

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50I ปรับลดลงอีกเล็กน้อยพร้อมปริมาณการซื้อขายที่เบาบาง แม้นักลงทุนต่างชาติจะเริ่มกลับมาซื้อสุทธิ แต่เรามองว่าในเชิงพื้นฐานยังไม่มีปัจจัยขับเคลื่อนใหม่ จึงยังให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 55% ตามเดิม
- 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
 - ส่งออกไทยเดือน ต.ค. ขยายตัว +8%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +9%YoY สินค้าที่ส่งออกดี ได้แก่ ผลไม้, ข้าว, อาหารสุนัขและแมว, หม้อแปลงไฟฟ้า เป็นต้น ส่วนการนำเข้า ขยายตัว +10.2%YoY เป็นผลให้ขาดดุลการค้า 832 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หุ้นที่ได้อานิสงส์เชิงบวก ได้แก่ ITC, AAI, ASIAN, TU
 - ราคาก๊าซธรรมชาติยังอยู่ในโซนต่ำ โดยเมื่อคืนนี้ปรับลดลง 2%DoD และสะสมหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า เช่น BGRIM, GPSC, GULF ทางด้านดัชนีค่าระวางเรือที่ปรับขึ้นเด่นต่อเนื่อง BDI ล่าสุด +7.5%DoD และปรับตัวขึ้นต่อเนื่องถึง +21.7% ในช่วง 3 วันทำการ เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มเดินเรือเทกอง เช่น PSL, TTA
 - การประชุม กนง. ในวันพุธนี้ เราคาดคณะกรรมการมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% และสะสมกลุ่มลิสซิ่ง เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR
 - ในช่วงนี้มีรายงานว่าตรวจพบโรคระบาดใหม่ๆ ในต่างประเทศ เช่น ไข้หวัดใหญ่ในจีนและอังกฤษ โดยของอังกฤษเป็นสายพันธุ์ที่มีการแพร่ระบาดในหมู่มาก ในเบื้องต้นแม้ประเด็นดังกล่าวจะยังไม่มีความสำคัญ แต่อาจเป็น sentiment เชิงลบต่อกลุ่มท่องเที่ยว น่าจะเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มโรงพยาบาล เช่น BCH, BDMS, BH

STOCK THEMATICS

- BGRIM (TP=37บ.) “ซื้อ” EBITDA เติบโต +5%QoQ, +55%YoY จากต้นทุนที่ลดลง ตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าราคาขายไฟฟ้าที่ลดลง ประกอบกับบริษัทมีการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้ารายใหม่ ในเชิงกลยุทธ์มองเป็นจังหวะสะสมจากก๊าซธรรมชาติยังอยู่ในโซนต่ำ
- PSL (TP=10.4บ.) “ซื้อเก็งกำไร” แม้แนวโน้มธุรกิจยังคงอ่อนแอ แต่คาด 4Q66F จะเริ่มทยอยฟื้นตัวได้ ส่วนปี 2567 ต้องลุ้นการฟื้นตัวของจีน 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% ในเชิงกลยุทธ์เราคาด กนง. จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันพุธนี้ และทยอยสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 27, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
PETRO	53%	20%	0%	20%	10%	3%	PTTGC
AGRI	50%	20%	0%	20%	10%	0%	STA
PKG	42%	0%	0%	20%	10%	12%	
PROP	38%	0%	0%	20%	9%	9%	AMATA CPN
FOOD	36%	0%	0%	20%	10%	7%	CBG TU BTG
CONMAT	34%	0%	0%	20%	9%	5%	
ENERG	34%	0%	0%	20%	10%	4%	BCP OR PTT TOP EGCO RATCH
FIN	33%	0%	0%	20%	9%	4%	MTC TIDLOR
MEDIA	31%	0%	0%	20%	8%	3%	
ETRON	18%	0%	0%	0%	9%	9%	
BANK	17%	0%	0%	0%	9%	8%	KBANK TISCO
HELTH	16%	0%	0%	0%	9%	8%	BCH
CONS	16%	0%	0%	0%	9%	7%	
TOURISM	15%	0%	0%	0%	9%	6%	
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