

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยปรับลดลงต่อ และยังมีปัจจัยหนุนใหม่ที่ชัดเจน ทำให้โมเมนตัมของ SETI ยังคงเป็นลบ เราจึงแนะนำให้ลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเหลือ 85% และให้เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะ เช่นกลุ่มพลังงานต้นน้ำและกลุ่มธนาคารที่ใกล้รายงานผลการดำเนินงาน 3Q66
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง คุม. มีมติให้ นทท.จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL, SJWD;
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - การปะทะกันระหว่าง อิสราเอล-ฮามาส ทำให้ตลาดกลับมากังวลด้านอุปทานน้ำมันดิบตึงตัว หนุนราคาน้ำมันดิบโลกเข้าวันนี้ดีดกลับแรงเกือบ 5%DoD บวกต่อพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP และกลุ่มโรงกลั่นที่ค่าการกลั่นน่าจะฟื้นตัวในทิศทางเดียวกัน เช่น BCP, TOP, SPRC
  - ในช่วงนี้เรายังค่อนข้างชอบกลุ่มธนาคารที่นอกจากจะได้ sentiment เชิงบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั้งไทยและสหรัฐฯ ทรงตัวในระดับสูงแล้ว ยังใกล้เข้าสู่การรายงานผลดำเนินงาน 3Q66 ที่คาดว่าจะออกมาดีอีกด้วย เราชอบ BBL ขณะ KBANK ที่ราคาแพง laggard กลุ่ม
  - ยอดการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน ก.ย.อยู่ที่ 3.36 แสนตำแหน่ง มากกว่าตลาดคาด 1.7 แสนตำแหน่ง และเดือนก่อนหน้าที่ 227 แสนตำแหน่งค่อนข้างมาก แต่ปัจจัยดังกล่าวถูกหักล้างด้วยอัตราการว่างงานที่ออกมาเท่ากับคาด และอัตราการเพิ่มขึ้นของค่าแรงที่ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=194บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาด 2H66 สิ้นชื่อจะเติบโตดีกว่า 1H66 ช่วยหนุนให้สิ้นชื่อทั้งปีขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้ ล่าสุดประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย หลัง กนง. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25%
- PTTEP (TP=182บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +9%QoQ, +2%YoY จากค่าใช้จ่ายที่ต่ำคาด ช่วยชดเชยรายได้ที่ลดลงจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง คาด 3Q66F เติบโตดีจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น QoQ และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงได้รับ Sentiment เชิงบวกจากราคาน้ำมันดิบเข้านี้ดีดตัวขึ้นแรง
- SPRC (TP=11บ.) “ซื้อ” 2Q66 ขาดทุนตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดผลประกอบการ 3Q66F จะพลิกกลับมามีกำไรอย่างโดดเด่น จาก Stock Gain ตามราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น และจากค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66TD ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 เกินเท่าตัว มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 6 Oct 2023

		DIRECTION		
		UP/TREND	SIDEWAYS	DOWN/TREND
		TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
		JAS	HUMAN ICHI SMT TGE	ASW ILM ROJNA SIS SUSCO
		REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
		MACO MALEE M_CHAI MCS NRF NSL RS SINGER TKN	J KAMART NVD SABINA THCOM TKC	AAI AH ▲ ASP DMT EKH ▼ MC ▼ NYT RUH ▼ RPH TOG UTP UVAN
		SELL	SWITCH	WEAK BUY
		7UP AJ ANAN AQUA BEAUTY BLAND BWG CGD CGH CHAYO DDD DEMCO DUST ETC ITD	JR MICRO MONO NUSA PLAT PLUS RABBIT SAMART STPI SUPER TEAMG THRE UBE WORK XPG	AI APURE AS BBGI BEYOND CCET GFPT HENG ILINK ITEL KISS MAJOR NCAP PR9 S
		EXPENSIVE	MODERATE	ATTRACTIVE
		VALUATION		

Source: LHSEC Research