

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50I ปิดบวกเล็กน้อย แต่จำนวนหุ้นใน SET ที่ปิดบวกยังมีน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่ปิดลบ ประกอบกับปัจจัยต่างๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศยังมีความแน่นอน เราจึงยังให้น้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 55% ตามเดิม
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลงเล็กน้อย หลังการเปิดเผย Fed Minutes คณะกรรมการยังไม่มีการส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยแต่อย่างใด
- 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
 - นายกฯ ได้เน้นย้ำให้กระทรวงแรงงานนำเสนอเรื่องการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ เข้าสภาฯ ในวันที่ 12 ธ.ค. เราประเมินการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็นบวกต่อกำลังซื้อของกลุ่มแรงงาน หุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์ เช่น CBG, OSP, SINGER แต่จะเป็นการเพิ่มต้นทุนให้กับบริษัทที่มีต้นทุนเป็นกลุ่มแรงงานสูง เช่น CPALL, CK, STEC
 - ราคาก๊าซธรรมชาติปรับลดลงต่อเนื่องตลอดทั้งสัปดาห์ ล่าสุด ปรับลดลงอีก -1.3%DoD เป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า เช่น BGRIM, GPSC, GULF
 - เมื่อวานนี้ที่ประชุม ครม. อนุมัติกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG เราคาดจะเริ่มมี บลจ. ทยอยออกกองทุนหุ้น ESG ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อหุ้นที่อยู่ใน SETESG INDEX โดยเฉพาะหุ้นที่มี Market Cap. ขนาดใหญ่และติด SET50 ด้วย ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น
 - การเปิดเผย Fed Minutes เมื่อคืนนี้ คณะกรรมการยังไม่มีการส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และยังคงเฝ้าระวังจนกว่าจะสามารถควบคุมอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ให้ไม่สูงเกินระดับเป้าหมายสูงสุดที่ 2% ได้อย่างมีเสถียรภาพแล้ว

STOCK THEMATICS

- BGRIM (TP=37บ.) "ซื้อ" EBITDA เติบโต +5%QoQ, +55%YoY จากต้นทุนที่ลดลง ตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าราคาขายไฟฟ้าที่ลดลง ประกอบกับบริษัทมีการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้ารายใหม่ และมีโอกาสที่ กกพ. จะปรับขึ้นค่า Ft ในงวด ม.ค.-เม.ย. 67
- GPSC (TP=59บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 เติบโตเด่น และดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ตามต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลง หนุนอัตรากำไรของบริษัทเพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำไฮโดรเจนที่เพิ่มขึ้น คาดราคาหุ้นได้ sentiment เชิงบวกจากราคาก๊าซธรรมชาติเริ่มปรับลดลงต่อเนื่อง
- KBANK (TP=161บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 ออกมาดีกว่าคาด โดยหลักจาก NIM ที่สูงขึ้นตาม แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ในเชิงกลยุทธ์เราประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย จะอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่หลายฝ่ายคาด ประกอบกับเราประเมินราคาหุ้นยังค่อนข้าง laggard กลุ่ม และเทรดเพียง 0.6x ของ BV มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 21, 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 GULF 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