

รูกฆาตตลาตหุ้

23 พฤษจิกายน 2564



Trading Range

ลั้ยีน 1650

1645 – 1655

PICKS OF THE DAY



GULF

BUY

- มุมมอง ICT ดีขึ้นดีกับ GULF: การรวมกิจการ DTAC/TRUE ทำให้เหลือผู้เล่นใหญ่แค่ 2 ราย การแข่งขันเบาบางลง ส่งผลดีต่อกำไร INTUCH ซึ่งเป็น บ. ร่วมของ GULF
- Sentiment เชิงบวก: นอกจาก GULF มีการเติบโตของกำลังการผลิตโดดเด่นในปี 65-66 แรงหนุนเชิงบวกจาก INTUCH อาจทำให้มีกระแสการปรับประมาณการกำไรของตลาด มองเป็นโอกาสในการเก็งกำไรระยะสั้น



SCB

BUY

- จะได้ประโยชน์จากมาตรการรวมหนี้มากที่สุด: มาตรการรวมหนี้ที่ ธปท. เพิ่งประกาศออกมาเป็นมาตรการที่จะรวมหนี้สินเชื่อบ้าน กับสินเชื่อรายย่อยอื่น ซึ่ง SCB เป็นธนาคารที่มีสินเชื่อบ้านอยู่มาก น่าจะเป็นธนาคารที่ได้ประโยชน์มากที่สุด
- การปรับโครงสร้างเป็น SCBX ผ่านที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว: คาดว่าการปรับโครงสร้างจะทำได้ใน 1Q65 ซึ่งจะช่วยให้การทำธุรกิจของ SCB คล่องตัวขึ้น ไม่ติดข้อจำกัดจากกฎเกณฑ์ของ ธปท. เหมือนในขณะนี้

ตลาดหุ้นวันนี้

- **ลั้ยีนระดับ 1650:** เข้านี้คาดตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวอิงแดนบวกมากกว่าลบในกรอบระหว่าง 1645 – 1655 จุด โดยปัจจัยบวกที่หนุนตลาดคาดมาจาก 1) การเสนอชื่อนายเจอร์โรม พาวเวลล์ รั้ตำแหน่งประธานเฟดสมัยที่ 2 ต่ออีกเป็นระยะเวลา 4 ปี นับต่อจากเดือน ก.พ. 65 2) ความคึกคักในหุ้นกลุ่มสื่อสารหลังการประกาศเป็นพันธมิตรทางธุรกิจระหว่าง TRUE+DTAC ช่วยยกระดับอุตสาหกรรมสื่อสารของไทย และ 3) การปรับปรุงมาตรการรวมหนี้ของ ธปท. ที่ทางฝ่ายมองบวกต่อกลุ่ม BANK จากการบรรเทาภาระของลูกหนี้ที่มีทั้งสินเชื่อบ้านและสินเชื่อรายย่อย โดยเลือก SCB ที่คาดจะได้ประโยชน์มากที่สุดหลังมีสินเชื่อบ้านอยู่มาก อย่างไรก็ตาม Upside ยังเป็นลักษณะค่อยเป็นค่อยไป โดยอาจได้รับแรงกดดันบางส่วนจาก 1) กลุ่ม FIN ที่คาดถูกกระทบทางลบจากมาตรการของ ธปท. และ 2) ค่าเงินบาทที่กลับมาเร่งตัวอ่อนค่าอีกครั้ง ล่าสตั้ยีนเหนือระดับ 33.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกำไรไหลออกของ Fund Flow
- **กลยุทธ์การลงทุน:** เน้น Selective Play ในหุ้นที่คาดว่าผ่านจุดต่ำสุดใน 3Q64 และทยอยฟื้นตัวตั้งแต่ 4Q64 เป็นต้นไป โดยประเมินการปรับขึ้นของ SET Index ในรอบนี้คาดจะยังเป็นกลุ่ม Big Cap ที่ดัน SET Index ขึ้นทดสอบแนวต้านใหญ่ 1670 จุดได้ในสิ้นปีนี้ และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวในกลุ่มนั้นๆ อาทิ สื่อสารจากกรณี Equal partnership ของ TRUE+DTAC แต่ทางฝ่ายเลือก ADVANC เป็น Top pick จากการเป็นผู้ได้รับประโยชน์ทางอ้อม, หุ้นกลุ่มเปิดเมืองและท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวโดยเลือกหุ้นที่อิงกับการบริโภคภายในประเทศเป็นหลัก
- **Biden เลือก Powell ต่อวาระประธานเฟดสมัยที่ 2:** เป็นที่แน่ชัดแล้วสำหรับว่าที่ประธานเฟดคนต่อไป หลังเมื่อคืนนี้ ปธน. โจ ไบเดน เสนอชื่อนายเจอร์โรม พาวเวลล์ ดำรงตำแหน่งประธานเฟดต่อสมัยที่ 2 อีก 4 ปี นับตั้งแต่เดือน ก.พ. 65 มองเป็นทางบวกเล็กน้อยกับตลาดจากการไม่มีรอยต่อช่วงการเปลี่ยนผ่าน รวมถึงกำหนดการนโยบายต่างๆ ยังคงเดิม
- **ธปท. เสนอมาตรการรวมหนี้:** ธปท. ปรับปรุงมาตรการรวมหนี้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อรายย่อยอื่น รวมถึงขยายขอบเขตให้สามารถรวมหนี้ข้ามสถาบันการเงิน รวมถึงข้ามไปยังผู้ประกอบการ Non-Bank และธนาคารรัฐได้ อีกทั้งยังบรรเทาความเดือดร้อนลูกหนี้ด้วยการกำหนดอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อรายย่อยที่นำมารวมหนี้ใหม่นั้น สามารถคิดไม่เกินอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยบวก 2% ต่อปี เบื้องต้นทางฝ่ายมองเป็นลบกลุ่ม FIN จากผลตอบแทนสินเชื่อที่ลดลง หากลูกหนี้สมัครเข้าร่วมโครงการดังกล่าว และมองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคารที่คาดจะได้แรงหนุนจากยอดหนี้ที่เพิ่มขึ้น โดยเลือก SCB เป็น Top Pick เนื่องจากเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีสินเชื่อบ้านอยู่มาก เมื่อเทียบกับรายอื่น

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486



PhillipCapital

Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2564_0217