

# Trading Ideas

**ส่องประเด็น เฝ้าหุ้นเด็ด**

**STOCK MARKETS**

	Recent	Change	%Chg
China	3,105.36	-10.25	-0.33%
Hong Kong	17,572.53	-156.76	-0.88%
Japan	32,315.05	-363.57	-1.11%
Korea	2,462.94	-32.82	-1.32%
Singapore	3,218.85	3.45	0.11%
Thailand	1,508.42	1.06	0.07%

**FUTURES & COMMODITIES**

	Recent	Change	%Chg
DJ Futures	34,145.00	-128.00	-0.37%
NASDAQ Futures	14,851.75	-83.50	-0.56%
Gold Futures	1,913.40	-4.80	-0.25%
Brent Crude Futures	92.85	-0.44	-0.47%
Bitcoin	26,510.00	155.00	0.59%

**CURRENCY MARKETS**

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	106.034	0.082	0.08%
USD/THB	36.3420	0.156	0.43%

**MARKET MOVERS**

	Recent	%Chg	Impact
PTTEP	169.00	1.50	0.80
BDMS	27.25	1.87	0.66
PTT	33.75	0.75	0.59
DELTA	105.50	0.48	0.51
ADVANC	228.00	0.88	0.48
AOT	69.25	-0.36	-0.29
SCB	102.50	-0.97	-0.27
GULF	45.00	-0.55	-0.24
BBL	164.00	-0.91	-0.23
KBANK	124.50	-0.80	-0.19

**MARKET BREADTH \***

	Bulls	Boars	Bears
Count	27%	25%	48%
Market Cap	22%	32%	46%

Source: Aspen Graphics

\* SET 100I constituents

## MARKET WRAP

- ราคานี้ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวขึ้นเล็กน้อย หลังปรับลงแรงเมื่อวานนี้
- SETI/SET50I ลงมาถึงเขต “ขายมากเกินไป” (oversold) ดัชนีปรับตัว
- ในเชิงกลยุทธ์ เราให้ “ตั้งรับ” ที่บริเวณนี้ เพิ่มน้ำหนักหุ้นเป็น 100%

## STOCK GRAB

### BANPU | ซื้อ | TP=9.2 บ.



- คาค่าไร 3Q66F พุ่งตัว QoQ จากปริมาณการผลิตถ่านหินเพิ่มขึ้น+ต้นทุนผลิตลดลง+อัตราภาษีลดลงสู่ระดับปกติหลังจากสูงเป็นพิเศษใน 2Q66A และคาค่าไร 4Q66F เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามปัจจัยฤดูกาลซึ่งมีความต้องการใช้ถ่านหินและก๊าซในฤดูหนาวซึ่งจะหนุนทั้งปริมาณขายและราคาขาย
- ราคาหุ้นที่ลดลง -43%YTD มองว่า Downside จำกัดแล้วจาก P/B เพียง 0.5x, P/E 7x และราคาหุ้นลงมาใกล้เคียงราคาใช้สิทธิแปลงสภาพของ BANPU-W5 (7.50 บ./หุ้น) แล้ว
- แนวรับ =7.6/7.75 แนวต้าน=8.2/8.3

### CPN | ซื้อ | TP=81 บ.



- ค่าไร 2Q66 +13.2%QoQ, +33.5%YoY แม้ Occ. Rate ทรงตัว QoQ, YoY แต่ผลจากการทยอยลดส่วนลดจนมาสู่ระดับปกติแล้ว+ปรับขึ้นค่าบริการส่วนกลาง +เริ่มโอนคอนโดใหม่ 2 โครงการ
- 2H66 คาค่าไรจะพุ่งตัวต่อเนื่อง HoH และ YoY หนุนจากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม+เริ่มโอนคอนโดเพิ่ม 2 โครงการ+เปิดโรงแรมใหม่ 4 แห่ง
- คาค่าไรปีนี้+17.3%YoY ตาม traffic ที่เพิ่มขึ้น ส่วนลดค่าเช่ากลับมาระดับปกติ+รายได้เพิ่มขึ้นจากเปิดโครงการใหม่ทั้งศูนย์การค้า ที่อยู่อาศัย และโรงแรม
- แนวรับ=64.5/65 แนวต้าน=67/68

### SCC | ซื้อ | TP=356 บ.



- อยู่ระหว่างจัดโครงสร้างธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง โดยเฉพาะการทำ IPO “SCG Décor” (SCGD) ซึ่งได้ยื่นไปพลั้งแล้ว
- กำไรปีหน้าจะได้แรงหนุนจากโครงการ LSP ซึ่ง COD เดือน ก.ย. ทำให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นมาก
- ราคาหุ้นลดลงมาอยู่ในระดับน่าสนใจ ด้วย P/B<1.0 และในอดีตราคาหุ้นไม่เคยหลุดต่ำกว่า 300 บ. (นับตั้งแต่ช่วงหลังโควิด-19 ในเดือนมี.ค. 63)
- แนวรับ =300/304 แนวต้าน=314/318

### TISCO | ซื้อ | TP=114 บ.



- รายได้ดอกเบี้ยจากธุรกิจธนาคารยังได้ บวกกับ Credit cost ที่ตั้งเมื่อไว้มาก ช่วยลดทอนผลกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมที่หดตัวและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ต้นกำไร 2Q66 เพิ่มเล็กน้อย QoQ และทรงตัว YoY
- คาค่าไรเชิง corporate ที่โตสูงมาก ต้นทุนต่ำ สินเชื่อทั้งปี 66 ที่ 7-10% บวกสำรองส่วนเกินที่มีมาก หนุนการตั้งสำรองต่ำไปอีก 2-3 ไตรมาส
- คาค่าไร 3Q66F เพิ่มขึ้นเล็กน้อยทั้ง QoQ และ YoY จากสินเชื่อที่โตดี และสำรองต่ำช่วยหนุน ต้นกำไรทั้งปีโต 7% YoY
- ถือเป็นหุ้น ROE และปันผลสูงสุดในกลุ่ม
- แนวรับ=98/99 แนวต้าน=102/104

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอส ไลน์ส ซีเคียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และหรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานบทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาคัดเลือกลงทุน การลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ

# SET100

## Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 26 Sep 2023

		<b>TRADING BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>STRONG BUY</b>	
<b>DIRECTION</b>	<b>UPTREND</b>	AURA BH CBG ERW JMT TQM TRUE	AMATA BCH BLA ▲ BTS COM7 ▲ CPF ESSO HANA JMART KCE MBK TLI	ADVANC BCP ▲ BCPG CHG MEGA PTTEP TU	
	<b>SIDEWAYS</b>	<b>REDUCE</b>	<b>HOLD</b>	<b>ACCUMULATE</b>	
	<b>DOWNTREND</b>	<b>SELL</b>	<b>SWITCH</b>	<b>WEAK BUY</b>	
		CENDEL DELTA DOHOME FORTH ▼ NEX PLANB SCGP THG	BBL ▲ CK CRC ▼ GLOBAL KTB MTC SPRC TISCO TTB	▼ AP INTUCH PSL PTT SIRI STA TCAP TOP	
		▼ AAV AOT AWC BGRIM BYD ▼ CPN EA GPSC GULF IRPC PTTOR OSP	PTTGC SNNP VGI	ACE BDMS ▼ BEM CKP CPALL HMPRO IVL KBANK KTC MINT PTG SABUY	SCC SJWD STEC STGT TIDLOR
				BAM BANPU ▼ BTG EGCO GUNKUL KKP LH ORI RATCH RCL SAWAD SCB	▼ SPALI TASCO THANI TIPH
		EXPENSIVE	MODERATE	ATTRACTIVE	
		<b>VALUATION</b>			

Source: LHSEC Research

# sSET Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 26 Sep 2023

<b>DIRECTION</b> ↑ UPTREND ↓ DOWNTREND ← SIDEWAYS →		<b>TRADING BUY</b>	<b>BUY</b>	<b>STRONG BUY</b>
		JAS MACO RS TKN	HUMAN ICHI J SMT TGE THCOM	ASW III ILM MC NYT RJH ROJNA RPH SIS SMPC ▲ SUSCO TOG WHAUP
		<b>REDUCE</b>	<b>HOLD</b>	<b>ACCUMULATE</b>
<b>DIRECTION</b> ↑ UPTREND ↓ DOWNTREND ← SIDEWAYS →		BEAUTY BWG ▼ MALEE M_CHAI MCS NSL PLUS RABBIT ▼ SAMART SINGER ▲ THRE XPG	▲ APURE ILINK ITEL KAMART NVD SABINA TKC TSTH ▲ TWPC	AAI AH DMT EKH HFT LANNA PCC SYNEX ▲ TEGH UTP UVAN
		<b>SELL</b>	<b>SWITCH</b>	<b>WEAK BUY</b>
		7UP    KISS AJ    MICRO ANAN    MONO AQUA    NRF AS    NUSA BLAND    PLAT CGD    STPI CGH    SUPER CHAYO    TEAMG DDD    UBE DEMCO    WORK DUSIT ▼ ETC ITD JR	AI    UV BBGI    ZEN BEYOND CCET GFPT HENG MAJOR NCAP PR9 S SAK SHR SUN TMT TSE	AGE    MFEC    TEAM AIT    NER    TIPCO ▼ AMANAH    NOBLE    TK ASIAN    ONEE    TKS ASK    PF    TRU ASP    PM    ▼ TTA BGC    PTL    VIH BRI    SAT    WICE BRR    SENA EASTW    SITHAI ▼ HTC    SKN KBS    SNC KGI    SPCG KSL    SSP LPN    STANLY
EXPENSIVE		MODERATE	ATTRACTIVE	
<b>VALUATION</b>				

Source: LHSEC Research