

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันศุกร์ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น หลังช่วงก่อนหน้าลงมาติดต่อกันหลายวัน เราประเมินปัจจุบันความเสี่ยงทางลงของ SETI เริ่มจำกัด ประกอบกับหากการประชุม กนง. ในสัปดาห์นี้มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยตามที่นักวิเคราะห์หลายสำนักคาดการณ์ไว้ คาดเป็นปัจจัยหนุนให้ SETI ปรับตัวขึ้นได้
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสม 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง คุม. มีมติให้ นทท. จากจีนและคาซัคสถาน สามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เรายังชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) **หุ้นกลุ่มอิงเศรษฐกิจจีนเริ่มฟื้นตัวขึ้น** หลังจากราคาปรับลงมาปรับปัจจัยลบในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับความคาดหวังว่าช่วงที่เหลือของปีเศรษฐกิจจีนจะทยอยฟื้นตัวดีขึ้น เรายังมองเป็นจังหวะสะสม IVL, PTTGC, SCGP
 - 2) **สัปดาห์นี้ติดตามการประชุม กนง.** หากมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยตามการคาดการณ์ของนวก. จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลง โดยเฉพาะระยะเวลา 2 ปี ที่เป็นเครื่องมือสะท้อนอัตราดอกเบี้ยไทย ซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ 2.57% สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยที่ 2.25% ประเมินเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มลิสซิ่ง เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR และคาดว่าจะส่งผลให้ค่าเงินบาทอยู่ในโซนอ่อนค่าต่อไป ซึ่งจะเป็นบวกต่อกลุ่มส่งออกและท่องเที่ยว เช่น AH, TU, BH, CPALL, CPN, CRC
 - 3) **มีรายงานข่าวว่ารัสเซียสั่งห้ามส่งออกน้ำมันทั่วโลก** เพื่อแก้ปัญหาเสถียรภาพของปริมาณและราคาน้ำมัน เป็นผลให้อุปทานตึงตัว และหนุนให้ราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูงเกิน 90 USD/บาร์เรล เป็นบวกต่อ PTTEP รวมทั้งคาดว่าค่าการกลั่นจะปรับเพิ่มขึ้น มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มโรงกลั่น เช่น BCP, SPRC, TOP

STOCK THEMATICS

- CPN (TP=81ป.) “ซื้อ” รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดการณ์ 2H66 จะเติบโตต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง
- SCGP (TP=50ป.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง QoQ ตามต้นทุนกระดาษและค่าขนส่งที่ลดลง คาด 3Q66F กำไรฟื้นตัวต่อเนื่อง QoQ และมีโอกาสเห็นการฟื้นตัว YoY ได้ใน 4Q66F เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลหนุนความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น
- SPRC (TP=11ป.) “ซื้อ” 2Q66 ขาดทุนตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดผลประกอบการ 3Q66F จะพลิกกลับมามีกำไรอย่างโดดเด่น จาก Stock Gain ตามราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น และจากค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66TD ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 เกินเท่าตัว มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 22, 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	82%	20%	20%	20%	11%	11%	ADVANC INTUCH JMART TRUE
FASHION	80%	20%	20%	20%	10%	9%	AURA
FOOD	61%	20%	0%	20%	10%	11%	CBG CPF TU
ETRON	60%	20%	20%	0%	11%	9%	DELTA HANA KCE
PKG	54%	20%	0%	20%	10%	4%	SCGP
AUTO	45%	0%	0%	20%	10%	15%	NEX
HEALTH	43%	0%	0%	20%	10%	14%	BCH BH CHG THG
PROP	43%	0%	0%	20%	9%	14%	AMATA AP MBK WHA
MEDIA	43%	0%	0%	20%	8%	15%	
FIN	40%	0%	0%	20%	9%	11%	JMT
TRANS	40%	0%	0%	20%	9%	10%	PSL
TOURISM	39%	0%	0%	20%	9%	10%	ERW CENTEL
COMM	39%	0%	0%	20%	9%	10%	COM7 GLOBAL MEGA DOHOME
CONS	34%	0%	0%	20%	10%	4%	
AGRI	29%	0%	0%	20%	9%	0%	STA
BANK	22%	0%	0%	0%	9%	12%	
ENERG	21%	0%	0%	0%	9%	12%	BCP BCPG ESSO PTTEP
CONMAT	21%	0%	0%	0%	8%	12%	
PETRO	15%	0%	0%	0%	8%	6%	

Source: LHSEC Research