

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นเด่น โดยนักลงทุนสถาบันและต่างชาติซื้อสุทธิรวมกันเฉียด 4.3 พันลบ. หลัง SETI ปรับลงมามากในช่วงก่อนหน้า การเข้าซื้อของนักลงทุนต่างชาติ เป็นผลให้ค่าเงินบาทเริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้นอีกครั้ง อย่างไรก็ตามในภาพรวมยังมีความเสี่ยงอยู่บ้าง จึงยังคงให้จุดเฝ้าระวังของ SETI/SET50I ที่ 1,425/865 จุด หากต่ำกว่าระดับดังกล่าว แนะนำให้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 70%
- 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
 - การประชุม กนง. ร่วมกับนักวิเคราะห์วานนี้ เป็นไปในลักษณะคล้ายกับผลการประชุมในช่วงก่อนหน้า คืออัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับปัจจุบัน ถือว่าอยู่ในระดับที่เหมาะสมและตามเป้าหมายของ กนง. แล้ว อย่างไรก็ตาม หากมีความเสี่ยงด้านอื่น เช่น รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ นอกเหนือการแจกเงิน Digital, El Nino รุนแรงกว่าคาด จะเพิ่มโอกาสที่ กนง. ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นได้อีก นอกจากนี้ กนง. มองว่า หากจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยในครั้งถัดไป โอกาสที่ปรับขึ้นมีมากกว่าปรับลง ในภาพรวมเรายังคงค่อนข้างชอบกลุ่มธนาคาร เช่น BBL ขณะ KBANK ราคายัง laggard กลุ่ม
 - ติดตามการรายงานอัตราเงินเฟ้อ (CPI) ของทางสหรัฐฯ โดย Consensus คาดอยู่ที่ +3.6%YoY. +4.1%YoY สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานตามลำดับ ซึ่งทั้งสองเป็นระดับที่ลดลงจากเดือนก่อนหน้า หากออกมาใกล้เคียงหรือน้อยกว่ามองเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาดหุ้น
 - เรามองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและอิงการใช้จ่ายในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มที่ราคาปรับลงมาหลังมีเหตุการณ์ในประเทศ และสะสม AAV, AOT, CPALL, CPN

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=194บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาด 2H66 สิ้นเชื่อจะเติบโตดีกว่า 1H66 ช่วยหนุนให้สิ้นเชื่อทั้งปีขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้ ถ้าสรุปประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย หลัง กนง. มีมติให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25%
- CPN (TP=81บ.) “ซื้อ” รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดกำไร 2H66 จะเติบโตต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง รวมถึงได้รับผลบวกจากการปรับลดค่าไฟฟ้ามีผลตั้งต.ย. 66 นี้
- KBANK (TP=153บ.) “ซื้อ” เรายังมองว่าราคาหุ้นลงมาตอรับปรับปัจจัยลบในช่วงก่อนหน้าไปมากแล้ว และมองเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่คงระดับสูง ขณะราคาปัจจุบันอยู่เพียง 0.6x ของ BV

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

October 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
HEALTH	77%	20%	20%	20%	10%	7%	BCH BH BDMS
ICT	40%	0%	0%	20%	10%	10%	TRUE
INSUR	39%	0%	0%	20%	9%	10%	BLA TQM
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
MEDIA	19%	0%	0%	0%	7%	12%	
BANK	19%	0%	0%	0%	10%	9%	KTB TCAP
AUTO	17%	0%	0%	0%	8%	8%	
PROP	16%	0%	0%	0%	9%	7%	AMATA MBK WHA
COMM	15%	0%	0%	0%	8%	7%	COM7 MEGA DOHOME
FASHION	15%	0%	0%	0%	10%	5%	AURA
TRANS	15%	0%	0%	0%	9%	6%	BTS
FOOD	14%	0%	0%	0%	9%	6%	
ETRON	14%	0%	0%	0%	9%	5%	HANA KCE
CONMAT	14%	0%	0%	0%	8%	6%	
FIN	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KTC
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
ENERG	14%	0%	0%	0%	9%	5%	BCP ESSO PTTEP TOP
CONS	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
PKG	12%	0%	0%	0%	8%	3%	
PETRO	11%	0%	0%	0%	8%	3%	

Source: LHSEC Research