

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง เผชิญแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติต่อเนื่อง ตามค่าเงินบาทที่อ่อนค่า และปรับลดพอร์ตลงทุนรอข้อมูลการประชุม FOMC เฝ้าคาดวันนี้ SETI มีโอกาสปรับลดลงต่อตามทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศ หลัง FOMC ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงนานกว่าคาด
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสม 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง คุม. มีมติให้ นทท. จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอวีซ่ามีผลตั้งแต่ 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
 - เมื่อคืนนี้ FOMC มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ไว้ตามเดิมที่ 5.25-5.5% รายละเอียดที่น่าสนใจ มีดังนี้
 - Dot plot ปรับคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยปีหน้าขึ้น 0.5% จากเดิม 4.6% เป็น 5.1%
 - ปรับประมาณการอัตราการว่างงานในปีหน้าลงจากเดิมที่ 4.5% เป็น 4.1%
 การปรับประมาณการดังกล่าวสะท้อนโอกาสที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาดการณ์เดิม เป็นผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เติบโตขึ้น ในเชิงกลยุทธ์มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคารและประกันฯ เช่น **BBL, BLA, KTB, TLI**
 - ดัชนีค่ารวมเงืงเทกอง (BDI) ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 11 ล่าสุดปรับเพิ่มขึ้น +3.8%DoD เป็นบวกต่อหุ้นเดินเรือเทกอง แนะนำอิงกำไร **PSL**
 - ค่าเงินบาทอ่อนค่าเหนือ 36 Baht/USD คาดยังอยู่ในโซนอ่อนค่าอีกสักกระยะ หลังแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด ประเมินเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อทั้งกลุ่มส่งออกและท่องเที่ยว เราชอบ **AH, AAV, AOT, BA, BH, BEM, CENTEL, ERW**
 - สัปดาห์หน้าติดตามการประชุม กนง. และการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทย เฝ้าคาดจะยังอยู่ในลักษณะคล้ายเดิม คือการบริโภคและท่องเที่ยวในประเทศเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญ ขณะการลงทุนภาคเอกชนอาจกระตือรือร้นบ้างหลังช่วง 2Q66 สิ้นค้าคงคลังออกมาติดลบ

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=190บ.)** “ซื้อ” กำไร 2Q66 โต +62%YoY และ +12%QoQ โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโตดี ตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ขณะคาด 2H66 สิ้นเชื้อจะเติบโตดีกว่า 1H66 ช่วยหนุนให้สิ้นเชื้อทั้งปีขยายตัว 4-6% ตามเป้าได้
- BEM (TP=11บ.)** “ซื้อ” กำไร 2Q66 เพิ่มขึ้น +42%YoY, +20%QoQ จากจำนวนผู้ใช้งานทางด่วน และผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่ปรับเพิ่มขึ้น ตามการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และการกลับมาใช้ชีวิตตามปกติของคนไทย คาด 2H66 ผลการดำเนินงานดีต่อเนื่อง จาก 3Q66 รับผลบวกจากการเปิดเทอม รวมถึงการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และ 4Q66 คาดได้รับผลบวกจากช่วงเทศกาลวันหยุด traffic เพิ่มขึ้น
- SCB (TP=134บ.)** “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +18%YoY และ +8%QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น เฝ้าคาดวันนี้ราคาหุ้นมีโอกาสได้ sentiment เชิงบวกจากผลการประชุม FOMC

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 20, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
INSUR	87%	20%	20%	20%	11%	16%	BLA TLI TQM
ICT	81%	20%	20%	20%	11%	10%	ADVANC JMART TRUE
FASHION	58%	0%	20%	20%	10%	8%	AURA
AUTO	45%	0%	0%	20%	10%	15%	NEX
MEDIA	43%	0%	0%	20%	8%	15%	
HEALTH	43%	0%	0%	20%	9%	13%	BCH BH CHG
BANK	42%	0%	20%	0%	10%	12%	TTB
FOOD	41%	0%	0%	20%	10%	11%	CBG TU
PROP	40%	0%	0%	20%	9%	11%	AMATA MBK WHA
FIN	39%	0%	0%	20%	9%	10%	JMT
COMM	39%	0%	0%	20%	9%	10%	COM7 MEGA
TRANS	39%	0%	0%	20%	9%	10%	PSL
ETRON	38%	0%	20%	0%	11%	8%	HANA KCE
TOURISM	38%	0%	0%	20%	9%	9%	ERW CENTEL
CONS	32%	0%	0%	20%	9%	3%	
PKG	32%	0%	0%	20%	9%	3%	
AGRI	29%	0%	0%	20%	9%	0%	STA
ENERG	20%	0%	0%	0%	9%	11%	BCP BCPG ESSO PTTEP
CONMAT	20%	0%	0%	0%	8%	12%	
PETRO	13%	0%	0%	0%	8%	6%	

Source: LHSEC Research