

“มุมมองตลาดเข้านี้ โชนลบ รอเล่นรอบ แนวรับ 1388-80”

ประเด็นการลงทุน

1. US bond yield อายุ 10 ปี กลับมาติดตัวเข้าใกล้ระดับ 5%
2. Update สถานการณ์การในตะวันออกกลาง
3. ความชัดเจนของนโยบายแจกเงินดิจิทัล
4. กอน. เตรียมขึ้นราคาน้ำตาล 4บาท/กก. เร็วสุดภายใน 1-2 สัปดาห์หน้า

หุ้นเด่นวันนี้ SCGP

คนรวยไม่มีสิทธิ์(นะคะ) // Sentiment ต่างประเทศเป็นลบ

- **US bond yield อายุ 10 ปีกลับมาติดตัวเข้าใกล้ระดับ 5%:** หลังสหรัฐรายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างใกล้เคียงกับที่คาด ขณะที่ยอดขายบ้านใหม่ 7.59 แสนยูนิต ดีกว่าที่คาดไว้ เป็นปัจจัยกดดันในแง่ของความกังวลว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน รวมถึงแนวโน้มของดอลลาร์ยังคงแข็งค่าขึ้น ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปรับตัวลง 2.4% โดยถูกกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นอัลฟาเบต หลังรายงานงบ 3Q ออกมาต่ำกว่าคาด เป็น Sentiment เชิงลบต่อกลุ่ม TECH
- **Update สถานการณ์การในตะวันออกกลาง:** นายเบนจามิน เนทันยาฮู กล่าวว่า อิสราเอลกำลังเตรียมการโจมตีภาคพื้นดินฉนวนกาซา คาดจะทวีความรุนแรงหาก IDF ได้กำหนดเวลาที่แน่นอนออกมาแล้ว ส่งผลด้านราคาน้ำมันดิบ ชะลอตัวเพื่อหาทิศทาง แม้ได้ปัจจัยหนุนจากสงคราม แต่นักลงทุนยังมีความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรป และสหรัฐยังรายงานสต็อกน้ำมันดิบที่สูงกว่าคาดเมื่อคืนนี้
- **ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ:** GDP 3Q66 สหรัฐ คาดขยายตัว 4.2%, PCE คาด +3.7%YoY และ ECB meeting คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 4.5%
- **ความชัดเจนของนโยบายแจกเงินดิจิทัล:** 1. กลุ่มเป้าหมาย คนรวยถูกตัดสิทธิ์ (เงินเดือนเกิน 5 หมื่นบาท หรือมีเงินฝากเกิน 5 แสนบาท) ทำให้ใช้งบประมาณสูงสุด 4.9 แสนล้านบาท ซึ่งจะนำเข้าสู่พอร์ตชุดใหญ่ในเดือนหน้าเพื่อเลือก option กลุ่มเป้าหมาย 2. KTB เป็นผู้พัฒนา super app 3. รัศมีการใช้จ่ายจากเดิม 4 กม. เปลี่ยนเป็นภายในอำเภอ/เขต 4. เริ่มแจกเงินเร็วสุดคาดว่าในเดือน เม.ย 67 ในเชิงกลยุทธ์ ตลาดเริ่มเห็นความชัดเจนต่อกลุ่มเป้าหมายของโครงการ และแหล่งที่มาของแหล่งงบประมาณ ซึ่งมาจาก พรบ. งบประมาณ ในลักษณะขมขื่นผูกพันปีละ 1 แสนล้านบาท ทำให้ไม่กระทบหนี้สาธารณะต่อ GDP ภาวะการคลังลดลง ส่วนประเด็นที่ต้องติดตามต่อคือการขึ้นเงินของร้านค้าที่จะล่าช้าและอาจขาดสภาพคล่องหากอัตราค่าธรรมเนียมของเงินน้อยกว่าที่รัฐบาลคาด ด้านตลาดหุ้นมองว่าเป็นบวก จากแรงกดดันของ Bond yield ที่ลดลง เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มการเงิน SAWAD MTC TIDLOR กลุ่มอาหาร CBG OSP SNNP กลุ่มค้าปลีกสินค้าบริโภค-อุปโภค CPALL CPAXT BJC แต่กลุ่มที่ขายสินค้า IT อาจไม่ได้ประโยชน์มากนัก และกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ได้ประโยชน์ทางอ้อม GULF EA RATCH
- **กอน. เตรียมขึ้นราคาน้ำตาล 4บาท/กก. เร็วสุดภายใน 1-2 สัปดาห์หน้า:** ส่งผลให้ราคาหน้าโรงงานปรับขึ้นเป็น 19-20 บาท/กก. และราคาขายปลีกพุ่งขึ้น 28-29 บาท/กก. จากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นมาก จากราคาอ้อยที่สูงขึ้น เพราะผลกระทบจากภัยแล้ง ทำให้ราคาสินค้าอื่นๆ ที่ใช้น้ำตาลทรายเป็นส่วนประกอบต้องปรับขึ้นราคาตาม โดยเฉพาะเครื่องดื่มชนิดต่างๆ ทั้งน้ำอัดลม น้ำผลไม้ เครื่องดื่มชูกำลัง นม และผลิตภัณฑ์รวมถึงขนมเบเกอรี่ อาหาร ซึ่งจะทำให้ภาวะค่าครองชีพของคนปรับตัวสูงขึ้นอีก ขณะที่รัฐบาลพยายามลดค่าครองชีพ ลดรายจ่ายประชาชนในทุกด้าน ในเชิงกลยุทธ์เป็นบวกต่อผู้ประกอบการ BRR KSL และกลุ่ม Food ingredient อย่าง RBF ขณะที่ เป็นลบต่อกลุ่มผู้ประกอบการที่ใช้น้ำตาลเป็นวัตถุดิบหลัก AU SAPPE MALEE ICHI HTC

Investment Strategy

- ประเมินตลาดหุ้นปรับตัวลงตามตลาดต่างประเทศ ทดสอบแนวรับ 1388/1380 เป็นจุดพิจารณาซื้อเล่นรอบหากยืนได้มั่นคง แนวต้าน 1410
- ชอบกลุ่ม defensive อย่าง **กลุ่มรพ.** ที่ผลประโยชน์การเข้าสู่ช่วง high season BH BDMS **กลุ่มสื่อสาร** ที่การแข่งขันของอุตสาหกรรมลดลง และมีรายได้ประจำ THCOM ADVANC และ **กลุ่มโรงไฟฟ้า** ที่ราคาปรับตัวลงรับปัจจัยลบมาพอสมควรแล้ว GULF RATCH EA

Stock Pick: SCGP แนวโน้มอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ใน 4Q66 จะฟื้นตัวขึ้น QoQ

- กำไรสุทธิ 3Q66 ที่ 1.3 พันล้านบาท (-11%QoQ, -28% YoY) เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง และราคาขายผลิตภัณฑ์ประเภทเยื่อกระดาษที่ลดลง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาเครื่องจักรประจำปี
- แนวโน้ม 4Q66F จะฟื้นตัวขึ้น QoQ โดยเฉพาะบรรจุภัณฑ์ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ประกอบกับความต้องการใช้กระดาษบรรจุภัณฑ์ในภูมิภาคจะทยอยฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- รับ sentiment เชิงบวกจาก รัฐบาลจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยการอนุมัติการออกพันธบัตรระยะกลางวงเงิน 1 ล้านล้านหยวน

News comment (source: ทันทัน, ข่าวหุ้น, Infoquest)

- ปีโตรเคมีตีปีกข่าวดี! จีนอัดฉีดล้านล้านหยวน PTTGC-IVL-SCGP-SCC-STA รับประโยชน์มากที่สุด
- กสทช. ตั้งเงื่อนไขไม่รู้จัก เลื่อนทบทวนไต่สวน 3BB-AIS
- ILM ลุ้นผลงานไตรมาส 3 นี้ว๊าย! คาดกำไร 185 ล้าน โต 21% ซื้อปีราคา 25 บาท
- AAV ไชว Q3 ผู้โดยสาร 4.6 ล้านคน ไตรมาส 4 เตรียมเปิดบิน 2 เส้นทางภูเก็ตอินเดียน

สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รวิชัย อัครพรไชย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และเทคนิค
ปิณฑวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ (ID 101198)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
ชุตินธร วิกุลศุภกิต (ID 095151)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: **นภศิกดิ์ ศรีศีกดา**
 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 อาคารเศรษฐกิจรทวเวอร์ 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.