

“มุมมองตลาดเช้านี้ โชนบวก แนวต้าน 1410/1420”

ประเด็นการลงทุน

1. ติดตามการประชุม กนง.วันนี้ คาดคงอัตราดอกเบี้ย
2. ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 2%

หุ้นเด่นวันนี้ **GPSC**

ติดตามการประชุม กนง.-ราคาน้ำมันดิบพุ่ง

- **การประชุม กนง. วันนี้ คาดคงอัตราดอกเบี้ย (ในรอบ 15เดือน) และส่งสัญญาณสิ้นสุดอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น** เป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า BGRIM GPSC GULF และกลุ่มการเงิน MTC TIDLOR SINGER อย่างไรก็ดี สิ่งที่ต้องจับตาจากการประชุมครั้งนี้คือ ธปท. จะมีการปรับตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจไทยใหม่ด้วยหรือไม่ รวมถึงธปท. มองอัตราดอกเบี้ยนโยบายเมื่อเทียบกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในระยะข้างหน้าเป็นอย่างไร ซึ่งถ้าดูความเห็นของตลาดก็เริ่มมีคนตีมองว่า อาจเห็น กนง. ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2567 ได้เช่นกัน
- **ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้น 2%** เก่งกว่าก่อนการประชุม OPEC+ จากแหล่งข่าวที่อ้างว่าซาอุดีอาระเบียสามารถบรรลุฉันทมติกับสมาชิกโอเปกพลัสในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันมากขึ้นในการประชุมดังกล่าว รวมถึงบ่อน้ำมันขนาดใหญ่ 3 แห่งในคาซัคสถานได้ปรับลดการผลิตน้ำมันรวมกัน 56% ต่อวัน เนื่องจากผลกระทบของพายุที่พัดกระหน่ำในภูมิภาคทะเลดำ แนะนำเก็งกำไร PTTEP PTTGC TOP SPRC

สัปดาห์นี้ติดตาม

- **US:** GDP 3Q66 / Core PCE / ดัชนี PMI ภาคการผลิต (พ.ย.)
- **EU:** CPI (พ.ย.)
- **CN:** ดัชนี PMI ภาคการผลิต (พ.ย.)
- การประชุม OPEC+

Investment Strategy

- ประเมิน SET Index ลุ้นปรับตัวขึ้นต่อ เนื่องจาก US Bond Yield ยังคงย่อตัวลง Dollar อ่อนค่า และราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น ทำให้ดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน 1410/1420 เน้นยืนแนวรับ 1400/1390

Stock Pick: GPSC คาด 67F ขยายตัว เนื่องจากคาดว่าลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมกลับมา

- แนวโน้ม 4Q66F หดตัว QoQ จากค่า ft ที่ลดลง และโรงไฟฟ้า XPCL ที่อยู่ในช่วง low season ขณะที่ดัชนี YoY จากการเริ่ม COD โรงผลิตแบตเตอรี่ในงวดนี้ และปริมาณขายไฟ IU ที่เพิ่มขึ้นจากไม่มีการปิดซ่อมโรงงานของลูกค้า โดย Bloomberg ประเมินกำไรสุทธิที่ 975 ล้านบาท เทียบกับ 3Q66 ที่ 1.76 พันล้านบาท ส่วนภาพทั้งปี 66F ประเมินกำไรสุทธิเท่ากับ 4.18 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ 891.5 ล้านบาท โดยมีราคาเป้าหมายเฉลี่ยที่ 56.67 บาท
- ผู้บริหารประเมินผลการดำเนินงานปี 67F ขยายตัวเนื่องจากคาดว่าลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมกลับมา หลังจากในช่วงปีนี้อาจประสบปัญหาเศรษฐกิจและห่วงโซ่อุปทานซึ่งจะทำให้ปริมาณการรับซื้อไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น 10% จากปี 66 โดยมีแผนเสนอแนวทางค่าไฟกับลูกค้า IU เป็น link กับราคาก๊าซ แทนการอิงกับค่า ft ซึ่งจะช่วยให้ปริมาณขายไฟเนื่องจากแนวโน้มราคาก๊าซจะลดลง รวมถึงรับรู้รายได้จาก AEPL ที่ COD ในอินเดียราว 500-600 MW และธุรกิจแพลตฟอร์มพลังงานแสงอาทิตย์ จะเติบโตได้ตามแผน ส่วนความคืบหน้าโครงการ SPP2 Replacement คาดว่าจะสามารถจ่ายไฟได้ เดือนมี.ค.-เม.ย.67 ส่วนโครงการ ERU คาดสามารถจ่ายไฟฟ้าได้ปี 68 ทั้งนี้ตั้งเป้าในปี 68F จะกำลังการผลิตรวม 8,941 MW (เทียบกับ 6,415 MW ใน 3Q66)
- ในเชิงกลยุทธ์ GPSC ได้รับปัจจัยบวกจาก 1. เป็นหุ้นเป้าหมายของกองทุน TESSG จะเข้าลงทุน เนื่องจากมีระดับ score ESG ที่ AAA 2. คาดหวังการคงอัตราดอกเบี้ยของการประชุม กนง. ที่ระดับ 2.5% และจะส่งสัญญาณยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ช่วยลดต้นทุนทางการเงิน และ 3 แนวโน้มการปรับขึ้นค่า ft งวดม.ค.-เม.ย.67 ซึ่งปัจจุบัน กพ. กำลังรวบรวมความเห็นที่ได้ hearing ไปในช่วง 10-24 พ.ย. โดยได้เสนอ 3 Scenario ที่จะมีการปรับขึ้นค่าไฟเป็น 4.68-5.95 บาท จาก 3.99 บาทต่อหน่วยในปัจจุบัน

สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รัชชัย อิศวรไชย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และเทคนิค
ปิ่นณวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ (ID 101198)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
ชุตินธร วิกุลศุภกัก (ID 095151)
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: **นภสัคดี ศรีศักดิ์**
 Contact
 Tel. (+66)2 508 1567 Ext. 3516-17
 Email: research@aslsecurities.com

News Comment (Source: ข่าวหุ้น, ทันหุ้น, Infoquest)

- MASTER ทุ่ม 468 ล้าน ปิดดีลซื้อบริษัท 5 แห่ง
- SIRI เปิดยุทธศาสตร์ 5 ปี ลงทุนภูเก็ต 1.5 หมื่นล้าน
- BTS อานิสต์สงแสง คืน 'ลอยกระทง' ยอดพุ่งเฉียดล้าน
- MINT เปิดโรงแรมใหม่ 'เอ็นเอชเจ็จโจวจินฮุย' หวังเจาะกลุ่มตลาดจีน
- SHR ซี Q4 เติร์รับไฮซีซั่นท่องเที่ยว หวนเปิดบริการ 'รร.เอาท์ทริกเกอร์ มอริเชียส บีช รีสอร์ท' ธ.ค.นี้
- TIDLOR คุม NPL ไม่เกิน 1.65% โบรกฯ เชียร์ 'ซื้อ' เป้า 34.25 บ.

CONTACT US

สำนักงานใหญ่:

888/1 ถนนคลองลำเจียก แขวงนวลจันทร์ เขตบึงกุ่ม กรุงเทพมหานคร 10230 โทร 02-508-1567 E-mail: callcenter@aslsecurities.com

สีลม:

139 อาคารเศรษฐกิจวิวัฒนาการเวอร์ ชั้น 20 โซน D ถนนปั้น แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 02-853-9322

กาญจนบุรี:

277/106 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000 โทร 034-918-781, 034-918-782, 034-910-100

อุดรธานี:

106/36 ถนนตลาดธนารักษ์ ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000 โทร 042-119-990, 042-119-991, 042-119-992, 042-119-993

ขอนแก่น:

182/104 หมู่ที่ 4 ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000 โทร 043-053-557, 043-053-558, 043-224-103, 043-224-104

เชียงใหม่-ห้วยแก้ว:

50/4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทร 053-217-346-9

สาขาสิ่งบุรี

907/35 ถนนขุนสรุรงค์ ตำบลบางพุทรา อำเภอเมืองสิงห์บุรี จังหวัดสิงห์บุรี 16000 โทร 036-961161-3

Disclaimer:

This Report has been prepared by ASL Securities Company Limited ("ASL"). The information in here has been obtained from sources believed to be reliable and accurate, but ASL makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. ASL does not accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, investors should study this report carefully and should review relating information. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without permission of ASL. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making investment decisions.