

Chart of the Day

Sideways Up

Figure 1: ยอดซื้อขายสะสมของนักลงทุนต่างชาติ ยังคงไหลออกจากไทย

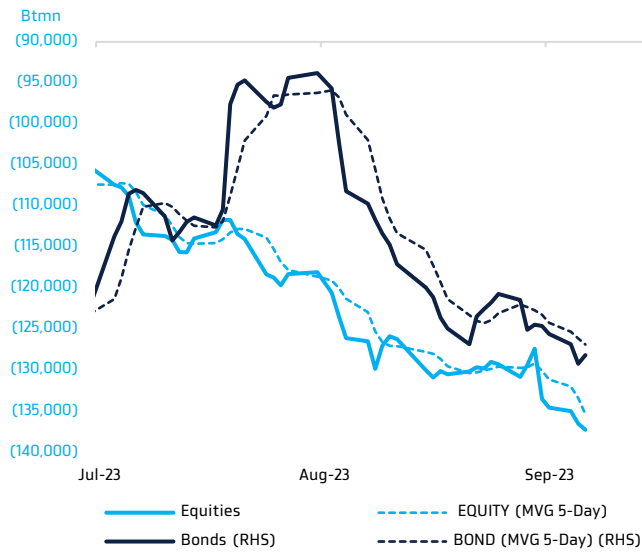
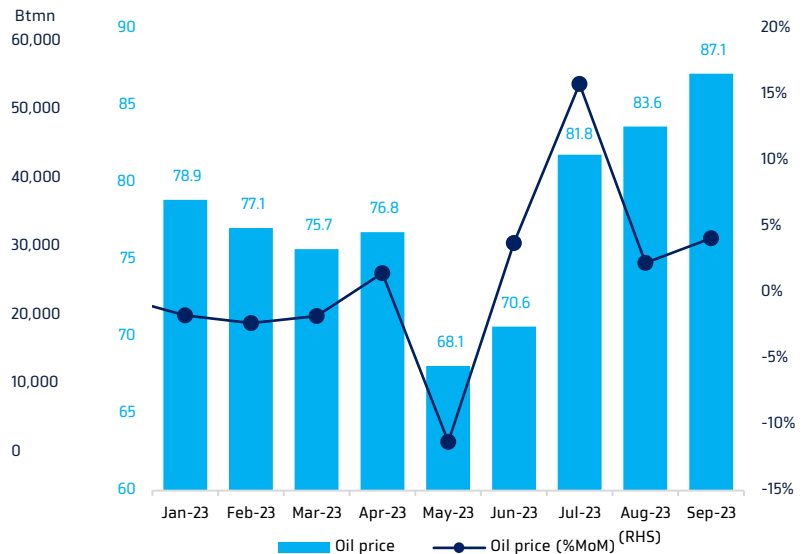


Figure 2:ราคาน้ำมันดิบโลกปรับตัวขึ้นสูงสุดรอบ 10 เดือน



Sources: Trading Economics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Up แนวต้าน 1,560/1,565 จุด แนวรับ 1,545/1,540 จุด (EMA 25/50 วัน) หลังจากแท่งเทียนรายวัน เคลื่อนไหว Higher High, Higher Low เป็นวันที่สอง สะท้อนโอกาสเกิด Technical Rebound ไปทดสอบแนวต้านเดิม อย่างไรก็ตาม ภัยพิบัติทางธรรมชาติจะเกิดขึ้น หากดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญ 1,540 จุด

ประเด็นวันนี้ ทิศทางตลาดหุ้นเอเชียยังคงมีความเสี่ยงเชิงลบ ภายใต้แรงกดดันจากยิลด์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งระยะสั้น 2 ปี และระยะยาว 10 ปี ยังคงมีแนวโน้มอยู่ในทิศทางขาขึ้น รับคาดการณ์เงินเฟ้อและดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ (ประกาศสัปดาห์หน้า) มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามการปรับสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบโลก ที่ทำสถิติสูงสุดรอบ 10 เดือน และรายงานภาคบริการเดือน ส.ค. ที่สูงขึ้นและดีกว่าคาดการณ์ ที่ 54.5 (Vs คาดการณ์ 52.5 และเดือน ก.ค. 52.7) ส่วนปัจจัยในประเทศ รอลุ้นข่าวดีจากการออกมาตรการประชานิยม อาทิ ลดค่าน้ำมัน ค่าไฟฟ้า พักหนี้เกษตรกร 3 ปี ฯลฯ ในการประชุม ครม. เศรษฐฯ 1 ครั้งแรกในวันที่ 13 ก.ย.

สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจที่ต้องติดตามวันนี้ ได้แก่ 1. US รายงานตัวเลข Wholesales Inventories เดือน ก.ค. (Consensus คาด -0.1% MoM Vs เดือน มิ.ย. -0.7% MoM) 2. Germany รายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ส.ค. ครั้งสุดท้าย (Consensus คาด +0.3% MoM, +6.1% YoY ทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือน ก.ค. ที่ +0.3% MoM, +6.2% YoY) 3. Japan รายงานตัวเลข 2Q23 GDP Growth ครั้งสุดท้าย คาด +1.3% QoQ คิดเป็น +5.5% Annualized (ดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับ 1Q23 GDP Growth +0.9% QoQ, 3.7% Annualized)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำหุ้นกลุ่มอิงราคาน้ำมันดิบโลก TOP SPRC PTTEP คาดผลกำไร 3Q23E เติบโตก้าวกระโดด รับผลบวกจาก Stock Gain หลังจากราคาน้ำมันดิบโลก 3Q23 QTD เพิ่มขึ้นเฉลี่ย USD15/bbl เทียบกับขาดทุนจากสต็อก USD24/bbl ใน 3Q22 และขาดทุนจากสต็อก USD4/bbl ใน 2Q23

Strategic daily picks

TOP ปีค 48.50 บาท/แนวรับ 46.75 บาท แนวต้าน 50.50 บาท

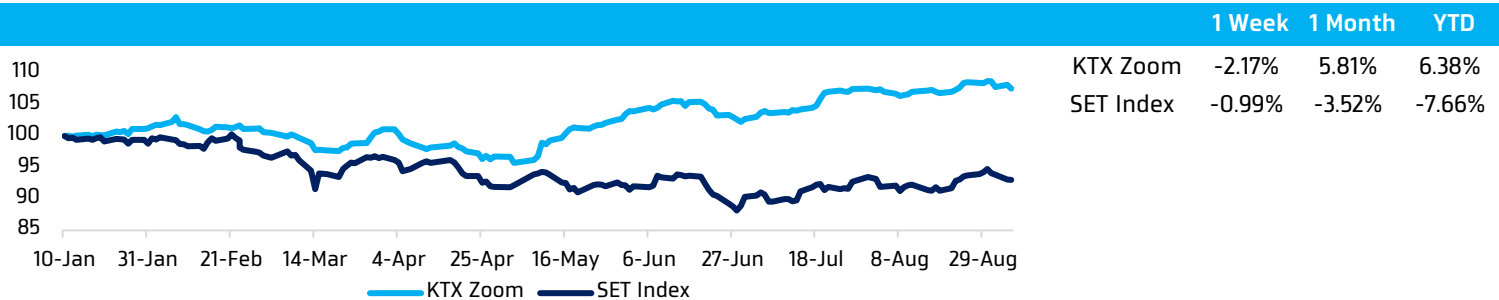
KTX คาด market GRM ของ TOP ใน 3Q23E จะเป็นไตรมาสสูงสุดของปีที่ระดับ USD11-12/บาร์เรล ใน 3Q23E (vs. USD6.7 ใน 3Q22 และ USD4.5 ใน 2Q23) และคาดว่าจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันในไตรมาสดังกล่าวด้วย (vs. ขาดทุนจากสต็อกน้ำมันใน 3Q22 และ 2Q23) ซึ่งคาดว่าจะหนุนให้ผลการดำเนินงาน 3Q23E ของ TOP มีแนวโน้มแข็งแกร่งขึ้นทั้ง YoY และ QoQ และคาดว่าจะปีไตรมาสที่ดีที่สุดของปี KTX คาดกำไรสุทธิที่ 15.1 พันล้านบาท ในปี 2023E, 14.1 พันล้านบาท ในปี 2024E และ 19.7 พันล้านบาท ในปี 2025E (vs. ฐานกำไรสุทธิที่สูงผิดปกติในปี 2022 ที่ 32.7 พันล้านบาท) และประเมินมูลค่าเหมาะสมที่ 61.7 บาท

SPRC ปีค 9.25 บาท/แนวรับ 8.80 บาท แนวต้าน 9.70 บาท

SPRC ยังเดินหน้าศึกษาการลงทุนโครงการใหม่ ๆ และมุ่งเน้นโครงการที่ให้ผลตอบแทนดี ซึ่งเน้นในเรื่องของ Energy Transition และให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างยั่งยืน สำหรับเหตุการณ์น้ำมันดิบร่วง ในปัจจุบันที่ส่งน้ำมัน SPM คาดจะมีการซ่อมบำรุงแล้วเสร็จใน 3Q23 และกลับมาดำเนินงานปกติในช่วงต้นปี 2024 หลังจากที่ขอใบอนุญาตกลับมาดำเนินการจากภาครัฐอีกครั้ง Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.36 พันล้านบาท และประเมินมูลค่าเหมาะสมที่ 11.05 บาท

PTTEP ปีค 167.00 บาท/แนวรับ 162.50 บาท แนวต้าน 172.50 บาท

บริษัทคงเป้าหมายราคาก๊าซฯ เฉลี่ยปี 2023E ที่ USD6.0/ล้านบิกคิว, unit cost ที่ USD27-28/boe (คาด 2H23E เร่งตัวขึ้นในกรอบ USD28-29/boe จาก 1H23 ที่ USD26.24/boe) ส่วนเป้าหมายปริมาณขายปีไตรมาสเฉลี่ยปี 2023E ชยับขึ้นเล็กน้อยจาก 460kboe/d เป็น 464kboe/d โดยคาดปริมาณขาย 2H23E จะเพิ่มขึ้น HoH เป็น 475kboe/d (vs. 1H23 ที่ 453kboe/d) KTX คาดกำไรปกติปี 2023-25E (60.3 พันล้านบาท, 64.6 พันล้านบาท และ 67.5 พันล้านบาท ตามลำดับ) และมอง PTTEP เป็น value stock จาก 2023-25E earnings yield ที่ดึงดูดใจราว 9-10% และคาดการณ์อัตราเงินปันผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ (เฉลี่ยราว 5% ต่อปี) และประเมินมูลค่าเหมาะสมที่ 169.0 บาท

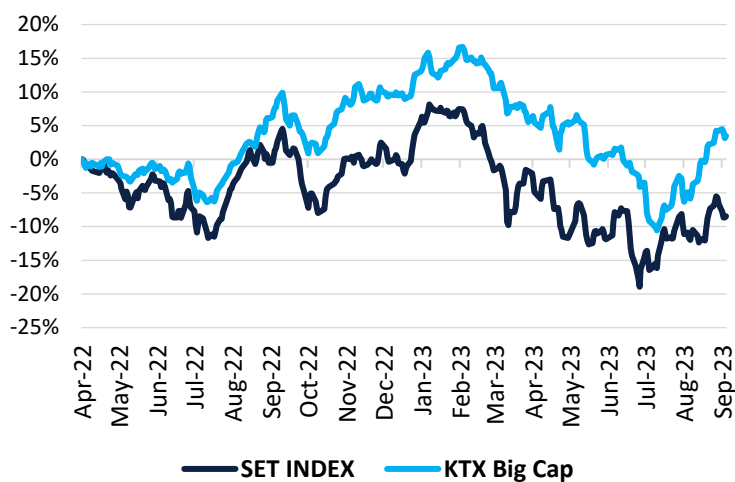
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
CPALL	5-Sep-23	64.50	0.39%	
CPAXT	5-Sep-23	35.25	0.71%	
SPALI	5-Sep-23	21.60	0.47%	
SPA	6-Sep-23	13.00	-1.52%	
TKN	6-Sep-23	13.70	-0.72%	
AAV	6-Sep-23	2.78	-2.80%	
SISB	7-Sep-23	35.75	0.70%	
MEGA	7-Sep-23	41.75	-0.60%	
COM7	7-Sep-23	32.25	-0.77%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	7.9%
Gain/loss relative to SET %	8.4%
YTD return	-5.3%

Stocks in portfolio

AAV, AMATA, AOT, AURA, BBL, BH, CENTEL, COM7, DELTA, ERW, HANA, KCE, MBK, MINT, PLANB, SCB, SJWD, STEC, TLI, TTB, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Wholesale Inventories July (% MoM)	-0.7%	-0.1%
DE	Inflation Rate Final Aug (% MoM)	0.3%	0.3%
DE	Inflation Rate Final Aug (% YoY)	6.2%	6.1%
CH(Sat)	Inflation Rate Aug (% YoY)	-0.3%	0.1%

¹ หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันคำแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,550.36	+1.58	+0.10%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดบวกเล็กน้อย ด้วยมูลค่าการซื้อขายลดลงเหลือ 3.90 หมื่นล้านบาท นำขึ้นโดยกลุ่มธุรกิจการเกษตร +2.2% กลุ่มประกัน +1.06% กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ +1.04% โดยเป็นการปรับขึ้นสวนทางตลาดหุ้นภูมิภาคที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากกังวลการแข็งค่าของเงิน USD และรายงานส่งออกและนำเข้าเดือน ส.ค. ของจีน หดตัวต่อเนื่อง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดยดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ จากการร่วงลงของหุ้น Apple และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่เกี่ยวข้อง หลังมีรายงานว่าทางการจีนควบคุมการใช้โทรศัพท์ iPhone และกังวลเงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับสูงขึ้น หลังจากตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯ และระดับต่ำสุดรอบ 7 เดือน สู่ระดับ 2.16 แสนราย ในสัปดาห์ที่แล้ว ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน นำลงโดยหุ้นกลุ่มผลิตชิปจากรายงานที่ว่าเจ้าหน้าที่รัฐบาลจีนได้เพิ่มการควบคุมการใช้ iPhone ของแอปเปิล และหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ร่วงลง 2.0% ตามราคาโลหะโลก ราคาน้ำมัน กลับมาปิดลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจในหลายประเทศ จะส่งผลต่อความต้องการใช้น้ำมันอ่อนแอลงในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า ราคาทองคำ ปิดลบ ติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ถูกกดดันจากการแข็งค่าของ USD หลังจากตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯ ปรับลดลง
SET50 Index	948.94	+0.15	+0.02%	
US Markets				
S&P500	4,451.14	-14.34	-0.32%	
NASDAQ	13,748.83	-123.64	-0.89%	
DJIA	34,500.73	+57.54	+0.17%	
European Markets				
FTSE 100	7,441.72	+15.58	+0.21%	
CAC40	7,196.10	+2.01	+0.03%	
DAX	15,718.66	-22.71	-0.14%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	86.87	-0.67	-0.80%	
Brent (USD/bbl)	89.92	-0.68	-0.80%	
Gold (USD/Ounce)	1,942.50	-1.70	-0.09%	
BDI (Index)	1,141.00	+60.00	+5.55%	
FX				
U.S. Dollar Index	105.06	+0.20	+0.19%	
USD/THB	35.62	+0.11	+0.31%	

Value by Investor type

Net Value	Equity Market (Btmn)			Futures Market (SET50 Index) (Contracts)			Bond Market (Btmn)		
	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD
ต่างประเทศ	-850	-4,588	-139,786	537	-52,375	-182,838	1,095	-3,179	15,308
สถาบัน	484	-925	54,563	-800	899	64,133	24,519	81,043	3,253,523
รายย่อย	89	5,306	85,607	263	51,476	118,705	4,530	10,816	288,923
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	278	207	-385						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI, HMPRO, SCAP

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, MUD, NWR, PREB, AIMIRT