

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวาน SETI/SET50I ปรับลดลงแรง แม้ กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ย เป็นไปตามที่ตลาดคาด แต่การปรับลดประมาณการ GDP ปีนี้และปีหน้าลงจากประมาณเดิมค่อนข้างมาก เงามองเป็น negative surprise ต่อตลาด ประกอบกับหุ้นที่มี market Cap. ขนาดใหญ่ลำดับต้นๆ ของตลาด มีปัจจัยกดดันเฉพาะตัว ส่งผลให้ราคาปรับลดลงมาก กัดดันภาพรวมของตลาดหุ้นไทยให้ดูเป็นลบ ในเชิงกลยุทธ์เราแนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนตามเดิมที่ 55%
- ในเชิงกลยุทธ์ ช่วงนี้เรายังคงแนะนำให้ทยอยตั้งรับสะสมหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ได้แก่ 1) **หุ้นกลุ่มที่คาดเป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน** หลังมีรายละเอียดกองทุนประหยัดภาษี Thailand ESG Fund ออกมา จากการเก็บข้อมูลของเราพบว่าหุ้นที่เข้าข่าย ESG และมี Market Cap. ขนาดใหญ่ที่น่าสนใจ ได้แก่ PTT, PTTEP, GULF, SCB, BBL, KBANK, TT, KTB, AOT, BEM, CRC, ADVANC, INTUCH, CPN, SCC, BDMS, KTC, PTTGC, IVL, MINT, SCGP เป็นต้น 2) **หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า** ล่าสุด กพพ. ปรับขึ้นค่าไฟฟ้าเป็น 4.68 บาท/หน่วย เราชอบ BGRIM, GPSC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - เมื่อวานนี้ กพพ. มีมติให้ปรับขึ้นค่า Ft งวด ม.ค.-เม.ย. 67 ที่ 89.55 สตางค์/หน่วย ส่งผลให้ค่าไฟเฉลี่ยอยู่ที่ 4.68 บาท/หน่วย มองเป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อ BGRIM, GPSC มากสุด เนื่องจากมีสัดส่วนของโรงไฟฟ้า SPP ที่ขายไฟฟ้าให้ลูกค้าอุตสาหกรรมค่อนข้างมาก
 - เมื่อวานนี้ กนง. มีมติเอกฉันท์ ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.5% ตามเดิม พร้อมปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้และปีหน้าลง เหลือ 2.4% และ 3.8% จากเดิมที่ 2.8% และ 4.4% ตามลำดับ โดยหลักเป็นผลจากการส่งออกที่หดตัวมากและนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้ามาน้อยกว่าคาด ระยะสั้นมองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มลิสซิ่ง เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR
 - ดัชนีค่าระวางเรือเทกอง ปรับขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุด +12.76%DoD เป็นบวกต่อกลุ่มเดินเรือเทกอง และซื้อเก็งกำไร PSL, TTA
 - ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจไทยประจำเดือน ต.ค. จากธปท. ที่จะรายงานในวันนี้ เราคาดว่าค่าใช้จ่ายในประเทศยังอยู่ในระดับที่ดี และสะสม CRC, CPN

STOCK THEMATICS

- BGRIM (TP=37บ.) “ซื้อ” EBITDA 3Q66 เติบโต +5%QoQ, +55%YoY จากต้นทุนขายที่ลดลง ตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าราคาขายไฟฟ้าที่ลดลง ประกอบกับบริษัทมีการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้ารายใหม่ ในเชิงกลยุทธ์มองเป็นจังหวะสะสมจากก๊าซธรรมชาติยังอยู่ในโซนต่ำ
- GPSC (TP=59บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 เติบโตเด่น และดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ตามต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลง หนุนอัตรากำไรของบริษัทเพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำไฮโดรเจนที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังมีแผนในการทำสัญญารูปแบบใหม่เพื่อลดความผันผวนและความเสี่ยงจากการปรับค่า Ft ซึ่งจะช่วยให้กำไรของบริษัทมีความมั่นคงมากขึ้นในระยะยาว
- TIDLOR (TP=28.5บ.) “ซื้อ” กำไร 3Q66 ดีกว่าคาด +9%QoQ, 12%YoY จากรายได้ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมที่เติบโตดี ส่วน NPL บริษัทสามารถควบคุมได้ดีที่ 1.51% เป็นผลให้บริษัทปรับลดเป้า NPL ลงเหลือ 1.65% ในเชิงกลยุทธ์เราประเมินราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นต่อได้จากการที่ กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งล่าสุด

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

November 29, 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%	BTG CBG TU CPF
ENERG	54%	20%	0%	20%	10%	4%	BCP EGCO OR PTT RATCH TOP BGRIM GPSC GULF SPRC
PETRO	53%	20%	0%	20%	10%	3%	PTTGC
AGRI	50%	20%	0%	20%	10%	0%	STA
PROP	38%	0%	0%	20%	9%	9%	CPN SIRI
CONMAT	34%	0%	0%	20%	9%	5%	
FIN	33%	0%	0%	20%	9%	4%	MTC TIDLOR KTC SAWAD
MEDIA	31%	0%	0%	20%	8%	3%	PLANB
ETRON	18%	0%	0%	0%	9%	9%	KCE
BANK	17%	0%	0%	0%	9%	8%	KBANK
HEALTH	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