

STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยยังแกว่งแคบ พักตัวหลังปรับลดลงมามากและติดต่อกันหลายวัน คาดช่วงนี้ตลาดหุ้นไทยจะยังแกว่งออกข้าง (sideways) ต่อ จึงให้น้ำหนักการลงทุนที่ 85% คาด SETI มีโอกาสปรับดีขึ้นหลังการแถลงนโยบายของรัฐบาลในสัปดาห์หน้า
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ ; 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก จากการผ่อนคลายมาตรการยกเว้น visa ให้แก่นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย เราชอบ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **กลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากค่าแรงขั้นต่ำในช่วงก่อนหน้า** จาก ครม. ชุดใหม่ เรามองว่ามีความเป็นไปได้ไม่น้อยมากที่ค่าแรงขั้นต่ำจะปรับขึ้นไปถึง 600 บาท ในปี 2570 ตามนโยบายหาเสียงของพรรคเพื่อไทย แนะนำสะสม CENTEL, CPALL, CK, ERW, STEC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - การประชุม กนง. ช่วงปลายเดือนนี้ กนง. จะมีการปรับลดประมาณการ GDP ลง โดยคาดว่าจะมีโอกาสดึงกลับในเกือบทุกหมวด ยกเว้นการใช้จ่ายในประเทศ และการท่องเที่ยวที่มีโอกาสคงประมาณการเดิมหรือปรับลดลงเล็กน้อย เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มดังกล่าว แนะนำสะสม AAV, BA, BEM, CPALL, CPN, CRC
 - ติดตามตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐประจำเดือน ส.ค. ที่จะประกาศในวันพุธที่ 13 ก.ย. นี้ โดยนักวิชาการหลายสำนักคาดการณ์ว่าจะสูงถึง 3.2% YoY สูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 2% ที่ FED ต้องการควบคุมไว้ค่อนข้างมาก กอปรกับนักลงทุนเริ่มกังวลว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และตัวเลขภาคแรงงานที่ชะลอลงน้อยกว่าคาดการณ์ Fed คงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงนานกว่าคาดการณ์เดิม เป็น sentiment เชิงบวกต่อ BBL, KTB, TLI
 - เบื้องต้นภาพตลาดยังคงมีทิศทางที่ไม่ชัดเจน จึงแนะนำให้หาจังหวะซื้อลงทุนในหุ้นรายตัวที่คาดมีโอกาสดึงตัวดีในอนาคต เช่น ADVANC ที่จะอานิสงส์เชิงบวกจากการควบรวมกับ 3BB ซึ่งจะช่วยให้รายได้ internet บ้านให้โตเร็วเท่าตัว
 - ดัชนีค่าระวางเรือเทกอง BDI เมื่อคืนนี้ปิดที่ 1,141 จุด ปรับตัวขึ้นแรงถึง 5.55% เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเดินเรือเทกอง แนะนำให้ซื้อเก็งกำไร PSL

STOCK THEMATICS

- ADVANC (TP=250บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 เติบโตเด่น +13.9%YoY, +6.3%QoQ จากการแข่งขันด้านราคาลดลง ช่วยหนุนให้ ARPU พื้นตัวดี QoQ และช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายการตลาด และเมื่อคิดควบรวมกับ 3BB เสร็จสิ้นจะช่วยเพิ่มฐานลูกค้า และฐานรายได้ internet บ้าน รวมถึงเพิ่มฐานกำไรให้แก ADVANC ได้ทันที เนื่องจากกองทุน JASIF ผ่านการอนุมัติการปรับลดค่าเช่า แลกกับการันตีต่ออายุการเช่าเพิ่มขึ้นอีก 6 ปี และจะช่วยเพิ่มมูลค่าแก่ราคาเป้าหมายของ ADVANC
- CPALL (TP=76บ.) "ซื้อ" กำไร 2Q66 เติบโต +8%QoQ, +48%YoY โตเด่นสุดในกลุ่มค้าปลีก จากกำไรของธุรกิจ 7-11 ที่เติบโตโดดเด่นราว 59% YoY มาช่วยหักล้างกำไรของ CPAXT ซึ่งเป็น บ.ย่อย ที่ลดลง 3.6% YoY เป็นผลให้นักวิเคราะห์ของเราปรับประมาณการกำไรปี 66-67 ขึ้น ทั้งนี้เรามองว่า CPAXT ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว จะกลับมาเติบโตใน 2H66 หลังออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท มาชำระหนี้สกุลเงินดอลลาร์แล้ว จะช่วยให้ CPAXT ประหยัดดอกเบี้ยจ่ายไตรมาสละ 300 ล้านบาท
- CPN (TP=81บ.) "ซื้อ" รายงานกำไร 2Q66 โต +13.2%QoQ และ +33.5%YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงสู่ระดับปกติ หลังภาคการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวพร้อมปรับค่าส่วนกลางขึ้น ชดเชยค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น และคาดว่า 2H66 จะยังคงต่อเนื่อง HoH และ YoY จากการเพิ่มรายได้ค่าเช่าส่วนลานกิจกรรม อีกทั้งจะมีการโอนโครงการคอนโดมิเนียมใหม่อีก 2 โครงการ และเปิดโรงแรมแห่งใหม่อีก 4 แห่ง

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

September 7, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)		Sectoral Top Picks
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)	
AUTO	87%	20%	20%	20%	11%	16%	NEX
COMM	86%	20%	20%	20%	10%	16%	COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC DOHOME
ETRON	85%	20%	20%	20%	11%	14%	DELTA HANA KCE
HEALTH	84%	20%	20%	20%	10%	14%	BCH BH CHG
FOOD	83%	20%	20%	20%	10%	13%	CBG CPF TU
FASHION	83%	20%	20%	20%	11%	12%	AURA
BANK	80%	20%	20%	20%	11%	10%	BBL SCB TISCO TTB KBANK
CONS	76%	20%	20%	20%	11%	5%	CK STEC
INSUR	63%	20%	0%	20%	10%	13%	TLI TQM
TOURISM	63%	20%	0%	20%	10%	13%	ERW MINT
PROP	62%	20%	0%	20%	10%	12%	AMATA AP CPN MBK SIRI SPALI WHA ORI
FIN	62%	20%	0%	20%	10%	12%	BYD JMT MTC BAM
AGRI	49%	20%	0%	20%	9%	0%	STA
ENERG	47%	0%	0%	20%	10%	17%	BCP BCPG ESSO PTT PTTEP SPRC CKP EA GUNKUL
ICT	44%	0%	0%	20%	10%	14%	FORTH JMART
TRANS	42%	0%	0%	20%	10%	12%	AAV PSL
MEDIA	41%	0%	0%	20%	9%	12%	PLANB
PKG	33%	0%	0%	20%	9%	4%	
CONMAT	23%	0%	0%	0%	9%	14%	
PETRO	19%	0%	0%	0%	8%	11%	

Source: LHSEC Research