

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้น หลังลดลงติดต่อกันมาหลายวัน ทั้งนี้ในภาพรวมยังมีลักษณะเลือกซื้อเป็นรายตัว เราประเมินแนวโน้มตลาดหุ้นไทยจะทยอยปรับดีขึ้น ประกอบกับ SETI/SET50I ความเสี่ยงทางลง (Downside risk) ที่ค่อนข้างต่ำ จากการลงมาสู่แนวรับบริเวณ 1,540-1,515/945-930 จุด จึงมองเป็นจังหวะทยอยซื้อลงทุน
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสม 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลังจากเมื่อวานนี้ กรม.มีมติให้หนท.จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอวีซ่ามีผลตั้งแต่ 25 ก.ย. นี้ ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เรายังชอบ ADVANC, SJWD, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ส.ค. 66 อยู่ที่ 56.9 จุด เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และเป็นระดับสูงสุดในปีนี้ โดยหลักมาจากการได้รับรัฐบาลใหม่ เป็นผลให้ความเชื่อมั่นด้านเศรษฐกิจสูงขึ้น เงามองเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีก โดยชอบ CPALL มากที่สุดในกลุ่ม
 - ราคาสินค้าโภคภัณฑ์เมื่อวานนี้ยังปรับขึ้นยกแผง โดยราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับขึ้นสู่ระดับ 90.7 USD/Barrel เป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP นอกจากนี้ยังเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงกลั่น เพราะจะมี Stock Gain นอกเหนือจากค่าการกลั่นเฉลี่ย 3QTD ใกล้ระดับ 10 USD/Barrel โดยชอบ BCP มากที่สุดในกลุ่ม ขณะที่ราคาหุ้น TOP ได้ปรับตัวลงมาซึ่มซบข่าวร้ายระยะสั้นน้ำมันรั่วไปมากแล้ว จึงแนะนำให้ ทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัว ส่วนค่าระวางเรือเทกอง BDI ปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 7 ล่าสุดปิด 1,340 จุด สูงสุดนับตั้งแต่ พ.ค. 66 ยังคงแนะนำซื้อเก็งกำไร PSL
 - ราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายประเภทปรับตัวสูงขึ้นโดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบ และตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งกว่าคาด ทำให้เราเชื่อว่า Fed มีโอกาสที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ เพื่อให้เงินเฟ้อลงมาสู่กรอบเป้าหมาย เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคารและประกันฯ เช่น BBL, KBANK, SCB, BLA, TLI
 - วันนี้ FTSE จะทำการ Rebalance ในช่วงปิดตลาด โดยหุ้นที่จะถูกเพิ่มน้ำหนัก ได้แก่ KBANK, AOT, BDMS, PTT, MINT, SCB ส่วนหุ้นที่จะถูกปรับลดน้ำหนัก ได้แก่ STGT ทั้งนี้หุ้นที่ถูกเพิ่มน้ำหนักทุกตัว ล้วนมีปัจจัยบวกทั้งจากภาคการท่องเที่ยว อัตราดอกเบี้ยที่ยังมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อไปได้ แนะนำทยอยสะสม

STOCK THEMATICS

- BCP (TP=49บ.) "ซื้อ" แนวโน้มกำไร 2H66F เติบโตเด่น จากค่าการกลั่นที่ปรับขึ้นมาก และผลบวกจากการรวม ESSO เข้ามา 4 เดือน และคาดจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันเข้ามาช่วยหนุน ขณะมูลค่า ณ ปัจจุบัน ต่ำ Book Value มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน
- 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 ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว จะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระหนี้กู้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท อีกทั้ง 4Q66 CPALL จะมีค่าใช้จ่าย SG&A ที่ลดลงทั้งจากค่าไฟฟ้าและค่าน้ำมันดีเซล ที่ลดลงตามนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่
- PTTEP (TP=182บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 โต +9%QoQ, +2%YoY จากค่าใช้จ่ายที่ต่ำคาด ช่วยชดเชยรายได้ที่ลดลงจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง คาด 3Q66F เติบโตดีจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น QoQ และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 14 Sep 2023

		TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
DIRECTION SIDEWAYS	UPTREND	JAS MACO NSI RABBIT RS ▲ SINGER TKN XPG	HUMAN ICHI LINK J SMT THOOM	AH ASW ERH II ELM MC NVT PCC ROUNA RPH SIS SMPC SUSCO ▲ TOG WHALP
	REDUCE	7UP BEAUTY BWG CCH CHAYO ITD ▲ KISS MALEE M. CHAI MCS MICRO PLAT PLUS SAMART STPI	BEYOND ▲ HENG ITEL KAMART PR3 SABINA ▲ SAK SHR TGE TKC TSTH TWPC ZEN	AAI ASP BRR DMT EASTW HFT HTC KBS KGI LANNA NER PM PTL RUH ▲ SAT
	DOWNTREND	AJ ANAN AQUA AS BLAND ▼ CGD DDD DEMCO DUST ETC JR MONO NRF NUSA SUPER	AI APURE BBGI CCET GFPT MAJOR NCAP ▼ NVD S SUN TMT TSE UV	AGE AIT AMANAH ASAN ASK ▼ BGC BRI KSL LPH MFEC NOBLE ONEE PF SENA SITHAI
		SELL	SWITCH	WEAK BUY
		EXPENSIVE	MODERATE	ATTRACTIVE
		VALUATION		

Source: LHSEC Research