

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง ทั้งนี้ในเชิงกลยุทธ์เรามองว่า ระดับปัจจุบันถือเป็นจุดที่น่าสนใจในการทยอยเพิ่มน้ำหนักการลงทุน โดยให้จุดจำกัดความเสี่ยงของ SETI/SET50I ที่ 1,475/905 จุด
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสม 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้ผลบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก หลัง คุม-มีมติให้ นทท.จากจีนและคาซัคสถาน สามารถเดินทางมาไทยได้โดยไม่ต้องขอ visa ถึงสิ้นเดือน ก.พ. 67 เป็นบวกต่อ AAV, AOT, BA, CPALL, ERW 2) **หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่** จากการปรับลดอัตราค่าไฟฟ้า และราคาน้ำมันดีเซล เรายังชอบ ADVANC, CPALL, SJWD
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) คาดหุ้นกลุ่มส่งออกจะฟื้นตัวได้ต่อ หลังค่าเงินบาทอ่อนค่าใกล้ 36.6 Baht/USD ประกอบกับรพท. ปรับประมาณการการเติบโตของภาคส่งออกในปีหน้าขึ้น เราชอบ ITC, HANA, TU
 - 2) เริ่มเข้าสู่วันแรกของช่วง Golden week ซึ่งเป็นวันหยุดยาวตลอดวันชาติของประเทศจีน (29 ก.ย. – 6 ต.ค.) ประกอบกับมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีนของรัฐบาลชุดใหม่ คาดช่วยหนุนให้นักท่องเที่ยวจีนเข้ามามากในช่วงนี้ หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ เช่น AAV, AOT, BA, CPALL, ERW
 - 3) ติดตามอัตราเงินเฟ้อ (PCE) ของสหรัฐฯ โดยตลาดคาด Core PCE ขยายตัว +3.9%YoY

STOCK THEMATICS

- AOT (TP=84บ.) “ซื้อ” เริ่มพลิกกลับมาทำไรตั้งแต่ 1Q66 (ต.ค.-ธ.ค.) ขณะ 2Q66 (ม.ค.-มี.ค.) ฟื้นตัวเด่น +442%QoQ ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวทั่วโลก และกำไร 3Q66 (เม.ย.-มิ.ย.) ฟื้นตัวต่อเนื่องอีก +70%QoQ จากทั้งการฟื้นตัวที่ชัดเจนของภาคการท่องเที่ยว บวกกับส่วนแบ่งรายได้ duty fee เพิ่มขึ้น ตามจำนวนนักท่องเที่ยว คาด 4Q66F (ก.ค.-ก.ย.) ยังโต YoY ต่อเนื่อง
- BANPU (TP=9.2บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 3Q66F ฟื้นตัว QoQ ตามปริมาณการผลิตถ่านหินที่เพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนการผลิตลดลง บวกกับ 4Q66F เข้าสู่ช่วง High season หนุนความต้องการและกำไรบริษัทต่อเนื่อง อีกทั้งในเชิงกลยุทธ์มองว่าราคาหุ้นได้ลงมาตอบรับการแปลงสิทธิ์ BANPU-W5 ไปมากแล้ว มองเป็นจังหวะเข้าซื้อลงทุน
- HANA (TP=65บ.) “ซื้อเชิงกำไร” คาดราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นได้ต่อ จากผลการดำเนินงานที่น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และจะทยอยฟื้นตัวได้ตามธุรกิจที่เป็นลูกค้าของบริษัท ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่า และรพท. ปรับประมาณการการเติบโตของมูลค่าการส่งออกในปีหน้าขึ้น

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 28, 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	84%	20%	20%	20%	11%	13%	BLA TLI TQM
ICT	41%	0%	0%	20%	10%	11%	ADVANC JMART
HELTH	41%	0%	0%	20%	10%	11%	BCH BH CHG
AUTO	40%	0%	0%	20%	9%	11%	
FIN	38%	0%	0%	20%	9%	9%	JMT
FOOD	37%	0%	0%	20%	9%	8%	CBG TU
ETRON	36%	0%	20%	0%	10%	6%	HANA KCE
PKG	32%	0%	0%	20%	9%	3%	
CONS	32%	0%	0%	20%	9%	3%	
AGRI	28%	0%	0%	20%	8%	0%	
MEDIA	23%	0%	0%	0%	7%	16%	
BANK	19%	0%	0%	0%	9%	10%	TCAP
PROP	19%	0%	0%	0%	8%	11%	AMATA WHA
TRANS	17%	0%	0%	0%	9%	8%	PSL
ENERG	17%	0%	0%	0%	9%	8%	BCP ESSO PTTEP SPRC TOP
CONMAT	16%	0%	0%	0%	8%	9%	
FASHION	16%	0%	0%	0%	10%	6%	
TOURISM	16%	0%	0%	0%	9%	7%	ERW
COMM	16%	0%	0%	0%	8%	7%	MEGA
PETRO	12%	0%	0%	0%	8%	4%	

Source: LHSEC Research