

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรงตามทิศทางตลาดหุ้นโลก ในภาพรวมโมเมนตัมและปัจจัยแวดล้อมยังคงเป็นลบ แนะนำให้นักลงทุนไว้ที่ 55%
- ในเชิงกลยุทธ์ ในช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกิจการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง คุม-มีมติให้ นทท.จากจีนและคาซัคสถานสามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 รวมถึงการขยายเวลาทพ.รัสเซียจากเดิมอยู่ได้ไม่เกิน 30 วัน เป็น 90 วัน เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - ติดตามการประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า คาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แนะนำให้ติดตามถ้อยแถลงของคุณ Powell เราคาดจะยังไม่มีการส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ แต่เชื่อว่าคงอัตราดอกเบี้ยฯ ระดับสูงจนถึงปีหน้ามากกว่าคาดการณ์เดิม มองเป็นจังหวะสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร เช่น BBL, KTB, KBANK
  - สงคราม อิหร่าน-ปาเลสไตน์ ยังคงยืดเยื้อ และรุนแรงต่อเนื่อง เราประเมินปัจจัยดังกล่าวจะยังเป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลก
  - แนะนำหุ้นลงทุนมายังกลุ่ม Defensive เช่น BEM, BDMS, BH ซึ่งคาดจะมีความเสี่ยงน้อยกว่ากลุ่มอื่น

### STOCK THEMATICS

- BBL (TP=194บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 ออกมาเติบโตเด่น ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ประกอบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยและสหรัฐฯ ยังคงระดับสูง คาดเป็นปัจจัยหนุนให้ราคาหุ้นปรับขึ้นได้
- BEM (TP=11บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เพิ่มขึ้น +42%YoY, +20%QoQ จากจำนวนผู้ใช้งานทางด่วน และผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่ปรับเพิ่มขึ้น ตามการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และการกลับมาใช้ชีวิตตามปกติของคนไทย คาด 2H66 ผลการดำเนินงานดีต่อเนื่อง จาก 3Q66 รับผลบวกจากการเปิดเทอม รวมถึงการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และ 4Q66 คาดได้รับผลบวกจากช่วงเทศกาลวันหยุด traffic เพิ่มขึ้น
- CPN (TP=81บ.) “ซื้อ” รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ขดเซยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และค่ากำไร 2H66 จะเติบโตต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง รวมถึงได้รับผลบวกจากการปรับลดค่าไฟฟ้านับตั้งแต่ ก.ย. 66

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

October 26, 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%	8%	6%	
MEDIA	13%	0%	0%	0%	6%	7%	
BANK	13%	0%	0%	0%	9%	4%	KBANK
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
PROP	12%	0%	0%	0%	8%	5%	
HEALTH	12%	0%	0%	0%	9%	3%	
AUTO	12%	0%	0%	0%	7%	4%	
COMM	11%	0%	0%	0%	7%	4%	
PKG	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
TRANS	11%	0%	0%	0%	8%	3%	BTS
ETRON	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
ENERG	11%	0%	0%	0%	8%	2%	BCP PTTEP
FIN	11%	0%	0%	0%	8%	3%	
CONS	11%	0%	0%	0%	8%	2%	CK
FASHION	11%	0%	0%	0%	8%	2%	
TOURISM	10%	0%	0%	0%	8%	3%	
CONMAT	10%	0%	0%	0%	8%	3%	TASCO
FOOD	10%	0%	0%	0%	7%	2%	
PETRO	9%	0%	0%	0%	8%	1%	
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%	

Source: LHSEC Research