



ตลาดทุน > SET >

17 สิงหาคม 2023 เวลา 09:33 น.

# เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



#SET #ทันหุ้น - บล.ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มองแนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะแกว่ง Sideways to Sideways Down โดยยังให้จับตากรอบแนวรับ 1,515-1,520 จุด รายงานการประชุม FED ยังสะท้อนความกังวลเงินเฟ้อและเปิดโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอยู่ ส่งผลให้เม็ดเงินไหลออกจากจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าถือ Dollar ด้าน Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ พุ่งขึ้นแตะ 4.27% ระดับใกล้เคียงจุดสูงสุดเดิมในเดือน ต.ค. 22 ราคาน้ำมันดิบปรับลงแรง คาดกดดันกลุ่มพลังงานต้น-กลางน้ำที่ Outperform ในช่วงก่อนหน้า

อย่างไรก็ตามเราคาดหวัง Domestic Play จะยังยืนได้แข็งแกร่งกว่าจากแรงหนุนในประเทศ หลังวานนี้ประธานรัฐสภานัดโหวตนายการรอบที่ 3 ในวันที่ 22 ส.ค. นี้ ซึ่งหากประสบความสำเร็จ เรามองว่าตลาดจะตอบรับเชิงบวกและความเชื่อมั่นจะเพิ่มขึ้น ช่วยหนุนให้ SET Index ทอยอ์ฟื้นตัวได้หลัง Underperform ตลาดหุ้นทั่วโลกอย่างมากหากเปรียบเทียบ YTD และมีโอกาสหนุนกระแสเงินทุนให้พลิกมาไหลเข้าในระยะถัดไป ขณะที่ทิศทางผลประกอบการบจ.คาดต่ำสุดใน 2Q23 ไปแล้วและจะกลับมาเร่งตัวใน 3Q23 เป็นต้นไป

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play และหุ้นที่มีโมเมนตัมกำไร 2H23 แข็งแกร่ง//ถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมบริเวณ 1,500+- จุดไปแล้ว

**หุ้นเด่นเดือนส.ค. :** BA, BBL, NSL, RBF, TACC

(กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BA)

**หุ้นเด่นวันนี้ : CPALL**

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 77 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q23 อาจชะลอ q-q จากปัจจัยฤดูกาล แต่เรามองปีนี้อาจกระทบน้อยกว่าปีก่อนๆจากฝนที่ค่อนข้างน้อย ล่าสุด SSSG QTD ยังโตได้ รวมถึงจะได้ประโยชน์จากค่าใช้จ่ายที่ลดลงทั้งค่าไฟฟ้า ต้นทุนทางการเงินของ CPAXT และคาดว่าจะเร่งตัวแต่ละระดับสูงสุดใน 4Q23
- กำไรปกติ 1H23 อยู่ที่ 8.6 พัน ลบ. +31% y-y คิดเป็น 52% ของประมาณการทั้งปี 2023 ที่เราคาดที่ 1.64 หมื่นลบ. +23% y-y ซึ่งอาจมี Upside เล็กน้อย ส่วนปี 2024 คาดที่ 1.94 หมื่นลบ. +19% y-y
- แนวรับ 61-60 บาท แนวต้าน 64-65//67.50 บาท

**\*\*บล.ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) คาดดัชนีฯ ยังมีโอกาสปรับตัวลง กังวลดอกเบี้ย Fed และเศรษฐกิจจีน ขณะที่ไทยยังรอโหวตนายกฯ โดยรายงานการประชุม Fed วานนี้(16) ยังยืนยันที่จะขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป หากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐออกมาดี Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ เดินหน้าทำจุดสูงสุด นับตั้งแต่เดือน ก.พ.66 ที่ 4.28% ทำให้ตลาดกลับมากังวลในเรื่องนี้อีกครั้ง คาดจะมีผลต่อตลาดเอเชียเข้าไปด้วย**

- ความกังวล Demand จีน หลังเศรษฐกิจยังชะลอตัว ราคาน้ำมันให้ปรับตัวลง ล่าสุด Brent \$83.1 เหรียญ เป็นลบต่อราคาหุ้นอิงราคา Commodity
- การเมืองไทยยังรอคอยการโหวตนายกฯ ดัชนีฯที่ติดตัวขึ้นมาช่วงบ่ายวานนี้จาก low ที่ 1506 จุด จากคำวินิจฉัยของศาลฯ แต่หากเมื่อถึงวันนั้น(22) “เพื่อไทย” ไม่ผ่านการโหวต ความไม่แน่นอนทางการเมืองจะเกิดขึ้น
- นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นไทยต่อ วานนี้ Net Sell 883 ล้านบาท
- การรายงานงบ 2Q สิ้นสุดลง รายงานออกมาแล้ว 865 บริษัท (ไม่รวม THAI และ STARK) กำไรสุทธิของ SET อยู่ที่ 2.20 แสนล้านบาท -38% YoY; -18%QoQหลัก ๆ ถูกกดดันจากราคาน้ำมัน-ปิโตรเคมีที่ลดลง(YoY) และเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทำให้เราปรับกำไรตลาดและเป้าดัชนีฯ ลดลงจากประมาณการเดิม รว 6% (รอดู special Report ในวันพรุ่งนี้)
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ

## Strategy

- 4 ตัวแปรหลัก(การเมือง+เงินเฟ้อ+จีน+กำไรหุ้นรายตัวตลาดเป้า) ยังคงเดิม ตลาดยังผันผวน ความเสี่ยงขาลงยังมีอยู่ เรายังแนะนำให้ถือเงินสดให้มากไว้ก่อน หรือ trading ช่วงสั้นๆ
- ผ่านการรายงานกำไรตลาดมาแล้ว โดยปกติราคาหุ้นมักจะปรับตัวลง(ในตัวที่กำไรไม่มีความโดดเด่นกว่าตัวอื่น) จากนี้ไป นักลงทุนควรรอดูการแสดงความเห็นของนักวิเคราะห์ ต่อแนวโน้มกำไรของหุ้น
- เราแนะนำเลี่ยงหุ้นที่มีความเสี่ยงจากตัวแปรในทางลบ คือ หุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจจีน (อีเล็กทรอนิกส์ เดินเรือ Logistics ยางพารา สินค้าโภคภัณฑ์) หุ้นอิงการเมือง หรือแม้กระทั่งหุ้นที่มีการซื้อขายที่ P/E สูงๆ
- หุ้นในกลุ่มที่ดูจะปลอดภัยในสภาวะตลาดแบบนี้ คือ หุ้นที่กำไรยังดี และมีการจ่ายเงินปันผล ได้แก่ INTUCH , PTT, TISCO , DMT , BEM

- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ SICT\*, ORI ออก และนำ BEM, TTB, CBG เข้ามาในพอร์ต พอร์ตหุ้นประกอบไปด้วย BEM(10%), TTB(10%), CBG(10%), DMT\* (10%)

## Strategy Stock Pick

BEM : (เป้าเชิงกลยุทธ์ 9.10 บาท) “ รอรถไฟฟ้า ขบวนต่อไป ”

- เราปรับพอร์ตโดยเอาหุ้นที่มีความเป็น defensive หรือกำไรยังแข็งแกร่ง ที่นักลงทุนมีโอกาสเข้ามาพักเงินในช่วงนี้ และอาจมีผลบวกในเรื่องการตั้งรัฐบาลใหม่ด้วย
- BEM รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 901 ล้านบาท โต +42% YoY, +20% QoQ ผลการดำเนินงานที่ขยายตัว YoY เป็นไปตามการฟื้นตัวของภาคการเดินทางและท่องเที่ยว รวมถึงการทยอยรับรู้ผลบวกจากการให้บริการสายสีน้ำเงินเต็มวง
- เราประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 3.7 พันล้านบาท (+50% YoY) โดยประเมินกำไร 3Q23E จะโตต่อเนื่อง YoY
- มี catalysts จากความคืบหน้าโครงการสายสีม่วงใต้และ Double Deck และนโยบายพรรคการเมืองในการช่วยสนับสนุนส่วนต่างค่าโดยสารรถไฟฟ้า ซึ่งจะช่วยหนุนปริมาณ ridership

Technical : THCOM, MALEE

**\*\*บล.คิงส์พอร์ต จำกัด ประเมินดัชนี SET ทรงตัวในกรอบแนวรับ 1,510 -1,515 แนวต้าน 1,525 - 1,530 รอการจัดตั้งรัฐบาลของพรรคเพื่อไทย คาดมีเสียงหนุนถึง 315 เสียง หากรวมเสียงของ พปชร, รทสข และนำทยอยซื้อ BBL,KBANK,SCB,KTB/ คำปลีก CPALL,BJC,CRC,CPN/ สื่อสาร ADAVANC,INTUCH,THCOM/ อูบโกลด์ ICHI,CBG,TKN,XO/ นิคม AMATA,WHA /แก๊งกำไรกลุ่มอิงการเมือง เช่น STEC,CK,BEM,SC,XPG**

**TOP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 58.50 บาท) กำไร 2Q66 ที่ออกมาถือเป็นจุดต่ำสุดของปี แนวโน้มกำไร 3Q66 ฟื้นตัวเด่น หนุนจากอัตราการเดินทางเครื่องบินเพิ่มขึ้นเต็มกำลังไม่มีแผน Shutdown ประกอบกับส่วนต่างราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่เริ่มฟื้นตัว โดยเฉพาะส่วนต่างราคาน้ำมันในกลุ่ม Middle distillates (Jet Diesel) ล่าสุดค่าการกลั่นสิงคโปร์ขึ้นมากอยู่ในระดับ US\$10-12/bbl อีกครั้ง จากระดับ Inventory ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ขดเชยธุรกิจจะโรมานติกส์ที่ถูกจำกัดด้วย supply ใหม่ทยอยเข้าสู่ตลาด และธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นที่เข้าสู่ช่วงฤดูฝน**

**MAJOR\* (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 20.00 บาท) กำไรปกติในช่วง 2Q66 อยู่ที่ราว 245 ลบ. (+70%YoY, +250% QoQ) (ไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายหุ้น MPIC 346 ลบ.) มีแรงหนุนหลักจากการฟื้นตัวธุรกิจโรงหนัง ขณะที่รายได้ค่าโฆษณา และรายได้จากการขายอาหารเครื่องดื่มโดยเฉพาะบ็อกคอร์น ก็สูงขึ้นไปตามตามการเปิดเมืองและการกลับเข้าโรงหนังของประชาชน ส่วนปัจจัยบวกในช่วงถัดไปยังมีจากภาพยนตร์ฟอร์มใหญ่หลายเรื่องที่จะเข้าฉาย เช่น Mission: Impossible – Dead Reckoning Part One, Barbie, Oppenheimer เป็นต้น ทั้งนี้ตลาดคาดว่าในปี66 และ67 กำไรสุทธิของ MAJOR\* จะอยู่ที่ระดับ 832 ลบ. (+230%YoY) และ 935 ลบ.(+12%YoY) ตามลำดับ**

รู้ทันเกม รู้ก่อนใคร ติดตาม "ทันหุ้น" ที่นี่

FACEBOOK คลิก <https://www.facebook.com/Thunhoonofficial/>

YOUTUBE คลิก <https://www.youtube.com/channel/UCYizTVGMealUUaIT6VdUdNA>

Tiktok คลิก [https://www.tiktok.com/@thunhoon\\_](https://www.tiktok.com/@thunhoon_)

LINE@ คลิก <https://lin.ee/uFms4n5>

TELEGRAM คลิก [https://t.me/thunhoon\\_news](https://t.me/thunhoon_news)

Twitter คลิก <https://twitter.com/thunhoon1>

รายงาน : ธิติรัตน์ เห็นพร้อม  
ผู้สื่อข่าวอาวุโส : ธิติรัตน์ เห็นพร้อม



ย้อนกลับ