

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง และทำจุดต่ำสุดใหม่อีกครั้ง และ SET/SET50I ปิดต่ำกว่า 1,446/885 จุด เราจึงแนะนำให้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเหลือ 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) [หุ้นอสังหาริมทรัพย์](#) 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
 - วานนี้ คุม. อนุมัติโครงการรถไฟฟ้า 20 บาท ตลอดสาย สำหรับสายสีแดงและม่วง เรามองเป็นบวกต่อ BEM เนื่องจากคาดว่าจะช่วยนำผู้โดยสารเข้าสู่สายสีน้ำเงิน ซึ่งเป็นสัมพันธ์ของ BEM ประกอบกับราคาหุ้นปรับลงมามากในช่วงก่อนหน้านี้ มองเป็นจังหวะทยอยสะสม
 - ราคาสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิดยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง เช่น ราคายาง เพิ่มขึ้น +9.79%DoD เป็นบวกต่อ NER, STA, TRUBB, HFT
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของไทยและสหรัฐฯ ยังทรงตัวในระดับสูง จากความคาดหวังว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคารและประกันฯ เช่น BBL, KBANK, KTB, BLA
 - ราคาหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวยังฟื้นตัวได้ค่อนข้างช้า หลังมีเหตุการณ์กราดยิงในประเทศ ทั้งนี้เรามองเป็นจังหวะที่ดีในการทยอยสะสม เพื่อลุ้นกำไรในช่วงที่เหลือของปี ที่คาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว เช่น AOT, CPALL, CPN และคาดว่าจะได้ sentiment เชิงบวกจาก คุม. อนุมัติขยายเวลาให้นักท่องเที่ยวชาวรัสเซียอยู่ไทยได้นาน 90 วัน จากเดิม 30 วัน

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=194ป.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาด 2H66 สิ้นเชื่อจะเติบโตดีกว่า 1H66 ช่วยหนุนให้สิ้นเชื่อทั้งปีขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้ ล่าสุดประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย หลัง กนง. มีมติให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25%
- CPALL (TP=76ป.) “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 และจะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระหนี้กู้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- CPN (TP=81ป.) “ซื้อ” รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดว่าจะกำไร 2H66 จะเติบโตต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง รวมถึงได้รับผลบวกจากการปรับลดค่าไฟฟ้านับตั้งแต่ ก.ย. 66

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

October 16, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ICT	40%	0%	0%	20%	10%	10%	
INSUR	39%	0%	0%	20%	9%	10%	BLA TQM
HEALTH	36%	0%	0%	20%	10%	6%	BCH BH
AGRI	29%	0%	0%	20%	9%	0%	
BANK	19%	0%	0%	0%	10%	9%	KTB TTB
MEDIA	19%	0%	0%	0%	7%	12%	
AUTO	18%	0%	0%	0%	8%	9%	
PROP	16%	0%	0%	0%	9%	7%	AMATA 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%	
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
CONS	12%	0%	0%	0%	8%	3%	
PKG	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
PETRO	10%	0%	0%	0%	8%	2%	

Source: LHSEC Research