

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดไทยปิดบวกในกรอบแคบ ๆ โดยหลักมาจากหุ้นขนาดใหญ่ เช่นกลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น ที่ได้านิสงค์เชิงบวกจากสงคราม อิสรเอล-ปาเลสไตน์ที่ยืดเยื้อ ทั้งนี้ในภาพรวมเราประเมินโมเมนตัมของ SETI ยังมีความไม่แน่นอนสูง จึงยังให้ค้ำน้ำหนักการลงทุนที่ 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง รม.มีมติให้ นทท.จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 รวมถึงการขยายเวลา นทท.รัสเซียจากเดิมอยู่ได้ไม่เกิน 30 วัน เป็น 90 วัน เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL, SJWD;
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ราคาน้ำมันดิบดูไบกลับขึ้นมาได้ระดับ 90 USD/บาร์เรลอีกครั้ง หลังสงคราม อิสรเอล-ปาเลสไตน์ ยังยืดเยื้อ เป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP และโรงกลั่น เช่น TOP ขณะที่ดัชนีค่าระวางเรือเทกอง (BDI) ยังปรับขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุดปิดสูงกว่า 2,199 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบปี แนะนำซื้อเก็งกำไร PSL
 - เงินรายงาน GDP 3Q66 เติบโต +4.9%YoY มากกว่าตลาดคาดที่ +4.4%YoY เป็นผลให้ GDP 9M66 เติบโต +5.2%YoY สูงกว่าเป้าของรัฐบาลจีนที่ 5%YoY แล้ว และคาดจะจบปีใกล้เคียงระดับดังกล่าว เป็น sentiment เชิงบวกต่อ IVL, PTTGC, SCGP, WICE, PSL
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังปรับขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับกำไร 3Q66 ของกลุ่มธนาคาร เช่น BBL, KTB คาดจะเติบโตดี ขณะที่ SCB, KBANK ราคาหุ้นปรับลงมาตอบรับปัจจัยลบเฉพาะตัวไปมาก แนะนำทยอยสะสม ส่วนอีกกลุ่มที่น่าสนใจ คือกลุ่มประกันฯ เช่น BLA

STOCK THEMATICS

- PSL (TP=11.9บ.) “ซื้อ” คาดราคาหุ้นจะตอบสนองต่อ แนวโน้มดัชนีค่าระวางเรือเทกอง (BDI) ที่ปรับขึ้นเด่น จากตัวเลข GDP 3Q66 ของจีน ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด และภาวะสงครามระหว่างอิสรเอล-ปาเลสไตน์ ที่ยังยืดเยื้อ เป็นปัจจัยหนุนให้ความต้องการใช้เรือเทกองในขนส่งสินค้าโภคภัณฑ์เพิ่มขึ้น คาดช่วยหนุนกำไร 2H66 เติบโตดีกว่า 1H66 มองเป็นจังหวะซื้อเก็งกำไร
- PTTEP (TP=182บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +9%QoQ, +2%YoY จากค่าใช้จ่ายที่ต่ำคาด ช่วยชดเชยรายได้ที่ลดลงจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง คาด 3Q66F เติบโตดีจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น QoQ และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงได้รับ sentiment เชิงบวกจากสงคราม อิสรเอล-ปาเลสไตน์ ที่ยืดเยื้อ ทำให้ราคาปิดน้ำมันดิบดูไบยังทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่องได้
- SCB (TP=117บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +18%YoY จากกำไรของธุรกิจธนาคาร แม้บริษัทจะมีปัจจัยกดดันจากคุณภาพหนี้ที่ลดลงตั้งแต่ 2Q66 แต่เรามองว่าราคาหุ้นได้ลงมาตอบรับ แนวโน้มการตั้งสำรองฯ ที่เพิ่มขึ้นในงวด 3Q66F อีกทั้งยังคาดว่ากำไร 4Q66F จะได้อานิสงค์เชิงบวกจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งล่าสุด ช่วยหนุนให้ NIM ปรับเพิ่มขึ้น มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

October 18, 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 | 56% | 20% | 0% | 20% | 10% | 6% | BCH BH BDMS |
| ICT | 40% | 0% | 0% | 20% | 10% | 10% | ADVANC |
| INSUR | 39% | 0% | 0% | 20% | 9% | 10% | BLA TQM |
| 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 ORI |
| COMM | 15% | 0% | 0% | 0% | 8% | 7% | MEGA |
| FASHION | 15% | 0% | 0% | 0% | 10% | 5% | |
| TRANS | 15% | 0% | 0% | 0% | 9% | 6% | BTS PSL |
| FOOD | 14% | 0% | 0% | 0% | 9% | 5% | |
| ETRON | 14% | 0% | 0% | 0% | 9% | 5% | KCE |
| TOURISM | 14% | 0% | 0% | 0% | 9% | 5% | |
| CONMAT | 14% | 0% | 0% | 0% | 8% | 6% | |
| FIN | 14% | 0% | 0% | 0% | 9% | 5% | KTC |
| ENERG | 13% | 0% | 0% | 0% | 9% | 5% | BCP ESSO PTT 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