

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI ปรับขึ้นต่อเนื่อง โมเมนตัมในภาพรวมของตลาดหุ้นไทยดูดีขึ้น คาดยังมีโอกาสปรับขึ้นต่อไป โดยได้แรงหนุนหลักจากเม็ดเงินลงทุนจากนักลงทุนสถาบันในช่วงปลายปี และนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับมาซื้อสุทธิ เราให้คองน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ตามเดิม
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน** หลังกองทุนประหยัดภาษี 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** ราคาที่ซบเซาแล้วยังใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับเราคาดว่าจะได้ 1Q67 จะเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่า Ft. ไฟฟ้า งวด ม.ค.-เม.ย. 67 จากเดิมที่ 3.99 บาท/หน่วย เราชอบ BGRIM, GPSC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารยังคงแข็งแกร่ง เราคาดว่าจะเป็นเป้าหมายของทั้งนักลงทุนสถาบัน เนื่องจากหุ้นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เช่น BBL, KBANK, SCB, KTB ล้วนแต่อยู่ใน SETESG และ SET50 รวมถึงนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับมาซื้อสุทธิในช่วงนี้
 - เราแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากโครงการ Easy E-receipt ที่กำลังจะเริ่มใน 1 ม.ค. 67 นี้ คาดจะช่วยหนุนให้กำไร 1Q67 เช่น CPALL, CPN, CRC, COM7, CENTEL, ERW, HMPRO, ILM
 - สัปดาห์หน้าติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทยประจำเดือน พ.ย. ของ ธปท. ประเมินแนวโน้มการใช้จ่ายในประเทศจะยังทำได้ แนะนำสะสม CPALL

STOCK THEMATICS

- BBL (TP=207ป.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 เติบโตเด่น +48%YoY จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้น ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นมาต่อเนื่อง ประกอบกับการตั้งสำรองที่ลดลง ส่งผลให้ 9M66 กำไรเติบโต +51%YoY และคาดกำไรทั้งปี 66 จะโต +44%YoY ในเชิงกลยุทธ์ มองว่าราคาปรับลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจเข้าสะสม เนื่องจาก BBL ถือเป็นธนาคารที่ความมั่นคงสูง และพอร์ตสินเชื่อส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ ซึ่งคาดจะสามารถคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้ดีกว่าธนาคารรายอื่นๆ
- CRC (TP=48ป.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 หดตัว -5%YoY, -19%QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล และฐานสูงในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม คาด 4Q66F จะทำกำไรระดับสูงสุดของปีนี้ ตามอานิสงส์เชิงบวกจากการกลับเข้าของนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง High season ประกอบกับเป็นช่วงเทศกาลต่างๆ คาดช่วยหนุนยอดขายให้เติบโตเด่น และ 1Q67 คาดได้ประโยชน์จากโครงการ Easy E-receipt และ Digital wallet 10,000 บาท ในไตรมาสถัดไป
- CPN (TP=81ป.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 เติบโต +10%QoQ, +40%YoY จากส่วนแบ่งยอดขายของผู้เช่าเพิ่มขึ้น และรายได้จากการเริ่มโอนคอนโดใหม่ 2 โครงการ ส่วนอัตรากำไรปรับดีขึ้นตามค่า Ft ที่ลดลง คาด 4Q66F ยังโต YoY จากยอดโอนคอนโดฯ และเข้าสู่ช่วง High season

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

December 21, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ETRON	81%	20%	20%	20%	10%	11%	DELTA HANA KCE
FOOD	61%	20%	0%	20%	10%	12%	CBG BTG SNNP
PROP	60%	20%	0%	20%	9%	11%	AMATA CPN SIRI WHA LH
PETRO	59%	20%	0%	20%	10%	9%	PTTGC IML
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	
PKG	44%	0%	0%	20%	9%	15%	
FIN	42%	0%	0%	20%	9%	13%	MTC TIDLOR
TOURISM	40%	0%	0%	20%	9%	12%	
CONMAT	36%	0%	0%	20%	9%	7%	
COMM	33%	0%	0%	20%	9%	5%	CRC DOHOME GLOBAL SABUY
ENERG	33%	0%	0%	20%	9%	4%	BCP OR PTT TOP BGRIM CKP EGCO GPSC GUNKUL SPRC
AUTO	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
MEDIA	32%	0%	0%	20%	9%	3%	PLANB
HEALTH	21%	0%	0%	0%	8%	13%	BCH
BANK	19%	0%	0%	0%	9%	10%	KBANK SCB
CONS	17%	0%	0%	0%	9%	9%	
INSUR	14%	0%	0%	0%	8%	5%	
TRANS	14%	0%	0%	0%	8%	5%	RCL SJWD
FASHION	13%	0%	0%	0%	9%	5%	
ICT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	INTUCH JMART

Source: LHSEC Research