

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงต่อ ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก โมเมนตัมโดยรวมดูอ่อนแอ เราจึงแนะนำให้ลดน้ำหนักการลงทุนเหลือ 55% จนกว่าจะมีสัญญาณการกลับตัวของ SETI/SET50I
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคักหลัง ครม. มีมติให้ นทท. จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 รวมถึงการขยายเวลา นทท. รัสเซียจากเดิมอยู่ได้ไม่เกิน 30 วัน เป็น 90 วัน เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - ในช่วงตลาดผันผวนแนะนำหุ้นกลุ่ม Defensive ที่มีโอกาสเติบโต เช่น BDMS, BH และกลุ่มที่ราคาอยู่ในโซนต่ำและยัง laggard กลุ่ม เช่น CPN, KBANK
  - มูลค่าการส่งออกไทย เดือน ก.ย. ขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาด โดยหลักจากสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร ประเมินหุ้นที่ได้ประโยชน์ คือกลุ่มอิงสินค้า/บริการ สุรราก เช่น SAWAD, MTC, CPALL, DOHOME, GLOBAL
  - ติดตามสงครามอิสราเอล-ปาเลสไตน์ หากมีสัญญาณการยุติสงคราม คาดจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นทั่วโลก
  - ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดติดต่อกัน 3 วันทำการ โดยล่าสุดราคาน้ำมันดิบ Brent ลงมาอยู่ 88 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล -2% DoD จากความกังวลว่าเศรษฐกิจยุโรปที่ซบเซาจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันชะลอตัวลง เป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า กลุ่มค้าปลีก ขณะราคาหุ้นในกลุ่มดังกล่าวได้ปรับตัวลงมามากในช่วงก่อนหน้า โดยเราชอบ GULF, CPN, CPALL

### STOCK THEMATICS

- BDMS (TP=35บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 3Q66 เติบโต +18.7%QoQ, +7.4YoY จากปัจจัยเชิงฤดูกาล หนุนให้ผู้ป่วยชาวไทยเข้ามารักษาโรคระบาดมากขึ้น ขณะผู้ป่วยต่างชาติยังเข้ามารักษาต่อเนื่อง ขณะ 4Q66 คาดยังได้ประโยชน์จากผู้ป่วยต่างชาติที่นำจะเข้ามามากในช่วงดังกล่าว ในเชิงกลยุทธ์ประเมินช่วงนี้เป็นหนึ่งในหุ้นที่คาดว่าจะปลอดภัยในยามตลาดผันผวน
- CPN (TP=81บ.) "ซื้อ" รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดกำไร 2H66 จะเติบโตต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง รวมถึงได้รับผลบวกจากการปรับลดค่าไฟฟ้านับตั้งแต่ ก.ย. 66
- 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

October 24, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
ICT	40%	0%	0%	20%	10%	10%	
INSUR	39%	0%	0%	20%	9%	10%	TQM
HELTH	36%	0%	0%	20%	10%	6%	BCH BH
AGRI	29%	0%	0%	20%	9%	0%	
BANK	19%	0%	0%	0%	10%	9%	KBANK
MEDIA	19%	0%	0%	0%	7%	12%	
AUTO	18%	0%	0%	0%	8%	9%	
PROP	16%	0%	0%	0%	9%	7%	AMATA WHA
COMM	15%	0%	0%	0%	8%	7%	MEGA
FASHION	15%	0%	0%	0%	10%	5%	
TRANS	15%	0%	0%	0%	9%	6%	
FOOD	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
ETRON	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KCE
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
CONMAT	14%	0%	0%	0%	8%	6%	TASCO
FIN	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
ENERG	13%	0%	0%	0%	9%	5%	BCP PTTEP
CONS	12%	0%	0%	0%	8%	3%	CK
PKG	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
PETRO	10%	0%	0%	0%	8%	2%	

Source: LHSEC Research