

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI ปิดเหนือระดับ 1,400 จุด ได้ ทำให้โมเมนตัมพลิกกลับมาเป็นบวกอีกครั้ง คาดได้แรงหนุนจากเงินลงทุนจากกองทุนระยะยาวในช่วงสิ้นปี ประกอบกับ นักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับมาซื้อสุทธิ เนื่องจากมีโอกาสสูงที่ปีหน้าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างไทยและสหรัฐฯ จะลดลง เราแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักในหุ้นเป็น 70%
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน** หลังกองทุนระยะยาว ภาครัฐ Thailand ESG Fund ได้มีการจัดจำหน่ายแล้วถึง 30 กองทุน ทั้งนี้จากการเก็บข้อมูลของเราพบว่าหุ้นที่เข้าข่าย ESG และมี Market Cap. ขนาดใหญ่ที่คาดจะเป็นหุ้นที่กองทุน 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
 - ราคาก๊าซธรรมชาติปรับลดลง -1.4%DoD ประกอบกับมาตรการตรึงอัตราค่าไฟฟ้าล่าสุดที่ออกมามีความต่ำกว่าครั้งก่อนหน้า มองเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ BGRIM, GPSC
 - ในเชิงกลยุทธ์ เราคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยในปีหน้า น่าจะคงในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ ซึ่งจะเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร ประกอบกับราคา ที่ปรับลงมาอยู่ในจุดที่น่าสนใจ แนะนำสะสม BBL, KBANK, SCB รวมถึง KTB ที่มีประเด็นบวกด้าน ESG จากการสนับสนุน Sustainability-Linked Loans แก่ GGC
 - วานนี้ รพช.คลัง แดงรายละเอียดโครงการ Easy e-receipt โดยผู้เข้าร่วมโครงการ สามารถนำค่าซื้อสินค้าและบริการไปหักลดหย่อนภาษี (ไม่รวมเครื่องดื่มแอลกอฮอล์และยาสูบ เป็นต้น) สูงสุดไม่เกิน 50,000 บาท เริ่ม 1 ม.ค.-15 ก.พ. 67 ประเมินหุ้นที่ได้อานิสงส์เชิงบวก ได้แก่ CPALL, CPAXT, COM7, HMPRO, ILM

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=207ป.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 เติบโตเด่น +48%YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้น ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นมาต่อเนื่อง ประกอบกับการตั้งสำรอง ที่ลดลง ส่งผลให้ 9M66 กำไรเติบโต +51%YoY และคาดกำไรทั้งปี 66 จะโต +44%YoY ในเชิงกลยุทธ์ มองว่าราคาปรับลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจเข้าสะสม เนื่องจาก BBL ถือเป็นธนาคารที่มีความมั่นคงสูง และพอร์ตสินเชื่อส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ ซึ่งคาดจะสามารถคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้ดีกว่าธนาคารรายอื่นๆ
- BGRIM (TP=37ป.) "ซื้อ" EBITDA 3Q66 เติบโต +5%QoQ, +55%YoY จากต้นทุนขายที่ลดลง ตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าราคาขายไฟฟ้าที่ ลดลง ประกอบกับบริษัทมีการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้ารายใหม่ ในเชิงกลยุทธ์มองเป็นจังหวะสะสม จากต้นทุนที่มีแนวโน้มลดลงตามการอ่อนตัวของราคาก๊าซธรรมชาติ
- CPALL (TP=76ป.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 +20.3% YoY จากกำไรธุรกิจ 7-11 ที่เติบโต +25.9% YoY และกำไร.ย่อย CPAXT พลิกกลับมา +4.7% YoY ช่วยให้กำไร 9M66 +28% YoY คาดกำไร 4Q66F จะยังสดใสตามฤดูกาลท่องเที่ยว + คาดธุรกิจค้าส่งค้าปลีกจะฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนให้คาดกำไรทั้งปีนี้จะเติบโตเกิน 30% และ เพิ่มขึ้นอีก 20% ในปีหน้า

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

December 20, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
PETRO	73%	20%	20%	20%	10%	3%	PTTGC ILM
ETRON	58%	20%	20%	0%	9%	9%	KCE DELTA HANA
PKG	42%	0%	0%	20%	20%	10%	12%
PROP	38%	0%	0%	20%	9%	9%	AMATA CPN WHA LH 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%	BCP OR PTT TOP BGRIM CKP EGCO GPSC GULF SPRC
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%	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%	RCL PSL SJWD
COMM	11%	0%	0%	0%	8%	2%	CRC DOHOME SABUY

Source: LHSEC Research