

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันศุกร์ SETI ปิดทองตัว หลังปรับขึ้นมาติดต่อกันหลายวัน เรายังคาดว่าตลาดหุ้นไทยได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว หลังปัจจัยกดดันต่างๆ เริ่มผ่อนคลาย และให้ค้ำน้ำหนักการลงทุนที่ 70% เพื่อลุ้นขึ้นต่อ
- 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** ราคาที่ขจรจรัสแสงยิ่งใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับเราคาดการณ์ได้ 1Q67 จะเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่า Ft. ไฟฟ้า งวด ม.ค.-เม.ย. 67 จากเดิมที่ 3.99 บาท/หน่วย เราชอบ BGRIM, GPSC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) ทั่วไปและพื้นฐานของสหรัฐฯ ประจำเดือน พ.ย. อยู่ที่ 2.6%YoY, -0.1%MoM และ +3.2%YoY, +0.1%MoM ตามลำดับ น้อยกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ระยะเวลาสั้นมองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มลิ้งค์ และซื้อเก็งกำไร SAWAD, MTC, TIDLOR และมองเป็นจังหวะสะสมหุ้นกลุ่มธนาคารที่ราคาปรับลดลงมาในช่วงก่อนหน้า และปีหน้ายังคงได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะยังคงระดับสูง ได้แก่ BBL, KBANK, SCB
 - ในช่วงเทศกาลทำบุญ คาดจะมีการจับจ่ายใช้สอยกันค่อนข้างมาก ประกอบกับปีหน้าจะมีโครงการ Easy E-Receipt เข้ามาช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายในช่วงต้นปี โดยเราประเมินหุ้นที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว ได้แก่ CPALL, CPN, CRC, COM7, CENTEL, ERW, HMPRO, ILM
 - ติดตามการรายงานดัชนีการบริโภคภาคเอกชนของไทย ประจำเดือน พ.ย. คาดจะยังฟื้นตัวได้ดี เป็น sentiment เชิงบวกต่อ CPALL, CBG, CRC

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 +20.3% YoY จากกำไรธุรกิจ 7-11 ที่เติบโต +25.9% YoY และกำไรขายย่อย CPAXT พลิกกลับมา +4.7% YoY ช่วยให้กำไร 9M66 +28% YoY คาดกำไร 4Q66F จะยังสดใสตามฤดูกาลท่องเที่ยว + ธุรกิจค้าส่งค้าปลีกจะฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนให้คาดกำไรทั้งปีนี้จะเติบโตเกิน 30% และเพิ่มขึ้นอีก 20% ในปีหน้า
- CPN (TP=81บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 เติบโต +10%QoQ, +40%YoY จากส่วนแบ่งยอดขายของผู้เช่าเพิ่มขึ้น และรายได้จากการเริ่มโอนคอนโดใหม่ 2 โครงการ ส่วนอัตรากำไรปรับดีขึ้นตามค่า Ft ที่ลดลง คาด 4Q66F ยังโต YoY จากยอดโอนคอนโด และเข้าสู่ช่วง High season
- CRC (TP=48บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 หดตัว -5%YoY, -19%QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล และฐานสูงในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม คาด 4Q66F จะทำกำไรระดับสูงสุดของปีนี้ ตามอานิสงส์เชิงบวกจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง High season ประกอบกับเป็นช่วงเทศกาลต่างๆ คาดช่วยหนุนยอดขายให้เติบโตเด่น และ 1Q67 คาดได้ประโยชน์จากโครงการ Easy E-receipt และ Digital wallet 10,000 บาท ในไตรมาสถัดไป

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

December 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
ETRON	81%	20%	20%	20%	10%	10%	DELTA HANA KCE
FOOD	61%	20%	0%	20%	10%	11%	CBG BTG SNNP
PROP	59%	20%	0%	20%	9%	10%	AMATA CPN SIRI WHA LH
PETRO	58%	20%	0%	20%	10%	8%	PTTGC ML
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%	11%	
CONMAT	36%	0%	0%	20%	9%	7%	
COMM	33%	0%	0%	20%	9%	4%	CRC GLOBAL SABUY
ENERG	33%	0%	0%	20%	9%	4%	BCP OR PTT SPRC TOP BGRIM CKP EGCO GPSC GUNKUL IRPC
AUTO	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
MEDIA	32%	0%	0%	20%	8%	3%	PLANB
HEALTH	21%	0%	0%	0%	9%	13%	BCH
BANK	19%	0%	0%	0%	9%	10%	KBANK SCB
CONS	17%	0%	0%	0%	9%	8%	
TRANS	13%	0%	0%	0%	8%	5%	RCL SJWD
FASHION	13%	0%	0%	0%	9%	5%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	4%	
ICT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	

Source: LHSEC Research