

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง ถือเป็น การปรับลดลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 โดย SETI/SET50I ได้ถอยลงมาปิดต่ำกว่าระดับจำกัดความเสี่ยง 1,564/960 จุด ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นดูเป็นลบ ระบบถือเป็น “สัญญาถอย” (“sell & see”) ดังนั้น เราแนะนำให้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนจาก 100% เหลือ 85% ก่อน
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ ; 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก จากการผ่อนคลายมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย เราชอบ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **กลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากค่าแรงขั้นต่ำในช่วงก่อนหน้า** จาก โครม. เราคาดมีโอกาสน้อยลงที่ค่าแรงขั้นต่ำจะขึ้นไปถึง 600 บาท ในปี 2570 แนะนำสะสม CENTEL, CPALL, CK, ERW, STEC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - ติดตามการแถลงนโยบายต่อรัฐสภาของรัฐบาลใหม่ คาดจะช่วยให้นักลงทุนที่รับอานิสงส์เชิงบวกฟื้นตัวขึ้นได้ เช่น AOT, AAV, BA, CPALL, CK, STEC, KTC
 - ทางการเงินออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง หลัง 1H66 เศรษฐกิจยังเติบโตได้ไม่ดีเท่าที่ควร แนะนำสะสม SCGP ที่คาดการณ์การดำเนินงาน 2H66 จะเติบโตดี
 - ติดตามการรายงานภาวะเงินเฟ้อ ส.ค. เราคาดตัวเลขจะออกมาอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับลดลง YoY และคาดมีการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจลง ในการประชุม กนง. เนื่องจากการขยายตัวของ GDP ใน 2Q66 ที่ต่ำกว่าคาด โดยเราคาดว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยใกล้จะถึงจุดสิ้นสุดแล้ว อย่างไรก็ตาม เรายังให้โอกาสเท่ากันในการคงและปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. ครั้งนี้ เรายังมองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม FIN เช่น MTC, SAWAD, TIDLOR

STOCK THEMATICS

- AOT (TP=84บ.) “ซื้อ” เริ่มพลิกกลับมาทำไรตั้งแต่ 1Q66 (ต.ค.-ธ.ค.) ขณะ 2Q66 (ม.ค.-มิ.ค.) ฟื้นตัวเด่น +442%QoQ ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวทั่วโลก และกำไร 3Q66 (เม.ย.-มิ.ย.) ฟื้นตัวต่อเนื่องอีก +70%QoQ จากทั้งการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวบวกกับส่วนแบ่งรายได้ duty fee เพิ่มขึ้น ตามจำนวนนักท่องเที่ยว คาด 4Q66 ยังโตต่อเนื่อง YoY
- CPALL (TP=76บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โดดเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นราว 59% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเรารับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้ เรายังมองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว จะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระหนี้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- SCGP (TP=50บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง QoQ ตามต้นทุนกระดาษและค่าขนส่งที่ลดลง คาด 3Q66F กำไรฟื้นตัวต่อเนื่อง QoQ และมีโอกาสเห็นการฟื้นตัว YoY ได้ใน 4Q66 เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลวันหยุดความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 4, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	Bullish Continuation/Bullish Reversal
AUTO	87%	20%	20%	20%	11%	17%	NEX
ETRON	84%	20%	20%	20%	11%	14%	DELTA HANA KCE
FOOD	84%	20%	20%	20%	10%	13%	CBG CPF OSP TU BTG
FASHION	83%	20%	20%	20%	11%	13%	AURA
INSUR	82%	20%	20%	20%	10%	12%	TLI TQM BLA
BANK	80%	20%	20%	20%	11%	9%	BBL SCB TISCO TTB KBANK
CONS	76%	20%	20%	20%	11%	5%	CK STEC
COMM	66%	20%	0%	20%	10%	16%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA DOHOME
PROP	64%	20%	0%	20%	10%	14%	AMATA AP CPN MBK SIRI SPALI WHA
HELTH	64%	20%	0%	20%	10%	14%	BCH BH CHG
FIN	63%	20%	0%	20%	10%	13%	BYD JMT MTC TIDLOR BAM
TRANS	62%	20%	0%	20%	10%	12%	AAV AOT SJWD
MEDIA	62%	20%	0%	20%	9%	13%	PLANB VGI
TOURISM	62%	20%	0%	20%	10%	12%	ERW MINT
PKG	54%	20%	0%	20%	10%	4%	SCGP
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	
ENERG	46%	0%	0%	20%	10%	17%	BCP BCPG ESSO PTTEP CKP EA GUNKUL SPRC
ICT	42%	0%	0%	20%	9%	13%	FORTH JMART
CONMAT	23%	0%	0%	0%	9%	14%	
PETRO	20%	0%	0%	0%	8%	12%	

Source: LHSEC Research