

รอบด้าน ตลาดหุ้น

18 ธันวาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 15 ธันวาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,391.03	12.09	0.88%	-17.15%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		61,155.50	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	4,713.1	3,823.8	889.26
Proprietary Trading	2,957.7	3,676.8	-719.11
Foreign	39,210.9	36,017.5	3,193.43
Retail	14,255.9	17,619.5	-3,363.58

อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
CPALL	54.00	1.00	3,328
BDMS	25.75	0.00	3,305
AOT	61.00	1.25	2,858
PTT	35.75	0.00	2,268
PTTEP	147.00	3.50	2,214

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Petro	740.42	2.22
Commerce	30,304.83	1.99
Media	29.80	1.57
Energy	20,739.78	1.48
Auto	448.67	1.14
Property	224.91	1.07
SET	1,391.03	0.88
Food	10,781.72	0.82
Bank	371.57	0.76
Finance&Sec.	3,325.27	0.71
ICT	147.90	0.70
Packaging	3,630.93	0.16
Electronics	10,293.14	-2.64

ดัชนีต่างประเทศ	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง	YTD
DJIA	37,305.16	0.15	12.58
NASDAQ	14,813.92	0.35	42.62
FTSE	7,576.36	-0.95	0.29
NIKKEI	32,686.25	-0.73	27.10
HSKI	16,792.19	2.38	-16.64
PCOMP (PH)	6,478.44	1.06	-1.63
JCI (IN)	7,190.99	0.21	4.39
FBKMLCI (MY)	1,462.45	0.43	-0.78
FSSTI (SP)	3,116.51	-0.21	-3.98
Dubai (\$bbl)	76.01	2.80	-5.37
THB/USD	34.88	-1.20	1.37
MLR (BBL)%	7.10		
BOT 1DRP%	2.50		
CPI (Nov)%	-0.44		

What's in store ?

ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ภิวรรณรัตน์

ดาวโจนส์ สหรัฐ เชื่อมจิต SET ไทย

หลังจาก SET กลับมาเชื่อมจิต (เล่นไปในทิศทางเดียวกับตลาดโลก) สัปดาห์นี้เราคาดซิกแซกขึ้นในรอบ 1380-1420 คาดนักลงทุนในประเทศจะกลับมาช่วยกันดันดัชนี จาก Sentiment ที่ดีขึ้นกว่าต้นเดือน ธ.ค.

- 1) Bond Yields ตึงลง หนุนภาพ Equity Yields Gap อยู่ในโซนถูกมากขึ้น 2) นลท. สถาบันที่มีเม็ดเงินใหม่จาก TESG และโอกาส Window Dressing เพื่อลด Performance ติดลบ 3) ปัจจัยมหภาคที่ออกมาดีขึ้นตามลำดับ 4) มาตรการกระตุ้นส่งท้ายปีของภาครัฐ น่าจะไปทางการกระตุ้นการท่องเที่ยว และการบริโภค รวมทั้งจะมี Flow เก็ง กำลังซื้อจาก Easy E-Refund ต้นปี

อย่างไรก็ตาม เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังในการลงทุน เน้นการหาโอกาสเพื่อเลือกหุ้นรายตัว ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาถูกมาลิกและนิ่งแล้ว หรือ หุ้นที่มีอัตราเงินปันผลที่สูงรองรับ (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : CBG

วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศกุล

เจาะ 3 อิม: ขนส่ง เดินทาง / ค้าปลีก / laggard play

(อ่านต่อหน้า 8)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- ติดตามหุ้นเข้า-ออก SET50 ที่รอลุ้นการพิจารณาเกณฑ์ของตลาด
- กระแสข่าวการยกเลิก Program Trading
- จีน ทอยออกมาตรการแก้ปัญหาเศรษฐกิจภายในประเทศ เช่น เมื่อวันศุกร์อดีตผิดเม็ดเงินกว่า 1.1 แสนล้านเหรียญ เข้าสู่ระบบสถาบันการเงิน
- เรือเทกอง เรือตู้ เรือขนส่งน้ำมัน อาจหยุดชะงัก เหตุปิดคลองสุเอซ
- รอเคาะค่าไฟฟ้าใหม่ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจส่งท้ายปี
- ทิศทาง Bond yields 10 ปี ของสหรัฐฯ ยังลดลงต่อเนื่อง
- ปัจจัยมหภาคติดตามต่อ ได้แก่ GDP และเงินเฟ้อ PCE ของ สหรัฐฯ

รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **Chemical (NEUTRAL)** – แรกกัดตันจาก Supply จะลดลงในปี 2024
- **Utilities (NEUTRAL)** – กลุ่ม IPP จะน่าสนใจในปี 2024
- **Technology (OVERWEIGHT)** – สรุปประเด็นสำคัญจากงาน ConTechVerse

ปฏิทินหุ้น (XD, XR, XW) (อ่านต่อหน้า 15)

Market Statistics Daily

(รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์, Short Sell, Warrants)

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวานนี้

นลท. ไทยกลับมาใจฟูปลายสัปดาห์ หลัง SET รีบาวด์ต่อเนื่องได้ตามตลาดโลก โดยหุ้นต้นตลาดนำโดยบลูชิป ทั้ง CPALL CPN CRC AOT PTTEP IVL IRPC TLI KBANK SCB GULF และหุ้นกลาง-เล็กที่บวกแรง ANI JTS JAS TAN ALPHAX INSET ส่วนหุ้นที่มีแรงขายทำกำไร เช่น DELTA KCE BTG BAY TCAP ZIGA

แนวโน้มตลาดวันนี้

ดาวโจนส์ สหรัฐ เชื่อมจิต SET ไทย

หลังจาก SET กลับมาเชื่อมจิต (เล่นไปในทิศทางเดียวกับตลาดโลก) สัปดาห์นี้เราคาดซิกแซกขึ้นในรอบ 1380-1420 แม้เข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวของนักลงทุนต่างชาติ ที่ปกติมักจะชะลอการลงทุน 1-2 สัปดาห์สุดท้าย ปริมาณการซื้อขายอาจจะบางเขาลง (โปรแกรมเทรด คาดจะลดลง ทำให้ความผันผวนของราคาหุ้นลดลงตาม) แต่คานักลงทุนในประเทศจะกลับมาช่วยกันดันดัชนี จาก Sentiment ที่ดีขึ้นกว่าต้นเดือน ธ.ค.

- 1) Bond Yields ตึงลง หนุนภาพ Equity Yields Gap อยู่ในโซนถูกมากขึ้น
- 2) นลท. สถาบันที่มีเม็ดเงินใหม่จาก TESG และโอกาส Window Dressing เพื่อลด Performance ติดลบ
- 3) ปัจจัยมหภาคที่ออกมาดีขึ้นตามลำดับ ทั้งมุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เพิ่มโอกาสการเป็น Soft landing มากกว่า Hard landing (ติดตามตัวเลข GDP และ PCE ส่งท้ายปี) อีกทั้งตัวเลขฝั่งเงินรายงานเมื่อวันศุกร์ ออกมาดี เช่น ดัชนีภาคอุตสาหกรรม +6.6% YoY (ดีกว่าตลาดคาด +5.7% YoY) และดัชนีค้าปลีก +10.1% YoY (ต่ำกว่าคาด 12.5% YoY แต่ดีกว่าเดือนก่อนที่ +7.6% YoY) หุ้นเชื่อมโยง เช่น SCGP PTTGC IVL กลับมาในเรดาร์
- 4) มาตรการกระตุ้นส่งท้ายปีของภาครัฐ น่าจะไปทางการกระตุ้นการท่องเที่ยว และการบริโภค รวมทั้งจะมี Flow เก่งกำลังซื้อจาก Easy E-Refund ต้นปี คาดมีโอกาสส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มคอมเมิร์ซ และท่องเที่ยว

อย่างไรก็ตาม เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังในการลงทุน เน้นการหาโอกาสเพื่อเลือกหุ้นรายตัว ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาลงมาลึกและนิ่งแล้ว หรือ หุ้นที่มีอัตราเงินปันผลที่สูงรองรับ

ส่วนปัจจัยอื่นๆ ที่จะมีผลต่อดัชนีฯ สัปดาห์นี้ รอติดตาม DELTA ว่าจะถูกถอดออกจาก SET50 หรือไม่ แต่เราคาดกระทบสั้นๆ เม็ดเงินของกอง Passive ที่ลง DELTA หากถูกปรับออก ก็เปลี่ยนไปให้หุ้น SET50 อื่นแทน

กลยุทธ์การลงทุน

เลือกหุ้นตามกลุ่ม Sector rotation








Outperform: Packaging สินค้าอุปโภค บริโภค, กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มเล่นตรงข้ามดอกเบี๋ย เช่น ไฟแนนซ์ หุ้นเติบโตสูง

Underperform: สื่อสาร รพ. ประปา ทางด่วน หุ้น Defensive

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SET หลุด low แล้วตั้งกลับทันที! ขณะที่โครงสร้างระยะกลางหลุดกรอบสามเหลี่ยม Bearish triangle ไปแล้ว แต่ถ้าสุดท้ายฟื้นตัวได้เร็ว จับตาสัญญาณเตือน divergence ทำงานแม่นยำ (ดัชนี low แต่เครื่องมือทางเทคนิค RSI ไม่ลง) ส่งผลให้ดัชนีรีบาวด์ได้แรง! แนวโน้มระยะสั้นล่าสุดกลับไปโซนเดิม 1,380-1,390 ซึ่งเคยเป็นช่วงสะสม consolidate zone ในอดีต (SET close 1,391) ลุ้นทดสอบหรือทะลุ 1,400 จุด...วันนี้มีธีมการลงทุนมาแนะนำ 3 กลุ่มได้แก่ กลุ่มขนส่ง เดินทาง / กลุ่มค้าปลีก การอุปโภคบริโภค / กลุ่ม laggard play หุ้นกราฟสวย! (อ่านต่อหน้า 8)

What to watch

-  หุ้นเข้า-ออก SET50 วันนี้คาดหุ้นเข้า SET50 KCE ITC BCP หุ้นออก TLI INTUCH DELTA อย่างไรก็ตาม ลำดับ 2-3 ต้องรอดูว่าตลาดใช้ปรับเกณฑ์ Turnover ratio หรือไม่อย่างไร
-  กระแสข่าวการเสนอขงเลิก Program Trading (หากมีการออกเกณฑ์กำกับที่เข้มงวดขึ้น คาดจะเรียกความเชื่อมั่นให้กลับนักลงทุน)
-  จีน ทอยออกมาตรการแก้ปัญหาเศรษฐกิจภายในประเทศ เช่น เมื่อวันศุกร์อดีตผิดเม็ดเงินกว่า 1.1 แสนล้านเหรียญเข้าสู่ระบบสถาบันการเงิน
-  การเคาะค่าไฟฟ้าใหม่ในประชุม ครม. และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจส่งท้ายปี
-  ทิศทาง Bond yields 10 ปี ของสหรัฐฯ
-  ปัจจัยมหภาคติดตามต่อ GDP และเงินเฟ้อ PCE ของ สหรัฐฯ
-  เมอส์ก (Maersk) ฮาแพค-ลอยด์ (Hapag-Lloyd) ประกาศระงับการเดินทางเรือผ่านช่องแคบบับเอลมันเดบ (Bab-el-Mandeb Strait) ในทะเลแดงเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา (15 ธ.ค.) เนื่องจากเรือบรรทุกสินค้าของบริษัทเผชิญภัยคุกคามจากการโจมตีของกลุ่มกบฏฮูตีในเยเมน จากนั้นในวันเสาร์ที่ 16 ธ.ค. บริษัทขนส่งรายใหญ่ระดับโลกอีก 2 ราย ได้แก่ บริษัทเมดิเตอร์เรเนียน ชิปปิง (MSC) และบริษัทซีเอ็มเอ ซีจีเอ็ม (CMA CGM) ประกาศระงับการเดินทางเรือผ่านช่องแคบบับเอลมันเดบในทะเลแดงเช่นกัน ซึ่งเป็นวันเดียวกับที่เรือรบของกองทัพสหรัฐฯ ได้ยิงสกัดโดรนที่โจมตีเหนือทะเลแดงจำนวน 14 ลำ โดยโดรนเหล่านี้ถูกยิงมาจากพื้นที่ที่กลุ่มกบฏฮูตีในเยเมนยึดครองอยู่

กลุ่มฮูตีระบุว่า การโจมตีเหล่านี้มีวัตถุประสงค์เพื่อกดดันให้อิสราเอลยุติการทำสงครามกับกลุ่มฮามาสในฉนวนกาซา

คลองสุเอซ เป็นทางผ่านของ เรือบรรทุกน้ำมันดิบ เรือบรรทุกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เรือบรรทุกก๊าซปิโตรเลียมเหลว เรือบรรทุกก๊าซธรรมชาติเหลว เรือบรรทุกสารเคมีและเรือบรรทุกของเหลวเทกองอื่นๆ เรือคอนเทนเนอร์ เรือบรรทุกยานพาหนะ เรือสำราญ เรือสินค้าเทกองแห้ง เรือบรรทุกสินค้าทั่วไป และเรือบรรทุกยานยนต์

หุ้นแนะนำวันนี้

CBG

ปิดทับตี 4 แถม กระทรวงการคลังเตรียมปรับลดภาษีเหล่า เบียร์ ลง (S 81 R 85 SL 80)

รายงานพื้นฐานวันนี้

Chemical Sector (IDEA)

กลุ่มเคมีภัณฑ์

แรงกดดันจาก Supply จะลดลงในปี 2024

เราออกรายงานแนวโน้มกลุ่มเคมีฯ สำหรับปี 2024 โดยมองประเด็นสำคัญ ได้แก่

- 1) อุปสงค์ฟื้นตัว: หนุนจากจีน (ซึ่งเป็นตลาดใหญ่ของกลุ่มนี้) และภาพรวมเศรษฐกิจโลกดีขึ้น
- 2) อุปทานใหม่เพิ่มน้อยลง: โดยเฉพาะจากกลุ่ม HDPE ซึ่งจะหนุน Spread ดีขึ้น ราว 8% ในปี 2024 แต่กลุ่ม PP เรายังคาดว่าโดนกดดันจาก Supply ใหม่ spread ลดลง 8% YoY
- 3) อุปสงค์-อุปทานกลุ่ม Aromatics และ PET ดีขึ้น: โดยอุปทานที่ออกมาใหม่มีน้อยลง กอปรกับอุปสงค์ ฟื้นตัวทำให้ Gap ระหว่างกันน้อยลง (Over Supply ลดลง)
- 4) แต่ต้องติดตามประเด็นอุปสงค์ฟื้นตัวต่อ ว่าหากไม่เป็นไปตามคาด สำหรับกลุ่ม Olefins เราได้ประเมิน Sensitivities ไว้ว่า หาก Spread ลดลงทุก \$10/t เป็น Downside risk กำไร PTTGC 5% ส่วนกลุ่ม PET ทุก \$10/t เป็น Downside risk กำไร IVL 6%

Fundamental View: เราชอบ PTTGC มากที่สุดในกลุ่ม

Utilities Sector

กลุ่มโรงไฟฟ้า

กลุ่ม IPP จะน่าสนใจในปี 2024

เราออกรายงานแนวโน้มกลุ่มโรงไฟฟ้าสำหรับปี 2024 โดยมองประเด็นสำคัญ ได้แก่

- 1) การคาดการณ์กำไรกลุ่ม SPP ยังมีความไม่แน่นอน เพราะยังมีประเด็นเรื่องค่าไฟฟ้ายังไม่แน่นอน อีกทั้งต้นทุนค่าแก๊สอาจจะสูงกว่าที่ PTT เคยคาดการณ์ไว้ (และเราได้ปรับสมมติฐานค่าไฟฟ้าล่าสุดเป็น 4.22 บาท/หน่วย) โดยเราประเมินว่าหากค่าไฟฟ้าต่ำกว่าสมมติฐานทุก 0.1 บาท เป็น Downside risk ต่อ BGRIM GPSC ที่ 15% และ 21% ตามลำดับ ส่วนต้นทุนแก๊สหากสูงกว่าทุก 10 ล้านบาท/ล้าน Btu กระทบกำไร 13% และ 12% ตามลำดับ
- 2) กลุ่ม IPP ชัดเจน และดูดีกว่า นอกจากจะกระทบจากค่าไฟฟ้า-ค่าแก๊สจำกัดกว่าแล้ว แต่ยังมีโอกาสจากการประมูลโรงไฟฟ้าตามแผน PDP ใหม่ ที่จะเปิดช่วง 2024-25 เพื่อเข้ามาชดเชยของเดิม อีกทั้งมีอุปสงค์ของ EV เพิ่มมา กอปรกับ EGAT อาจจะไม่พร้อมการลงทุนขนาดใหญ่
- 3) ใครพร้อมลงทุนรอบใหม่ หากมีการเปิดประมูล โดยโรงไฟฟ้าของ RATCH จะเริ่มปลดระวางลง ขณะที่ก่อนหน้าได้ลงทุนในธุรกิจอื่นฯ เพิ่ม ทำให้เราคาดว่าต้องหาพันธมิตรเพื่อลงทุนรอบใหม่ เช่น EGCO และ GULF

Fundamental View: เราชอบ GULF มากที่สุดในกลุ่ม

Technology Sector

กลุ่มเทคโนโลยี

สรุปประเด็นสำคัญจากงาน ConTechVerse

เราได้มีการจัดงาน ConTechVerse—Converge the nexus of Technology and universe เมื่อวันที่ 13 ธ.ค. ที่ผ่านมา โดยเราได้รับเกียรติจาก CEO ของ 4 บริษัทชั้นนำทั้ง BBK, BE8, SRS และ TBN รวมถึงสัมมนาสุดพิเศษจาก ผศ.ดร.ณัฐพล นิมมานพัชรินทร์ ผู้อำนวยการใหญ่ สำนักงานส่งเสริมเศรษฐกิจดิจิทัล และ ดร.ชินวรา ชินะประยูร ผู้ช่วยผู้อำนวยการ กลุ่มงานส่งเสริมระบบนิเวศเศรษฐกิจดิจิทัล โดยรวมเรามอง 3 ประเด็นที่ยังเป็นไปในทิศทางเดียวกันจากทุกท่านคือ 1) อุปสงค์ตลาดดิจิทัล ในไทยยังแข็งแกร่ง จากทั้ง Penetration rate ที่ต่ำและความล้าหน้าของตลาดดิจิทัลไทยที่ยังตามหลังประเทศพัฒนาแล้ว อีกทั้งยังมีกำแพงด้านภาษาที่กีดกันคู่แข่งจากต่างชาติ 2) ปริมาณงานจะเข้ามามากขึ้นตั้งแต่ 4Q23 หลังจากชะลอตัวไปชั่วคราวในช่วงการเลือกตั้ง และยังเป็นช่วงที่เอกชนจะเริ่มลุยโครงการสำหรับปีหน้า และ 3) การให้ความสำคัญด้านคนเป็นสิ่งสำคัญ ซึ่งเราเริ่มเห็นนโยบายจาก Depa ในการดึงดูดคนเข้ามาในอุตสาหกรรมทั้งนโยบายด้าน Visa และภาษี

หุ้นมีข่าว	
CHAYO	CHAYO มองปีหน้ายังเติบโตต่อเนื่อง เบื้องต้นตั้งเป้ารายได้โตไม่ต่ำกว่า 25% วางงบซื้อหนี้เสีย 1-2 พันล้านบาท ประเมินว่าจะซื้อหนี้เสียเข้ามาเพิ่มประมาณ 1 หมื่นล้านบาท เชื่อว่าตลาดการซื้อหนี้ในปีหน้ายังดี เหตุภาครัฐที่ให้ลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้ขยายเวลาชำระหนี้ ทำผลตอบแทนลด เชื่อแบงก์พาณิชย์นำหนี้ NPL ออกมาขาย ส่วนปีนี้รายได้เกินเป้า มีหนี้เสียเข้าพอร์ต 1.9 หมื่นล้านบาท ทำนิวไฮในรอบ 10 ปี พร้อมดัน "ชโย แคปปิตอล" เข้าตลาด mai ไตรมาส 3/2567 (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
EPG	EPG รับอานิสงส์ตลาดยานยนต์คึกคัก หนุนออเดอร์โรงงานชิ้นส่วนยานยนต์ (Aeroklas) ทะลักต่อเนื่อง แคมเปญชกโค้งสามฟอร์มแจ่ม พร้อมปรับประมาณมาร์จิ้นเป็น 31-33% บิ๊ก "เฉลิม วิทยุปรกรณ์" ปักหมุดปีนี้รายได้เติบโต 10% รับธุรกิจทุกกลุ่มฉายแววสดใส (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
MENA	MENA วางเป้ารายได้ปี 2567 เติบโตที่ระดับ 900-1,000 ล้านบาท ตามจำนวนกองรถที่เพิ่มขึ้น คาดสิ้นปี 2566 มีจำนวนกองรถรวม 675 คัน และภายในครึ่งปีแรกของปี 2567 เตรียมเพิ่มรถประมาณ 50 คัน มองธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้ายังเติบโต ในส่วนของบริษัทรวมทุน TDM ปีหน้ามีโอกาสเติบโตดีขึ้น (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
GABLE	GABLE มองไตรมาส 4/2566 ผลงานเด่น คว่าบิกโปรเจกต์จากสถาบันการเงินรายใหญ่ มูลค่ากว่า 800 ล้านบาท เข้ามาเติมพอร์ต อวดแบ็กล็อกในมือ 4 พันล้านบาท คาดสิ้นปีมีลุ้นแตะ 5 พันล้านบาท แยมยังมีดีลที่อยู่ระหว่างการศึกษาลงทุนในมือ 4-5 ราย คาดเร็วๆ นี้ได้ข้อสรุป (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
CEYE	แม่ทัพหญิง "สุวรรณ สุวรรณแสงโรจน์" กางแผนปีมังกรทอง ตั้งเป้ารายได้โตไม่น้อยกว่า 20% ส่วนปีนี้การันตีผลงานเข้าเป้า เล็งใช้ AI ลุยธุรกิจ จับตาโฆษณาพื้น วางงบลงทุน 50 ล้านบาท แยมอยู่ระหว่างติลร่วมพาร์ทเนอร์ ขยายธุรกิจซีรีส์ มูฟวี่ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
PQS	ฟรีเมียร์ควอลิตี้สตาร์ซ คาดผลงานไตรมาส 4/66 โตเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เหตุรายได้แบ่งมันสำปะหลังตัดแปร และแบ่งแปรรูปอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงขายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพเพิ่มขึ้น ส่วนปีหน้าลุยสร้าง 3 โครงการตามแผน โรงงานผลิตแบ่งมันสำปะหลัง จังหวัดกาฬสินธุ์ 120,000 ตันต่อปี โรงงานผลิตแบ่งมันสำปะหลังตัดแปร จังหวัดมุกดาหาร เน้นต่อยอดธุรกิจปลายน้ำ และโรงไฟฟ้าไบโอแก๊ส 2 เมกะวัตต์ กำหนดสร้างเสร็จปี 67 (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	US NAHB housing market index	34	38
	EU GER IFO Expect.	85.2	85.9
TUE	US Housing starts	1.9% m-m	-0.9% m-m
	Japan BOJ policy meeting		
	Malaysia Exports	-4.4% y-y	-6.1% y-y

WED	US Existing home sales	-4.1% m-m	-0.3% m-m
	Japan Exports	1.6% y-y	1.7% y-y
THU	US GDP 3Q3rd	5.2% q-q	5.2% q-q
	S.Korea Exports	2.2% y-y	9.1% y-y
	Indonesia BI7D RRR	6%	6%
FRI	US Core PCE deflator	0.2% m-m	0.2% m-m
	Malaysia CPI	1.8% y-y	1.7% y-y

วิกิจ ติววรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

มนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวตล ภูสอดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำกลยุทธ์
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	9.70	-16.16%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	9.23	-17.52%	
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	3.56	-14.01%	ถือ
CK	03/08/2023	21.50	23.50	20.00	-6.98%	ถือ
CBG	25/10/2023	67.50	83.25	81.75	21.11%	ถือ
ERW	01/11/2023	5.20	5.55	5.15	-0.96%	ถือ
CPN	02/11/2023	62.75	68.50	66.75	6.37%	ถือ
ILM	09/11/2023	23.20	24.80	23.50	1.29%	ถือ
JMT	16/11/2023	25.50	28.25	26.25	2.94%	ถือ

TOP	21/11/2023	51.75	52.25	53.00	2.42%	ขายเมื่อ 15 ธค
SPRC	21/11/2023	8.30	8.35	8.05	-3.01%	ขายเมื่อ 15 ธค
GFPT	27/11/2023	10.50	11.10	10.80	2.86%	ถือ
BTG	27/11/2023	22.20	24.40	22.90	3.15%	ถือ
STEC	29/11/2023	9.20	9.35	8.35	-9.24%	ถือ
ITEL	29/11/2023	2.42	2.44	2.28	-5.79%	ถือ
ITC	04/12/2023	20.90	21.70	20.30	-2.87%	ถือ
CPF	06/12/2023	19.10	19.30	18.80	-1.57%	ถือ
SCGP	07/12/2023	38.50	37.75	36.50	-5.19%	ถือ
CCET	08/12/2023	2.14	2.24	2.18	1.87%	ถือ
CRC	12/12/2023	38.75	39.50	39.50	1.94%	ถือ
AOT	14/12/2023	59.25	61.75	61.00	2.95%	ถือ
SAWAD	14/12/2023	41.50	43.50	42.75	3.01%	ถือ
TISCO	15/12/2023	97.50	98.25	98.00	0.51%	ถือ

Source: ASPEN

Deletion: 03 ต.ค. CPF -6.19% ITC -7.62%

05 ต.ค. TU -2.08%, BCP -4.29%

10 ต.ค. JMT -11.83% CHG -1.23%

11 ต.ค. SCGP -14.55%

25 ต.ค. CIVIL -4.55% BBL -3.58% KTB -0.52% KBANK +5.14% TTB -4.02%

07 พ.ย. BCH +5.67% SAWAD +5.23% MTC +5.30% BTS 0%

14 พ.ย. SABUY -6.31% IVL -2.04% -5.56% SAFE -2.76% COCOCO -17.51%

15 พ.ย. NEX +9.18%

23 พ.ย. OR +3.61%

24 พ.ย. AOT -8.09% CPALL -3.08%

27 พ.ย. MEB -1.54% SIRI +3.66% JTS -8.64% XPG -1.94%

28 พ.ย. TAN -5.70%

14 ธ.ค. KCG -21.1% GULF +0.56% BDMS -4.63% MGC -12.14% JMART +2.82% COM7 -6.36% OR +1.0%

15 ธ.ค. TOP +2.42% SPRC -3.01%

Trend Forecasting | 18 ธันวาคม 2566

SET Index ปิด 1,391.03 (+0.73%) มูลค่าการซื้อขาย 4.3 หมื่นล้านบาท

เจาะ 3 อีมี: ขนส่ง เดินทาง / ค้าปลีก / laggard play

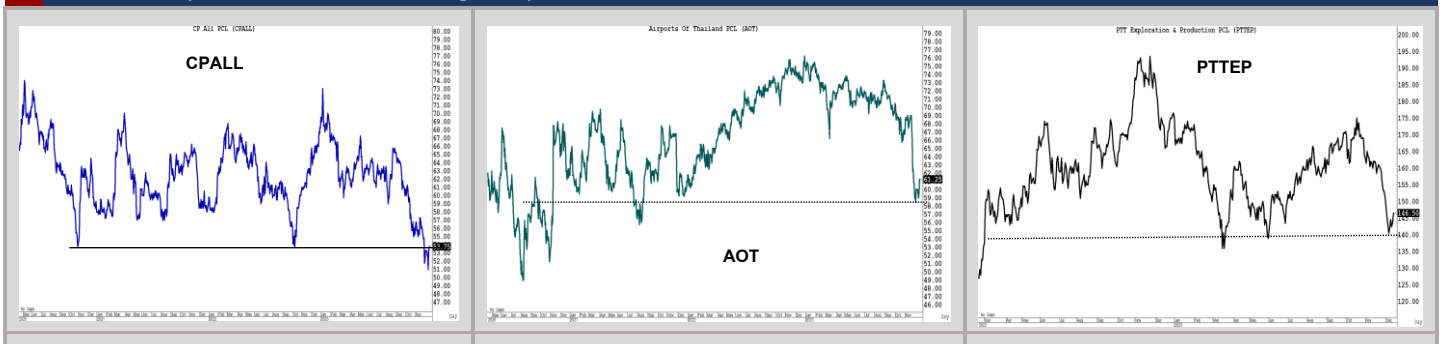


SET Index รับ 1,385 จุด ต้าน 1,400 จุด

แนวโน้ม SET ลุ้น 1,400 จุด!

เล่าด้วยภาพ SET หลุด low แล้วดีดกลับทันที! ขณะที่โครงสร้างระยะกลางหลุดกรอบสามเหลี่ยม Bearish triangle ไปแล้ว แต่ล่าสุดฟื้นตัวได้เร็ว จับตาสัญญาณเตือน divergence ทำงานแม่นยำ (ดัชนี low แต่เครื่องมือทางเทคนิค RSI ไม่ลง) ส่งผลให้ดัชนีรีบาวด์ได้แรง! แนวโน้มระยะสั้นล่าสุดกลับไปโซนเดิม 1,380-1,390 ซึ่งเคยเป็นช่วงสะสม consolidate zone ในอดีต (SET close 1,391) ลุ้นทดสอบหรือทะลุ 1,400 จุด...วันนี้มีธีมการลงทุนแนะนำ 3 กลุ่มได้แก่ กลุ่มขนส่ง เดินทาง / กลุ่มค้าปลีก การอุปโภคบริโภค / กลุ่ม laggard play หุ่นกราฟสวย! ติดตามแผนการเทรด ในหน้าเลือกหุ้นแต่ละประจำวัน หน้า 3 ครับ

Stocks focus: หุ้นใหญ่ CPALL, AOT และ PTTEP สู้ที่ low ลุ้นรีบาวด์ไปพร้อมตลาด....

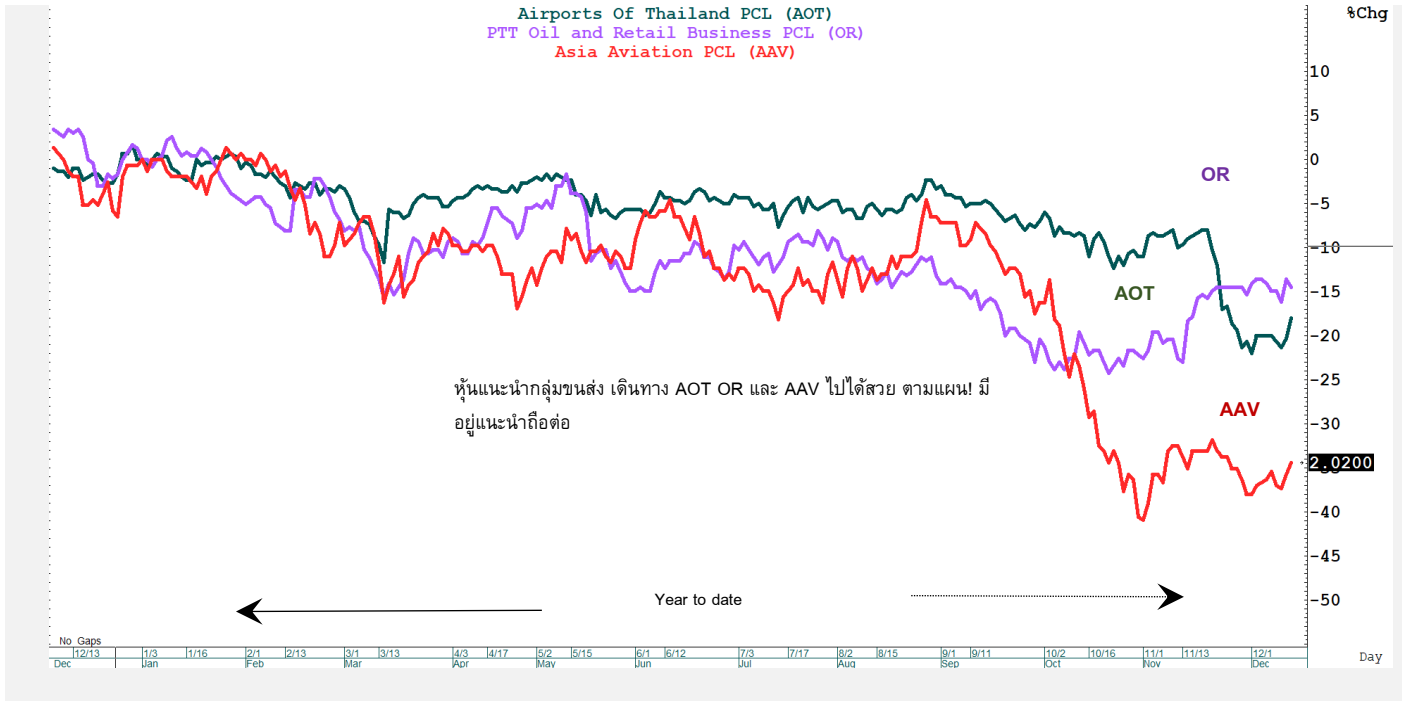


Technical follow up

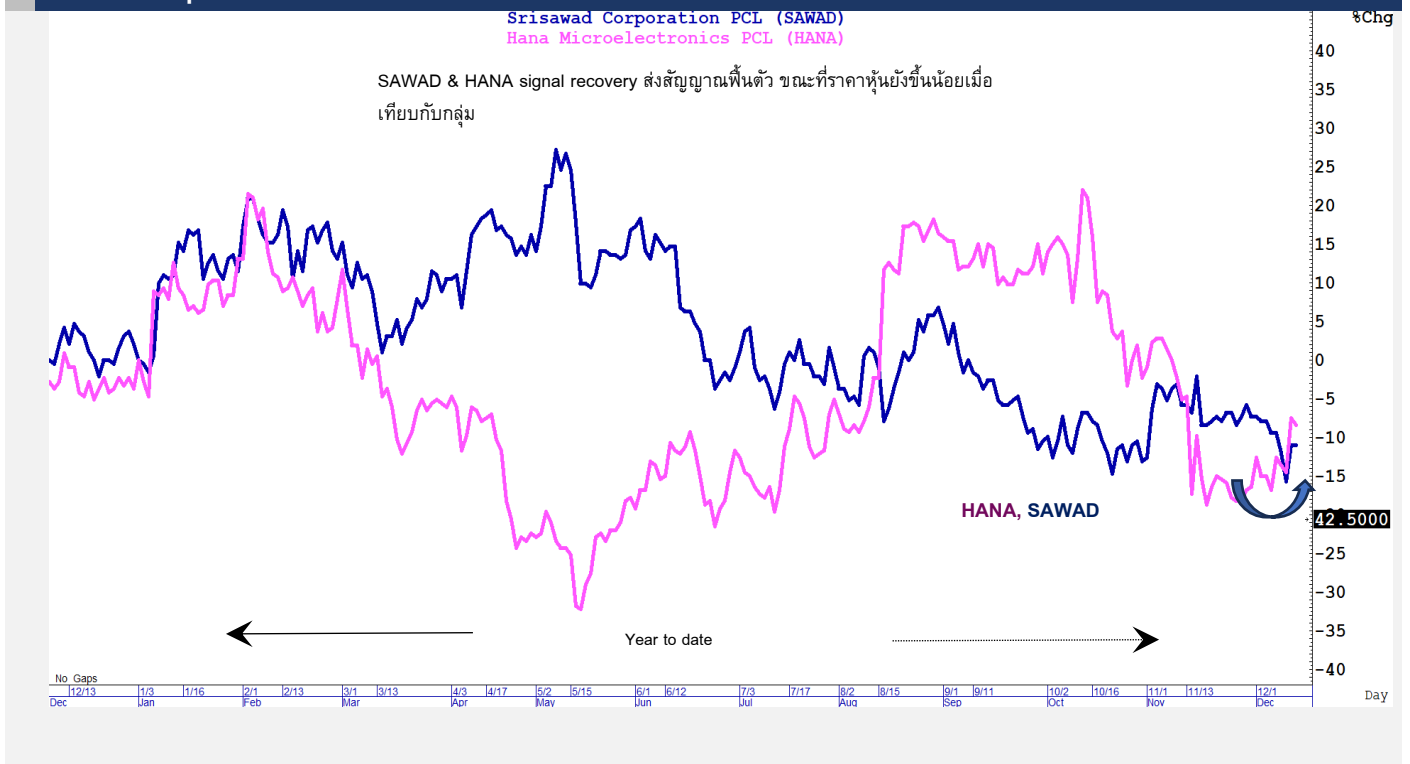
Stock	Recommend	Comment
JMART	ลุยไม่แรก 7 ธ.ค.	เงื่อนไขหากหลุดจุดรับ 18 และขายคัท
WHA	ลุยไม่แรก 7 ธ.ค.	พักตัวบนโครงสร้างขาขึ้น โซนรับ 5 ต้องยืนยันให้ได้!
AOT	ลุยไม่แรก 8 ธ.ค.	สร้างฐานได้สำเร็จ....ส่งสัญญาณ signal recovery! ลงลึก....ลุ้นรีบาวด์แรง
AAV	ลุยไม่แรก 8 ธ.ค.	ไม่หลุดโซนรับ 1.9 ล่าสุดกลับมายืนที่ 2 บ. และถือต่อ
TISCO	ลุยไม่แรก 13 ธ.ค.	Breakout & Bullish MACD! ลุ้นราคาทะลุ 100! (ราคาล่าสุด 98)
SAWAD	ลุยไม่แรก 15 ธ.ค.	Divergence ลูกใหญ่.... ลุ้นดีดกลับขึ้นจากโซนรับ 40
HANA	ลุยไม่แรก 15 ธ.ค.	สู้ที่โซนรับ เส้น support หากไม่หลุดจุดคัท 45 และถือต่อ (ราคาล่าสุด 49)
SNNP	ลุยไม่แรก 15 ธ.ค.	"Double bottom" แนวโน้มจุดต่ำสุดผ่านพ้น ล่าสุดทะลุ week high > 17 สำเร็จ!

ธนรัตน์ อิศรกุล นักวิเคราะห์การลงทุนประจำพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค / Thanarut@bualuang.co.th +662-618-1334

Theme: กลุ่มขนส่ง เดินทาง.....ยังไปได้สวย ตามแผน!



Theme: หุ้น laggard play ชอบ! (SAWAD & HANA)



CPN (เซ็นทรัลพัฒนา)

ลู่ทะลุโซนต้าน

แนะนำ

“ซื้อ”

แนวรับ

64-65

แนวต้าน

70/74

Stop loss < 62



คำแนะนำ

CPN breakout จ่อทะลุโซนต้าน! จับตามาเมนต์ MACD & Volume ที่จุดกลับตัว ขาขึ้นรอบใหม่ แผนลุยโซนรับ 64-65 ต้าน 70 ถัดไป 74 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 62

Note: ปัจจัยหนุนการดึงดูดลูกค้าเข้าสู่ศูนย์การค้าและกลยุทธ์การค้าปลีก ตามกลุ่มประชากรที่มีรายได้ ปานกลางถึงสูง



แนะนำ

“ซื้อ”

แนวรับ 78-80

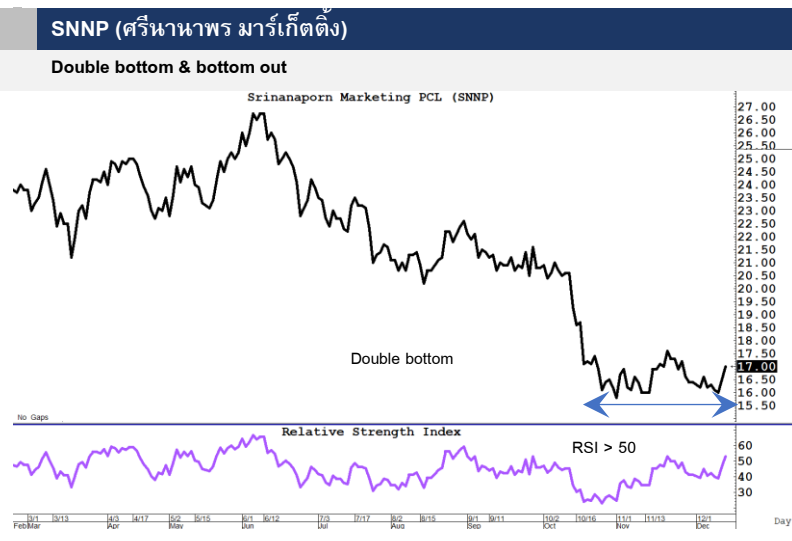
แนวต้าน 88-90

Stop loss < 76

คำแนะนำ

CBG breakout ทะลุต้านสำเร็จ ขาขึ้น uptrend ยังไม่จบง่าย ๆ จับตา RSI หนุนภาวะความแข็งแกร่งด้านราคา แผนซื้อโซนรับ 78-80 ต้าน 88 และ 90 จุดปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 76

Note: ธุรกิจบรรจุภัณฑ์เบียร์หนุนกำไรโต



แนะนำ

“ซื้อ”

แนวรับ 16.5

แนวต้าน 18/18.5

Stop loss < 16

คำแนะนำ

SNNP สู้ที่โซนรับ 16 สร้างฐานสำเร็จ “Double bottom” ปังซีแนวโน้มราคาหุ้นผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว bottom out จับตา RSI recovery! ปังซีพลังความแข็งแกร่ง ลุ้นต้าน 18 ต้านถัดไป 18.5

Note: คาดกำไร 4Q23 จะทำจุดสูงสุดใหม่ (New High) เติบโตทั้ง YoY และ QoQ

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
18/12/2023	New York Fed Services Business Activity	Dec	--	--	-11.9	--	2.30769
18/12/2023	NAHB Housing Market Index	Dec	37.0	--	34.0	--	44
19/12/2023	Housing Starts	Nov	1360k	--	1372k	--	88
19/12/2023	Building Permits	Nov	1460k	--	1487k	--	88
19/12/2023	Housing Starts MoM	Nov	-0.9%	--	-1.9%	--	32.3077

Japan

Economic Releases

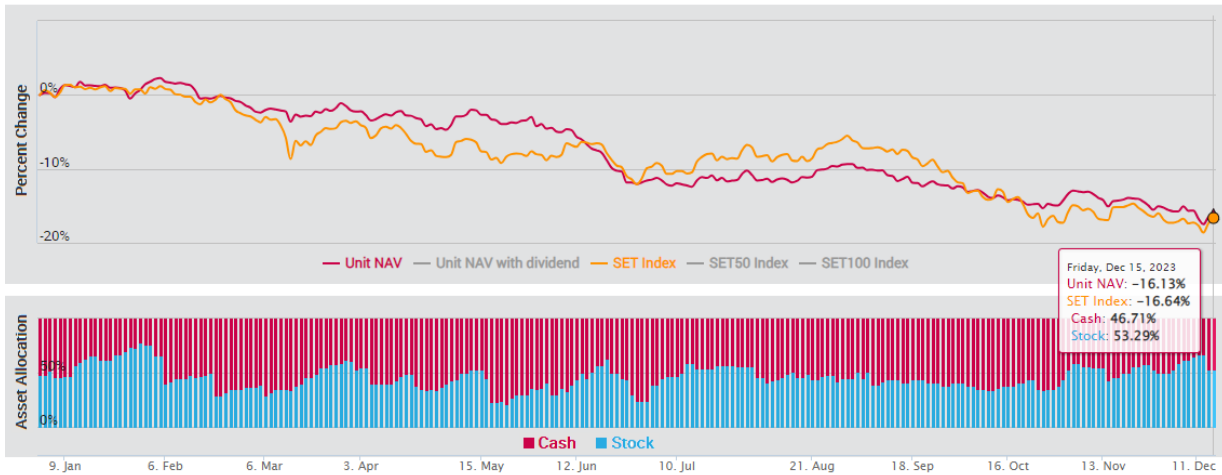
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
19/12/2023	BOJ Policy Balance Rate	19-ธ.ค.	-0.1%	--	-0.1%	--	81.6092
19/12/2023	BOJ 10-Yr Yield Target	19-ธ.ค.	0.0%	--	0.0%	--	73.5632
20/12/2023	Trade Balance	Nov	¥980.8b	--	¥662.5b	¥661.0b	65.5172
20/12/2023	Trade Balance Adjusted	Nov	¥768.9b	--	¥462.0b	--	47.1264
20/12/2023	Exports YoY	Nov	1.5%	--	1.6%	--	48.2750
20/12/2023	Imports YoY	Nov	-8.7%	--	-12.5%	--	47.9311
20/12/2023	Tokyo Condominiums for Sale YoY	Nov	--	--	-46.3%	--	45.977

Sources: Bloomberg

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Daily

From: January 2023 To: December 2023 OK Reset



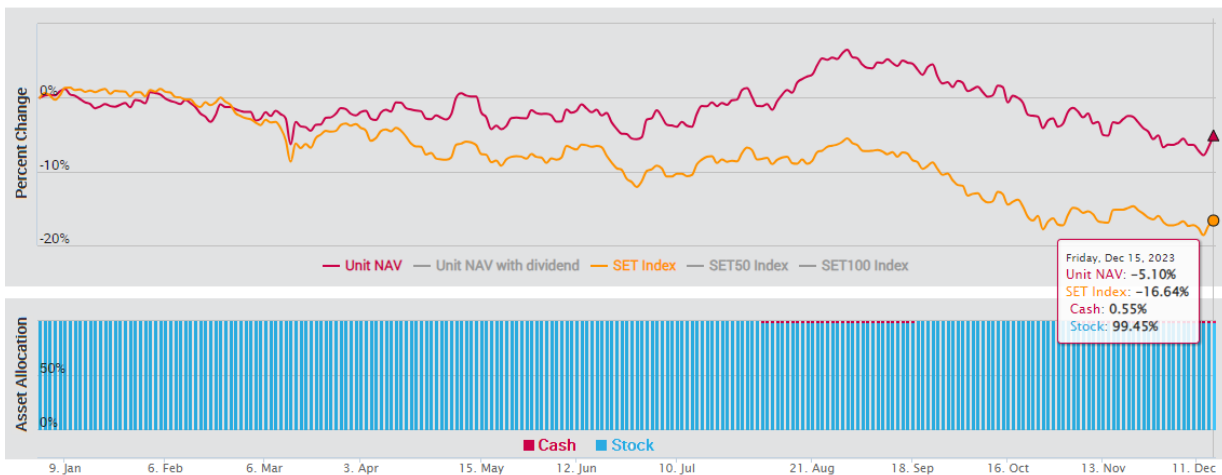
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุนหุ้น โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

สรุปผลตอบแทนหลักที่ทรัพย์สินที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณปรเมศร์ ทองบัว)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Port-Ob1

From: January 2023 To: December 2023 OK Reset



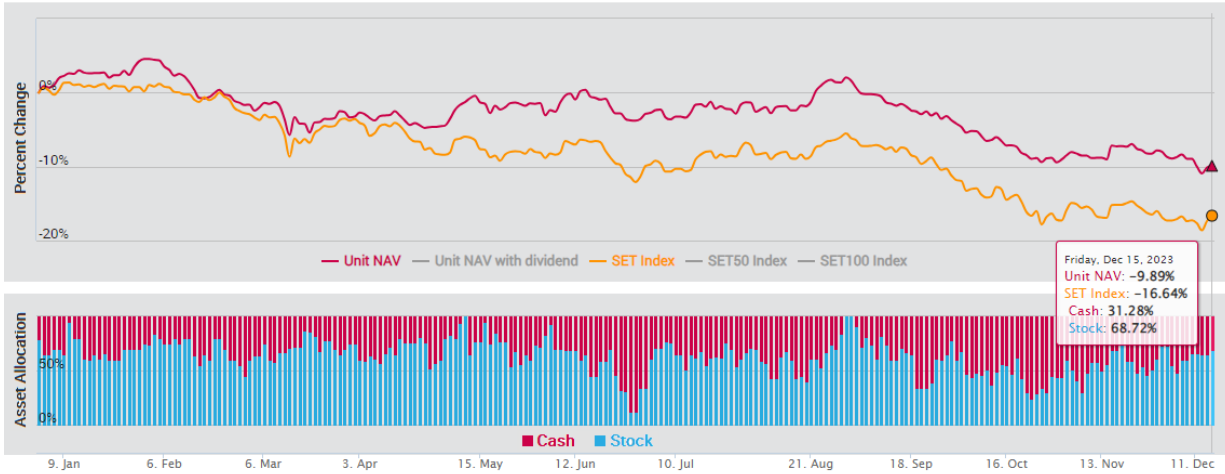
เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักที่ทรัพย์สินที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Technical

From: January 2023 To: December 2023 OK Reset



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
18 Dec 23	19 Dec 23	20 Dec 23	21 Dec 23	22 Dec 23
		XD BABA80 -	XD SYNTEC 0.03 Baha	
		XW GIFT 3 : 1	XW HYDRO 2 : 1 @ 0.015 Baha	
			XR HYDRO 1.5 : 1 @ 0.3 Baha	

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
12 Feb 24	13 Feb 24	14 Feb 24	15 Feb 24	16 Feb 24
		XD MSFT80X		

Note-XD Cash Dividend, XD (ST) Stock Dividend, PD Payment Date, XR- Right for Common
XW- Right for Warrant XM- Right for meeting
Sources: SET, Bualuang research

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED (BLS) is a subsidiary of BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED (BBL). This document is produced based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness is not guaranteed. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration to use as information for investment. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. The use of any information shall be at the sole discretion and risk of the user.

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY BE IN RELATIONSHIP WITH THE SECURITIES IN THIS REPORT. "Opinions, projections and other information contained in this report are based upon sources believed to be accurate including the draft prospectus, but no responsibility is accepted for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof. Bualuang Securities Public Company Limited may from time to time perform investment, advisory or other services for companies mentioned in this report, as well as dealing (as principal or otherwise) in, or otherwise being interested in, any securities mentioned herein, This report does not constitute a solicitation to buy or sell any securities". Investors should carefully read details in the prospectus before making investment decision.

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY ACT AS MARKET MAKER AND ISSUER OF DWs, AND ISSUER OF STRUCTURED NOTES ON THESE SECURITIES. The company may prepare the research reports on those underlying securities. Investors should carefully read the details of the derivative warrants and structured notes in the prospectus before making investment decisions.

ADVANC	AMATA	AOT	BDMS	BH	CBG	CENTEL	CPALL	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC	MINT
PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	SCB	SPRC	TOP	WHA	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC	CRC	CPF
CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	SCC	TU	INTUCH	VGI	SCGP	COM7
DOHOME	JMT	CHG	TTB	BAM	BCP	KTB	KKP	OR	BEM	GUNKUL	EA	RBF	STGT	JMART
BEC	RCL	TIDLOR	FORTH	DELTA	SABUY	CKP	TRUE	PSL	SIRI	OK	ERW	MEGA	SNNP	TLI
STEC	EGCO	BCPG	AAV	BLA	RATCH	AURA	BTG	TASCO	BSRC					

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED IS OR MAY BE AN UNDERWRITER/CO-UNDERWRITER/JOINT LEAD IN RESPECT OF THE INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) OF SECURITIES.

Financial Advisor	Lead underwriter/ Underwriter/ Co-underwriter
	ANI, SCGD

CG Rating

Score Range	Score Range	Description
90 – 100		Excellent
80 – 89		Very Good
70 – 79		Good
60 – 69		Satisfactory
50 – 00359		Pass
Below 50	No logo given	N/A

Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors

- companies that have **declared** their intention to join CAC, and
- companies **certified** by CAC.

CORPORATE GOVERNANCE REPORT DISCLAIMER

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited and refers to research prepared by Morgan Stanley. Morgan Stanley does not warrant or guarantee the accuracy or completeness of its research reports. Morgan Stanley reserves copyright and other proprietary rights in the material reproduced in this report. Morgan Stanley is under no obligation to inform Bualuang Securities or you if the views or information referred to or reproduced in this research report change.

Corporate Governance Report disclaimer

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association (IOD) regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The IOD survey is based on the information of a company listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms nor certifies the accuracy of such survey results.

"Disclaimer: The disclosure of the Anti-Corruption Progress Indicators of a listed company on the Stock Exchange of Thailand, which is assessed by the relevant institution as disclosed by the Office of the Securities and Exchange Commission, is made in order to comply with the policy and sustainable development plan for the listed companies. The relevant institution made this assessment based on the information received from the listed company, as stipulated in the form for the assessment of Anti-corruption which refers to the Annual Registration Statement (Form 56-1), Annual Report (Form 56-2), or other relevant documents or reports of such listed company. The assessment result is therefore made from the perspective of a third party. It is not an assessment of operation and is not based on any inside information. Since this assessment is only the assessment result as of the date appearing in the assessment result, it may be changed after that date or when there is any change to the relevant information. Nevertheless, Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms, verifies, nor certifies the accuracy and completeness of the assessment result."

BUALUANG RESEARCH – RECOMMENDATION FRAMEWORK

STOCK RECOMMENDATIONS

BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 12 months.

HOLD: Expected total returns of between -15% and +15% over the next 12 months.

SELL: Expected negative total returns of 15% or more over the next 12 months.

TRADING BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 3 months.

SECTOR RECOMMENDATIONS

OVERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to outperform the relevant primary market index over the next 12 months.

NEUTRAL: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to perform in line with the relevant primary market index over the next 12 months.

UNDERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to underperform the relevant primary market index over the next 12 months.

IMPORTANT DISCLOSURES FOR U.S. PERSONS

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited (“BLS”). BLS is not a registered broker-dealer in the United States and, therefore, is not subject to U.S. rules regarding the preparation of research reports and the independence of research analysts. This research report is provided for distribution to “major U.S. institutional investors” in reliance on the exemption from registration provided by Rule 15a-6 of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”).

Under no circumstances should any recipient of this research report effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments through BLS. Rosenblatt Securities Inc. accepts responsibility for the contents of this research report, subject to the terms set out below, to the extent that it is delivered to a U.S. person other than a major U.S. institutional investor.

The analyst whose name appears in this research report is not registered or qualified as a research analyst with the Financial Industry Regulatory Authority (“FINRA”) and may not be an associated person of Rosenblatt Securities Inc. and, therefore, may not be subject to applicable restrictions under FINRA Rules on communications with a subject company, public appearances and trading securities held by a research analyst account.

Additional Disclosures

This research report is for distribution only under such circumstances as may be permitted by applicable law. This research report has no regard to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any specific recipient, even if sent only to a single recipient. This research report is not guaranteed to be a complete statement or summary of any securities, markets, reports or developments referred to in this research report. Neither BLS nor any of its directors, officers, employees or agents shall have any liability, however arising, for any error, inaccuracy or incompleteness of fact or opinion in this research report or lack of care in this research report’s preparation or publication, or any losses or damages which may arise from the use of this research report.

BLS may rely on information barriers, such as “Chinese Walls” to control the flow of information within the areas, units, divisions, groups, or affiliates of BLS.

Investing in any non-U.S. securities or related financial instruments (including ADRs) discussed in this research report may present certain risks. The securities of non-U.S. issuers may not be registered with, or be subject to the regulations of, the U.S. Securities and Exchange Commission. Information on such non-U.S. securities or related financial instruments may be limited. Foreign companies may not be subject to audit and reporting standards and regulatory requirements comparable to those in effect within the United States.

The value of any investment or income from any securities or related financial instruments discussed in this research report denominated in a currency other than U.S. dollars is subject to exchange rate fluctuations that may have a positive or adverse effect on the value of or income from such securities or related financial instruments.

Past performance is not necessarily a guide to future performance and no representation or warranty, express or implied, is made by BLS with respect to future performance. Income from investments may fluctuate. The price or value of the investments to which this research report relates, either directly or indirectly, may fall or rise against the interest of investors. Any recommendation or opinion contained in this research report may become outdated as a consequence of changes in the environment in which the issuer of the securities under analysis operates, in addition to changes in the estimates and forecasts, assumptions and valuation methodology used herein.

No part of the content of this research report may be copied, forwarded or duplicated in any form or by any means without the prior consent of BLS and BLS accepts no liability whatsoever for the actions of third parties in this respect.