

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงเล็กน้อย หลังขึ้นมามากในวันก่อนหน้า ทั้งนี้โมเมนตัมของ SETI ยังดูไม่เสียหาย เราประเมินหาก SETI/SET50I ปรับขึ้นสูงกว่า 1,549/948 จุด โมเมนตัมจะพลิกเป็นบวกมากขึ้น
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสม 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง ควบคุม มีมติให้บาท. จากจีนและค่าชดเชยสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอวีซ่ามีผลตั้งแต่ 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
  - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยและสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับสูง สอดคล้องกับตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด เป็นผลให้นักลงทุนกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่คาด มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อ **BBL, KBANK, SCB, BLA, TLI**
  - ใกล้เข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวของจีน (Golden week) ประกอบกับนโยบาย ยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวชาวจีนและค่าชดเชย ค่าช่วยเหลือให้นักท่องเที่ยวจีนเข้ามาไทยมากขึ้น เป็นบวกต่อกลุ่มอิงการท่องเที่ยวในประเทศ เช่น **AAV, AOT, BA, BDMS, BH, BEM, CENTEL, ERW**
  - ราคาน้ำมันดิบ ยังทรงตัวในระดับสูง โดย WTI ยืนเหนือ 90USD/Barrel เพิ่มขึ้น +27.6%QTD เป็นบวกกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น **PTTEP** ส่วนกลุ่มโรงกลั่น เช่น **BCP, SPRC, TOP** นอกจากนี้จะได้ประโยชน์จากค่ากำลัที่เพิ่มขึ้นเด่น QoQ แล้ว ยังได้ประโยชน์จากกำไรจากสต็อกน้ำมันตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้น ทางด้านค่าระวางเรือเทกอง (BDI) ยังได้ระดับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 8 ล่าสุดปิดที่ 1,381 จุด สูงสุดนับตั้งแต่ พ.ค. 66 ยังคงแนะนำซื้อเก็งกำไร **PSL**

### STOCK THEMATICS

- BBL (TP=190บ.)** “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิที่เติบโต ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาดสินเชื่อเติบโตดีกว่า 1H66 และจะช่วยหนุนให้สินเชื่อทั้งปีขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้ บวกกับคาดว่า NIM จะทำได้สูงกว่าเป้าหมายที่ 2.5%
- BCP (TP=49บ.)** “ซื้อ” แนวโน้มกำไร 2H66F เติบโตเด่น จากค่าการกลั่นที่ปรับขึ้นมาก และผลบวกจากการรวม ESSO เข้ามา 4 เดือน และคาดจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันเข้ามาช่วยหนุน ขณะมูลค่า ณ ปัจจุบัน ต่ำ Book Value มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน
- PTTEP (TP=182บ.)** “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +9%QoQ, +2%YoY จากค่าใช้จ่ายที่ต่ำคาด ช่วยชดเชยรายได้ที่ลดลงจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง คาด 3Q66F เติบโตดีจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น QoQ และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 15, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
AUTO	86%	20%	20%	20%	11%	16%	NEX
INSUR	86%	20%	20%	20%	11%	15%	TLI TQM
ICT	83%	20%	20%	20%	10%	12%	ADVANC FORTH JMART TRUE
FOOD	83%	20%	20%	20%	11%	12%	CBG CPF TU
FASHION	82%	20%	20%	20%	11%	11%	AURA
ETRON	62%	20%	20%	0%	11%	11%	DELTA HANA KCE
BANK	62%	20%	20%	0%	11%	11%	BBL SCB TISCO TTB KBANK
TRANS	61%	20%	0%	20%	10%	11%	AAV PSL SJWD
CONS	54%	20%	0%	20%	10%	4%	CK STEC
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	STA
ENERG	45%	0%	0%	20%	10%	15%	BCP BCPG ESSO PTT PTTEP GUNKUL SPRC
HEALTH	44%	0%	0%	20%	10%	14%	BCH BH CHG
COMM	43%	0%	0%	20%	10%	14%	COM7 GLOBAL MEGA
MEDIA	43%	0%	0%	20%	9%	14%	PLANB
PROP	42%	0%	0%	20%	9%	12%	AMATA AP MBK WHA
TOURISM	41%	0%	0%	20%	10%	11%	ERW CENTEL
FIN	41%	0%	0%	20%	10%	11%	JMT MTC
PKG	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
CONMAT	22%	0%	0%	0%	8%	14%	
PETRO	17%	0%	0%	0%	8%	9%	