

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งตัวในกรอบแคบๆ ปิดบวกเล็กน้อย ขณะนี้อยู่ในช่วงที่ทยอยประกาศผลการดำเนินงาน 3Q66 ปรากฏว่ามีหลาย บจ. ทำผลงานออกมาได้ดีกว่าคาด นอกจากนี้ SETI/SET50I ยังสามารถประคองตัวปิดเหนือ 1,402/872 จุดได้ ถือว่าไม่เมนตัมระยะสั้นของตลาดยังคงเป็นบวก ในเชิงกลยุทธ์ ระบบถือว่ายังไม่มีความ "สัญญาณถอย" (sell & see) จึงยังให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ตามเดิม
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวที่กลับมาคึกคัก หลังกรม.มีมติให้ Free visa นทท.จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 และทยอยมีมติ Free visa ให้นทท.จากประเทศอื่นเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องรวมถึงการขยายเวลานทท.รัสเซียจากเดิมอยู่ได้ไม่เกิน 30 วัน เป็น 90 วัน เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาล** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนลงต่อเนื่อง จากการที่นักลงทุนคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ระยะสั้นมองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มลิสซิ่ง เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR ส่วนกลุ่มธนาคารยังคงได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มคงระดับสูง และสะสม KBANK ที่ราคายัง laggard กลุ่ม
  - ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงแรงเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ล่าสุด WTI -2.6%DoD เช่นเดียวกับราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลง -1.1%DoD ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่ามองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า เช่น BGRIM, GPSC, GULF
  - เริ่มเห็นแรงซื้อกลับของหุ้นกลุ่มอิงปัจจัยในประเทศ หลังราคาปรับลงมาเยอะ หลังเหตุการณ์ในประเทศ ประกอบกับวันพุงนั้นนโยบาย Digital wallet น่าจะมีความชัดเจนมากขึ้น และสะสม CPALL, CRC, CPN, MAJOR

### STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โคดเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นเกิน 50% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY ล่าสุด CPAXT รายงานกำไร 3Q66 กลับมาขยายตัว YoY ได้แล้ว จึงมองว่า CPALL จะได้อานิสงส์เชิงบวกจากประเด็นดังกล่าว
- GULF (TP=60บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 2H66F เติบโต HoH จากการ COD โครงการโรงไฟฟ้าใหม่หลายแห่ง รวมถึงจะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งรายได้จากโครงการต่างๆ ที่ได้ COD ไปในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับกำไรของ INTUCH ที่ออกมาเติบโตดีตาม ADVANC ช่วยเร่งการเติบโตของฐานกำไรของ GULF อีกทางหนึ่ง
- KBANK (TP=161บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 ออกมาดีกว่าคาด โดยหลักจาก NIM ที่สูงขึ้นตาม แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ในเชิงกลยุทธ์เราประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย จะอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่หลายฝ่ายคาด ประกอบกับเราประเมินราคาหุ้นยังค่อนข้าง laggard กลุ่ม และเทรดเพียง 0.6x ของ BV มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 8, 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	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
PROP	15%	0%	0%	0%	8%	7%	
HEALTH	15%	0%	0%	0%	9%	6%	BCH CHG
ICT	15%	0%	0%	0%	9%	6%	ADVANC
FIN	14%	0%	0%	0%	9%	5%	MTC KTC SAWAD TIDLOR
CONS	15%	0%	0%	0%	9%	6%	CK
ETRON	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KCE
FOOD	15%	0%	0%	0%	9%	5%	TU CBG
BANK	13%	0%	0%	0%	9%	4%	KBANK
FASHION	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
AUTO	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
TRANS	13%	0%	0%	0%	9%	4%	
TOURISM	13%	0%	0%	0%	9%	4%	
COMM	12%	0%	0%	0%	8%	4%	DOHOME CENTEL GLOBAL
ENERG	12%	0%	0%	0%	9%	3%	BCP EGCO
CONMAT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	TASCO
MEDIA	12%	0%	0%	0%	8%	4%	

Source: LHSEC Research