

## STRATEGY PLAYBOOK

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

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นต่อ ได้แรงหนุนจากหุ้นขนาดใหญ่ และราคาน้ำมันที่ไต่ระดับขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อต่อเนื่อง จากปัจจัยในประเทศที่มีทิศทางที่ดี เราให้คองน้ำหนักการลงทุนไว้ที่ 100%
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ ; 1) **หุ้นอิงการท่องเที่ยว** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากภาคการท่องเที่ยวไทยที่กลับมาคึกคัก จากการผ่อนคลายมาตรการยกเว้น visa ให้นักท่องเที่ยวจีน-อินเดีย เราชอบ AAV, AOT, BA, CPALL, CPN, CRC, ERW 2) **หุ้นกลุ่มพลังงาน** ได้อานิสงส์เชิงบวกจากราคาน้ำมันดิบ และค่าการกลั่นที่ปรับขึ้นเด่น เช่น PTTEP, TOP
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
  - จากโฟ ครม. ล่าสุด พบว่า พรรคเพื่อไทย ไม่ได้เป็น รว. กระทรวงแรงงาน แต่เป็นพรรคภูมิใจไทย ซึ่งไม่ได้มีนโยบายค่าแรงขั้นต่ำในการหาเสียง จึงประเมินประเด็นดังกล่าวจะผ่านคลายต่อหุ้นที่ได้รับผลกระทบมากขึ้น แนะนำสะสม CENTEL, CPALL, CK, ERW, STEC ส่วนการที่ นายกษ ควบ รว. คลังด้วยนั้น หากมองในแง่ดี เป็นการสะท้อนความมั่นใจว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการใช้จ่ายในประเทศจะสามารถทำได้ หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ เช่น ADVANC, CPALL, COM7, KTC
  - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลงต่อ หลังตัวเลขแรงงานออกมามีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้นักลงทุนคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ จะใกล้ถึงจุดสูงสุดแล้ว เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มลิสซิ่ง เช่น SAWAD, TIDLOR
  - วันนี้ติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทย ก.ค. คาดดัชนีภาคบริการยังดีต่อแม้ผ่านช่วง high season จาก pent-up demand ของนทท.ไทยและต่างชาติ

### STOCK THEMATICS

- ADVANC (TP=250บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 เติบโตเด่น +13.9%YoY, +6.3%QoQ จากการแข่งขันด้านราคาลดลง ช่วยหนุนให้ ARPU พ้นตัวดี QoQ และช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายการตลาด และเมื่อคิดรวมกับ 3BB เสริมขึ้นจะช่วยเพิ่มฐานลูกค้า และฐานรายได้ internet บ้าน รวมถึงเพิ่มฐานกำไรให้แก่ ADVANC ได้ทันที เนื่องจากกองทุน JASIF ผ่านการอนุมัติการปรับลดค่าเช่า แลกกับการันตีต่ออายุการเช่าเพิ่มขึ้นอีก 6 ปี และจะช่วยเพิ่มมูลค่าแก่ราคาเป้าหมายของ ADVANC
- KTC (TP=60บ.) “ซื้อ” คาดกำไร 2H66 จะดีกว่า 1H66 และคาดได้อานิสงส์เชิงบวกจากรัฐบาลชุดใหม่ที่คาดว่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศออกมาเพิ่มเติม คาดกำไรปีนี้ทำจุดสูงสุดใหม่ และปีหน้ามีโอกาสทำ new high ได้ต่อ
- SAWAD (TP=57บ.) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยหลักมาจาก one-time expense ส่งผลให้หดตัว -4.5%QoQ แต่ยังเพิ่มขึ้น +10%YoY ทั้งนี้คาดว่า 2H66 จะขยายตัวดีกว่า 1H66 โดย 3Q66 จะกำไรจาก บ.เงินสดทันใจมาช่วยหนุน คาดทั้งปีกำไรขยายตัว +12.3%YoY ในเชิงกลยุทธ์เรามองว่าราคาหุ้นลงมาจับจ่ายกลับไปแล้ว และคาดราคาหุ้นจะได้ sentiment เชิงบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับลดลง มองเป็นโอกาสทยอยสะสม

### Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 30, 2023

| Sector  | Score | Trend (60%)  |              |            | Momentum (40%) |                   | Sectoral Top Picks                          |            |
|---------|-------|--------------|--------------|------------|----------------|-------------------|---------------------------------------------|------------|
|         |       | EMA10W (20%) | EMA25W (20%) | MACD (20%) | RSI (20%)      | Stochastics (20%) | Bullish Continuation/Bullish Reversal       |            |
| ENERG   | 89%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 18%               | BCP BCPG CKP ESSO GUNKUL PTT PTTEP SPRC TOP | EA IRPC OR |
| ETRON   | 88%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 17%               | DELTA HANA KCE                              |            |
| AUTO    | 88%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 17%               | NEX                                         |            |
| COMM    | 88%   | 20%          | 20%          | 20%        | 10%            | 18%               | COM7 CPALL GLOBAL MEGA CRC DOHOME           |            |
| FOOD    | 85%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 14%               | CBG CPF OSP TU BTG SNNP                     |            |
| HEALTH  | 84%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 14%               | BCH BDMS BH CHG                             |            |
| FASHION | 84%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 13%               | AURA                                        |            |
| FIN     | 83%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 13%               | BAM BYD JMT MTC SAWAD TIDLOR KTC THANI      |            |
| TOURISM | 83%   | 20%          | 20%          | 20%        | 10%            | 13%               | ERW MINT CENTEL                             |            |
| PROP    | 82%   | 20%          | 20%          | 20%        | 10%            | 12%               | AMATA AP CPN MBK ORI SIRI SPALI WHA AWC     |            |
| TRANS   | 81%   | 20%          | 20%          | 20%        | 10%            | 10%               | AAV AOT BEM PSL                             |            |
| CONS    | 78%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 7%                | CK STEC                                     |            |
| BANK    | 77%   | 20%          | 20%          | 20%        | 11%            | 6%                | BBL SCB TCAP TISCO TTB KBANK KKP            |            |
| ICT     | 65%   | 20%          | 0%           | 20%        | 10%            | 15%               | FORTH JMART TRUE                            |            |
| INSUR   | 64%   | 20%          | 0%           | 20%        | 10%            | 14%               | TQM BLA TLI                                 |            |
| MEDIA   | 59%   | 20%          | 0%           | 20%        | 10%            | 9%                | PLANB VGI                                   |            |
| PKG     | 55%   | 20%          | 0%           | 20%        | 9%             | 6%                | SCGP                                        |            |
| CONMAT  | 43%   | 0%           | 0%           | 20%        | 9%             | 13%               |                                             |            |
| PETRO   | 20%   | 0%           | 0%           | 0%         | 8%             | 12%               |                                             |            |
| AGRI    | 8%    | 0%           | 0%           | 0%         | 8%             | 0%                |                                             |            |

Source: LHSEC Research