



### Set Index Data

Open	1,546.47		
High	1,546.47		
Low	1,533.13		
Closed	1,535.31		
Chg.	-10.19		
%Chg.	-0.66		
Value (mn)	44,312.75		
P/E(x)	21.22	Up	103
P/BV(x)	1.50	Unchanged	132
Yield (%)	3.05	Down	413
Market Cap (mn)	18,803.18		

### SET 50 -100 - MAI - Futures Index

	Closed	Chg	(%)
SET 50	941.24	-4.39	-0.46
SET 100	2,095.82	-12.23	-0.58
S50_CON	937.90	-3.10	-0.33
MAI Index	469.36	-7.60	-1.59

### Trading Breakdown : Daily

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	3,218.32	3,218.77	(0.45)
Broker Port	3,943.99	3,653.99	290.00
Foreign	22,056.35	23,566.13	-1,509.78
Customer	15,085.08	13,864.85	1,220.23

### Trading Breakdown : Month to Date

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	49,218.16	14,004.58	571.04
Broker Port	31,293.73	15,360.52	1,911.20
Foreign	106,334.66	106,812.11	-7,915.54
Customer	102,780.25	64,311.98	5,432.13

### World Markets Index

	Closed	Chg.	(%)
Dow Jones	34,575.53	-70.46	-0.20
NASDAQ	13,813.58	39.97	0.29
FTSE100	7,525.99	-1.54	-0.02
Nikkei	32,706.52	-69.85	-0.21
Hang Seng	18,009.22	-16.67	-0.09

### Commodities

	Closed	Chg.	(%)
Oil: Brent	92.23	0.08	0.09
Oil: Nymex	88.88	0.58	0.66
Gold	1,912.30	4.34	0.23
ZINC	2,499.00	36.00	1.46
BDIY Index	1,290.00	55.00	4.45

### Cash Balance

28 ส.ค. 15 ก.ย. 2566 KGEN, KGEN-W2  
11 ก.ย. -29 ก.ย. 2566 CMO

#### Analysts

Apichai Raomanachai  
Fundamental and Technical Investment Analysis ID No. 002939

Tel 02-829-6999 Ext 2200  
Email : apichai.ra@kfsec.co.th

Nopporn Chaykaew  
Fundamental Analysis ID No. 043964

Tel 02-829-6999 Ext 2203  
Email : nopporn.ch@kfsec.co.th

Nattawat Poosunthornsri  
Fundamental Analysis ID No. 087077

Tel 02-829-6999 Ext 2204  
Email : nattawat.po@kfsec.co.th

### Market Wrap-Up

- SET วันที่ 13 ก.ย.66 ปิด -10.19 จุด อยู่ที่ 1,535.31 จุด มูลค่าการซื้อขาย 44,303 ลบ. ต่างชาติขาย 1,509 ลบ.สถาบันขาย 0.45 ลบ.พอร์ตโบรกซื้อ 290 ลบ. NVDR มียอดขายสุทธิ อยู่ที่ 1,392 ลบ. มียอดซื้อสุทธิในหุ้น PTTEP,SCB,BBL,BH,KTB และมียอดขายสุทธิ AOT,PTT,DELTA,SCC,HANA มูลค่า Short Sales อยู่ที่ระดับ 5,947 ลบ. หุ้นที่มีปริมาณ Short สูงคือ EP,NOBLE,SCC-R โดยนักลงทุนต่างประเทศมีสถานะ Short ใน Index Futures จำนวน 21,619 สัญญา ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปีต่างชาติ Short สุทธิรวม 209,774 สัญญา นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรจำนวน 380 ลบ.
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ DJIA -0.20%, S&P500 +0.12%, Nasdaq +0.29% หลัง US CPI ส.ค. 3.7% สูงกว่าคาด +3.6% ส่งผลให้เฟดคาดคงดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า แต่ยังได้แรงหนุนจากกลุ่มเทคโนโลยี เช่น Tesla, Meta Platform, MSFT ตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 -0.32% กลุ่มอุตสาหกรรม -0.80%, แต่ได้แรงหนุนจากกลุ่มธนาคาร +0.60%

### Market View

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯวันนี้ DJIA ปรับลดลง หลังรายงาน US CPI ส.ค. 3.7% สูงกว่าคาด 3.6% & ก.ค. 3.2% YoY และ +0.60% MoM ตามคาดการณ์ เป็นผลจากราคาพลังงาน +5.6% MoM โดยมาจากราคาเบนซิน +10.6% MoM กอปรกับวิเคราะห์กังวลเงินเฟ้อจากภาคบริการ ส่งผลให้ตลาดคาดเฟดมีโอกาส 97% จะคงดอกเบี้ยที่ 5.25 - 5.50% ในการประชุม 20 ก.ย. และมีโอกาส 61% จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 1 พ.ย. ส่วนปัจจัยเศรษฐกิจค่าวันนี้ ติดตามผู้ซื้อสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์สหรัฐฯคาด 226,000 ราย, ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ส.ค. คาด 0.2% & ก.ค. 0.7% MoM และ US PPI ส.ค. คาด 1.2% & ก.ค. 0.8% YoY ฝั่งดัชนีหุ้นยุโรปวันนี้ปรับลดลง หลังรายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมยูโรโซน ก.ค. -2.2% & มิ.ย. -1.1% YoY บ่งชี้เศรษฐกิจยูโรโซนชะลอตัว ขณะที่ GDP อังกฤษ ก.ค. หดตัว -0.50% & มิ.ย. +0.50% MoM เป็นผลจากการนัดหยุดงานในโรงพยาบาล, โรงเรียน ส่งผลให้อัตราว่างงานสูงกว่าคาด อย่างไรก็ตามตลาดคาดการณ์การประชุม ECB ค่าวันนี้มีโอกาส 64% จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เช่นเดียวกับการประชุม BOE อังกฤษ วันที่ 21 ก.ย. คาดจะปรับขึ้น 0.25% ส่วนดัชนีภูมิภาคเอเชียวันนี้ปรับลดลงจากแรงขายกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนทราบดีตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ กอปรกับรอบ ม.กระตุ้นเศรษฐกิจจีน และรายงานยอดค้าปลีก, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ส.ค. ในวันพุธนี้ สำหรับดัชนี SET วันนี้ -0.66% ปริมาณการซื้อขาย 4.43 หมื่น ลบ. ต่างชาติขาย 1.5 พัน ลบ. รายย่อยซื้อ 1.2 พัน ลบ. พอร์ตโบรกซื้อ 290 ลบ. ถูกแรงขายจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ -1.82% จากความกังวลเฟดตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด และกลุ่มโรงไฟฟ้า -0.51% หลัง กรม. มีมติลดค่าไฟฟ้าจาก 4.45 เหลือ 4.10 บาท/KW/ชม. มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 4.20 บาท/KW/ชม. ส่งผลลบต่อผู้ผลิตไฟฟ้ากลุ่ม SPP ขณะที่ ม.อื่น ๆ มีการอนุมัติ คือ พริวีซ่าชั่วคราว นักท่องเที่ยวจีน & ภาครัฐสถาน เริ่ม 25 ก.ย. 66 - 29 ก.พ. 67, พักหนี้เกษตรกรและธุรกิจขนาดเล็ก 3 ปี, ลดราคาน้ำมันดีเซลภาคขนส่งต่ำกว่า 30 บาท/ลิตรเริ่ม 20 ก.ย. 66 โดยภาพรวมเป็น ม.ช่วยหนุนสภาพคล่องให้กับประชาชน แต่ดัชนี SET ถูกกดดันจาก Fund Flow ไหลจากคาดการณ์ 5.ก.กลางหลัก ๆ ตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด

### Daily Strategy

- ประเมินดัชนี SET เคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,525 - 1,530 แนวต้าน 1,540 - 1,545 คาด Fund Flow ชะลอตัวระหว่างรอผลการประชุม ECB, FED แนะนำทยอยซื้อกลุ่มได้ประโยชน์ ม.กระตุ้นภาครัฐ เช่น ค้าปลีก CPALL, CRC\*, TNP\*/ ท่องเที่ยว AOT, AAV, CENTEL\*, ERW\*/ อาหาร & เครื่องดื่ม CPF, CBG\*, OSP\*/ รพ. BH, BDMS, PR9\*
- AAV (ชื่อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย 3.50 บาท) แนวโน้ม 2H66 คาดผลการดำเนินงานปกติดีขึ้น HoH, YoY โดยมีปัจจัยหนุนจากจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้นหลังจากการเปิดประเทศของจีน และจะเร่งตัวขึ้นอย่างมากในช่วง 4Q66 (ซึ่งเริ่มนโยบายเปิด Free Visa นักท่องเที่ยวชาวจีน ช่วงวันหยุด Golden Week และเข้าเทศกาลปีใหม่) ในส่วนของ AAV ทยอยเพิ่มความถี่และการให้บริการเส้นทางไปยังเมืองต่างๆ ในประเทศจีนเป็น 140 เที่ยวบินสัปดาห์ ทำให้กำลังการให้บริการกลับไปเท่าช่วง pre-Covid และสามารถให้เครื่องบินปฏิบัติการบินได้ 52 ลำ ช่วงปลายปี ประเมินปี 66 พลิกเป็นกำไรสุทธิ 917 ล้านบาท และปี 67 กำไรสุทธิอยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท +66%YoY
- RBF\* (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 12.50 บาท) กำไรสุทธิ 2Q66 อยู่ที่ 153 ลบ. (+33% YoY, +4% QoQ) เติบโตได้จากยอดขายต่างประเทศโดยเฉพาะยอดขายในส่วนของลูกค้าอุตสาหกรรมกลุ่มวัสดุแต่งกลิ่นรสและส่วนผสมอาหาร ส่วนการดำเนินงานช่วงถัดไปนอกจากการเจาะกลุ่มลูกค้าต่างชาติใหม่ ๆ และการฟื้นตัวของกลุ่ม HoReCa ในประเทศแล้ว คาดปัจจัยขับเคลื่อนจะมาจาก การเพิ่มกำลังผลิตที่ 1.ประเทศอินโดนีเซีย โรงงานเฟส2 (คาดเดินเครื่องได้ภายใน3Q66 และเริ่มรับรัยได้ในปลายไตรมาสนี้ หรือ 4Q66) และ 2.โรงงานในประเทศอินเดีย (คาดว่าจะเสร็จใน 1Q67) ทั้งนี้ตลาดคาดกำไรสุทธิปี66 และ ปี67 ของ RBF\* ที่ 653 ลบ. (+35%YoY) และ 759 ลบ. (+16%YoY) ตามลำดับ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือเป็นเหตุพินดี ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด



## Daily Key Factors

**Oil Update(-)** WTI ต.ค. -\$0.32 อยู่ที่ \$88.52/บาร์เรล Brent พ.ย. -\$0.18 อยู่ที่ \$91.88/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐสัปดาห์ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น 4 ล.บาร์เรล จากคาดจะลดลง 2 ล.บาร์เรล

**Gold Update(-)** Comex Gold ต.ค. -\$2.60 อยู่ที่ \$1,932.50 /ออนซ์ ถูกกดดันจาก Dollar Index แข็งค่า +0.06% อยู่ที่ 104.7727 และ US.CPI ส.ค. สูงกว่าคาด อาจส่งผลให้เฟดตรึงดอกเบี้ยสูงต่อไป

**Fund Flow(-)** Fund Flow ต่างชาติในตลาด TIP วานนี้ ขายสุทธิ -164.25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขายหุ้นไทย -42.21 ล.ดอลลาร์สหรัฐ ขายหุ้นอินโด -114.37 ล.ดอลลาร์สหรัฐ ขายหุ้นฟิลิปปินส์ -7.67 ล.ดอลลาร์สหรัฐ

- (0) ค่าเงินบาทเข้าที่ทรงตัวอยู่ที่ 35.63 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ลดลงอยู่ที่ 4.229 %
- (+) ดัชนี BDI วานนี้ +55 จุด อยู่ที่ 1,290
- (+) BitCoin เข้านี้ +1.11% อยู่ที่ 26,206 ดอลลาร์สหรัฐ

## Economic Calendar

### ในประเทศ

- 11 ก.ย. ตลท. แถลงสรุปภาพรวมภาวะตลาดหลักทรัพย์
- 12 ก.ย. ส.อ.ท. แถลงดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม สัปดาห์ที่3 ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และชิ้นส่วนยานยนต์

### ต่างประเทศ

- 12 ก.ย. US แนวโน้มพลังงานระยะสั้นจากมุมมองของ EIA  
US รายงานคาดการณ์ภาวะอุปสงค์อุปทานสินค้าเกษตรโลก (WASDE)
- 13 ก.ย. EU ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม ( ก.ค.)  
US ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ( ส.ค.)  
US สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ
- 14 ก.ย. EU การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (ก.ย.)  
EU แถลงการณ์นโยบายการเงินของ ECB  
US ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ( ส.ค.)  
US ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) ( ส.ค.)  
US จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก
- 15 ก.ย. CN อัตราการว่างงานของจีน ( ส.ค.)  
EU ดุลการค้า ( ก.ค.)

## Theme Strategy

- Theme หันเด่นปี 2566 ต้อนรับนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัว
- (1) กลุ่มท่องเที่ยวและสินค้าการ ได้แก่ CENTEL\*, ERW\*, MINT\*, SHR\*, VRANDA\*, SPA\*
  - (2) กลุ่มขนส่งและบริการ ได้แก่ AOT, AAV, BA\*, BAFS\*, BEM\*
  - (3) กลุ่มการอุปโภคบริโภค ได้แก่ CPALL, MAKRO\*, GLOBAL\*, HMPRO\*, CPN\*, CRC, COM7\*, BEAUTY\*, KAMART\*, ICHI\*, CBG\*, SAPPE\*, SNNP\*
  - (4) กลุ่ม ร.พ.อิงผู้ป่วยต่างชาติ (นักท่องเที่ยวตะวันออกกลาง / จีน) ได้แก่ BDMS, BH\*, EKH\*, PR9\*
  - (5) กลุ่มสิ่งอำนวยความสะดวก (เพิ่มตามจำนวน Eyeball) ได้แก่ PLANB\*
  - (6) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (ปรับขึ้นดอกเบี้ย สินเชื่อขยายตัว) ได้แก่ BBL, KTB\*
  - (7) กลุ่มอสังหาฯ - นิคมอุตสาหกรรม (นักลงทุนจีน / ลงทุน EV ใน EEC) ได้แก่ ORI\*, AMATA\*, ROJNA\*, WHA\*, AP\*, SC\*

\*\*หุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ที่ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

Asset Allocation: Equity 50% Fixed Income 30% Alternative Investment etc. Gold 10% Cash 10%

Today Fundamental Research: -

Monthly Portfolio September 2023: AMATA, SFLEX\*, CPALL, PLANB\*, IIG\*, RBF\*, WARRIX\*