

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงเล็กน้อย โดยยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ที่ชัดเจน คาดสัปดาห์นี้ SETI/SET50I แนวข้าง (sideways) ขณะปัจจัยแวดล้อม เน้นติดตามสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่าง อิสราเอล-ปาเลสไตน์
- 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
  - สงครามระหว่างอิสราเอล-ปาเลสไตน์ ตึงเครียดมากขึ้น คาดปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบทรงตัวระดับสูงต่อ ล่าสุด WTI ปรับเพิ่มขึ้น +5.8%DoD เป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP และกลุ่มโรงกลั่น เช่น BCP, SPRC, TOP ส่วนสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ มีแนวโน้มปรับขึ้นเช่นกัน จากทั้งอุปทานที่ตึงตัวและภาวะสงคราม เช่น ราคาของ TOCOM ปรับขึ้น +10%DoD บวกต่อ NER, STA
  - อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เดือน ก.ย. ของสหรัฐฯ อยู่ที่ +0.4%MoM, +3.7%YoY ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ +0.3%MoM, +4.1%YoY ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อระดับดังกล่าวยังอยู่สูงกว่าเป้าหมายของ Fed ที่ 2% อยู่พอสมควร จึงคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคารพาณิชย์ รวมทั้งสัปดาห์นี้เป็นช่วงประกาศผลประกอบการกลุ่มธนาคารพาณิชย์ โดยคาด BBL และ KTB จะมีผลประกอบการเติบโตเด่นสุด และเรายังชอบ KBANK ในฐานะ laggard กลุ่ม
  - ติดตามมาตรการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเงินรอบใหม่ โดยครั้งนี้คาดว่าจะมีขนาดใหญ่พอสมควร หากมีความชัดเจนขึ้นคาดว่าจะ เป็นบวกตลาดหุ้นในภูมิภาค

### STOCK THEMATICS

- KBANK (TP=153บ.) “ซื้อ” เรายังมองว่าราคาหุ้นลงมาตอบรับปัจจัยลบในช่วงก่อนหน้าไปมากแล้ว และมองเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่คงระดับสูง ขณะราคาปัจจุบันอยู่เพียง 0.6x ของ BV
- PTTEP (TP=182บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +9%QoQ, +2%YoY จากค่าใช้จ่ายที่ต่ำคาด ช่วยลดเซย์รายได้ที่ลดลงจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง คาด 3Q66F เติบโตดีจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น QoQ และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงได้รับ sentiment เชิงบวกจากราคาปิดน้ำมันดิบคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาที่ตัวขึ้นแรง
- SPRC (TP=11บ.) “ซื้อ” 2Q66 ขาดทุนตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดผลประกอบการ 3Q66F จะพลิกกลับมามีกำไรอย่างโดดเด่น จาก Stock Gain ตามราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น และจากค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66 ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 เกินเท่าตัว มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

## Market Trend Analytics | SET100I Constituents

October 12, 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	76%	20%	20%	20%	10%	6%	BCH BH BDMS
ICT	40%	0%	0%	20%	10%	10%	ADVANC TRUE
INSUR	39%	0%	0%	20%	9%	10%	BLA TQM
AGRI	29%	0%	0%	20%	9%	0%	
BANK	19%	0%	0%	0%	10%	9%	BBL KTB
MEDIA	19%	0%	0%	0%	7%	12%	
AUTO	18%	0%	0%	0%	8%	9%	
PROP	16%	0%	0%	0%	9%	7%	AMATA MBK WHA
COMM	15%	0%	0%	0%	8%	7%	MEGA DOHOME
FASHION	15%	0%	0%	0%	10%	5%	AURA
TRANS	15%	0%	0%	0%	9%	6%	BTS
FOOD	14%	0%	0%	0%	9%	5%	BTG
ETRON	14%	0%	0%	0%	9%	5%	HANA KCE
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
CONMAT	14%	0%	0%	0%	8%	6%	
FIN	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
ENERG	13%	0%	0%	0%	9%	5%	BCP ESSO PTTEP TOP
CONS	12%	0%	0%	0%	8%	3%	
PKG	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
PETRO	10%	0%	0%	0%	8%	2%	

Source: LHSEC Research