

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวันศุกร์ SETI/SET50I ปรับลดลงต่อเนื่อง ตลาดหุ้นไทยยังขาดปัจจัยหนุนที่ชัดเจน ประกอบกับความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่หายไป ส่งผลให้โมเมนตัมโดยรวมยังคงเป็นลบ และให้ค่างานหนักการลงทุนที่ 55%
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน** หลังมีรายละเอียดกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG Fund ออกมา จากการเก็บข้อมูลของเราพบว่าหุ้นที่เข้าข่าย ESG และมี Market Cap. ขนาดใหญ่ที่น่าสนใจ ได้แก่ PTT, PTTEP, GULF, SCB, BBL, KBANK, TTB, KTB, AOT, BEM, CPALL, CRC, ADVANC, INTUCH, CPN, SCC, BDMS, KTC, PTTGC, IVL, MINT, SCGP เป็นต้น 2) **หุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาล** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เราชอบ ADVANC, CPALL
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - วันศุกร์ที่ผ่านมา ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับลดลง ยกเว้นดัชนีค่าระวางเรือ BDI ที่ปรับขึ้นเด่น + 13.3%DoD มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มเดินเรือเทกอง แนะนำ ชื่อเก็งกำไร PSL, TTA เนื่องจากกลุ่มเดินเรือจะหยุดให้บริการตั้งแต่ช่วงคริสต์มาสถึงต้นปี การให้บริการจึงมีโอกาสชะลอตั้งแต่กลางธ.ค.นี้
 - ผลจากการเดินทางไปประชุม Event สำคัญๆ ที่ต่างประเทศ ของนายกฯ เป็นผลให้เริ่มมีบริษัทต่างๆ ในต่างประเทศ เช่น TESLA เริ่มสนใจเข้ามาลงทุนในไทย เบื้องต้นมองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม เช่น AMATA, WHA อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามความชัดเจนของประเด็นดังกล่าวในอนาคต
 - คาดต้นเดือน ธ.ค. จะเริ่มมี บลจ. ออกกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG ซึ่งจะส่งผลให้หุ้นกลุ่มที่คาดจะเป็นเป้าหมายของกองทุนดังกล่าวมีเม็ดเงินลงทุนเข้ามา จึงมองเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มดังกล่าว
 - ติดตามการประชุม กนง. เราคาดคณะกรรมการมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% ตามเดิม หลังอัตราเงินเฟ้อลดลงสู่ระดับต่ำ, อัตราเงินเฟ้อแท้จริงเป็นบวก และเศรษฐกิจไทยเริ่มชะลอตัว มองเป็นจังหวะสะสมกลุ่มลิสซิ่ง เช่น SAWAD, MTC, TIDLOR
 - PMI ของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. ออกมาผสมผสาน โดยภาคบริการออกมาดีกว่าคาดเล็กน้อย แต่ภาคการผลิตออกมาที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและเดือนก่อนหน้า และเห็นสัญญาณการหดตัวในส่วนของการผลิต เบื้องต้นเรายังคงเชื่อว่า Fed จะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายแล้ว เป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มลิสซิ่ง เช่นกัน
 - ติดตามประชุมกรม. ในวันที่พฤษภาคม เรื่องการขออนุมัติโครงการ E-refund ชื่อปดิมีคีนภาษี 50,000 บาท โดยเพิ่มหมวดรายการใช้จ่ายการท่องเที่ยว “ตัวเครื่องบิน-ค่าโรงแรม ค่าไกด์ ค่ารถนำเที่ยว” ได้สิทธิ์ด้วย เริ่มใช้จ่ายได้ 1 ม.ค.-15 ก.พ. 67 รวม 46 วัน หากอนุมัติจริง จะเป็นบวกต่อ กลุ่มค้าปลีก กลุ่มท่องเที่ยว และสายการบิน

STOCK THEMATICS

- BDMS (TP=35บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 เติบโต +14.9%YoY, +27%QoQ ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด จากผู้ป่วยชาวไทยที่เข้ารับการรักษาโรคระบาดตามฤดูฝนมากกว่าปกติ และผู้ป่วยต่างชาติยิ่งเติบโต ส่วน 4Q66 คาดอ่อนตัว QoQ แต่ดีต่อเนื่อง YoY จากผู้ป่วยต่างชาติที่คาดว่าจะเข้ามาเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ทั้งปีคาดกำไรโต 10%YoY และคาดเป็นหนึ่งในหุ้นเป้าหมายของกองทุน Thailand ESG เนื่องจากเป็นบริษัทที่อยู่ใน SET50 และ SETESG อีกทั้งราคาหุ้นยังมี upside กว่า 30%
- PSL (TP=10.4บ.) “ซื้อเก็งกำไร” แม้แนวโน้มธุรกิจยังคงอ่อนแอ แต่คาด 4Q66F จะเริ่มทยอยฟื้นตัวได้ ส่วนปี 2567 ต้องลุ้นการฟื้นตัวของเงิน หากเศรษฐกิจกลับมาได้เร็วจะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อธุรกิจ วันนี้คาดราคาหุ้นจะได้รับ sentiment เชิงบวกจากดัชนีค่าระวางเรือที่เพิ่มขึ้นเด่น
- TIDLOR (TP=28.5บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 ดีกว่าคาด +9%QoQ, 12%YoY จากรายได้ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมที่เติบโตดี ส่วน NPL บริษัทสามารถควบคุมได้ดีที่ 1.51% เป็นผลให้บริษัทปรับลดเป้า NPL ลงเหลือ 1.65% ราคาปัจจุบันมี upside ราว 26%

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 24, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
PKG	62%	20%	0%	20%	10%	12%	SCGP
FOOD	56%	20%	0%	20%	10%	7%	CBG TU
AGRI	50%	20%	0%	20%	10%	0%	STA
PROP	38%	0%	0%	20%	9%	9%	AMATA CPN
CONMAT	34%	0%	0%	20%	9%	5%	
ENERG	34%	0%	0%	20%	10%	4%	BCP OR PTT TOP
FIN	33%	0%	0%	20%	9%	4%	MTC TIDLOR KTC
PETRO	33%	0%	0%	20%	10%	3%	PTTGC
MEDIA	31%	0%	0%	20%	8%	3%	
ETRON	18%	0%	0%	0%	9%	9%	KCE
BANK	17%	0%	0%	0%	9%	8%	KBANK TISCO
HEALTH	16%	0%	0%	0%	9%	8%	BCH
CONS	16%	0%	0%	0%	9%	7%	CK
TOURISM	15%	0%	0%	0%	9%	6%	ERW
ICT	14%	0%	0%	0%	9%	5%	
AUTO	13%	0%	0%	0%	9%	4%	
INSUR	13%	0%	0%	0%	8%	5%	
FASHION	13%	0%	0%	0%	8%	4%	
TRANS	12%	0%	0%	0%	8%	4%	SJWD
COMM	11%	0%	0%	0%	8%	2%	DOHOME GLOBAL

Source: LHSEC Research