STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI ปิดลดลงเล็กน้อย หลังปรับขึ้นมาต่อเนื่องหลายวัน นักลงทุนสถาบันยังซื้อสุทธิต่อเนื่อง คาดมาจากเงินลงทุนของกองทุนประหยัดภาษีต่างๆ โมเมนตัมตลาดหุ้นไทยยังดูดี แนะให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ให้ถือลุ้นขึ้นต่อ
- 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 ราคาก๊าซธรรมเฉลี่ย 4Q66 ล่าสุด ยังใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับเราคาดรายได้ 1Q67 จะเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นค่า Ft. ไฟฟ้า งวด ม.ค.-เม.ย. 67 จากเดิมที่ 3.99 บาท/หน่วย เราชอบ BGRIM, GPSC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  1) ราคาก๊าซธรรมชาติปรับลดลง -4%DoD มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ได้แก่ BGRIM, GPSC
  2) เรายังคงชอบหุ้นกลุ่มอิงการท่องเที่ยว ที่ปีหน้ามีโอกาสที่นักท่องเที่ยวต่างชาติจะกลับมาราว 85% ของ Pre-COVID แนะสะสม AAV, AOT, BDMS, BH, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW, CENTEL
  3) หุ้นกลุ่มธนาคารเริ่มปรับตัวขึ้นในช่วงปลายปี ในเชิงกลยุทธ์เราคาดเป็นหนึ่งในกลุ่มเป้าหมายของนักลงทุนสถาบันและต่างชาติ และยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากอัตราดอกเบี้ยไทยที่มีโอกาสคงระดับสูงต่อเนื่อง แนะสะสม BBL, KBANK, SCB

STOCK THEMATICS

- BGRIM (TP=37บ.) "ซื้อ" EBITDA 3Q66 เติบโต +5%QoQ, +55%YoY จากต้นทุนขายที่ลดลง ตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าราคาขายไฟฟ้าที่ลดลง ประกอบกับบริษัทมีการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้ารายใหม่ ในเชิงกลยุทธ์มองเป็นจังหวะสะสม จากต้นทุนที่มีแนวโน้มลดลงตามการอ่อนตัวของราคาก๊าซธรรมชาติ
- BH (TP=310บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 โต +11.8%QoQ, +30.2%YoY จากผู้ป่วยชาวไทยเข้ามารักษาโรคตามฤดูกาล และผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น แม้ 4Q66F อาจอ่อนตัว QoQ แต่คาดยังโต YoY ได้ ไม่ต่ำกว่า 15% ในเชิงกลยุทธ์มองว่าราคาหุ้นลงมาจนมี upside กว่า 40% มองเป็นจังหวะเข้าซื้อลงทุน
- CPALL (TP=76บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 +20.3% YoY จากกำไรธุรกิจ 7-11 ที่เติบโต +25.9% YoY และกำไรบ.ย่อย CPAXT พลิกกลับมา +4.7% YoY ช่วยให้กำไร 9M66 +28% YoY คาดกำไร 4Q66F จะยังสดใสตามฤดูกาลท่องเที่ยว + ธุรกิจค้าส่งค้าปลีกจะฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนให้คาดกำไรทั้งปีนี้จะเติบโตเกิน 30% และเพิ่มขึ้นอีก 20% ในปีหน้า
- CRC (TP=48บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 หดตัว -5%YoY, -19%QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล และฐานสูงในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม คาด 4Q66F จะทำกำไรระดับสูงสุดของปีนี้ ตามอานิสงส์เชิงบวกจากการกลับเข้าของนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง High season ประกอบกับเป็นช่วงเทศกาลต่างๆ คาดช่วยหนุนยอดขายให้เติบโตเด่น และคาด 1Q67 จะได้ประโยชน์จากโครงการ Easy E-receipt และ Digital wallet 10,000 บาท หนุนคนไทยที่มีรายได้ระดับปานกลางขึ้นไปจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น
- KBANK (TP=161บ.) "ซื้อ" กำไร 3Q66 ออกมาดีกว่าคาด โดยหลักจาก NIM ที่สูงขึ้นตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ในเชิงกลยุทธ์เราประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย จะอยู่ในระดับสูงต่อไปอีกสักระยะ ประกอบกับเรามองว่าราคาหุ้นยังค่อนข้างน่าสนใจ ปัจจุบันเทรดเพียง 0.6x ของ BV มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

Market Trend Analytics | SET100I Constituents — December 27, 2023

Sector	Score	Trend (60%)		Momentum (40%)			Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
ETRON	81%	20%	20%	20%	10%	10%	DELTA HANA KCE
FOOD	61%	20%	0%	20%	10%	11%	BTG CBG TU CPF SNNP
TOURISM	60%	20%	0%	20%	9%	11%	MINT
PROP	59%	20%	0%	20%	9%	10%	AMATA AP CPN SIRI WHA LH SPALI
PETRO	58%	20%	0%	20%	10%	8%	PTTGC IVL
CONMAT	56%	20%	0%	20%	9%	7%	SCC
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	
PKG	44%	0%	0%	20%	9%	15%	
FIN	42%	0%	0%	20%	9%	13%	MTC TIDLOR
HELTH	41%	20%	0%	0%	9%	13%	BCH BDMS CHG
COMM	33%	0%	0%	20%	9%	4%	CRC DOHOME GLOBAL
ENERG	33%	0%	0%	20%	9%	4%	BCP PTT TOP BGRIM CKP EGCO GPSC GUNKUL SPRC
AUTO	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
MEDIA	32%	0%	0%	20%	8%	3%	PLANB
BANK	19%	0%	0%	0%	9%	10%	KBANK TISCO 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%	

Source: LHSEC Research