

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,540.94 จุด ลดลง 6.23 จุด (-0.40%) มูลค่าซื้อขาย 41,601.46 ล้านบาท แกว่งไกวได้เวทย์เนื่องจากนักลงทุนติดตามรัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภา และจับตาเงินเฟ้อสหรัฐ ตลาดคาด +0.2% MoM หนุนเฟดตรึงดอกเบี้ยสูง
Research Highlight: จีนออกมาตรึงการกระตุ้น ศก. // ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐ // นโยบายเร่งแก้ปัญหา ศก.	
จีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> • PBOC รายงานตัวเลขยอดปล่อยกู้สกุลเงินหยวนเดือนส.ค.เพิ่มขึ้น 1.36 ล้านล้านหยวนในเดือน ส.ค. ดีกว่าที่ตลาดคาดที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.20 ล้านล้านหยวน (เทียบกับเดือนก.ค. ที่ 3.46 แสนล้านหยวน) สะท้อนความต้องการสินเชื่อของภาคครัวเรือนจีนเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง หลังจากรัฐบาลจีนได้ออกมาตรการต่าง ๆ เพื่อพลิกฟื้นภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่มีการยกเลิกข้อกำหนดจำกัดซื้อขายบ้านในเมืองใหญ่ (เช่นกำหนดให้คนต่างถิ่นที่อาศัยอยู่ในเมืองดังกล่าวสามารถซื้อบ้านได้ในจำนวนจำกัด) เพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ • สำนักงานบริหารระเบียบการเงินแห่งชาติของจีน (NAFR) ประกาศลดการประเมินน้ำหนักความเสี่ยง (Risk Weighting) สำหรับบริษัทประกันที่ถือหุ้นบลชีฟและหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในตลาดหุ้น เพื่อสนับสนุนให้บริษัทประกันเหล่านี้เข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น หลังจากภาวะการซื้อขายในตลาดจีนซบเซาในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งก่อนหน้านี้นโยบายการจำกัดการถือครองตราสารหนี้ (stamp duty) สำหรับการซื้อขายหุ้น • สมาคมผู้ผลิตยานยนต์จีน (CAAM) รายงานยอดขูยรถยนต์ปรับตัวขึ้น 8.4%YoY สู่ระดับ 2.582 ล้านคัน และผลผลิตรถยนต์ของจีนปรับตัวขึ้น 7.5%YoY สู่ระดับ 2.575 ล้านคัน ในเดือนส.ค. ซึ่งทั้งยอดขายและผลผลิตของเดือนส.ค.พลิกฟื้นจากการหดตัวลงในเดือนก.ค. โดยได้อานิสงส์จากนโยบายส่งเสริมการบริโภคของรัฐบาลจีน ทั้งนี้การผลิตและยอดขายรถยนต์พลังงานใหม่พุ่งขึ้น 22% และ 27% • ประเมินว่าตัวเลขเศรษฐกิจช่วงที่เหลือของปีนี้ของจีน มีโอกาสฟื้นตัวต่อในอัตราเร่ง หนุนจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลจีนที่เน้นทั้ง การผ่อนคลายนโยบายการเงินและการคลัง ซึ่งรัฐบาลจีนได้ประกาศผ่อนคลายนโยบายการเงินและการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยได้ลดอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินสำรองภาคธนาคาร ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ และลดต้นทุนการกู้ยืมของภาคธุรกิจ รวมถึงการบริโภค-ลงทุนภาคเอกชนเช่น ยานยนต์ไฟฟ้า ภาคอสังหาริมทรัพย์ การลงทุนใน Infrastructure และ AI ทั้งนี้เราคาดหวัง GDP 66 ของจีนจะยังขยายตัวสูงกว่า 5% • เรามีมุมมองบวกต่อหุ้นกลุ่ม China Plays เช่น SCGP SCC PTTGC TOPIVL KCE HANA CBG
ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ	<ul style="list-style-type: none"> • การเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในวันที่ 13 ก.ย.นี้ คาดปรับตัวขึ้นเป็น 3.6% จากเดือนก่อนที่ 3.2% หลังราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 23%QTD • โดยให้ระวังความผันผวนในช่วงปลายสัปดาห์นี้ เพราะคาดว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตอกย้ำเฟดจะยังเดินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ย และตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูง ส่งผลทำให้บอนด์ยีลด์ปรับตัวขึ้น และเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น กดดันสินทรัพย์เสี่ยง • ด้าน Fed watch tool ระบุว่าตลาดให้น้ำหนัก 93% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ย 5.25-5.50% ในการประชุม FOMC 19-20 ก.ย. นี้

ASL Research Team

ธวัชชัย อัครพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิชญ์ ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิกุลศุภภัก นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



MARKET STRATEGY

<p>นายกฯ เศรษฐา แถลงนโยบาย ต่อรัฐสภา เร่ง แก้ปัญหา เศรษฐกิจ</p>	<ul style="list-style-type: none"> นโยบายเร่งด่วนที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจมี 4 นโยบายดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> นโยบายเติมเงินดิจิทัล 10,000 บาท ที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศให้ฟื้นขึ้น ช่วยกระจายเงินเข้าสู่ระบบได้อย่างทั่วถึง อย่างไรก็ตาม นโยบายนี้ถูกสว. และฝ่ายค้านวิจารณ์อย่างมากในแง่ของแหล่งเงินทุนที่จะนำมาใช้เพื่อไม่ให้กระทบกับวินัยทางการคลังที่ถึงแม้ว่าปัจจุบันหนี้สาธารณะต่อ GDP อยู่ที่ระดับ 62% เทียบกับระดับที่ห้ามเกิน 70% การแก้ไขปัญหาหนี้สินในภาคเกษตร SME และประชาชน ลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน ไม่ว่าจะเป็นค่าไฟฟ้า ค่าก๊าซหุงต้ม และราคาน้ำมันดีเซล สร้างรายได้จากการท่องเที่ยว โดยจะมีการปรับปรุงขั้นตอนการขอ VISA และจัดทำ Fast track VISA สำหรับกลุ่มประเทศเป้าหมาย มองเป็นบวกต่อกลุ่มที่อิงกับการบริโภคในประเทศ เราแนะนำ CPAXT CPALL BJC CRC CPN AOT CENTEL MINT MTC TIDLOR SAWAD ADVANC
<p>ติดตาม</p>	<ul style="list-style-type: none"> 12 ก.ย. ประชุม ครม. นัดแรก 13 ก.ย. – US CPI 14 ก.ย. ECB meeting, US PPI, Retail Sales 15 ก.ย. - CH Industrial Production *18-22 ก.ย. ก.พาณิชย์ไทย เจรจาท่า FTA กับ EU 18-24 ก.ย. BOI โรดโชว์พบนักลงทุนสหรัฐฯ 27 ก.ย. ประชุม กนง. ซึ่งรปท. จะมีการปรับลดคาดการณ์ GDP ลง
<p>Investment Strategy</p>	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideways ในกรอบ 1530-1560 แนะนำ Selective buy รายตัวในหุ้นที่มี 1. มีปัจจัยบวกมหภาคในระยะสั้น (เช่น ภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวแรง, หุ้นที่อิงการบริโภคในประเทศจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ) 2. แนวโน้มผลประกอบการ 2H66F ดีกว่า 1H66 และ 3. ราคาปัจจุบันยังมี upside > 15%

ASL Research Team

ธวัชชัย อัครพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิชญ์ ฤทธิสารินันท์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิกุลศุภภาค นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg	Close	Chg	%Chg
SET	1,540.94	(6.23)	(0.40)	US		
SET50	941.90	(4.10)	(0.43)	Dow Jones	34,663.72	87.13 0.25
MAI	477.51	(3.19)	(0.66)	Nasdaq	13,917.89	156.36 1.14
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,487.46	29.97 0.67
SET	21.3	1.5	3.0	Bitcoin	25,030.00	(975.00) (3.75)
SET50	21.4	1.8	2.7	Europe		
MAI	116.8	2.6	1.4	UK	7,496.87	18.68 0.25
	Investor Type			Germany	15,800.99	60.69 0.39
	DAY	MTD	YTD	France	7,278.27	37.50 0.52
SET (MB)				Russia	1,033.50	21.10 2.08
Foreign	(2,601)	(9,372)	(144,569)	Commodities		
Institution	(214)	(1,314)	54,174	WTI	86.83	0.07 0.08
Proprietary	238	1,385	793	Brent	90.60	0.21 0.23
Retail	2,576	9,301	89,602	Natural Gas	2.61	0.00 0.12
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	156.25	1.75 1.12
Foreign	(3,607)	(75,053)	(205,516)	Gold	1,921.55	3.48 0.00
Institution	131	2,398	65,632	Silver	23.07	0.03 0.13
Retail	3,476	72,655	139,884	Aluminium	2,178.00	2.00 0.09
	Most Active Value			Copper	8,265.00	(25.00) (0.30)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,448.00	(18.50) (0.76)
BDMS	27.25	0.00	0.00	Rubber	157.20	(0.20) (0.13)
BH	266.00	11.00	0.04	BDI	1,186.00	23.00 1.94
PTTEP	164.50	(3.00)	(0.02)	White Sugar	726.80	6.40 0.88
AOT	71.25	0.25	0.00	Money Markets & FX		
GPSC	49.75	(1.50)	(0.03)	US2Y	4.99	0.02 0.42
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.30	0.04 0.84
XO	29.75	(1.25)	(0.04)	US30Y	4.39	0.05 1.05
ZIGA	2.54	0.10	0.04	FED fund	5.50	0.00 0.00
SONIC	2.18	0.19	0.10	BOT rate	2.25	0.00 0.00
PRI	315.0	3.00	0.11	Dollar index	104.52	(0.53) (0.51)
FSMART	105.0	(0.10)	(0.01)	USDTHB	35.51	0.11 0.30

Source: TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ส่วนดัชนี Nasdaq ดีดขึ้นกว่า 1% โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งของหุ้นเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยก่อนการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก โดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้นตามราคาโลหะพื้นฐานส่วนใหญ่ ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์นี้

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบ โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นผู้นำน้ำมันรายใหญ่ของโลก ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ และรายงานคาดการณ์แนวโน้มอุปสงค์และอุปทานน้ำมันในสัปดาห์นี้

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

หุ้นเคาะไป คุยไป..EA

- แนวโน้ม 3Q66 คาดว่าจะรายงานกำไรสุทธิอ่อนตัวลง QoQ จาก 1. ธุรกิจไฟฟ้าที่หดตัวตามค่า ft ในงวด ก.ย. 66 รวมถึงปริมาณแสงอาทิตย์ที่ลดลงตามปัจจัยฤดูกาลทำให้ปริมาณการขายไฟลดลง แต่ได้โรงไฟฟ้าพลังงานลมเข้ามาหนุน 2. แนวโน้มการส่งมอบรถ EV ทรงตัว 650-700 คัน (1H66 ส่งมอบไปแล้ว 1,445 คัน เทียบกับเป้าทั้งปี 66 ที่ 3 พันคัน) และ 3. ธุรกิจลิเทียมไอออนยังขยายตัวได้ดีตามกำลังการผลิตที่เต็มกำลังและการขยายตัวของธุรกิจโดยสารรถไฟฟ้า ขณะที่พันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทชั้นนำระดับโลก เช่น Amita Technologies Inc. และ CATL ส่วนภาพรวม YoY คาดว่ากำไรสุทธิจะขยายตัวจากฐานที่ต่ำของปีก่อน ด้าน survey ของ Bloomberg ประเมินกำไรสุทธิทั้งปีเท่ากับ 8.57 พันล้านบาท +41.7%YoY และมีราคาเป้าหมายที่ 70.59 บาท
- ในเชิง sentiment ราคาหุ้น EA ปรับตัวลงมาแล้วกว่า 37.4%YTD ขานรับปัจจัยลบจากแนวโน้มธุรกิจโรงไฟฟ้าที่ปรับตัวลงตามค่าไฟ ประเด็นทางการเมือง และข่าวไฟไหม้รถเมล์ไฟฟ้า รวมถึงการปรับลด EPS ของตลาดมามากพอสมควรแล้ว อย่างไรก็ตาม เรามีมุมมองที่เป็นบวกของธุรกิจ EV ในฐานะผู้นำตลาดรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศไทย คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มการเติบโตของตลาดรถยนต์ไฟฟ้า โดยบริษัทมีแผนการลงทุนขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านการผลิตรถยนต์ไฟฟ้า การพัฒนาสถานีอัดประจุไฟฟ้า และการพัฒนาเทคโนโลยีแบตเตอรี่ ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 1 GWh และอยู่ในระบวงการผลิตเป็น 2GWh (ภายใน 3Q66) และ 4GWh (ภายใน 1Q67) ขณะที่เป้าหมายรายได้ปีนี้ คาดขยายตัวมากกว่า 50%YoY โดยมาจากธุรกิจ Battery&EV สูงถึง 53%