

“มุมมองตลาดเข้านี้ โชนบวก ลุ้น Rebound ทดสอบ 1400 จุด”

ประเด็นการลงทุน

1. US bond yield เริ่มชะลอตัว แต่ Dollar index ยังแข็งค่า
2. สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังทรงตัว
3. ส่งออกไทยดีกว่าคาด

หุ้นเด่นวันนี้ **CPALL**

หุ้นตลาด Rebound หลัง US bond yield เริ่มชะลอตัว

- **US bond yield เริ่มชะลอตัวแต่ Dollar index ยังแข็งค่า:** หลังมีการเปิดเผย PMI ต.ค. ภาคการผลิตและบริการเริ่มต้นสหรัฐ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 51.0 ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 สะท้อนการขยายตัวของภาคธุรกิจสหรัฐ สอดคล้องกับ GDPNow จากเฟดแอตแลนติกก่อนหน้านี้ที่คาดการณ์ GDP3Q66 ของสหรัฐจะขยายตัวอย่างมากขณะที่ตลาดให้น้ำหนักกับการประชุมเฟด 31 ต.ค.-1 พ.ย. คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย ส่วนรอบเดือน ธ.ค. เริ่มเห็นตลาดให้น้ำหนักที่ลดลงว่าเฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทำให้ US bond yield เริ่มชะลอตัว แต่ทั้งนี้ Dollar index ยังแข็งค่าหลัง Composite PMI ของยูโรโซน ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปีในเดือนต.ค. ตลาดกลับมากังวลภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาในยุโรป
- **ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ:** GDP 3Q66 สหรัฐ คาดขยายตัว 4.3% และ PCE
- **สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังทรงตัว:** หลัง IDF อยู่ในระหว่างการกำหนดช่วงเวลาปฏิบัติการภาคพื้นดินเพื่อโจมตีกลุ่มฮามาส ทำให้ราคาน้ำมันและทองคำเริ่มชะลอตัวเพื่อหาทิศทาง
- **ส่งออกไทยดีกว่าคาด:** ตัวเลขส่งออก ก.ย. ขยายตัวเป็นเดือนที่ 2 ต่อเนื่องที่ 2.1% จากที่ตลาดคาด -1.75 ถึง -2% ส่งผลให้ภาพรวม 9M66 หดตัว 3.8% ส่วนตัวเลขนำเข้า -8.3% ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ -12.8% ด้านดุลการค้าเกินดุลที่ 2.1 พันล้านเหรียญฯ ดีกว่าที่คาดที่ 0.36 พันล้านเหรียญฯ ในเชิงกลยุทธ์ขอปรับกลุ่มส่งออกขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ อย่าง DELTA HANA KCE แนะนำเก็บกำไรระยะสั้น

สัปดาห์นี้ติดตาม

- US: New Home Sales (Sep), GDP Q3/23 และ PCE Price Index
- EU: ECB meeting

Investment Strategy

- ประเมินตลาดหุ้นสั้น Rebound ทดสอบแนวต้าน 1400 เป็นจุดพิจารณา แนวรับ 1388/1380 ไม่ควรต่ำกว่าเพื่อจำกัดความเสี่ยงขาลง
- ชอบกลุ่ม defensive อย่าง **กลุ่มรพ.** ที่ผลประกอบการเข้าสู่ช่วง high season BH BDMS **กลุ่มสื่อสาร** ที่การแข่งขันของอุตสาหกรรมลดลง และมีรายได้ประจำ THCOM ADVANC และ**กลุ่มโรงไฟฟ้า** ที่ราคาปรับตัวลงรับปัจจัยลบมาพอสมควรแล้ว GULF RATCH EA

Stock Pick: CPALL ราคาปัจจุบันมี upside สูง

- แนวโน้ม 3Q66F Bloomberg คาดว่าจะรายงาน core profit ที่ 4.19 พันล้านบาท (-4.7%QoQ, +15.9%YoY) โดยทรงตัว QoQ จากเข้าสู่ช่วงฤดูฝน รวมถึงกำลังซื้อของกลุ่มที่เปราะบางที่ลดลงจากความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาลในช่วงที่ผ่านมา แต่ภาพรวมยังดูดีเมื่อเทียบกับกลุ่มที่หดตัวในงวด เนื่องจากมีการเพิ่ม product กลุ่ม Ready to eat และเครื่องดื่มที่มี margin สูงภายในร้านค้าเซเว่น ขณะที่ขยายตัว YoY จาก 1.การปรับราคาขายเพิ่มขึ้น 2. ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก CPAXT เนื่องจากการ refinance หนุนกำไรในงวดช่วยให้ Cof ลดลง รวมถึงต้นทุนค่าไฟต่อหน่วยที่ลดลง ส่วนภาพทั้งปีประเมินกำไรสุทธิเท่ากับ 1.74 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.3%YoY มีราคาเป้าหมายที่ 75.3 บาท
- ราคาปรับตัวลงมาแรงตั้งแต่ช่วงปลายเดือน ส.ค. เป็นต้นมา (-16.7%) ตอรับความกังวลหลายด้าน โดยเฉพาะนโยบายเงินดิจิทัลที่เคยเป็นความหวังยังไม่ชัดเจนและโอกาสปรับขึ้นค่าแรง ทำให้ Valuation ปัจจุบันไม่แพงแล้ว

News comment (source: ทุนหุ้น, ข่าวหุ้น, Infoquest)

- ลุ้น AIS ควบ 3BB จบวันนี้! ‘พิชญ์’ นำบิก JAS บุกเกาหลี บอร์ดกสทช.พร้อมเคาะ.. ข้อเสนอที่ปรึกษาครบถ้วน
- WINDOW พร้อมเทรดวันนี้ ลุ้นราคาวิ่งเหนือจองไอพีโอที่ 2.10 บาท

สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รวิชัย อัศวพรไชย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 และเทคนิค
 ปิณณวิชัย ฤทธาสรินทร์ (ID 101198)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
 ชุตินธร วิกุลศุภกิจ (ID 095151)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**
 Contact
 Tel. (+66)2 508 1567 Ext. 3516-17
 Email: research@aslsecurities.com

CONTACT US

สำนักงานใหญ่:

888/1 ถนนคลองลำเจียก แขวงนวลจันทร์ เขตบึงกุ่ม กรุงเทพมหานคร 10230 โทร 02-508-1567 E-mail: callcenter@aslsecurities.com

สีลม:

139 อาคารเศรษฐกิจวิวัฒนาการเวอร์ ชั้น 20 โซน D ถนนปั้น แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 02-853-9322

กาญจนบุรี:

277/106 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000 โทร 034-918-781, 034-918-782, 034-910-100

อุดรธานี:

106/36 ถนนตลาดธนารักษ์ ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000 โทร 042-119-990, 042-119-991, 042-119-992, 042-119-993

ขอนแก่น:

182/104 หมู่ที่ 4 ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000 โทร 043-053-557, 043-053-558, 043-224-103, 043-224-104

เชียงใหม่-ห้วยแก้ว:

50/4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทร 053-217-346-9

สาขาสิ่งบุรี

907/35 ถนนขุนสรุรงค์ ตำบลบางพุทรา อำเภอเมืองสิงห์บุรี จังหวัดสิงห์บุรี 16000 โทร 036-961161-3

Disclaimer:

This Report has been prepared by ASL Securities Company Limited ("ASL"). The information in here has been obtained from sources believed to be reliable and accurate, but ASL makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. ASL does not accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, investors should study this report carefully and should review relating information. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without permission of ASL. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making investment decisions.