

## MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,527.57 จุด ลดลง 14.46 จุด (-0.94%) มูลค่าซื้อขาย 42,566.65 ล้านบาท ปรับลงตามตลาดภูมิภาค ที่ศทางเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยไทยรับแรงขายกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ถูกกดดันจากรัฐบาลลดค่าไฟลงอีกรอบ
Research Highlight: ติดตามประชุมเฟด // SET หลุด 1530 เป็นโมเมนตัมลบ	
กรม.มีมติปรับลดค่าไฟต่อเนื่องเหลือหน่วยละ 3.99 บาท/หน่วย	<ul style="list-style-type: none"> <li>ที่ประชุมกรม.และก.พลังงานมีมติเห็นชอบปรับลดค่าไฟลงต่อเนื่องเหลือ 3.99 บาท/หน่วย ในงวด ก.ย.-ธ.ค. 66 เป็นการปรับลดต่อเนื่องจากเดิม 4.45 บาท/หน่วย</li> <li>มองเป็นลบต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าระยะสั้นที่มีพอร์ต SPP ในสัดส่วนที่สูง ซึ่งราคาของบางหุ้นในกลุ่มปรับตัวลงต่ำกว่าช่วงหลังเลือกตั้งไปแล้วเช่น EGCO RATCH BGRIM อย่างไรก็ตามเราชอบ GULF ที่มีพอร์ต IPP สูง และมีการ Diversify รายได้ที่ดีกว่ากลุ่ม นอกจากนี้เรายังชอบกลุ่มที่แนวโน้มต้นทุนไฟฟ้าที่จะลดลงเช่นกลุ่มศูนย์การค้า โรงแรม ร้านอาหาร ร้านค้าปลีก ร้านอาหาร สื่อสารเราแนะนำ CRC CPN BJC CENTEL ERW CPALL CPAXT AU M CBG TRUE ADVANC</li> </ul>
จับตาการประชุมเฟด คาดคงอัตราดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"> <li>เฟดจะแถลงมติการประชุมในวันพุธที่ 20 ก.ย.ตามเวลาสหรัฐฯ โดยล่าสุดนักลงทุนให้น้ำหนักเกือบ 100% ในการคาดการณ์ว่า เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมครั้งนี้ และให้น้ำหนัก 69% ที่เฟดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมในการประชุมเดือนพ.ย.</li> <li>ทั้งนี้จะต้องติดตามถ้อยแถลงของพาวเวลล์ว่ามีท่าทีที่ผ่อนคลายนโยบายการเงินลงหรือไม่ รวมถึงคาดการณ์ Dot plot ของคกก.เฟด รวมถึงคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่จะเปลี่ยนไปจากเดิมอย่างไร</li> </ul>
สัปดาห์นี้ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> <li>EU : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ส.ค. // รายงานการประชุมของ BOE</li> <li>US : รายงานการประชุมของ FED การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก // ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการ เดือน ก.ย.</li> <li>JP : รายงานการประชุมของ BOJ</li> </ul>
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประเมิน SET ยังคงโมเมนตัมลบหลังหลุดกรอบแนวรับ trading ที่ 1530 ระยะสั้นรอเล่นรอบใหม่ที่ 1518 เป็นจุดพิจารณา แนวต้าน 1530/1542 หากรับความเสี่ยงได้แนะนำ selective buy หุ้นรายตัวที่ราคาปรับตัวลงมาทดสอบแนวรับ แต่หากรับความเสี่ยงไม่ได้แนะนำ wait and see</li> <li>นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิทั้งในตลาดหุ้น อนุพันธ์ และตราสารหนี้ เรามองกว่าเป็นการปรับพอร์ตเพื่อรอผลการประชุมเฟด และผลลัพธ์ของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ</li> <li>ประเมินกลุ่มเดินเรือยังได้ประโยชน์จากแนวโน้ม BDI ที่ปรับตัวขึ้น จากทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวขึ้นทั้งราคาน้ำมันดิบ ถ่านหิน และก๊าซธรรมชาติ ฝสวนตัวเลขเศรษฐกิจของจีนที่มีทิศทางดีขึ้น คาดจะเป็นแรงขับเคลื่อนให้อุปสงค์การขนส่งสูงขึ้นต่อเนื่อง เราชอบ LEO PSL TTA PTTEP PTTGC BCP TOP SPRC BANPU</li> </ul>

### 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**



Markets Statistic				World Indices				
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg	
SET	1,527.57	(14.46)	(0.94)	<b>US</b>				
SET50	937.17	(8.85)	(0.94)	Dow Jones	34,624.30	6.06	0.02	
MAI	473.14	(2.16)	(0.45)	Nasdaq	13,710.24	1.91	0.01	
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,453.53	3.21	0.07	
SET	211	15	3.1	Bitcoin	26,885.00	410.00	1.55	
SET50	213	17	2.7	<b>Europe</b>				
MAI	116.5	2.5	1.4	UK	7,652.94	(58.44)	(0.76)	
	<b>Investor Type</b>			Germany	15,727.12	(166.41)	(1.05)	
	DAY	MTD	YTD	France	7,276.14	(102.68)	(1.39)	
SET (MB)				Russia	1,024.52	(4.63)	(0.45)	
Foreign	(2,568)	(14,910)	(150,108)	<b>Commodities</b>				
Institution	(981)	(1,934)	53,554	WTI	90.98	0.50	0.55	
Proprietary	403	3,974	3,382	Brent	94.51	0.31	0.33	
Retail	3,145	12,870	93,172	Natural Gas	2.64	0.08	3.18	
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	160.50	0.25	0.16	
Foreign	(20,160)	(73,674)	(204,137)	Gold	1,933.14	9.58	0.00	
Institution	2,203	(9,116)	54,118	Silver	23.23	0.01	0.04	
Retail	17,957	82,790	150,019	Aluminium	2,196.00	9.00	0.41	
	<b>Most Active Value</b>			Copper	8,425.00	(42.00)	(0.50)	
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,561.00	(33.50)	(1.31)	
PTT	34.00	(1.00)	(0.03)	Rubber	157.40	(0.40)	(0.25)	
COCOCO	9.65	0.40	0.04	BDI	1,381.00	58.00	4.20	
PTTEP	168.00	0.50	0.00	White Sugar	730.30	5.60	0.77	
HANA	58.75	(2.50)	(0.04)	<b>Money Markets &amp; FX</b>				
AOT	70.75	(0.50)	(0.01)	US2YY	5.06	0.02	0.42	
	MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	4.31	(0.02)	(0.46)
GFC	116.0	(0.20)	(0.02)	US30YY	4.39	(0.03)	(0.69)	
TAKUNI	1.87	0.14	0.08	FED fund	5.50	0.00	0.00	
ZIGA	2.50	(0.02)	(0.01)	BOT rate	2.25	0.00	0.00	
PROEN	4.38	0.20	0.05	Dollar index	105.07	(0.26)	(0.24)	
KLINIQ	36.00	(1.00)	(0.03)	USDTHB	35.67	0.04	0.11	

Source: TQ Professional

## Global Markets

**(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวกเล็กน้อย ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ รวมทั้งการพิจารณาร่างกฎหมายงบประมาณในสภาองเกรสสหรัฐฯ

**(-) ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดลบ โดยปรับตัวลงมากที่สุดในรอบกว่า 1 เดือน โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายขณะรอผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในสัปดาห์นี้

**(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดลบ โดยการร่วงลงของหุ้นธนาคารไซซิเอเต้ เจเนเรลของฝรั่งเศสกดดันตลาดหลังนักลงทุนผิดหวังกับการเปิดเผยแผนกลยุทธ์ของซีไอโอคนใหม่ นอกจากนี้ นักลงทุนยังระมัดระวังการซื้อขายก่อนการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในสัปดาห์นี้

**(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดบวก เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำ ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้

## หุ้นเคาะไป คุยไป... CRC

- แนวโน้ม 3Q66F ประเมิน SSSG ทรงตัวค่อนข้างไปทางลบ จาก 1. สถานการณ์การเมืองในประเทศที่มีความไม่แน่นอน ส่งผลต่อการใช้จ่ายของประชาชน และเข้าสู่ช่วงฤดูฝน กดดันยอดขาย 2. ภาวะเศรษฐกิจของเวียดนาม ที่ชะลอตัว กระทบต่อกลุ่ม domestic consumption แต่ทั้งนี้ต้องติดตามการประกาศลด VAT เหลือ 8% จะช่วยหนุนยอดขายได้มากแค่ไหน และ 3. ฐานที่สูงใน 2Q ในอิตาลี อย่างไรก็ดีเชื่อว่าสถานการณ์จะดีขึ้นใน 4Q66 ที่เป็นช่วงพีคของปีในการใช้จ่ายใช้สอยของลูกค้า หนุนด้วยกลุ่มแฟชั่นที่มี GPM สูง รวมถึงต้นทุนค่าไฟมีแนวโน้มลดลง ซึ่งล่าสุดครม. เห็นชอบค่าไฟฟ้างวดเดือน ก.ย.-ธ.ค.66 ในอัตราไม่เกินหน่วยละ 3.99 บาท ขณะที่ Bloomberg ประเมินรายได้ปีนี้เท่ากับ 2.42 แสนล้านบาท (+10%YoY) และกำไรสุทธิเท่ากับ 8.6 พันล้านบาท (+27%YoY) มีราคาเป้าหมายที่ 50.44 บาท
- สำหรับแผนธุรกิจ จะมีการเปิดตัวธุรกิจค้าส่งอาหาร Go Wholesale เพื่อเป็น New Growth Engine ให้กับกลุ่ม CRC ที่จะเติมเต็มกลุ่มฟู้ดให้เป็น Total Solution อย่างไรก็ดีตลาดให้ความกังวลเรื่องการแข่งขันที่รุนแรงมากกว่า synergy ที่จะเกิดขึ้นกับธุรกิจโรงแรมและกลุ่มร้านอาหาร ทั้งนี้ตั้งเป้าหมายยอดขายภายใน 5 ปี อยู่ที่ 6-7 หมื่นล้านบาท ส่วนแนวโน้มธุรกิจของ CRC ในช่วงโค้งสุดท้ายของปีนี้คาดว่ายอดขายจะเติบโตขึ้นในไฮซีซั่นที่เข้าสู่ช่วงเทศกาลและการท่องเที่ยว ทำให้มีการจับจ่ายคึกคัก ส่งผลบวกต่อบริษัท และประเมินยอดขายรวมของ CRC ในปี 66 เติบโตได้ตามเป้าหมาย 12-15%