STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยยังปรับลดลงต่อ ปัจจัยแวดล้อมยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ที่ชัดเจน ทั้งนี้เราคาดว่าแรงขายจะเริ่มเบาบางลง หลัง SETI ปรับลงมาจนมีมูลค่าที่เริ่มน่าสนใจ มองเป็นจังหวะเพิ่มน้ำหนักการลงทุน
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสม 1) หุ้นอิงการท่องเที่ยว ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง ครม.มีมติให้ นทท.จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) หุ้นกลุ่มที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เรายังชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  1) กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออก ส.ค. ขยายตัว +2.6%YoY สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะหดตัว ส่วนมูลค่าการนำเข้า หดตัว 12.8%YoY เป็นผลให้เกินดุลการค้า 360 ล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยสินค้าที่ส่งออกดี เช่น ข้าว, รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ, แผงวงจรไฟฟ้า ผสานกับค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง ล่าสุดปิดที่ 36.40 บาท/เหรียญสหรัฐฯ บวกต่อ AH, HANA, KCE, NYT
  2) วานนี้มีการประชุม ครม. มีประเด็นที่น่าสนใจ ดังนี้
     - อนุมัติมาตรการพักหนี้เกษตรกรเป็นเวลา 3 ปี มองเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกฐานราก เช่น CPAXT, DOHOME, GLOBAL
     - รมว. คมนาคม เร่งรัดการดำเนินการพัฒนาสนามบินในจังหวัดภูเก็ต เพื่อรองรับจำนวนผู้โดยสาร จากเดิม 12.5 ล้านคน เป็น 18 ล้านคนต่อปี มองเป็นบวกต่อกลุ่มสายการบิน และกลุ่มโรงแรมที่มีโรงแรมในภูเก็ต เช่น AAV, CENTEL, ERW รวมถึงกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการท่องเที่ยว เช่น ADVANC, BH, INTUCH
  3) ดัชนีค่าระวางเรือเทกอง (BDI) ไต่ระดับขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุดปิดที่ 1,694 จุด +5% DoD ถือเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ธ.ค. 65 แนะซื้อเก็งกำไร PSL
  4) เรามองว่า BANPU เริ่มมีความน่าสนใจจากราคาถ่านหิน Newcastle ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากจุดต่ำสุดที่ 128 USD/ตัน ในวันที่ 13 ก.ค. 66 มาปิดที่ 163 USD/ตัน หรือเพิ่มขึ้นถึง 27% และเพิ่มขึ้น 1.4% DoD คาดหนุนกำไร 3Q66 ฟื้นตัว QoQ กอปรกับราคาหุ้นปรับลงมาตอบรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ BANPU-W5 ไปมากแล้ว อีกทั้ง valuation ปัจจุบันถือว่าไม่แพง เทียบเท่า P/BV เพียง 0.5x

STOCK THEMATICS

- AAV (TP=3.5บ.) "ซื้อ" รายได้ 1H66 ฟื้นตัวเด่นจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นมากหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวไทยและต่างประเทศ คาด 3Q66 แนวโน้มรายได้ฟื้นตัวต่อเนื่อง YoY ตามการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวไทยและต่างชาติ และ 4Q66 จะเติบโตเด่นสุด จากฤดูกาลท่องเที่ยวไทย บวกกับมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน คาดช่วยหนุนให้จำนวนผู้โดยสารจากจีนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- BANPU (TP=9.2บ.) "ซื้อ" คาดกำไร 3Q66F ฟื้นตัว QoQ ตามปริมาณการผลิตถ่านหินที่เพิ่มขึ้น ขณะต้นทุนการผลิตลดลง และคาด 4Q66F ฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามปัจจัยฤดูกาล หลังเข้าสู่ฤดูหนาวหนุนความต้องการเพิ่มขึ้น ประกอบกับปัจจุบันราคาหุ้นได้ลงมาตอบรับการแปลงสิทธิ์ BANPU-W5 ไปมากแล้ว ขณะ valuation น่าสนใจจาก P/BV เพียง 0.5x มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน
- INTUCH (TP=85บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 กลับมาเติบโตดี +9.3%YoY, +7.1%QoQ ตามกำไรของ ADVANC ที่เติบโตเด่นจากการแข่งขันด้านราคาที่ลดลงช่วยหนุน ARPU ให้เติบโต QoQ ส่วนช่วง 2H66 คาดเติบโตดีต่อเนื่องตามกำไรของ ADVANC คาดหนุนกำไรทั้งปี 66 โตราว 9% รวมถึงได้ sentiment เชิงบวกจากการคาดการณ์ว่า กสทช. จะอนุมัติดีลซื้อกิจการ 3BB + JASIF ของ ADVANC ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ INTUCH ภายในเดือนนี้ อีกทั้งบริษัทได้เปลี่ยนนโยบายจ่ายเงินปันผลเป็น 100% มองเป็นจังหวะเข้าซื้อลงทุน

Market Trend Analytics | SET100I Constituents — September 26, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
INSUR	87%	20%	20%	20%	11%	16%	BLA TLI TQM
ICT	82%	20%	20%	20%	11%	11%	ADVANC INTUCH JMART TRUE
FASHION	80%	20%	20%	20%	10%	9%	AURA
FOOD	61%	20%	0%	20%	10%	11%	CBG CPF TU
ETRON	60%	20%	20%	0%	11%	9%	DELTA HANA KCE
PKG	54%	20%	0%	20%	10%	4%	SCGP
AUTO	45%	0%	0%	20%	10%	15%	NEX
HELTH	43%	0%	0%	20%	10%	14%	BCH BH CHG THG
PROP	43%	0%	0%	20%	9%	14%	AMATA AP MBK WHA
MEDIA	43%	0%	0%	20%	8%	15%	
FIN	40%	0%	0%	20%	9%	11%	JMT
TRANS	40%	0%	0%	20%	9%	10%	PSL
TOURISM	39%	0%	0%	20%	9%	10%	ERW CENTEL
COMM	39%	0%	0%	20%	9%	10%	COM7 GLOBAL MEGA DOHOME
CONS	34%	0%	0%	20%	10%	4%	
AGRI	29%	0%	0%	20%	9%	0%	STA
BANK	22%	0%	0%	0%	9%	12%	
ENERG	21%	0%	0%	0%	9%	12%	BCP BCPG ESSO PTTEP
CONMAT	21%	0%	0%	0%	8%	12%	
PETRO	15%	0%	0%	0%	8%	6%	

Source: LHSEC Research