

“มุมมองตลาดเช้านี้ sideway up แนว ต้าน 1400”

ประเด็นการลงทุน

1. สรุปประเด็นที่สำคัญจากการประชุม ครม.
2. PBOC คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ประเภท 1 ปี และ 5 ปี
3. โกลด์แมน แซคส์ เพิ่มคาดการณ์ S&P500 ปี 2567 ขึ้น 8% สู่ระดับ 5,100 จุด
4. Update ข้อมูลภาคอสังหาฯ พ.ย. สหรัฐ
5. วิกฤตทะเลแดงกระทบอุปทานน้ำมัน

หุ้นเด่นวันนี้ **TKN**

Update การประชุม ครม. และข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ

- **สรุปประเด็นที่สำคัญจากการประชุม ครม.**
 1. **มีมติอนุมัติมาตรการ EV3.5 ในเวลา 4 ปี (67-70) เพื่อส่งเสริมให้อุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้าขยายตัวอย่างต่อเนื่อง** โดยได้รับเงินอุดหนุนสูงสุด 1 แสนบาทในปีแรก สำหรับ EV car ที่มีราคาสูงกว่า 2 ล้านบาท ขณะที่จะมีการลดอากรนำเข้าไม่เกิน 40% และลดอัตราภาษีสรรพสามิตสำหรับรถที่มีราคาไม่เกิน 7 ล้านบาท จาก 8% เป็น 2% ในปี 67-68 และสนับสนุนให้ผู้ผลิต ผลิต EV car เพื่อชดเชยในอัตราส่วนนำเข้า 1 คัน จะผลิตชดเชยได้ 2 คัน ในปี 69 และผลิตชดเชยเพิ่มเป็น 3 คันในปี 70 ซึ่งคาดว่าจะจะมี EV car ที่รับการสนับสนุนกว่า 830,000 คัน เป็นบวกต่อกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับ EV (ผู้ผลิตแบตเตอรี่, นิคเมค-คลังสินค้า, EV charger) เราชอบ EA GPSC WHA AMATA ROJNA SJWD PTT CPALL OR BCP FSMART
 2. **อนุมัติงบประมาณ 4.9 พันล้านบาท เพื่อใช้มาตรการแก้ไขหนี้ทั้งระบบ** มองเป็นกลางต่อกลุ่มธนาคารและการเงิน ที่มีแนวโน้มเข้าร่วมโครงการน้อย ประกอบกับการปล่อยสินเชื่อในปัจจุบันมีความเข้มงวดมากขึ้น
 3. **ตรึงราคาพลังงาน (น้ำมันดีเซล-ก๊าซหุงต้ม-ไฟฟ้า) จนถึง 31 มี.ค.67** เพื่อลดค่าใช้จ่ายประชาชน โดยจะตรึงราคาน้ำมันดีเซลไม่เกิน 30 บาท/ลิตร, ราคาขายปลีก LNG ที่ 423 บาท/ถังขนาด 15 กิโลกรัม สำหรับค่าไฟฟ้า หากใช้ไม่เกิน 300 หน่วย/เดือน จะคงไว้ที่ 3.99 บาทต่อหน่วย ในงวด ม.ค.-เม.ย. 67 ส่วนทั่วไปจะไม่เกิน 4.20 บาท/หน่วย (อัตราเข้าหมายอยู่ที่ 4.18 บาท/หน่วย) ในเชิงกลยุทธ์เป็นบวกต่อกลุ่ม Domestic play เราชอบ CPN CRC TKN CBG ADVANC MINT
 4. **ประเด็นเรื่องค่าจ้างขั้นต่ำเลื่อนมาเป็นวันนี้** เพื่อขอความเห็นจากไตรภาคีว่าจะมีการรวมตีหรือไม่ รวมถึงรมช.คลัง จะแถลงข่าวรายละเอียดของมาตรการ Easy E-Receipt
- **PBOC คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ประเภท 1 ปี ที่ระดับ 3.45% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีไว้ที่ระดับ 4.20% ในวันนี้** หลังจากมีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLF ระยะ 1 ปีซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีนที่ระดับ 2.5% เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว และได้อัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบจำนวน 8 แสนล้านหยวน (1.12 แสนล้านดอลลาร์) ผ่านทางโครงการ MLF และกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิมที่ระดับ 2.5% มองว่า PBOC กำลังประเมินผลกระทบของการใช้นโยบายสนับสนุนด้านการคลังและมาตรการผ่อนคลายด้านอสังหาฯ ในช่วงที่ผ่านมา มองเป็นบวกต่อการลงทุนในภูมิภาค แนะนำทยอยสะสมกลุ่ม China play TKN SCC SCGP TOP DOHOME KCE TU
- **โกลด์แมน แซคส์ ปรับเพิ่มคาดการณ์เป้าหมายดัชนี S&P500 ตลาดหุ้นสหรัฐในปี 2567 ขึ้น 8% สู่ระดับ 5,100 จุด** โดยคาดว่าตลาดหุ้นสหรัฐจะได้แรงหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ชะลอลง และการปรับตัวลงของอัตราดอกเบี้ย
- **ข้อมูลภาคอสังหาฯ พ.ย. สหรัฐ** โดย Building Permits อยู่ที่ 1.460M ลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.498M ขณะที่ Housing Starts ปรับตัวขึ้นกว่า 14.8% อยู่ที่ 1.560M จากเดือนก่อนที่ 1.359M สะท้อนภาพเศรษฐกิจสหรัฐ จะไม่เผชิญภาวะถดถอย มีแนวโน้มเกิด soft landing และยืนยันภาพวงจรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นสิ้นสุดแล้ว ทั้งนี้ติดตาม Existing Home Sales, New Home Sales, GDP 3Q66 (ประมาณการครั้งที่ 3), Fed's Balance Sheet และ PCE
- **วิกฤตทะเลแดงกระทบอุปทานน้ำมัน** ซึ่งบริษัทเรือขนส่งหลายแห่งได้ประกาศระงับการเดินทางเรือผ่านช่องแคบบับเอลมันเดบในทะเลแดงเพื่อป้องกันผลกระทบจากการที่กลุ่มกบฏฮูตีในเยเมนก่อเหตุโจมตีเรือบรรทุกสินค้า หนุนให้ราคาน้ำมัน และค่าระวางเรือปรับตัวขึ้น แนะนำเก็งกำไร PTTEP TOP PSL

สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รัชชัย อัครพรไชย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 และเทคนิค

ปิ่นณวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ (ID 101198)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ชุตินธร วิกุลศุภกิจ (ID 095151)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: **นภศภัต์ ศรีศักดิ์**

Contact
 Tel. (+66)2 508 1567 Ext. 3516-17
 Email: research@aslsecurities.com

สรุปประเด็นติดตาม

JP: ตัวเลขส่งออก-ดุลการค้า พ.ย. EU: CPI พ.ย. US: ข้อมูลภาคอสังหาริมทรัพย์ เช่น จำนวนที่อยู่อาศัยเริ่มสร้าง, ยอดขายบ้านมือสอง-บ้านใหม่, รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง, PCE พ.ย., GDP 3Q66 ประมาณการครั้งที่ 3

Investment Strategy

- ประเมิน SET Index แนวโน้ม sideways up มีแนวต้านสำคัญที่ 1400 และมองว่า upside ในระยะสั้นเริ่มจำกัด แนะนำทยอยขายทำกำไรเมื่อเข้าแนวต้าน แนวรับเล่นรอบ 1385-1380 ไม่ควรต่ำกว่า

Stock Pick: TKN คาดผลประกอบการ 4Q66 อาจทำ New high

- ผู้บริหารประเมินรายได้ปีนี้ขยายตัวตามเป้า 20% จากความเป็นผู้นำตลาดสาขาช่วยอันดับ 1 ในทุกกลุ่ม ทั้ง ทอด อบ ย่าง และได้มีพาร์ทเนอร์กับ ร้าน 71 หมูกระทะ ซึ่งได้ขยายสาขาร้านอาหารภายใต้โมเดลแฟรนไชส์ สาขาแรกที่บรรทัดทอง และเตรียมเปิดสาขาใหม่อีก 2-3 สาขาในปี 67 นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันที่ 66% (จีน 25%) ตามกำลังซื้อจากจีนที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง เฉลี่ย 150 ตู้คอนเทนเนอร์ต่อเดือน ขณะที่ตลาดในอินโดนีเซีย คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นใน 4Q66 เนื่องจากได้ Distributor รายใหม่เข้ามาช่วยจำหน่ายในร้านค้าทั่วไป และท้องถิ่น ส่วนบริษัทในเครือที่สหรัฐฯ ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพผลิต จนล่าสุดมีผลประกอบการที่ Break even แล้ว
- แนวโน้มผลประกอบการ 4Q66F อาจทำ New high คาดกำไรสุทธิราว 220-230 ล้านบาท จากรายได้ต่างประเทศที่ฟื้นตัวต่อเนื่องตามช่วง high season ทั้งในจีนและอินโดนีเซีย ประกอบกับที่สหรัฐฯ ผลประกอบการได้ Break even แล้ว ส่วนยอดขายในประเทศได้ประโยชน์จากนโยบายลดค่าใช้จ่ายของภาครัฐ ที่ช่วยกระตุ้นกำลังซื้อ รวมถึงการขายผ่านช่องทาง MAJOR ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากกระแสหนึ่งไทยที่ได้รับคามนิยม (สไปร์ท และรีฮายด์) ด้าน GPM มองว่ากลับมาอยู่ที่ระดับ Pre-COVID แล้วที่ 33% และอาจปรับเพิ่มขึ้นจากต้นทุนค่าไฟ และราคาพลังงานที่ลดลง ช่วยชดเชยต้นทุนสาขาที่เพิ่มขึ้น จากสภาพภูมิอากาศ และกระแสโปรตีนจากสาขาที่ ทำให้เกิดความต้องการมากขึ้น ด้าน Bloomberg ประเมินกำไรสุทธิปี 66-67F ที่ 730 ล้านบาท +66.8%YoY และ 825.5 ล้านบาท +13.2%YoY ตามลำดับ และมีราคาเป้าหมายที่ 13.60 บาท

News Comment (Source: ข่าวหุ้น, ทันหุ้น, Infoquest)

- SCGP ปิดดีลใหญ่ แพ็กเกจจึงเวียดนาม
- กรม.เคาะมาตรการ EV 3.5 อุดหนุนสูงสุด 1 แสนบ./คัน
- SABUY ชนชิลลิ่งพุ่ง 30% ข่าวดีทีม 617 ล. ซื้อหุ้นคืน
- SCGD บิ๊กไอพีโอเทรตวันนี เป้าสูง 15 บาท อัปเดต 30%
- ORI ร่วมทุนโซเท็คซีกรุ๊ป พัฒนาดีอีจิ้นพหล 57 คอนโดเอาใจคนรักสัตว์

สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รวิชัย อัครพรไชย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 และเทคนิค

ปิ่นณวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ (ID 101198)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ชุตินธร วิกุลศุภกิจ (ID 095151)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: **นภสภัต์ ศรีศักดิ์**
 Contact

Tel. (+66)2 508 1567 Ext. 3516-17
 Email: research@aslsecurities.com

CONTACT US

สำนักงานใหญ่:

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

สีลม:

139 อาคารเศรษฐกิจรททวเวอร์ 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.