

“มุมมองตลาดเช้านี้ โทนบวก มีโอกาส ทดสอบแนวต้าน 1440-50”

ประเด็นการลงทุน

1. หลัง Dollar index ชะลอการแข็งค่า และ US bond yield ทรงตัว
2. ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง เราชอบ TASCO มากที่สุด
3. ที่ประชุม ครม. เตรียมศึกษา Mega project เป็นบวกต่อกลุ่ม ก่อสร้าง และโลจิสติกส์

หุ้นเด่นวันนี้ **KBANK**

สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รวิชัย อัครพรไชย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 และเทคนิค
 ปณณวิชัย ฤทธิสารสินธุ์ (ID 101198)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
 ชุตินธร วิกุลศุภกิจ (ID 095151)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: นกศักดิ์ ศรีศักดิ์
 Contact
 Tel. (+66)2 508 1567 Ext. 3516-17
 Email: research@aslsecurities.com

ดัชนีหุ้น Rebound รับ Sentiment บวกต่างประเทศ

Market Outlook

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นหลัง Dollar index ชะลอการแข็งค่า และ US bond yield ทรงตัว หลังจากที **ปร.เฟด** สาขาฟิลาเดลเฟียคาดการณ์ว่าเฟดอาจจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก สอดคล้องกับความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟดที่ให้ความเห็นมาก่อนหน้านี้ ขณะที่ในวันที่ 19 ต.ค. พาวเวลจะมีการกล่าวสุนทรพจน์ที่ Economic Club of New York เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ก่อนที่จะจัดการประชุมกำหนดนโยบายการเงินในวันที่ 31 ต.ค.-1 พ.ย. ณ ขณะนี้ตลาดรับปัจจัยบวกจากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ทำให้คาดหวังว่ากลุ่ม The Big 7 Tech ที่มีสัดส่วนต่อ market cap ของ S&P500 สูงถึง 27.5% (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVidia Tesla และ Meta) จะรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และช่วยพยุงตลาดท่ามกลางแรงกดดันทั้งทิศทางอัตราดอกเบี้ย และความขัดแย้งในอิสราเอลที่อาจสร้างผลกระทบวงกว้าง
- **ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง** ขานรับความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสอาจจะไม่ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในระยะสั้น และประเด็นรัฐบาลสหรัฐและเวเนซุเอลาเตรียมประกาศข้อตกลงเกี่ยวกับการผ่อนคลายนโยบายการค้าของสหรัฐที่มีต่ออุตสาหกรรมน้ำมันของเวเนซุเอลา ในเชิงกลยุทธ์เราชอบกลุ่ม Anti-commodity และเป็นบวกโดยตรงต่อ TASCO ที่มีโอกาสกลับไปดำเนินธุรกิจใหม่ในเวเนซุเอลา อีกครั้ง เนื่องจากเป็นแหล่งน้ำมันดิบที่สำคัญสำหรับการผลิตยางมะตอยของ TASCO เพราะมีต้นทุนที่ต่ำและให้ GPM สูง
- **สรุปที่ประชุม ครม. วันที่ 16 ต.ค.**
 1. มีมติอนุมัติให้จัดเก็บค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย สำหรับเส้นทางสายสีม่วง สถานีคลองบางไผ่-สถานีเตาปูน และสายสีแดง สถานีกลางบางซื่อ-สถานีรังสิต มีผลทันที เราชอบ BEM BTS มองว่าไม่กระทบผลประโยชน์ในระยะยาว โดยจะได้เงินจากภาระอุดหนุนของรัฐ หรือประโยชน์อื่นในอนาคต อีกทั้งแนวโน้มของผู้ใช้บริการจะเพิ่มมากขึ้น
 2. ฟรีวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวชาวรัสเซีย และขยายเวลาจากเดิม 30 วัน เป็น 90 วัน เพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยว เราชอบ CPN MINT ERW
 3. เห็นชอบให้ดำเนินการศึกษาโครงการสะพานเศรษฐกิจภาคใต้เชื่อมฝั่งทะเลอ่าวไทย-อันดามัน (ชุมพร-ระนอง) หรือแลนด์บริดจ์ จะเริ่มเปิดให้มีการยื่นข้อเสนอการลงทุนในช่วง 2Q68 และประกาศผู้ชนะเดือน ส.ค. 68 และอนุมัติในหลักการโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ ช่วงขอนแก่น-หนองคาย ในเชิงกลยุทธ์เราชอบกลุ่มก่อสร้าง และกลุ่มโลจิสติกส์ ในระยะกลาง-ยาว แนะนำหากปรับตัวลงให้ทยอยสะสม
- นายกษ เดินทางไปเข้าร่วมการประชุม BRF ครั้งที่ 3 ระหว่างวันที่ 17-19 ต.ค. 66 ตามคำเชิญของนายสี จิ้นผิง ประธานจีน เพื่อสร้างความร่วมมือด้านการค้า การลงทุน และความสัมพันธ์ระดับประชาชน และต่อยอดร่วมการประชุมสุดยอดอาเซียน-คณะมนตรีความร่วมมือรัฐอ่าวอาหรับ (ASEAN-GCC Summit) ครั้งที่ 1 ณ กรุงริยาด ราชอาณาจักรซาอุดีอาระเบีย ระหว่างวันที่ 19-21 ต.ค.66 เน้นการผลักดัน เรื่องการค้าการลงทุน การพัฒนาที่ยั่งยืน วาระสีเขียว และกระชับความสัมพันธ์ระหว่างประชาชนของทั้งสองภูมิภาค ในเชิงกลยุทธ์เราชอบกลุ่มโรงพยาบาลที่มีพอร์ตลูกค้าตะวันออกกลาง เช่น BH BDMS BCH และกลุ่มส่งออกไก่ TFG GFPT

ติดตา

- US: Retail Sales ก.ย. คาด +0.3%MoM ชะลอตัวจากเดือนก่อนที่ +0.6%MoM

Investment Strategy

- ประเมินตลาดหุ้นมีโอกาสปรับตัวขึ้นตามตลาดต่างประเทศ ลุ้นทดสอบแนวต้าน 1440-50 เป็นกรอบพิจารณา แนวรับ 1420-16 ไม่ควรต่ำกว่า
- ดัชนีทำนิวไฮรอบ 2 ปี 10 เดือน กด P/E ร่วงต่ำสุดรอบ 10 ปี โดยมองว่าที่ระดับดัชนีปัจจุบันให้ EYG สูงถึง 4% (เทียบกับค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 3.82%) เป็นจุดพิจารณาซื้อสะสม

Stock Pick: KBANK ราคายัง laggard กลุ่ม

- เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q23F ที่ 1.04 หมื่นล้านบาท (-5.2%QoQ, -1.4%YoY) จากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ โดย OPEX เพิ่มขึ้น 1.4%QoQ และ 15.8%YoY จากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้นและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อไปถึง 4Q23F และค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองที่ยังที่เพิ่มขึ้น 3.6%QoQ และ 33.2%YoY คิดเป็น credit cost ที่ 210 bps ด้านรายได้ดอกเบี้ยปรับตัวขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นที่หนุนให้ NIM ปรับตัวขึ้น และสินเชื่อที่ยังหดตัวเล็กน้อยทั้ง QoQ และ YoY ส่วนรายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยคาดว่าจะหดตัวลงตามตลาดทุนที่ผันผวน
- คาดกำไรสุทธิปี 23-24F ประเมินเท่ากับ 4.15 หมื่นล้านบาท (+16%YoY) และ 4.6 หมื่นล้านบาท (+11%YoY)
- แนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมายสิ้นปี 24F ที่ 158.25 อิง PBV 0.6 เท่า ขณะที่การเคลื่อนไหวของราคา laggard กลุ่มกว่า 14%YTD สะท้อนปัจจัยลบระยะสั้นจากประเด็นความไม่น่าประทับใจของคุณภาพสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นไปพอสมควรแล้ว มองเป็นจังหวะเข้าซื้อสะสมในระยะกลาง-ยาว

News Comment (Source: ทุนหุ้น ข่าวหุ้น InfoQuest)

- (+) JMT มั่นใจผลประกอบการปีนี้เป็นไปตามแผน รับโอนสินทรัพย์เพิ่มหนุนกำไร
- (+) CPE มองข้ามข้อดีไปปี 67 คาดพลิกกำไรราว 5,700-8,200 ล้านบาท ขานรับแนวโน้มราคาหมู-ไก่ฟื้น

CONTACT US

สำนักงานใหญ่:

888/1 ถนนคลองลำเจียก แขวงนวลจันทร์ เขตบึงกุ่ม กรุงเทพมหานคร 10230 โทร 02-508-1567 E-mail: callcenter@aslsecurities.com

สีลม:

139 อาคารเศรษฐกิจวิวัฒนาการเวอร์ ชั้น 20 โซน D ถนนปั้น แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 02-853-9322

กาญจนบุรี:

277/106 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000 โทร 034-918-781, 034-918-782, 034-910-100

อุดรธานี:

106/36 ถนนตลาดธนารักษ์ ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000 โทร 042-119-990, 042-119-991, 042-119-992, 042-119-993

ขอนแก่น:

182/104 หมู่ที่ 4 ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000 โทร 043-053-557, 043-053-558, 043-224-103, 043-224-104

เชียงใหม่-ห้วยแก้ว:

50/4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทร 053-217-346-9

สาขาสิ่งบุรี

907/35 ถนนขุนสรุรงค์ ตำบลบางพุทรา อำเภอเมืองสิงห์บุรี จังหวัดสิงห์บุรี 16000 โทร 036-961161-3

Disclaimer:

This Report has been prepared by ASL Securities Company Limited ("ASL"). The information in here has been obtained from sources believed to be reliable and accurate, but ASL makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. ASL does not accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, investors should study this report carefully and should review relating information. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without permission of ASL. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making investment decisions.