

STRATEGY PLAYBOOK

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

- ภาพรวมตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นเล็กน้อย คาดสัปดาห์นี้ SETI จะยังแกว่งออกข้าง (sideways) ไปก่อน อย่างไรก็ตาม SETI/SET50I ได้ลงไปทดสอบแนวรับของเราที่บริเวณ 1,540-1,550/945-930 จุด และยังคงกลับได้ จึงมองเป็นจังหวะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น 100% เพื่อลุ้นการปรับขึ้นของตลาดหุ้นไทย
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ ; 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก จากการผ่อนคลายมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย เราชอบ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **กลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากค่าแรงขั้นต่ำในช่วงก่อนหน้า** จาก กรม. ชุดใหม่ เรายังมองว่ามีความเป็นไปได้ไม่น้อยมากที่ค่าแรงขั้นต่ำจะปรับขึ้นไปถึง 600 บาท ในปี 2570 ตามนโยบายหาเสียงของพรรคเพื่อไทย แนะนำสะสม CENTEL, CPALL, CK, ERW, STEC
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - 1) คาดมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน จะเริ่มขึ้นวันที่ 25 ก.ย. ซึ่งเป็นช่วงวันหยุดยาวของจีน (Golden week) จึงน่าจะช่วยให้นักท่องเที่ยวจีนเดินทางมาไทยมากขึ้น หุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงส์เชิงบวก เช่น AAV, AOT, BA, CENTEL, ERW
 - 2) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเร่งตัวขึ้น มองเป็นโอกาสในการเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มธนาคารและประกันฯ เช่น BBL, KTB, TLI ที่ราคาหุ้นมีโอกาสได้ sentiment เชิงบวก
 - 3) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังคงแข็งแกร่งปรับตัวขึ้นเกือบทุกประเภท โดยล่าสุดเมื่อคืนนี้ ราคาน้ำมันดิบ WTI +1.78%, Brent +1.57%, ถ่านหิน +0.63% ก๊าซธรรมชาติ +5.18% เป็นบวกต่อ PTTEP, BANPU บวกกับค่าการกลั่นเฉลี่ย 3QTD ปรับขึ้นเด่นล่าสุดปรับเพิ่มขึ้นทั้ง QoQ, YoY จึงเชื่อว่าการกำไรของหุ้นกลุ่มโรงกลั่น 3Q66 จะเติบโตเด่นสุด โดยเราชอบ BCP, SPRC ขณะที่ดัชนีค่าระวางเรือเทกอง BDI ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องติดต่อกัน 5 วัน ล่าสุด +2.5% DoD มาปิดที่ 1,235 จุด เป็นบวกต่อกลุ่มเดินเรือเทกอง แนะนำซื้อเก็งกำไร PSL

STOCK THEMATICS

- AAV (TP=3.5บ.) “ซื้อ” รายได้ 1H66 เพิ่มขึ้นจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นมากหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวไทยและต่างประเทศ คาด 3Q66 แนวโน้มรายได้ฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวไทยและต่างชาติ และ 4Q66 จะเติบโตเด่นสุด จากฤดูกาลท่องเที่ยวไทยบวกกับมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีนที่คาดว่าจะมีผลใน 4Q66 จะช่วยหนุนให้จำนวนผู้โดยสารจากจีนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- ADVANC (TP=250บ.) “ซื้อ” ปิดดีลรับโอนคลื่นย่านความถี่ 700 MHz จำนวน 10 MHz จาก NT ด้วยมูลค่าราว 1.49 หมื่นล้านบาท เพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขันด้านบริการมือถือ ขณะกำไร 2Q66 เติบโตเด่น +13.9%YoY, +6.3%QoQ จากการแข่งขันด้านราคาลดลง ช่วยหนุนให้ ARPU ฟื้นตัวดี QoQ และช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายการตลาด และเมื่อรวมกับดีลควบรวมกับ 3BB เสริมฐานะการเงินและฐานรายได้ internet บ้าน รวมถึงเพิ่มฐานกำไรให้แก่ ADVANC ได้ทันทีเนื่องจาก กองทุน JASIF ผ่านการอนุมัติการปรับลดค่าเช่า แลกกับการันตีต่ออายุการเช่าเพิ่มขึ้นอีก 6 ปี และจะช่วยเพิ่มมูลค่าแก่ราคาเป้าหมายของ ADVANC
- SPRC (TP=11บ.) “ซื้อ” 2Q66 ขาดทุนตามที่เราคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม เราคาดผลประกอบการ 3Q66 จะพลิกกลับมามีกำไรอย่างโดดเด่น จาก Stock Gain ตามจากราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น และจากค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66TD ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 เกินเท่าตัว มองเป็นจังหวะซื้อลงทุน

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 12 Sep 2023

DIRECTION	UPTREND	TRADING BUY	BUY	STRONG BUY
		AAV AURA ▼ BH BYD CBG CK COM7 ▲ DELTA ERW FORTH JMT NEX	AMATA BCH CPALL CPF ESSO GLOBAL HANA JMART KCE MBK MTC SCB	AP ▲ BCP BCPG CHG MEGA PTTEP ▲ TU
		REDUCE	HOLD	ACCUMULATE
	SIDEWAYS	AOT CENTEL CPN DOHOME EA OSP THG TRUE ▲ VGI	BBL BEM BLA ▲ CKP CRC KTB MINT ▲ SABUY SJWD SPRC TIDOR ▼ TISCO	ADVANC TOP BAM ▲ BTG ▲ GUNKUL INTUCH PSL PTT SIRI ▼ SPALI STA TCAP THANI
		SELL	SWITCH	WEAK BUY
	DOWNTREND	AWC BGRIM CPSC GULF IRPC PTTOR PTTGC ▼ SCGP SNIP	ACE BOMS BTS HMPRO ML ▼ KBANK KTC PTG SCC ▼ STGT	BANPU EGOO KKP LH ▼ ORI RATCH RCL ▼ SAWAD TASCO TIPH
		EXPENSIVE	MODERATE	ATTRACTIVE
		VALUATION		

Source: LHSEC Research