

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทย ขึ้นตัวขึ้นบ้าง หลังปรับลงมามาก และติดต่อกันหลายวัน อย่างไรก็ตามยังคงมีแรงขายสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติ และปัจจัยแวดล้อมยังไม่สู้ดีนัก จึงยังแนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 55%
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง คุม-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
  - คณะอนุกรรมการ Digital wallet ปรับเกณฑ์การจัดสรรเงิน 3 แนวทาง เพื่อจำกัด จำนวนสิทธิในการเข้ามาตราการดังกล่าว โดยมีทางเลือกในการตัดสิทธิกลุ่มบุคคล ดังนี้
    - เงินเดือนเกิน 25,000 บาท/เดือน หรือเงินฝากเกิน 100,000 บาท
    - เงินเดือนเกิน 50,000 บาท/เดือน หรือเงินฝากเกิน 500,000 บาท
    - ให้เฉพาะผู้ยากไร้
 การจำกัดจำนวนสิทธิดังกล่าว อาจเป็น sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีกในระยะสั้น และคาดว่าจะมีผลกระทบต่อประมาณการ GDP ปี 67 แต่จะส่งผลให้ดุลการคลังของไทยดูน่าเป็นห่วงลดลง เราประเมินหุ้นที่ได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าว คือ KTB ที่มีโอกาสได้ทำ Application สำหรับ Digital wallet ดังกล่าว
  - SETI ยังผันผวนค่อนข้างสูง จากปัจจัยทั้งในและนอกประเทศที่ยังกดดัน เราแนะนำให้ทยอยสะสม หุ้นกลุ่มที่ราคาอยู่ในโซนต่ำ และยังมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ทั้งจากทิศทางดอกเบี้ยที่ทรงระดับสูง การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว รวมถึงการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน เช่น AOT, CPN, CPALL, IVL, PTTTGC, SCGP, KBANK
  - ราคาน้ำมันดิบกลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง ล่าสุด WTI +2%DoD จากสงคราม อิสราเอล-ปาเลสไตน์ ที่ยังตึงเครียด และยืดเยื้อยาวนาน เป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP ขณะกลุ่มโรงกลั่น คาดกำไร 3Q66 จะเติบโตเด่น เราชอบ TOP

### STOCK THEMATICS

- KTB (TP=23บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 เติบโตดี +21.7%YoY ตามกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเด่น จากทั้งรายได้ที่มาจากดอกเบี้ย และไม่ใช้ดอกเบี้ย ส่งผลให้ภาพรวมกำไร 9M66 เติบโตเด่น และมีโอกาสที่นักวิเคราะห์ของเราจะปรับประมาณการกำไรขึ้น และคาดวันนี้อาจขึ้นราคาหุ้นจะได้ sentiment เชิงบวกจากรายงานข่าวว่า KTB มีโอกาสได้ทำ Application รองรับ Digital wallet ตามนโยบายของรัฐบาลชุดปัจจุบัน
- PTTEP (TP=182บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 โต +9%QoQ, +2%YoY จากค่าใช้จ่ายที่ต่ำคาด ช่วยชดเชยรายได้ที่ลดลงจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง คาด 3Q66F เติบโตดีจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น QoQ และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น รวมถึงได้รับ sentiment เชิงบวกจากสงคราม อิสราเอล-ปาเลสไตน์ ที่ยืดเยื้อทำให้ราคาน้ำมันดิบดูไบพลิกกลับเป็นบวกอยู่ที่ราว 90 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลได้อีกครั้ง
- TOP (TP=59บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 3Q66F เติบโตเด่น ตามค่าการกลั่นที่เพิ่มขึ้นจาก 2Q66 กว่าเท่าตัว ขณะราคาที่ปรับลงมาในช่วงก่อนหน้า คาดได้รับรู้ประเด็นลบจากน้ำมันรั่วไปมากแล้ว อีกทั้งราคาน้ำมันดิบที่กลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้งจากสงคราม อิสราเอล-ปาเลสไตน์ คาดส่งผลให้บริษัทมี Stock gain เพิ่มขึ้น

## Market Trend Analytics | SET100I Constituents

October 25, 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	15%	0%	0%	0%	9%	7%	
BANK	14%	0%	0%	0%	9%	5%	KBANK
MEDIA	13%	0%	0%	0%	7%	7%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
HEALTH	13%	0%	0%	0%	10%	3%	BCH BH
PROP	13%	0%	0%	0%	8%	5%	AMATA
AUTO	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
COMM	12%	0%	0%	0%	8%	5%	MEGA
ETRON	12%	0%	0%	0%	9%	3%	KCE
FASHION	12%	0%	0%	0%	9%	3%	
FIN	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
PKG	12%	0%	0%	0%	8%	3%	
TRANS	12%	0%	0%	0%	8%	4%	
CONMAT	11%	0%	0%	0%	8%	4%	TASCO
CONS	11%	0%	0%	0%	8%	3%	CK
ENERG	11%	0%	0%	0%	8%	3%	BCP PTTEP
FOOD	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
TOURISM	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
PETRO	10%	0%	0%	0%	8%	2%	
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	

Source: LHSEC Research