

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI ปรับขึ้นต่อเนื่อง แม้นักลงทุนต่างชาติจะขายสุทธิ แต่ชดเชยด้วยการซื้อสุทธิของนักลงทุนสถาบัน คาดมาจากกองทุนประหยัดภาษีต่างๆ และการทำ Window dressing ในช่วงท้ายปี ไม่น่ามีเม็ดเงินของตลาดหุ้นไทยเริ่มดูดีขึ้นเรื่อยๆ เราให้คองนำหนักการลงทุนที่ 70% เพื่อถือลุ้นขึ้นต่อ
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน** หลังกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG Fund ได้มีการจัดจำหน่ายแล้วถึง 30 กองทุน ทั้งนี้จากการเก็บข้อมูลของเราพบหุ้นที่เข้าข่าย ESG และมี Market Cap. ขนาดใหญ่ที่คาดจะเป็นหุ้นที่กองทุน Thai ESG ทยอยเข้าซื้อสะสม ได้แก่ PTT, PTTEP, GULF, SCB, BBL, KBANK, TTB, KTB, AOT, BEM, CRC, ADVANC, INTUCH, CPN, SCC, BDMS, KTC, PTTGC, IVL, MINT, SCGP เป็นต้น 2) **หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า** ราคาที่ขจรกรรมเฉลี่ย 4Q66 ล่าสุด ยังใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับเราคาดรายได้ 1Q67 จะเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่า Ft. ไฟฟ้า งวด ม.ค.-เม.ย. 67 จากเดิมที่ 3.99 บาท/หน่วย เราชอบ BGRIM, GPSC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - วันนี้ติดตามการประชุม ครม. ประเด็นการต่ออายุลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนองสิ่งทรมหกรรม เหลือ 0.01% ต่อไป 1 ปี และลุ้นขยายสิทธิ์เพดานราคาบ้านจากไม่เกิน 3 ล้านบาทเป็นไม่เกิน 5 ล้านบาท เรามองประเด็นดังกล่าวเป็นบวกต่อกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาฯ ได้แก่ AP, LH, SIRI, SPALI
 - วานนี้กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าการส่งออกไทย เดือน พ.ย. ขยายตัว +4.9%YoY ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด ส่วนนำเข้าขยายตัว +10.1%YoY ขาดดุลการค้า 2.4 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ สินค้าที่ส่งออกดี ได้แก่อาหารสัตว์เลี้ยง และอาหารทะเล เป็นต้น เป็นบวกต่อ ITC, TU
 - มีรายงานข่าวว่าภายใน 5 ปี ผู้ผลิตรถยนต์ของญี่ปุ่น 4 ราย จะขยายการลงทุนในไทย เพื่อผลิตรถยนต์ไฟฟ้า มูลค่าการลงทุนรวม 1.5 แสนล้านบาท เราประเมินประเด็นดังกล่าวเป็นบวกต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม ได้แก่ AMATA, WHA

STOCK THEMATICS

- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 +20.3% YoY จากกำไรธุรกิจ 7-11 ที่เติบโต +25.9% YoY และกำไรยุโรป. ย่อย CPAXT พลิกกลับมา +4.7% YoY ช่วยให้กำไร 9M66 +28% YoY คาดกำไร 4Q66F จะยังสดใสตามฤดูกาลท่องเที่ยว + ธุรกิจค้าปลีกจะฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนให้คาดกำไรทั้งปีนี้จะเติบโตเกิน 30% และเพิ่มขึ้นอีก 20% ในปีหน้า
- TU (TP=18บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 โต +17.2%QoQ, -52%YoY ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด คาดกำไร 4Q66F ฟื้นตัวต่อเนื่อง QoQ จากราคาปลาที่ปรับลดลงต่อเนื่อง และคาดยอดขายจะเพิ่มขึ้นในทุกรัฐ และในปี 67 คาดกำไรปรับเพิ่มขึ้น 16%YoY จากความต้องการของลูกค้าน้ำดื่มที่เพิ่มขึ้น และราคาวัตถุดิบที่ลดลง
- LH (TP=9.5บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 หดตัวทั้ง YoY และ QoQ จากยอดโอนคอนโดฯ ที่หดตัว อย่างไรก็ตามราคา 4Q66F กำไรจะฟื้นตัวเด่น QoQ และคาดจะเป็นจุดสูงสุดของปี จาก Backlog ที่รอโอนจำนวนมาก และการเปิดขายโครงการใหม่จำนวน 8 โครงการ ประเมินราคาหุ้นปรับลงมารับกำไร 3Q66 ที่อ่อนแอไปมาก บวกกับ Div Yield ปี 66F สูงถึง 7% มองเป็นจังหวะสะสม

Market Trend Analytics | SET100 Constituents

December 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%)		
ETRON	81%	20%	20%	20%	10%	10%	DELTA HANA KCE	
FOOD	61%	20%	0%	20%	10%	11%	CBG TU BTG CPF SNNP	
PROP	59%	20%	0%	20%	9%	10%	AMATA CPN SIRI WHA AP LH	
PETRO	58%	20%	0%	20%	10%	8%	PTTGC ML	
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%		
PKG	44%	0%	0%	20%	9%	15%		
FIN	42%	0%	0%	20%	9%	13%	MTC TIDLOR	
TOURISM	40%	0%	0%	20%	9%	11%		
CONMAT	36%	0%	0%	20%	9%	7%		
COMM	33%	0%	0%	20%	9%	4%	CRC GLOBAL MEGA SNNP	
ENERG	33%	0%	0%	20%	9%	4%	BCP OR PTT SPRC TOP BGRIM CKP EGCO GPSC GUNKUL	
AUTO	33%	0%	0%	20%	9%	4%		
MEDIA	32%	0%	0%	20%	8%	3%	PLANB	
HEALTH	21%	0%	0%	0%	9%	13%	BDMS CHG	
BANK	19%	0%	0%	0%	9%	10%	KBANK SCB	
CONS	17%	0%	0%	0%	9%	8%		
TRANS	13%	0%	0%	0%	8%	5%	RCL SJWD	
FASHION	13%	0%	0%	0%	9%	5%		
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	4%		
ICT	12%	0%	0%	0%	9%	3%	INTUCH	

Source: LHSEC Research