

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50I แกว่งแคบๆ และไม่แน่นอนยังคงเป็นลบ ประกอบกับสถานการณ์ความตึงเครียดที่ทะเลแดง ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยมีลักษณะเลือกเล่นเป็นรายตัว เบื้องต้นเราจึงแนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 55% ตามเดิม
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน** หลังกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG Fund ได้มีการจัดจำหน่ายแล้วถึง 30 กองทุน ทั้งนี้จากการเก็บข้อมูลของเราพบว่าหุ้นที่เข้าข่าย ESG และมี Market Cap. ขนาดใหญ่ที่คาดว่าจะเข้าหุ้นที่กองทุน Thai ESG ทยอยเข้าซื้อสะสม ได้แก่ PTT, PTTEP, GULF, SCB, BBL, KBANK, TTB, KTB, AOT, BEM, CRC, ADVANC, INTUCH, CPN, SCC, BDMS, KTC, PTTGC, IVL, MINT, SCGP เป็นต้น 2) **หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า** ได้รับผลบวกจากต้นทุนที่ลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลงมาอยู่ในโซนต่ำ และคาดรายได้ 1Q67 จะเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่า Ft. ไฟฟ้า งวด ม.ค.-เม.ย. 67 จากเดิมที่ 3.99 บาท/หน่วย เราชอบ BGRIM, GPSC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - เมื่อวานนี้ที่ประชุม ครม. มีมติเห็นชอบมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายด้านพลังงานให้แก่ประชาชน มีรายละเอียด ดังนี้
    - ตรึงราคาน้ำมันดีเซลไม่ให้เกิน 30 บาท/ลิตร ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 31 มี.ค. 67 มองเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ SJWD, WICE
    - ตรึงราคาขายแก๊ส LPG ที่ระดับ 423 บาทต่อถังขนาด 15 กิโลกรัม ตั้งแต่ 1 ม.ค. - 31 มี.ค. 67 เป็นบวกต่อหุ้นร้านอาหาร อาทิ M, ZEN
    - ให้คณะกรรมการ กพท. พิจารณาดำเนินการตรึงอัตราค่าไฟฟ้า งวด ม.ค.-เม.ย. 67 ไม่เกิน 4.2 บาท/หน่วย เพิ่มขึ้นจาก 4Q66 ที่ 3.99 บาท/หน่วย แต่ลดลงจาก 1Q66 ที่อัตรา 4.72 บาท/หน่วย ซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนค่าไฟฟ้าของผู้ประกอบการทุกรายเพิ่มขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY
    - ช่วยเหลือค่าไฟฟ้าสำหรับกลุ่มผู้ใช้ค่าไฟฟ้า ไม่เกิน 300 บาทต่อเดือน จะคงไว้ที่ 3.99 บาท/หน่วย ตั้งแต่ ม.ค.-เม.ย. 67 โดยคาดว่าจะครอบคลุมผู้ใช้จำนวน 17.77 ล้านราย ในส่วนดังกล่าว คาดรัฐบาลจะต้องใช้งบประมาณทั้งสิ้นประมาณ 487.5 ล้านบาทต่อเดือน
 ในเชิงกลยุทธ์เรามองเป็นบวกเล็กน้อยต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า เนื่องจากมาตรการกำหนดอัตราค่าไฟฟ้าที่ 3.99 บาท/หน่วย จำกัดเพียงแค่กลุ่มประบางเท่านั้น ต่างจากครั้งก่อนหน้าที่อิงอัตราดังกล่าวทั่วประเทศ และสะสม BGRIM, GPSC
  - รพท. คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 67 ที่ 34.5 ล้านคน คิดเป็นประมาณ 85% ของช่วงก่อนเกิดโควิด เราแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว เช่น BDMS, BH, CPN, CPALL, CRC
  - ราคาน้ำมันดิบเริ่มปรับสูงขึ้น จากความตึงเครียดที่ทะเลแดง ล่าสุด Brent ปรับเพิ่มขึ้น +1.64%DoD เป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP
  - วันนี้ติดตามการแถลงมาตรการ E-receipts ของรัฐบาล คาดรายละเอียดจะใกล้เคียงกับรายงานข่าวในช่วงก่อนหน้า มองเป็นจังหวะสะสมหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว เช่น CPALL, COM7 ที่ราคาปรับลงมาตอบรับโอกาสที่ประชาชนจะเลื่อนการใช้จ่ายใน 4Q66 แต่เรามองเป็นที่ดีในการเข้าซื้อเพื่อตอบรับโอกาสการเติบโตในปีหน้า

### STOCK THEMATICS

- CPN (TP=81บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 เติบโต +10%QoQ, +40%YoY จากส่วนแบ่งยอดขายของผู้เช่าเพิ่มขึ้น และรายได้จากการเริ่มโอนคอนโด ใหม่ 2 โครงการ ส่วนอัตรากำไรปรับดีขึ้นตามค่า Ft ที่ลดลง คาด 4Q66 ยังโต YoY จากยอดโอนคอนโดฯ และเข้าสู่ช่วง High season
- INTUCH (TP=89บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 เติบโต +32.5%YoY, 13.5%QoQ ตามทิศทางกำไรของ ADVANC ที่ได้ประโยชน์จากการแข่งขันด้านราคาที่ลดลง และ ADVANC ได้ sentiment เชิงบวกจาก คณะกรรมการ กสทช. อนุมัติให้ AWN ควบรวมกับ 3BB ถือเป็น value-added ต่อ INTUCH ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ ADVANC
- PTTEP (TP=189บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 หดตัว -14%QoQ, -25%YoY ต่ำกว่าคาด โดยหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่ต่ำกว่าคาด และอัตราภาษีที่สูงกว่าคาด อย่างไรก็ตามแนวโน้มผลการดำเนินงานยังมีทิศทางที่แข็งแกร่งจาก ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 5%QoQ ประกอบกับราคาน้ำมันดิบกลับมาปรับเพิ่มขึ้นอีกครั้ง จากความตึงเครียดที่ทะเลแดง

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

December 18, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
PETRO	53%	20%	0%	20%	10%	3%	PTTGC ML
PKG	42%	0%	0%	20%	10%	12%	
ETRON	38%	20%	0%	0%	9%	9%	KCE DELTA
PROP	38%	0%	0%	20%	9%	9%	AMATA CPN WHA SIRI
FOOD	36%	0%	0%	20%	10%	7%	CBG TU BTG
CONMAT	34%	0%	0%	20%	9%	5%	
ENERG	34%	0%	0%	20%	10%	4%	BGP OR PTT TOP BGRIM CKP GPSC GULF PTG
FIN	33%	0%	0%	20%	9%	4%	MTC TIDLOR KTC
MEDIA	31%	0%	0%	20%	8%	3%	PLANB
AGRI	30%	0%	0%	20%	10%	0%	
BANK	17%	0%	0%	0%	9%	8%	TISCO SCB
HEALTH	16%	0%	0%	0%	9%	8%	BCH
CONS	16%	0%	0%	0%	9%	7%	
TOURISM	15%	0%	0%	0%	9%	6%	
ICT	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
AUTO	13%	0%	0%	0%	9%	4%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
FASHION	13%	0%	0%	0%	8%	4%	
TRANS	12%	0%	0%	0%	8%	4%	PSL RCL SJWD
COMM	11%	0%	0%	0%	8%	2%	CRC DOHOME GLOBAL

Source: LHSEC Research