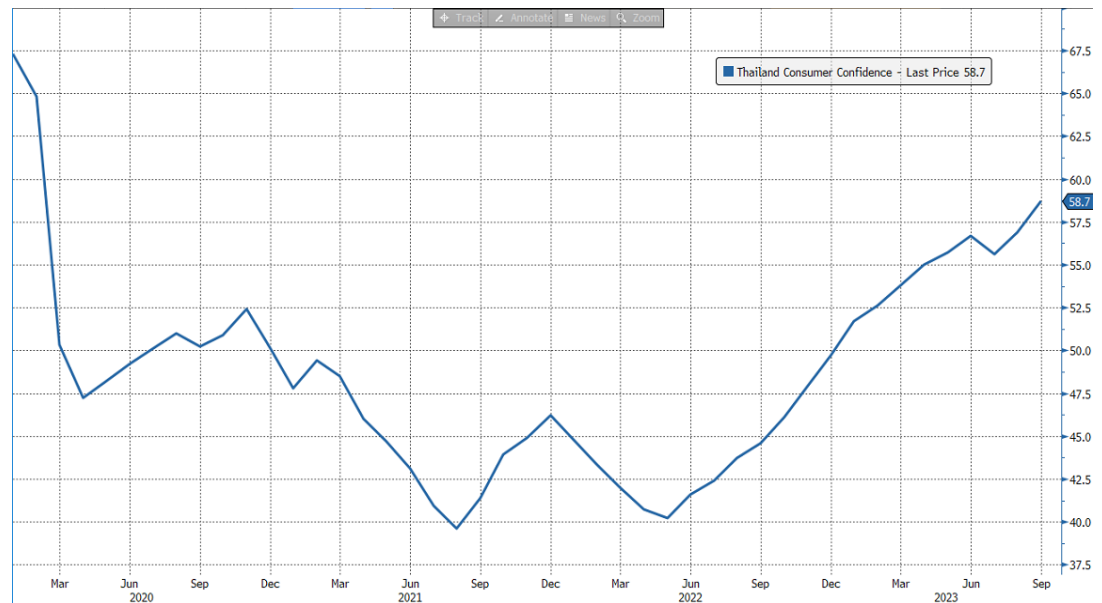


# Strategy

- 1) **COCOCO:** บริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต 30% YoY และกำไรโต 40% จากการเพิ่มฐานตลาดใหม่ ส่งออกไปกว่า 90 ประเทศ และมีการเพิ่มกำลังการผลิตจาก 1.1 แสนตันไปเป็น 2.2 แสนตัน/ปี นอกจากนี้ ยังขยายตลาดไปยังกลุ่มขนมสุนัขและแมว และ Plant-based product เพื่อกระจายความเสี่ยงจากกลุ่มลูกค้า ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ PEG 0.4X และมี Upside จากราคาเป้าหมาย Consensus ที่ 11.9 บาท อยู่ราว 21%
- 2) **KTB:** คาดกำไร 3Q66 ที่ 9,987 ล้านบาท อ่อนตัว 2% QoQ แต่โต 18% YoY แนวโน้ม NIM ยังเป็นขาขึ้นต่อเนื่องจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายครึ่งล่าสุดเมื่อเดือน ก.ย. กำไร 4Q66 อาจอ่อนตัวลงบ้างจากค่าใช้จ่ายตามฤดูกาล แต่เป็นปัจจัยที่ตลาดรับรู้แล้ว ขณะที่กำไรทั้งปี 2566 อาจเติบโตได้ดีกว่า 17% YoY ที่เราทำประมาณการไว้ ในแง่ Valuation ปัจจุบันราคาหุ้นที่ซื้อขายกันที่ PBV 0.7x เป็นระดับที่ถูกรองลงมาจก BBL แต่ในแง่คุณภาพหนี้ และสำรองส่วนเกิน ถือว่าดีกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มธนาคารใหญ่
- 3) **SCGP:** มองเป็นหุ้นในธีม China recovery play โดยเล่นโมเมนตัมที่ดีจากตัวเลขส่งออก-นำเข้าของจีนในวัฏจักรนี้ ส่วนดีมานด์กลุ่ม Consumer packaging เตรียมเข้าสู่เทศกาลในช่วงปลายปี ทั้งนี้ คาดกำไร 3Q66 จะฟื้นตัว QoQ จากต้นทุนพลังงานที่ลดลง และปัญหาการ Destocking เริ่มผ่อนคลายลง ในขณะที่บาทอ่อน ช่วยหนุนยอดขายจากต่างประเทศ

รูปที่ 1: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยล่าสุด

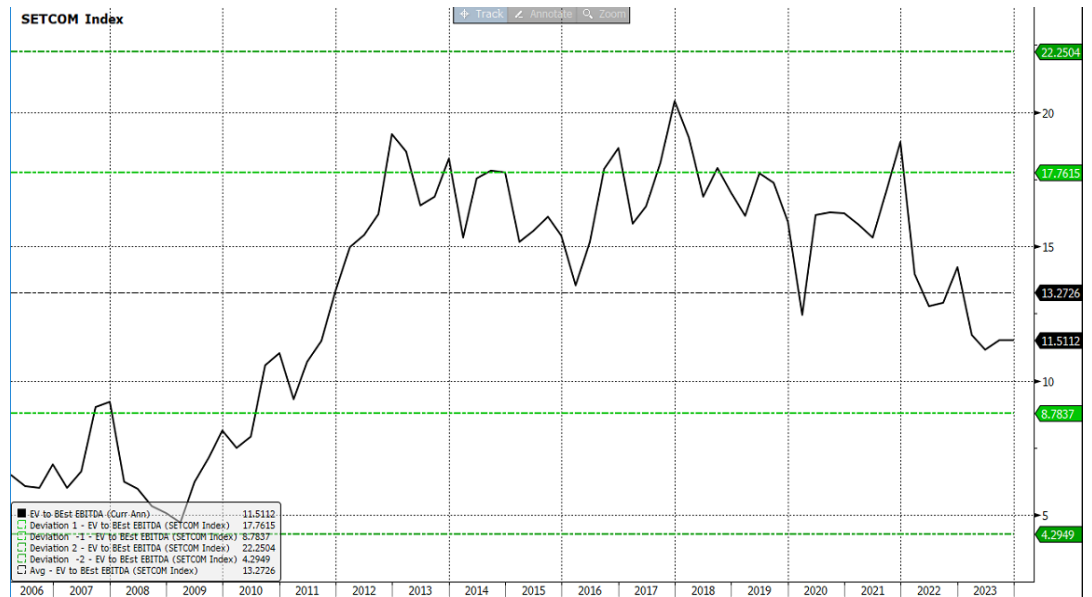


Source: Bloomberg

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

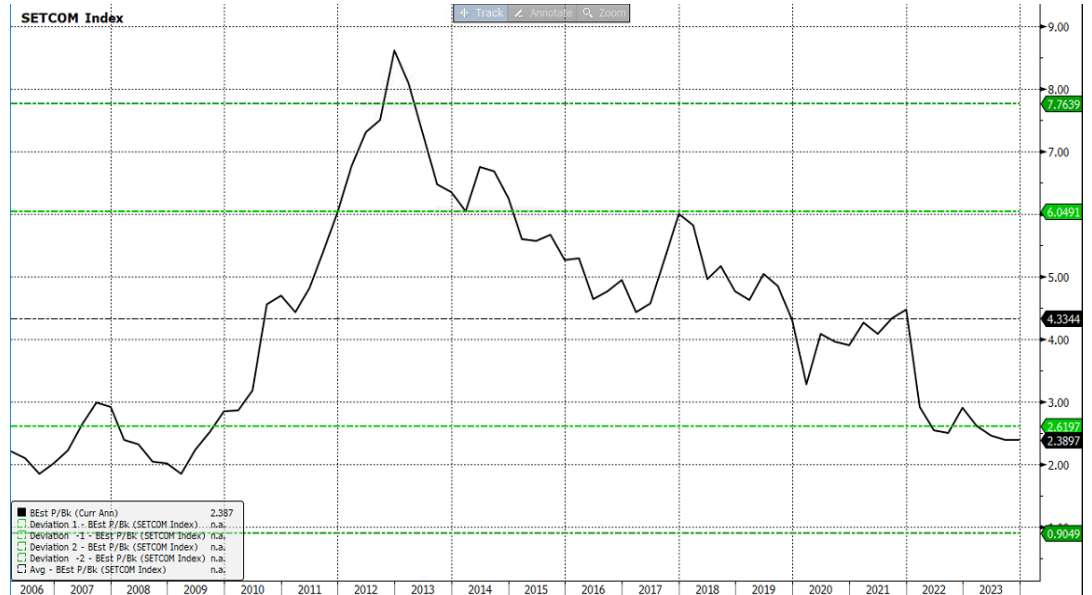
# Strategy

**รูปที่ 2: EV/EBITDA ของกลุ่มค่าปลีกอยู่ต่ำสุดในรอบ 12 ปี**



Source: Bloomberg

**รูปที่ 3: PBV ของกลุ่มค่าปลีกอยู่ต่ำสุดในรอบ 14 ปี**



Source: Bloomberg

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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีที จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

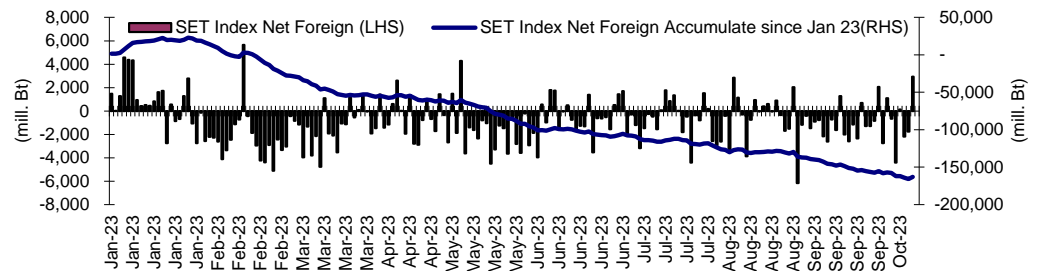
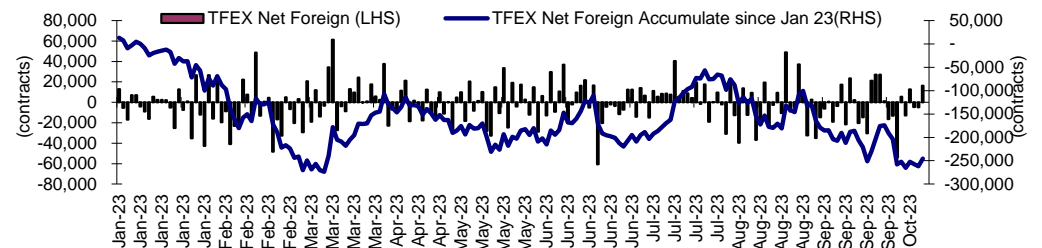
## Fund Flow

### Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	6-Oct	32.5	-583.8	-583.8	14,174.9
Indonesia	9-Oct	5.5	5.5	4.8	-304.8
Malaysia	6-Oct	-22.7	-246.2	-246.2	-687.7
Philippines	9-Oct	-52.3	-52.3	-97.8	-827.0
South Korea	6-Oct	-105.9	-750.9	-750.9	5,557.6
Sri Lanka	9-Oct	0.2	0.2	0.3	10.4
Taiwan	6-Oct	-160.2	-1,520.7	-1,520.7	-3,700.8
Thailand	9-Oct	80.1	80.1	-159.1	-4,685.7
Vietnam	9-Oct	-22.4	-22.4	-32.7	-298.3

Source: Bloomberg

## Net Foreign



## Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	17.70	17.45	1.4%	0.5%	28.3%	-
Ted Spread	0.16	0.16	0.0%	-16.9%	-26.6%	+
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	106.06	106.10	0.0%	-0.2%	1.0%	+
U.S.Bond Yield	4.66	4.80	-3.0%	0.8%	10.1%	-
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	504.06	504.68	-0.1%	-1.3%	-3.8%	-

Source: Bloomberg, Aspen

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุน การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน