

“มุมมองตลาดเข้านี้ สั้นทดสอบแนวต้าน 1420”

ประเด็นการลงทุน

1. คาดหวัง Santa rally
2. สรุปรที่ประชุม ครม.
3. ต่างชาติเดินทางเข้าไทย
แตะระดับ 27.25 ล้าน
คน

หุ้นเด่นวันนี้ **BBL**

Santa rally + TEGS หนุน SET ทดสอบแนวต้าน 1420

- ตลาดหุ้นสหรัฐ ยังปรับตัวขึ้นชานรับดัชนีราคาบ้านที่ปรับตัวขึ้น แข็งแกร่งที่ 4.8% ในเดือนต.ค. จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 4% ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะไม่เผชิญภาวะถดถอย แต่จะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป รวมถึงคาดการณ์เฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ มี.ค. 67 ส่งผลต่อ Dollar index ที่อ่อนค่าลง และ US bond yield ที่ปรับตัวลง หนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง (หุ้น ทองคำ น้ำมัน) รวมถึงกลุ่มชิปปรับตัวขึ้นจาก บ.อินเทล ได้เพิ่มเงินลงทุนกว่า 25,000 ล้านดอลลาร์ เพื่อสร้างโรงงานผลิตชิปแห่งใหม่ทางตอนใต้ของอิสราเอล หนุนกลุ่ม **semiconductor** ปรับตัวขึ้นเป็น sentiment เชิงบวกต่อ DELTA KCE HANA
- **สรุปรที่ประชุม ครม.** จัดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นของขวัญปีใหม่แก่ประชาชน ที่สำคัญได้แก่ 1. ขยายเวลามาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนองไปเป็นสิ้นปี 67 สำหรับราคาที่อยู่อาศัยไม่เกิน 3 ล้านบาท เป็นบวกต่อกลุ่มอสังหาฯ เราชอบ ORI AP ANAN PSH 2. มาตรการ Easy E-Receipt สนับสนุนการบริโภคในประเทศ และสนับสนุนผู้ประกอบการที่อยู่ในระบบภาษี ที่หักลดหย่อนค่าซื้อสินค้าหรือค่าบริการตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกิน 50,000 บาท เป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกเราชอบ JMART CRC DOHOME
- **ก.ท่องเที่ยวฯ รายงานนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยแตะระดับ 27.25 ล้านคนแล้ว** จากกลุ่มตลาดใกล้เคียงเช่นมาเลเซีย และตลาดไกลเช่น ยุโรป ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ เป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว ที่ตลาดมีความกังวลล่วงหน้าไปพอสมควรแล้ว นอกจากนี้ยังมีโมเมนตัมจากนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัว จึงมองว่าเป็นนักท่องเที่ยวปี 67 ที่ 32 ล้านคนมีความเป็นไปได้ และอาจมี upside เราชอบ CENTEL AWC MINT AOT BA

ส์ปดาร์ห์นติดตาม

- US: จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก, ดุลการค้าสินค้า
- CH: Manufacturing PMI, Non-Manufacturing PMI (Dec)
- JP: ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน, ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม

Investment Strategy

- ประเมิน SET Index แนวโน้มแกว่งตัว Sideway ในกรอบ 1400-1420 คาดหวังเม็ดเงินจากกองทุน TEGS พยุงตลาด

Stock Pick: BBL ปรับราคาเป้าหมายไปใช้เป็นสิ้นปี 24F เท่ากับ 198.25 บาท

- ประเมินแนวโน้ม 4Q23 ราว 1.05 หมื่นล้านบาท ชะลอตัวลง 7.4%QoQ จากผลของค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่สูงขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล รวมถึงการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น ส่วน YoY ดีขึ้น 38.7% จากรายได้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ตาม NIM ที่คาดว่าจะทำได้เกินเป้าของ BBL ที่ 2.5% (เรคาด 2.98%) รวมถึงคาดหวังรับรัฐรายการกำไรจาก FVTPL เพิ่มขึ้นตาม Bond yield ที่ปรับตัวลง ส่วนกำไรสุทธิปี 23-24F เท่ากับ 4.3 หมื่นล้านบาท (+36.8%YoY) และ 4.6 หมื่นล้านบาท (+7%YoY) หนุนจาก credit cost ที่ลดลงและสินเชื่อที่โตขึ้น
- ในเชิงพื้นฐานแนะนำ “ซื้อ” โดยปรับราคาเป้าหมายไปใช้เป็นสิ้นปี 24F เท่ากับ 198.25 บาท ในเชิงปัจจัยพื้นฐานเราชอบ BBL มากที่สุดของกลุ่มธนาคารเพราะ 1. โครงสร้างสินเชื่อได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น NIM ยังอยู่ในขาขึ้น รวมถึงแนวโน้มสินเชื่อที่จะเร่งตัวใน 2H23 ตามการย้ายฐานการผลิตเข้ามาในภูมิภาคอาเซียนมากขึ้น รวมถึงมีสัดส่วนรายได้และกำไรจากต่างประเทศราว 20-30% ซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตนอกประเทศจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากเรามองว่าเศรษฐกิจไทยอาจเติบโตช้ากว่าคู่แข่งในภูมิภาค ทำให้การปล่อยสินเชื่อธุรกิจยังเติบโต และปลอดภัยกว่ากลุ่มรายย่อยในประเทศ 2. คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่ง มีสัดส่วนค่าเผื่อการตั้งสำรองต่อ Gross NPLs สูงสุดในกลุ่มแบงค์ใหญ่ 3. ราคาซื้อขายปัจจุบันอิง Forward PBV ที่ 0.6 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี – 0.25 SD

Investment News (source: ทันหัน ชาวหัน อินโฟเควสท์)

- ดัชนี 14 หันเดือนเบต้าสูง บวกกับแนวโน้มกำไรสุทธิปี 67 เติบโตดี รอตลาดหุ้นฟื้นตัวหลังปีใหม่ สั้นเดือน ม.ค. กลับมาซื้อขายคึกคัก พร้อมการคาดหวังเหตุการณ์ January effect แนะนำ JMT SAWAD STEC GPSC BGRIM GULF CRC PLANB MINT
- GFC คาดไตรมาส 4 นี้วอลโวลุ่มไฮ รับดีมานด์ผู้รักษามับุตรยาททะเล็ก สั้นปีหน้าโตแรง
- ปตท.สผ. ลุ้นกำไรปีนี้ 7.9 หมื่นล้าน โบรกฯ เชียร์ ‘ซื้อเก็งกำไร’ เป้าราคา 180 บาท

สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ASL

รัชชัย อัครพรไชย (ID 000710), Head Research
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 และเทคนิค

ปิ่นณวิชัย ฤทธาสรินันท์ (ID 101198)

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ชุตินธร วิกุลศุภกัณฑ์ (ID 095151)

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**

Contact

Tel. (+66)2 508 1567 Ext. 3516-17

Email: research@aslsecurities.com

CONTACT US

สำนักงานใหญ่:

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

สีลม:

139 อาคารเศรษฐกิจรทวเวอร์ 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.