

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

September 5, 2023



Market Round Up

SET Index ปิดที่ระดับ 1548.68 จุด -12.83 จุด (-0.28%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 5.1 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวลงสวนทางตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยเป็นการปรับตัวลงต่อเนื่องจากความกังวลมาตรการประชานิยมทั้งการแจกเงิน ลดค่าไฟฟ้า และลดราคาน้ำมันจะสร้างภาระให้กับการเติบโตของเศรษฐกิจในอนาคต ส่งผลให้เกิดแรงเทขายในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าและกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรฯ-โรงกลั่น โดยเฉพาะหุ้น TOP ที่มีประเด็นการรั่วไหลของน้ำมันดิบบริเวณทุ่นรับน้ำมันซึ่งอยู่ทางตอนใต้ของเกาะสีชัง จ.ชลบุรี ตั้งแต่วันที่ 3 ก.ย.ที่ผ่านมา แม้บริษัทจะมีการแจ้งว่ามีประกันคุ้มครองในประเด็นดังกล่าวก็ตาม สำหรับหุ้นที่กุดดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ GULF DELTA AOT BDMS และ PTT

นักลงทุนสถาบันและบัญชีบล.กลับข้างมาเป็นผู้ขายสุทธิตามนักลงทุนต่างชาติ สวนทางกับนักลงทุนรายย่อยที่ยังคงเป็นผู้ซื้อสุทธิตามเดิม

ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวขึ้นประมาณ 1 – 3 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 1,516 ลบ.

ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐขานนี้ยังคงอ่อนค่าต่อเนื่อง โดยปิดที่ 35.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 35.04 บาท/ดอลลาร์

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1548.68	-0.82%	-0.91%	1.19%	1.14%	-7.19%
SET50 Index	948.49	-0.89%	-1.28%	-0.02%	2.55%	-5.65%
SET100 Index	2113.14	-0.86%	-1.10%	0.81%	2.61%	-6.41%
MAI Index	479.66	-1.02%	-1.12%	3.98%	-1.47%	-17.89%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Foreign MBaht	(432)	(4,167)	(8,912)	(35,341)	(136,668)	
Institution MBaht	(2,054)	849	8,647	17,678	53,448	
Proprietary MBaht	(253)	1,225	2,913	4,747	(837)	
Retail Customer MBaht	2,739	2,093	(2,648)	12,916	84,056	

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Future, Foreign MContracts	(34,849)	(18,743)	(89,089)	20,931	(162,586)	
Future, Institution MContracts	2,891	(2,131)	17,569	19,308	65,202	
Future, Retail Customer MContracts	31,958	20,874	71,520	(40,239)	97,384	

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาค SET Index วันนี้ปรับตัวหลังปรับตัวลงต่อเนื่องมา 3 วันและยังไม่มีลบใหม่ รวมทั้งในคืนที่ผ่านมาเป็นวันหยุดของตลาดหุ้นสหรัฐฯทำให้คาดว่าจะมีแรงกดดันจาก Fund Flow ไหลออกลดลง อย่างไรก็ตามติดตามรายงานเงินเฟ้อของไทยในเวลา 11.00 น. หากออกมาสูงกว่าคาดอาจมีแรงเทขายจากความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของกนง. ในการประชุมครั้งถัดไป ให้แนวรับดัชนี 1535 – 1544 จุด แนวต้าน 1555 – 1560 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้า และกลุ่มท่องเที่ยวหลังมีการปรับฐานในช่วงที่ผ่านมา รวมทั้งขายทำกำไรหากรายงานตัวเลขเงินเฟ้อของไทยสูงกว่าคาด

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, ผลกระทบของภัยแล้ง, นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลใหม่, ดัชนี PMI ภาคบริการของสหรัฐฯ, ดัชนี CPI ของสหรัฐฯ, เงินเฟ้อของไทย

Strategy Daily Pick

TOP	หุ้นรีบาวด์หลังบริษัทที่แข็งแกร่งมีประกันภัยครอบคลุม
OR	รุก Budget Hotel รับกระแสการท่องเที่ยวคึกคัก
TQM	รับอานิสงส์รถ EV โตดี หนุนยอดขายประกัน

Fundamental Report

AAI BUY (TP4.86) – Review2Q23

ASIAN BUY (TP11.20) – Review2Q23

Ztock Daily

PROEN:	Support 4.34 – 4.46	Resistance 4.76 – 5.05
STA:	Support 16.00 – 16.30	Resistance 17.30 – 18.00



Corporate Watch

⊕ (+) TOP เกิดเหตุน้ำมันรั่วไหลจากเรือบรรทุกน้ำมัน คุณสถานการณ์ได้ เดินหน้าตรวจสอบ โบรกเผยเหตุการณ์ดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ และมีประกันคุ้มครอง มองหากราคาหุ้นอ่อนตัวลงมาเป็นโอกาสในการทยอยสะสม #นสพ.พันหุ้น

⊕ (+) TQM ธุรกิจประกันภัยครึ่งปีหลังบูม มองแนวโน้มประกันรถยนต์ บ้าน และสุขภาพ มีความต้องการเพิ่มต่อเนื่อง มั่นใจรายได้ปีนี้โตตามเป้า 5-10% ด้านประกันภัยรถยนต์อีวี มีอัตรากำไรสูง 30-40% หนุนมาร์จิ้นธุรกิจมากขึ้นในอนาคต พร้อมมองหาโอกาสทำ M&A สร้างการเติบโต เตรียมส่งบริษัทย่อยเข้าระดมทุนต่อยอด #นสพ.พันหุ้น

⊕ (+) OR ลุยบิวตี้สตรีเต็มสูบ เริ่มเฟสแรก Q1/67 ล่าสุดเจรจาพันธมิตร รุกเปิดโรงแรมสไตล์ญี่ปุ่นในบิมน้ำมัน ราคาประหยัด 1,000 บาทต่อคืน กระจายตามหัวเมืองทั่วประเทศ ไม่ต่ำกว่า 20 แห่ง ส่วนผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง หลังธุรกิจน้ำมันและนอนออยล์ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ยันลดราคาดีเซลไม่กระทบ เหตุมีพอร์ตใหญ่นอกบิมน้ำมันสูงมาชดเชย #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) ASW ปิดดีลซื้อ TITLE สำเร็จแล้วถือหุ้นรวม 67.71% บุกขยายตลาด คนใดมีเบาะแสในภูเก็ต เตรียมลุยเปิดใหม่ 2 โครงการ มูลค่ารวมโครงการ 5,150 ล้านบาท ขานรับนโยบายรัฐบาลใหม่กระตุ้นท่องเที่ยว #นสพ.ข่าวหุ้น

Economy Watch

⊕ (+) กรมบัญชีกลางเคาะเงินช่วยเหลือคนชราถือบัตรคนจน ให้อีกเดือนละ 100 บาท สูงสุด 6 เดือนนับช่วงอายุเกิด เริ่มโอน 12 ก.ย.นี้ #นสพ.ข่าวสด

⊕ (+) รมว.พลังงาน เตรียมเสนอปรับลดราคาน้ำมัน-ไฟฟ้า เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายให้ประชาชน แยมต้องปรับลดภาษีค่าการตลาด-ภาระการเงินและเงินกู้ พร้อมเตรียมเปิดนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปเสรี เปิดโอกาสให้ใช้พลังงานราคาเป็นธรรมและเหมาะสม #นสพ.ไทยโพสต์

⊕ (-) ส่งออกไทยอิมพอร์ต ม.ค.-ก.ค. 66 ติดลบ 6.2% ต่อให้เก่งและขยันแค่ไหนก็ยากที่จะดันส่งออกให้เป็นบวก อย่างดีที่สุดคือทั้งปีติดลบแค่ 1% ฝากความหวังไว้ที่ไตรมาส 4 กับการส่งออก ข้าว น้ำตาลทราย และรถยนต์ เป็นหลัก รองลงมาคือกลุ่มอาหารและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ส่วนสินค้ากลุ่มเม็ดพลาสติกอยู่ในโซนสีแดงที่ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจจีน ชี 3 ทางรอดของผู้ส่งออกคือเปิดตลาดหาคู่ค้ารายใหม่ เช่น ซาอุฯ ตะวันออกกลาง กลุ่ม BRICS, ลดต้นทุนค่าใช้จ่าย ค่าบริหารจัดการ และสำรวจสภาพคล่องเงินสดให้มากที่สุด ย้ำ...ปีนี้ว่าแฉแล้ว ปีหน้าจะโหดร้ายยิ่งขึ้นไปอีก เพราะมีทั้งปัญหาใหม่คือภัยแล้งจากภาวะเอลนีโญ ในขณะที่ปัญหาเก่ายังรุมเร้าทั้งภาวะเศรษฐกิจถดถอย เงินเฟ้อ สงคราม-ความขัดแย้งระหว่างประเทศ รัฐบาลใหม่เข้าไม่ได้ ต้องแยกชั้น ทำงานทันที ก่อนจะสายเกิน #นสพ.ดอกเบี๋ยธุรกิจ



Global Watch

⊕ (+) มูดีส์ อินเวสเตอร์ส เซอร์วิส ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐในปี 2566 แต่ได้ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจจีนในปี 2567 โดยระบุว่า ความเสี่ยงที่เศรษฐกิจสหรัฐจะเผชิญภาวะถดถอยนั้น มีน้อยลง แต่เศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญกับความท้าทายมากขึ้น #InfoQuest

⊕ (+) ยูเครนเพิ่มคาดการณ์ผลผลิตจีดีพีขึ้น 80.5 ล้านตันในปีนี้จากเดิมที่ระดับ 76.8 ล้านตัน โดยได้แรงหนุนจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย และผลผลิตจากการเก็บเกี่ยวที่สูงกว่าคาด #InfoQuest

⊕ (-) ปูตินกล่าวย้ำในวันนี้ว่า รัสเซียจะยังไม่กลับสู่ข้อตกลงส่งออกก๊าซจากยูเครนผ่านเส้นทางทะเลดำ เนื่องจากเงื่อนไขของรัสเซียยังคงไม่ได้รับการตอบสนอง ทั้งนี้ รัสเซียประกาศยุติการมีส่วนร่วมในข้อตกลงส่งออกก๊าซจากยูเครนผ่านเส้นทางทะเลดำเมื่อวันที่ 17 ก.ค. โดยอ้างว่าข้อตกลงในส่วนของรัสเซียไม่ได้ถูกนำมาบังคับใช้ ทำให้ยังคงมีการจำกัดการส่งออกก๊าซและปุ๋ยจากรัสเซีย #InfoQuest

⊕ (+/-) สหรัฐฯ ตัดวันตกกอดตัน UAE ระบุส่งสินค้าช่วยรัสเซียทำสงครามยูเครน ทั้งนี้ เจ้าหน้าที่จากสหรัฐฯ อังกฤษ และ EU กำลังเดินทางเยือน UAE ในวันนี้ เพื่อนำข่าวให้ UAE ระบุการส่งออกชิปคอมพิวเตอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ หรือสินค้าที่ใช้ได้ทั้งทางฝ่ายพลเรือนและทางทหารไปยังรัสเซีย #InfoQuest



Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Tuesday, September 5, 2023					
11:00	THB	ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย (ปีต่อปี) (ส.ค.)		0.66%	0.38%
Wednesday, September 6, 2023					
20:45	USD	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการ (ส.ค.)	51.00	52.30	
21:00	USD	ดัชนี PMI ภาคการบริการจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) (ส.ค.)	52.50	52.70	
Thursday, September 7, 2023					
19:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก	235K	228K	
22:00	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ			-10.584M
Friday, September 8, 2023					
6:50	JPY	ดัชนีจีดีพี (GDP) (ไตรมาสต่อไตรมาส) (ไตรมาส 2)	1.50%	0.70%	
Wednesday, September 13, 2023					
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)			0.20%
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)			0.20%
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ส.ค.)			3.20%
Thursday, September 14, 2023					
19:15	EUR	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (ก.ย.)			4.25%
19:30	USD	ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)		1.00%	
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)		0.30%	
19:30	USD	ดัชนียอดขายปลีก (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)		0.70%	

Source: Investing.com

Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	34890.24	0.11%	1.21%	-1.11%	3.34%	5.26%
NASDAQ	14019.31	0.54%	2.17%	0.33%	5.88%	33.94%
S&P500	4514.87	0.38%	1.78%	0.03%	5.43%	17.59%
JAPAN	32333.46	0.33%	1.01%	-1.14%	2.57%	23.91%
KOREA	2561.22	0.35%	2.22%	-2.11%	-1.54%	14.52%
TAIWAN	16719.82	0.58%	0.86%	-1.03%	0.08%	18.26%
HONG KONG	18482.86	-0.01%	3.57%	-5.30%	-2.46%	-6.56%
CHINA	3137.14	0.04%	1.91%	-3.82%	-2.88%	1.55%
PHILLIPINES	6295.29	1.13%	1.87%	-2.90%	-3.33%	-4.13%
INDONESIA	6966.66	0.13%	0.65%	1.64%	5.03%	1.69%
VIETNAM	1213.16	0.72%	3.46%	-0.60%	11.21%	20.46%
INDIA	65087.25	0.02%	-0.53%	-1.06%	4.06%	6.98%
RUSSIA	1052.06	-0.75%	0.09%	1.15%	0.05%	8.39%
GERMANY	15891.93	-0.24%	1.04%	-0.80%	-0.99%	14.14%
FRANCE	7364.40	-0.12%	1.63%	0.71%	1.29%	13.76%

Source: Aspen

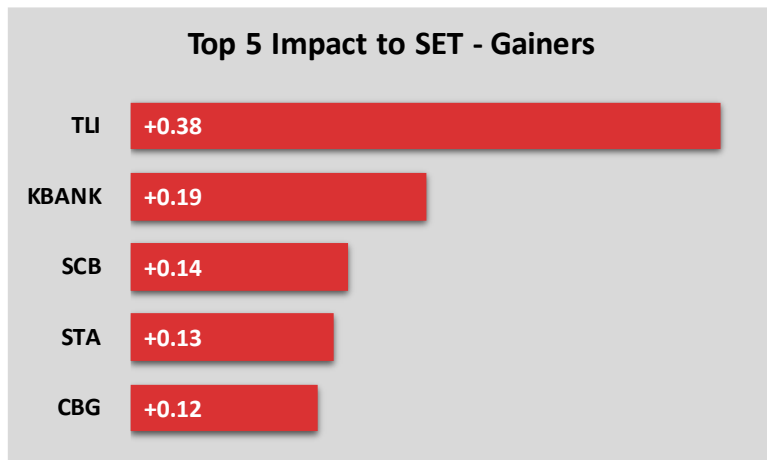
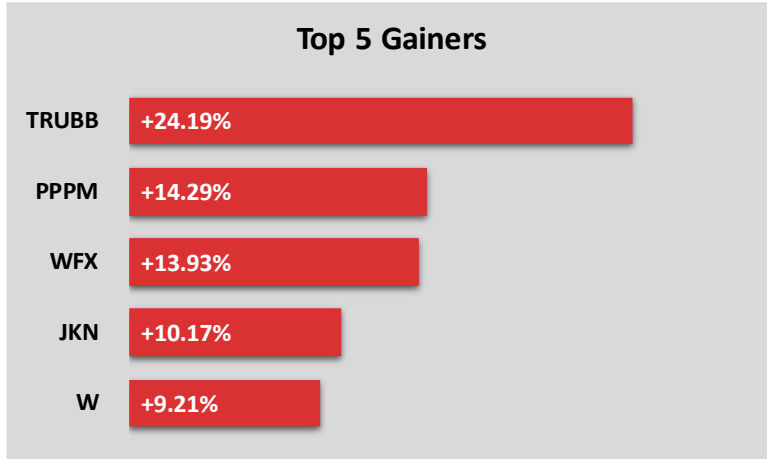
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	81.63	0.58%	3.47%	2.69%	13.79%	1.45%
Crude Brent (\$/bbls)	85.24	0.39%	2.44%	2.45%	11.97%	-0.78%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	3.07	-3.37%	-2.01%	2.06%	30.08%	-6.84%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.57	0.39%	-7.30%	-7.53%	2.64%	3.47%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	156.00	-2.19%	-2.04%	16.85%	19.08%	-59.96%
Baltic Dry Index	1,094.00	-1.17%	-4.95%	-2.58%	19.04%	-27.79%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	421.90	0.38%	1.98%	-6.56%	6.11%	-11.83%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	25.34	-0.43%	6.25%	4.71%	2.47%	26.45%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	16.62	0.45%	7.78%	4.10%	-5.68%	-7.67%
Gold Spot (\$/ounce)	1,942.10	0.28%	1.43%	0.43%	-0.28%	6.50%

Source: Aspen



Market Insight



Disclaimer

The opinions and information presented in this report are those of the **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Research Group. **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its contents. This report (in whole or in part) may not be reproduced or published without the express permission of **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited**



Research Group

Sutthivit Tesanaboon

Fundamental Analyst

Sec No. 028533

(+66) 2 088 8158

sutthivit.t@zcomsec.com

Tanawin Pichatsiriporn

Fundamental Analyst

Sec No. 065325

(+66) 2 088 8156

tanawin.p@zcomsec.com

Z.com
บริษัทหลักทรัพย์



<http://trade.z.com/th>



[facebook.com/trade.z.com.th](https://www.facebook.com/trade.z.com.th)



@zcomsecurities

