาเลสไตน์ ยังไม่มีกลุ่มประเทศอื่นเข้ามาเกี่ยวข้องเพิ่มเติม ส่งผลให้เหตุการณ์ความรุนแรงยังจำกัด
- ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง หลังนักลงทุนประเมินว่า FOMC น่าจะไม่มี การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายแล้ว ส่งผลให้ค่าดอลลาร์อ่อนค่า
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง รม.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
  - 1) คาดกำไร 3Q66 ของกลุ่มโรงพยาบาลออกมาดีโตดี จากทั้งการเข้ามารักษาโรคตามฤดูกาลของผู้ป่วยชาวไทย และผู้ป่วยชาติเข้ามารักษาต่อเนื่อง โดยเราคาดว่ากำไรของ 3Q66 ของ BH ที่จะประกาศเข้าพ่วงนี้เติบโตเด่นสุด และ BCH ที่จะประกาศงบพ่วงนี้เข้าเช่นกัน จะเห็นการกำไร Turn-around อย่างชัดเจน ดักซื้อเก็งกำไรได้ทั้ง 2 บริษัท
  - 2) ใกล้สิ้นสุดการรายงานกำไร 3Q66 แนะนำสะสมหุ้นกลุ่มที่กำไรจะออกมาดีโตดี และมีโอกาสพลิกกลับมากำไร เช่น PTTGC, TOP
  - 3) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลงต่อเนื่อง หลังมีแนวโน้มว่า Fed จะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายแล้ว ประกอบกับกำไร 3Q66 ของกลุ่มลิสซิ่งที่ออกมาค่อนข้างดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด แนะนำทยอยสะสม MTC, SAWAD, TIDLOR
  - 4) จากผลการดำเนินงาน 3Q66 ของ INTUCH ที่เติบโตดี ขณะที่ GULF ถือหุ้นใน INTUCH กว่า 40% จะได้รับอานิสงส์ดังกล่าวไปด้วย ขณะราคาหุ้น GULF ปรับลงมามากในช่วงก่อนตาม sentiment ของกลุ่ม แต่เราประเมินผลกระทบจากการปรับลดค่า Ft ต่อกำไรของ GULF จะจำกัด จึงมองเป็นจังหวะสะสม
  - 5) เงินรายงาณดุลการค้าเดือน ต.ค.เกินดุลต่ำกว่าที่ตลาดคาด มาจากทั้งการส่งออกที่หดตัวมากกว่าคาด และการนำเข้าที่พลิกกลับมาเป็นบวก ผิดจากที่คาดว่า จะหดตัว โดยสินค้าที่จีนนำเข้าหลักได้ สินค้าเกษตร. อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ สินค้าเหล็ก และอุปกรณ์ยานยนต์ ขณะที่ราคาขายพาราเมธานนี้ปรับตัวขึ้นแรง สวนทางกับสินค้าโภคภัณฑ์หลัก เป็นบวกต่อ STA, NER และ HFT

### STOCK THEMATICS

- BDM5 (TP=35บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 3Q66 เติบโต +18.7%QoQ, +7.4%YoY จากปัจจัยเชิงฤดูกาล หนุนให้ผู้ป่วยชาวไทยเข้ามารักษาโรคระบาดมากขึ้น ขณะผู้ป่วยต่างชาติยังเข้ามารักษาต่อเนื่อง ขณะ 4Q66 คาดยังได้ประโยชน์จากผู้ป่วยต่างชาติที่น่าจะเข้ามามากในช่วงดังกล่าว ในเชิงกลยุทธ์ประเมินช่วงนี้เป็นหนึ่งในหุ้นที่คาดว่าจะปลอดภัยในยามตลาดผันผวน
- GULF (TP=60บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 2H66F เติบโต HoH จากการ COD โครงการโรงไฟฟ้าใหม่หลายแห่ง รวมถึงจะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากโครงการต่างๆ ที่ได้ COD ไปในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับกำไรของ INTUCH ที่ออกมาดีโตดีตาม ADVANC ช่วยเร่งการเติบโตของฐานกำไรของ GULF อีกทางหนึ่ง
- TIDLOR (TP=27บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 กว่าที่ตลาดคาด จากสินค้าที่ขยายตัว หนุนรายได้จากดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น คาดช่วงก่อนหน้าราคาปรับลงมารับปัจจัยลบไปค่อนข้างมาก และปัจจุบันปัจจัยต่างๆ เริ่มผ่อนคลายมากขึ้น และได้ sentiment เชิงบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับลดลงต่อเนื่อง

## Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 7, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
PKG	37%	0%	0%	20%	9%	8%	
PETRO	32%	0%	0%	20%	9%	3%	PTTGC
AGRI	29%	0%	0%	20%	9%	0%	
PROP	15%	0%	0%	0%	8%	7%	
HELTH	15%	0%	0%	0%	9%	5%	BCH CHG
ICT	15%	0%	0%	0%	9%	6%	
FIN	14%	0%	0%	0%	9%	5%	MTC KTC SAWAD TIDLOR
CONS	14%	0%	0%	0%	9%	5%	CK
ETRON	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KCE
FOOD	14%	0%	0%	0%	9%	5%	TU
BANK	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KBANK
FASHION	13%	0%	0%	0%	9%	5%	
AUTO	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
TRANS	13%	0%	0%	0%	9%	4%	
TOURISM	12%	0%	0%	0%	8%	4%	ERW
COMM	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
ENERG	12%	0%	0%	0%	9%	3%	BCP EGCO
CONMAT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	TASCO
MEDIA	12%	0%	0%	0%	7%	4%	

Source: LHSEC Research