



Set Index Data

Open	1,538.03		
High	1,547.71		
Low	1,532.48		
Closed	1,545.14		
Chg.	9.83		
%Chg.	0.64		
Value (mn)	40,574.21		
P/E(x)	21.36	Up	323
P/BV(x)	1.51	Unchanged	182
Yield (%)	3.03	Down	135
Market Cap (mn)	18,934.89		

SET 50 -100 - MAI - Futures Index

	Closed	Chg	(%)
SET 50	947.35	6.11	0.65
SET 100	2,110.18	14.36	0.69
S50_CON	944.70	6.80	0.73
MAI Index	473.37	4.01	0.85

Trading Breakdown : Daily

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	3,285.74	3,701.00	-415.26
Broker Port	3,256.36	2,828.25	428.11
Foreign	19,552.88	18,306.78	1,246.10
Customer	14,473.48	15,732.43	-1,258.95

Trading Breakdown : Month to Date

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	52,503.90	17,705.58	155.78
Broker Port	34,550.09	18,188.77	2,339.31
Foreign	125,887.54	125,118.89	-6,669.44
Customer	117,253.73	80,044.41	4,173.18

World Markets Index

	Closed	Chg.	(%)
Dow Jones	34,907.11	331.58	0.96
NASDAQ	13,926.05	112.47	0.81
FTSE100	7,673.08	147.09	1.95
Nikkei	33,168.10	461.58	1.41
Hang Seng	18,047.92	38.70	0.21

Commodities

	Closed	Chg.	(%)
Oil: Brent	94.13	0.04	0.04
Oil: Nymex	90.21	0.03	0.03
ZINC	1,911.04	1.25	0.07
GOLD	2,482.00	-17.00	-0.68
BDIY Index	1,340.00	50.00	3.88

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 : noppoen.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 14 ก.ย.66 ปิด +9.83 จุด อยู่ที่ 1,545.14 จุด มูลค่าการซื้อขาย 40,568 ลบ. ต่างชาติซื้อ 1,246 ลบ. สถาบันขาย 415 ลบ. พอร์ตโบรกซื้อ 428 ลบ. NVDR มียอดซื้อสุทธิอยู่ที่ 1,614 ลบ. มียอดซื้อสุทธิในหุ้น PTTEP, DELTA, KBANK, HANA, TRUE และ มียอดขายสุทธิ SCB, AOT, BBL, SABUY, PTTGC มูลค่า Short Sales อยู่ที่ระดับ 3,870 ลบ. หุ้นที่มีปริมาณ Short สูงคือ RATCH-R, WHA, IRPC-R โดยนักลงทุนต่างประเทศมีสถานะ Long ใน Index Futures จำนวน 23,579 สัญญา ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปีต่างชาติ Short สุทธิรวม 186,195 สัญญา นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรจำนวน 193 ลบ.
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ DJIA +0.96%, S&P500 +0.84%, Nasdaq +0.81% กลุ่มเทคโนโลยีได้แรงหนุนหลัง Arm บริษัทดีไซน์ชิปเข้าซื้อขายวันแรกใน Nasdaq ส่งผลบวกต่อหุ้น Apple, Nvidia, Samsung, TSMC ตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 +1.52% หลัง ECB มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็นการขึ้นครั้งที่ 10 และส่งสัญญาณยุติการขึ้นดอกเบี้ย โดยดัชนีได้แรงหนุนจากกลุ่มพลังงาน +2.4%, เหมืองแร่ +4.2%

Market View

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯวันนี้ปรับขึ้น หลังรายงานยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ส.ค. 0.6% สูงกว่าคาด 0.2% MoM ได้แรงหนุนจากยอดขายน้ำมันในสถานบริการสูงขึ้น ตามราคาน้ำมัน แต่หากไม่รวมยอดขายรถยนต์, น้ำมัน, วัสดุก่อสร้าง, อาหาร ยอดค้าปลีก ส.ค. 0.1% & ก.ค. 0.7% MoM ขณะที่ US PPI ส.ค. อยู่ที่ 1.6% สูงกว่าคาด 1.2% YoY แต่ Core PPI ส.ค. อยู่ที่ 2.2% ชะลอตัวจาก ก.ค. 2.4% YoY ปัจจัยเศรษฐกิจสหรัฐฯอยู่ในภาวะ Soft Landing คือเศรษฐกิจยังขยายตัว โดยไม่ก่อให้เกิดเงินเฟ้อสูง ดังนั้นการประชุมเฟด 20 ก.ย. คาดมีโอกาสคงดอกเบี้ยที่ 5.25 - 5.50% งานนี้กลุ่มเทคโนโลยีได้ปัจจัยหนุนจากการซื้อขายวันแรกของ Arm บริษัทดีไซน์ชิปของอังกฤษ +25% มีมูลค่าตลาด 6 หมื่น ล.ดอลลาร์ ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น หลัง ECB มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้ดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ 4.0%, ดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ 4.50% และดอกเบี้ยเงินกู้ 4.75% โดย ECB คาดการณ์เงินเฟ้อยุโรปปีนี้ที่ 5.6%, ปีหน้าคาด 3.2% และปี 68 คาด 2.1% กอปรกับ ECB ส่งสัญญาณยุติการขึ้นดอกเบี้ย ผังเอเชียวานนี้ดัชนีภูมิภาคทรงตัว โดยคาดหวังเฟดจะยังคงดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า เข้านี้ติดตามยอดค้าปลีก, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม จีน ส.ค. เพื่อประเมินการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน สำหรับดัชนี SET วานนี้ +0.64% ปริมาณการซื้อขาย 4.0 หมื่น ลบ. ต่างชาติซื้อ 1.24 พัน ลบ. สถาบันขาย 415 ลบ. ได้แรงหนุนจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ +1.84% จากคาดการณ์เฟดยังคงดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า, กลุ่มไอซีที +1.31% นำโดย ADVANC, TRUE ได้แรงหนุนอุปสงค์ใช้ DATA, อุปกรณ์มือถือถือครองสูงขึ้น จาก ม. Digital Wallet จะเริ่มใช้ในช่วงต้นปีหน้า กอปรกับการเปิดตัว Iphone 15 ขณะที่กลุ่มปิโตรเคมี +1.14% คาดอุปสงค์จากจีนเริ่มฟื้นตัว และกลุ่มโรงกลั่นไม่ถูกกระทบจาก ม.ลดราคาน้ำมันดีเซล ขณะที่ต่างชาติเริ่มซื้อหุ้นไทย หลัง Valuation ของดัชนี SET เริ่มลดลงเทรดอยู่ที่ระดับ 17.0X ส่วน ม.หอการค้าไทยคาด ม.พรีวิชาจีนจะเพิ่มนักท่องเที่ยวจีนราว 1 ล.คน โดยมีเม็ดเงินเพิ่ม 5 หมื่น ลบ. ช่วยหนุนเศรษฐกิจปีนี้ราว 0.3 - 0.5% และคาด GDP ไทยปีนี้ +3%

Daily Strategy

- ประเมินแนวรับดัชนี SET ที่ 1,535 - 1,540 แนวต้าน 1,550 - 1,560 ได้แรงหนุนจาก ม.ลดค่าครองชีพ, ม.กระตุ้นเศรษฐกิจจะช่วยหนุน GDP ไทยใน Q4 นี้ แนะนำเก็งกำไรกลุ่มพลังงาน PTTEP, BCP (+ราคาน้ำมันดิบ)/ท่องเที่ยว AOT, AAV, ERW*, CENTEL*/ขนส่ง III, SJWD*, PSL* จากภาวะวางเรือ & อากาศปรับขึ้น / กลุ่มปลอดภัย ADVANC, CPF, PR9*
- BCP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 43.00 บาท) แนวโน้มกำไร Q366 ได้แรงหนุนจากค่าการกลั่นเฉลี่ยที่ฟื้นตัว หลัๆ จาก Crack Spread กลุ่ม Middle Distillates (Jet, Diesel) รวมถึงการบันทึกกำไรจากสต็อกน้ำมัน ส่วนธุรกิจพลังงานไฟฟ้าจะดีขึ้น QoQ จากการกลับมาเดินเครื่องผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานในลาว นอกจากนี้ยังมีกำไรรับส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ เข้ามาเพิ่มหลังเข้าซื้อเสร็จในเดือน ก.ค. ช่วยชดเชยธุรกิจการตลาดคาดว่าปริมาณขายลดลงเพราะเข้าสู่หน้าฝน ส่วนดีลซื้อ ESSO ปิดดีลแล้วและเริ่มรับรู้ผลกระทบจากการในเดือน ก.ย. โดยใน Q366 จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการเข้าซื้อกิจการ (ตีมูลค่าที่ดิน เครื่องจักร) ราว 5,000-10,000 ล้านบาท
- ZEN* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 15.80 บาท) กำไรสูงถึงจุด 1H66 อยู่ที่ 79.80 ลบ. (+65%YoY) ฟื้นตัวได้ดีจากพฤติกรรมของประชาชนที่กลับมาเป็นปกติ นั่งทานอาหารในร้าน PostCovid-19 ส่วนการดำเนินงานช่วงครึ่งปีหลัง ยังมีแรงหนุนเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกจาก 1. เข้าสู่ฤดูท่องเที่ยว/ใช้จ่ายใช้สอยใน Q4 การกลับมาอย่างเต็มที่ของนักท่องเที่ยว 2. ต้นทุน/ค่าใช้จ่ายที่ลดลง เช่น ราคาปลาแซลมอน (NASDAQ Salmon Index -21.24% ในช่วง 12 weeks ที่ผ่านมา) 3. การขยายสาขาที่มีศักยภาพโดย. วางกลยุทธ์เลือกทำเลกลุ่มนักท่องเที่ยว อย่างที่ พัทยา หัวหิน ภูเก็ต เชียงใหม่ และ สมุย ทั้งนี้ตลาดคาดว่ากำไรสุทธิปี 66 และ ปี 67 ZEN* ที่ 176 ลบ. (+14%YoY) และ 211 ลบ. (+20%YoY)



Daily Key Factors

Oil Update(+) WTI ต.ค. +\$1.64 อยู่ที่ \$90.16/บาร์เรล Brent พ.ย. +\$1.82 อยู่ที่ \$93.70/บาร์เรล ได้แรงหนุนจาก IEA, Opec คาดอุปสงค์น้ำมันตลาดโลกปีนี้, ปีหน้าเติบโตดี โดย Opec คาดอุปสงค์ปีนี้ +2.44 ล.บาร์เรล/วัน และปีหน้าคาด +2.25 ล.บาร์เรล/วัน

Gold Update(0) Comex Gold ต.ค.+ \$0.30 อยู่ที่ \$1,932.80 /ออนซ์ ถูกกดดันจาก Dollar Index แข็งค่า +0.58% อยู่ที่ 105.3816 จากคาดการณ์เฟดยังคงดอกเบี้ยสูงต่อไป

Fund Flow(+) Fund Flow ต่างชาติในตลาด TIP วานนี้ ซื้อสุทธิ +97.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซื้อหุ้นไทย +34.82 ล.ดอลลาร์สหรัฐ ซื้อหุ้นอินโด +62.83 ล.ดอลลาร์สหรัฐ ขายหุ้นฟิลิปปินส์ -0.20 ล.ดอลลาร์สหรัฐ

- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ทรงตัวอยู่ที่ 35.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ลดลงอยู่ที่ 4.286 %
- (+) ดัชนี BDI วานนี้ +50 จุด อยู่ที่ 1,340
- (-) BitCoin เข้านี้ -0.04% อยู่ที่ 26,473 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 หนุนเด่นปี 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) กลุ่มสื่อออนไลน์ (เพิ่มตามจำนวน Eyeball) ได้แก่ PLANB*
 - (6) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (ปรับขึ้นดอกเบี้ย สินเชื่อขยายตัว) ได้แก่ BBL, KTB*
 - (7) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ - 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*