

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงต่อเนื่อง ไร้ปัจจัยหนุนใหม่ที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม SETI/SET50I เริ่มลงมาสู่แนวรับของเราที่ 1,540/945 จุด ประกอบกับการแถลงนโยบายของรัฐบาลน่าจะช่วยให้ SETI ปรับขึ้นได้ จึงมองเป็นจังหวะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 100%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ ; 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก จากการผ่อนคลายมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย เราชอบ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **กลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากค่าแรงขั้นต่ำในช่วงก่อนหน้า** จาก ครม. ชุดใหม่ เรายังมองว่ามีความเป็นไปได้ไม่น้อยที่ค่าแรงขั้นต่ำจะปรับขึ้นไปถึง 600 บาท ในปี 2570 ตามนโยบายหาเสียงของพรรคเพื่อไทย แนะนำสะสม CENTEL, CPALL, CK, ERW, STEC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) รัฐบาลเริ่มแถลงนโยบาย โดยภาพรวมยังเป็นไปตามที่มีการคาดการณ์ในช่วงก่อนหน้า คาดพุงนี้จะนำเรื่องการลดค่าครองชีพให้กับประชาชน เช่นค่าน้ำ, ค่าไฟฟ้าเข้าประชุมครม. มองเป็นปัจจัยบวกต่อ ADVANC, CPALL และคาดว่าจะเริ่มเห็นความชัดเจนด้านนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น เช่นการจ่ายใช้สอยในประเทศ, การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน
 - 2) ค่าเงินบาทยังอยู่ในโซนอ่อนค่าระดับ 35.5 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับส่งออกดี เช่น AH, NYT และคาดเป็นปัจจัยเสริมให้นักท่องเที่ยวต่างชาติตัดสินใจมาไทยมากขึ้น นอกจากเหนือจากมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย บวกต่อ AAV, AOT, BA, BH, CENTEL, ERW
 - 3) ดัชนีค่าระวางเรือเทกอง BDI ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องติดต่อกัน 4 วัน ล่าสุด +1.9% DoD มาปีที่ 1,209 จุด เป็นบวกต่อกลุ่มเดินเรือเทกอง PSL เค้นสุดเพราะรายได้หลักเกือบ 100% มาจากธุรกิจเดินเรือเทกอง

STOCK THEMATICS

- ADVANC (TP=250บ.) “ซื้อ” ปิดดีลรับโอนคลื่นย่านความถี่ 700 MHz จำนวน 10 MHz จาก NT ด้วยมูลค่าราว 1.49 หมื่นล้านบาท เพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันด้านบริการมือถือ ขณะกำไร 2Q66 เติบโตเด่น +13.9%YoY, +6.3%QoQ จากการแข่งขันด้านราคาลดลง ช่วยหนุนให้ ARPU ขึ้นตัวดี QoQ และช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายการตลาด และเมื่อรวมกับดีดควบรวมกับ 3BB เสริมจะช่วยเพิ่มฐานลูกค้า และฐานรายได้ internet บ้าน รวมถึงเพิ่มฐานกำไรให้แก ADVANC ได้ทันทีเนื่องจาก กองทุน JASIF ผ่านการอนุมัติการปรับลดค่าเช่า แลกกับประกันดีต่ออายุการเช่าเพิ่มขึ้นอีก 6 ปี และจะช่วยเพิ่มมูลค่าแก่ราคาเป้าหมายของ ADVANC
- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โดดเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นราว 59% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเราปรับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว จะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระเงินกู้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- KTC (TP=60บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 2H66 จะดีกว่า 1H66 และคาดได้อานิสงส์เชิงบวกจากรัฐบาลชุดใหม่ที่คาดว่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศออกมาเพิ่มเติม คาดกำไรปีนี้ทำจุดสูงสุดใหม่ และปีหน้ามีโอกาสทำ new high ได้ต่อ

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 11, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks	
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal	
AUTO	87%	20%	20%	20%	11%	16%	NEX	
COMM	84%	20%	20%	20%	10%	14%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC DOHOME	
HEALTH	83%	20%	20%	20%	10%	13%	BCH BH CHG	
FASHION	81%	20%	20%	20%	11%	11%	AURA	
CONS	74%	20%	20%	20%	11%	3%	CK STEC	
ICT	64%	20%	0%	20%	10%	14%	FORTH JMART TRUE	
FOOD	63%	20%	0%	20%	10%	13%	CBG CPF TU	
INSUR	63%	20%	0%	20%	10%	13%	TLI TQM	
PROP	63%	20%	0%	20%	10%	13%	AMATA AP MBK SPALI WHA	
TOURISM	62%	20%	0%	20%	10%	12%	ERW CENTEL	
BANK	62%	20%	20%	0%	11%	11%	SCB TTB	
ETRON	61%	20%	20%	0%	10%	10%	HANA KCE	
FIN	60%	20%	0%	20%	10%	10%	BYD JMT MTC BAM	
PKG	52%	20%	0%	20%	9%	3%		
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	STA	
ENERG	46%	0%	0%	20%	10%	16%	BCPG ESSO PTTEP EA GUNKUL SPRC	
TRANS	42%	0%	0%	20%	10%	12%	AAV PSL	
MEDIA	42%	0%	0%	20%	9%	13%	PLANB	
CONMAT	24%	0%	0%	0%	8%	15%		
PETRO	18%	0%	0%	0%	8%	11%		

Source: LHSEC Research