

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50I ปิดบวกเล็กน้อย แต่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิต่อเนื่อง ประกอบกับเรามองว่าตลาดหุ้นไทยยังคงมีความไม่แน่นอนสูง จึงยังให้ค้ำน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไว้ที่ 55% ตามเดิม
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน** หลังมีรายละเอียดกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG Fund ออกมา จากการเก็บข้อมูลของเราพบว่าหุ้นที่เข้าข่าย ESG และมี Market Cap. ขนาดใหญ่ที่น่าสนใจ ได้แก่ PTT, PTTEP, GULF, SCB, BBL, KBANK, TTB, KTB, AOT, BEM, CPALL, CRC, ADVANC, INTUCH, CPN, SCC, BDMS, KTC, PTTGC, IVL, MINT, SCGP เป็นต้น 2) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาล** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - สภาพัฒน์ฯ รายงาน GDP 3Q66 ของไทย อยู่ที่ +1.5%YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ +2.4%YoY เป็นผลให้ GDP 9M66 ของไทยโตเพียง +1.9%YoY ตัวเลขที่ออกมาถือว่าน่าผิดหวัง เพราะคาด GDP ทั้งปี 66 มีโอกาสต่ำกว่าเป้าของอปท. ที่ +2.8%YoY ค่อนข้างสูงมาก อย่างไรก็ตาม ภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวในประเทศยังเติบโตได้ดี และคาดยังมีแนวโน้มดีต่อเนื่องในปีหน้า แนะนำสะสม CPALL
 - ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุด WTI เพิ่มขึ้น +2.3%DoD + ค่าการกลั่นล่าสุดปรับตัวขึ้นมาทำจุดสูงสุดของ 4Q66TD มองเป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น เช่น PTTEP, PTT, TOP
 - AOT รายงานกำไร FY66 (ต.ค.65-ก.ย.66) พลิกกลับมากำไร เติบโต +179% หนุนจากเที่ยวบินและจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น คาดยังมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่องใน FY67 โดยเฉพาะ FY1Q67-FY2Q67 (ต.ค.66-มี.ค. 67) ซึ่งเป็นช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวไทย

STOCK THEMATICS

- AOT (TP=84บ.) “ซื้อ” กำไร 4QFY66 (ก.ค.-ก.ย. 66) ทำสถิติสูงสุดของ FY66 มาอยู่ที่ 3.4 พันลบ +9% QoQ ตามจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้เป็นช่วง low season ช่วยหนุนกำไร FY66 (ต.ค. 65 – ก.ย. 66) พลิกกลับมากำไร 8.8 พันลบ. จากขาดทุนปีก่อนที่ 1.1 หมื่นลบ หนุนจากจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้น 62.2%YoY และจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้น 114.3%YoY ตามสถานการณ์การท่องเที่ยวที่ดีขึ้น คาด FY67 นักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องในระดับสูง ขณะราคาหุ้น AOT ยังมี upside อยู่ราว 22% มองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อลงทุน
- AP (TP=16.3บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 +9%YoY หนุนจาก Backlog แนวราบที่แข็งแกร่ง และมีโครงการสร้างเสร็จใหม่และเริ่มโอน 1 โครงการช่วยหนุนรายได้อีกทางหนึ่ง แนวโน้ม 4Q66 ยังสดใส คาดเติบโตทั้ง QoQ, YoY จาก Backlog รอโอนจำนวนมาก และมีการเปิดโครงการใหม่อีกหลายโครงการ
- TOP (TP=68บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 เติบโตเด่น จากค่าการกลั่น GRM ที่เพิ่มสูงขึ้น ตามความต้องการในตลาดที่เพิ่มขึ้น และคาดค่าการกลั่นจะยังอยู่ในระดับที่ดีต่อเนื่องใน 4Q66 ประกอบกับมีโครงการ CFP ที่จะช่วยหนุนปริมาณขายในระยะยาวในบริษัท และจะช่วยเสริมการแข่งขันด้านต้นทุนอีกด้วย

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 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 |
| PKG | 62% | 20% | 0% | 20% | 10% | 12% | SCGP |
| PROP | 58% | 20% | 0% | 20% | 9% | 8% | AMATA CPN AWC LH |
| FOOD | 56% | 20% | 0% | 20% | 10% | 6% | CBG BTG |
| ENERG | 54% | 20% | 0% | 20% | 10% | 4% | BCP PTT TOP CKP GPSC IRPC OR |
| PETRO | 53% | 20% | 0% | 20% | 10% | 3% | PTTGC |
| AGRI | 49% | 20% | 0% | 20% | 9% | 0% | STA |
| TRANS | 34% | 0% | 0% | 20% | 9% | 5% | SJWD |
| CONMAT | 34% | 0% | 0% | 20% | 9% | 5% | TASCO |
| FIN | 34% | 0% | 0% | 20% | 9% | 5% | MTC TIDLOR KTC |
| MEDIA | 31% | 0% | 0% | 20% | 8% | 3% | |
| ETRON | 19% | 0% | 0% | 0% | 9% | 10% | KCE |
| HEALTH | 16% | 0% | 0% | 0% | 9% | 8% | BCH |
| BANK | 16% | 0% | 0% | 0% | 9% | 8% | KBANK |
| TOURISM | 15% | 0% | 0% | 0% | 9% | 7% | ERW |
| CONS | 15% | 0% | 0% | 0% | 9% | 6% | |
| FASHION | 15% | 0% | 0% | 0% | 8% | 7% | |
| ICT | 14% | 0% | 0% | 0% | 9% | 5% | |
| AUTO | 13% | 0% | 0% | 0% | 9% | 4% | NEX |
| INSUR | 12% | 0% | 0% | 0% | 8% | 5% | |
| COMM | 10% | 0% | 0% | 0% | 9% | 2% | DOHOME GLOBAL CRC |

Source: LHSEC Research