

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

September 20, 2023



Market Round Up

☉ SET Index ปิดที่ระดับ 1522.96 จุด -4.61 จุด (-0.30%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 4.3 หมื่นลบ. ดัชนีแกว่งตัวผันผวนในกรอบแคบก่อนจะปิดในแดนลบและมีมูลค่าการซื้อขายเบาบาง โดยนักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอดูผลการประชุม FED ที่จะเกิดขึ้นในช่วงคืนวันพุธนี้ ซึ่งมีการคาดการณ์ว่า FED จะประกาศคงดอกเบี้ย ขณะที่ยังไม่มีปัจจัยบวกอื่นๆเข้ามาหนุนดัชนีในช่วงนี้ นอกจากนี้หุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้ายังคงมีแรงขายเข้ามาอย่างต่อเนื่องจากมาตรการลดค่าไฟของภาครัฐซึ่งจะไปกระทบรายได้ของบริษัท รวมทั้ง Fund Flow ที่ไหลออกอย่างต่อเนื่องยังคงกดดันหุ้นในกลุ่มธนาคาร สำหรับหุ้นที่กุดดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ CPALL BDMS AOT DELTA และ CPAXT

☉ นักลงทุนต่างชาติ และนักลงทุนสถาบันยังคงเป็นผู้ขายสุทธิ สวนทางกับนักลงทุนรายย่อยและบัญชีบล.ที่เป็นผู้ซื้อสุทธิตามเดิม

☉ ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวขึ้นประมาณ 4 – 12 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 1,740 ลบ.

☉ ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้พลิกกลับมาอ่อนค่า โดยปิดที่ 35.98 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 35.63 บาท/ดอลลาร์

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1522.96	-0.30%	-1.46%	0.25%	-2.18%	-8.73%
SET50 Index	933.53	-0.39%	-1.28%	-0.34%	-1.70%	-7.13%
SET100 Index	2080.51	-0.33%	-1.31%	0.14%	-1.38%	-7.86%
MAI Index	472.77	-0.08%	-0.88%	3.07%	-1.53%	-19.07%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Foreign MBaht	(1,117)	(5,884)	(19,048)	(46,534)	(151,225)		
Institution MBaht	(439)	(1,536)	7,156	12,280	53,116		
Proprietary MBaht	240	2,663	5,728	9,809	3,622		
Retail Customer MBaht	1,315	4,757	6,165	24,445	94,487		

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Future, Foreign MContracts	(14,664)	(30,646)	(43,613)	(110,457)	(218,801)		
Future, Institution MContracts	(1,460)	(9,236)	(5,753)	11,284	52,658		
Future, Retail Customer MContracts	16,124	39,882	49,366	99,173	166,143		

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ยังคงเคลื่อนไหวผันผวนแดนลบ ก่อนการเปิดเผยผลการประชุม FED ในคืนนี้ (ตลาดคาด FED จะคงดอกเบี้ย) โดยมีปัจจัยลบจากการที่จีนประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (LPR) ดัชนีความหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศเวลานี้ มีความกังวลด้านความไม่แน่นอนในทิศทางนโยบายการเงิน ส่งผลให้บาทอ่อนแรง แต่ยังคงเป็นบวกหุ้นกลุ่มส่งออก นอกจากนี้ มีรายงานตัวเลขนักท่องเที่ยวรายสัปดาห์ ปรับเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 สัปดาห์ เป็นบวกหุ้นกลุ่มโรงแรม ด้านดัชนี BDI ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อที่ +6.0% เป็น Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มเรือเทกอง โดยรวมให้แนวรับดัชนี 1520 – 1525 จุด แนวต้าน 1530 – 1540 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรหุ้นเงินเรือเทกอง หุ้นกลุ่มโรงแรม หุ้นส่งออก

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, ผลกระทบของภัยแล้ง, ประชุม FOMC 19 - 20 ก.ย., ดัชนี PMI สหรัฐฯ, สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ, ประชุม ECB

Strategy Daily Pick

ITC	ได้ Sentiment บวกบาทอ่อน / ส่งออกผ่านจุดต่ำสุด
ERW	ได้ Sentiment บวกค่าไฟลง / เข้าสู่ High season ปลายปี
PSL	เก็งกำไรดัชนี BDI +6.0%

Fundamental Report

SNC HOLD (TP8.50) – Review2Q23

Ztock Daily

HANA:	Support 58.25 – 59.25	Resistance 61.75 – 64.50
NETBAY:	Support 22.50 – 23.00	Resistance 23.80 – 25.00



Corporate Watch

⊕ (+) WICE ประกาศจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ หรือ ETL แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ให้ Pre-emptive Right ที่ 24.8644 หุ้นสามัญของบริษัทต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ ETL กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่ได้รับสิทธิซื้อหุ้น IPO วันที่ 26 ก.ย. คาดเข้าเทรดตลาด SET ภายในปีนี้ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) ERW ลั่นโรงแรมเข้าไฮซีชัน ไตรมาส 4/2566 อัตราการเข้าพักไม่ต่ำกว่า 80% นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้า พริวีชาจีนหนุน มั่นใจรายได้โตตามเป้า ลุยขยายโรงแรมเพิ่ม คาดสรุปซื้อไอบิสปีหน้า ส่วนค่าไฟฟ้าลดลงเป็นบวก แยมต้นทุนค่าไฟฟ้า 6-7% #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) DUSIT เปิดเผยว่า กลุ่มดุสิตธานี เดินหน้าขยายธุรกิจโรงแรมอย่างต่อเนื่องกับการเปิดตัว 2 แบรินด์ใหม่ ได้แก่ ดุสิต คอลเลคชั่น (Dusit Collection) และ เควราณา-ดุสิต รีทรีตส์ (Devarana Dusit Retreats) เพื่อรองรับตลาดที่พักระดับลักซูรีที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง #InfoQuest

⊕ (+) PLUS มั่นใจรายได้ปีนี้โต 20-30%ตามเป้า ส่ง 2 แบรินด์ใหม่เขย่าตลาดอพาร์ทเมนท์หรูลูกค้าใหม่มากที่สุด #InfoQuest

⊕ (+) ORI ตอกย้ำ Q4/66 ผลงานพุ่งสูงสุดปีค่อกวาดยอดโอนกว่า 20 โครงการ มั่นใจต้นมกร์จีนโต #InfoQuest

Economy Watch

⊕ (0/+) นักท่องเที่ยวต่างชาติ 11 – 17 ก.ย. 66 ปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์แรกในรอบ 5 สัปดาห์ +3.63% WoW มาอยู่ที่ 470,708 ราย นำโดยมาเลเซีย +20.56% WoW จีน +6.02% WoW และ ญี่ปุ่น +27.97% WoW #กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา

⊕ (-) นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล อดีต รมว.คลัง โพสต์เฟซบุ๊กกรณีมีกระแสข่าวในโซเชียลมีเดียระบุว่า รมว.คลังจะปลดผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เพราะขัดนโยบายรัฐบาล ทำงานร่วมกันไม่ได้ #InfoQuest

⊕ (0/+) ไทย-อียู เริ่มเจรจา FTA รอบแรก ตั้งเป้าปิดดีลภายในปี 68 #InfoQuest



Global Watch

📌 (0/-) กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯรายงานว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านดิ่งลง 11.3% สู่ระดับ 1.283 ล้านยูนิตในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.2563 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.440 ล้านยูนิต โดยตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านได้รับผลกระทบจากการพุ่งขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนอง #InfoQuest

📌 (0/-) G7 เชื่อว่า รัสเซียจะทำสงครามยูเครนในระยะยาว ทำให้ประเทศต่างๆ จะต้องให้การสนับสนุนทางเศรษฐกิจและทางทหารอย่างต่อเนื่องแก่ยูเครน #InfoQuest

📌 (0/+) FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 99.0% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมวันที่ 19-20 ก.ย. และให้น้ำหนักเพียง 1.0% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.50-5.75% #InfoQuest

📌 (0/-) PBOC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีที่ระดับ 3.45% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีไว้ที่ระดับ 4.20% ในวันนี้ (20 ก.ย.) แม้เป็นไปตามการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ แต่เป็นการดับความคาดหวังของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากจีน #InfoQuest

📌 (0/-) แคนาดาเปิดเผยว่า ดัชนี CPI เพิ่มขึ้น 4.0% ในเดือนส.ค. เมื่อเทียบรายปี สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 3.8% #InfoQuest

Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Tuesday, September 19, 2023					
16:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ส.ค.)	5.20%	5.30%	5.30%
19:30	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (ส.ค.)	1.543M	1.440M	1.443M
Wednesday, September 20, 2023					
21:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ		-2.667M	3.954M
Thursday, September 21, 2023					
1:00	USD	การคาดการณ์เศรษฐกิจของคณะกรรมการนโยบายธนาคารกลางแห่งสหรัฐฯ			
1:00	USD	แถลงการณ์ของคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐฯ			
1:00	USD	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย		5.50%	5.50%
1:30	USD	การแถลงข่าวต่อสื่อมวลชนของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของสหรัฐฯ			
19:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		225K	220K
19:30	USD	ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (ก.ย.)		(1.00)	12.00
21:00	USD	ยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales) (ส.ค.)		4.10M	4.07M
Friday, September 22, 2023					
20:45	USD	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการ (ก.ย.)		50.30	50.50
Tuesday, September 26, 2023					
21:00	USD	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) (ก.ย.)			106.10
21:00	USD	ยอดขายบ้านใหม่ (ส.ค.)			714K

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	34517.73	-0.31%	-0.37%	0.05%	0.64%	4.13%
NASDAQ	13678.19	-0.23%	-0.69%	2.91%	-0.08%	30.69%
S&P500	4443.95	-0.22%	-0.40%	1.70%	0.78%	15.74%
JAPAN	33242.59	-0.87%	1.42%	5.70%	-0.38%	27.39%
KOREA	2559.21	-0.60%	0.89%	2.18%	-1.93%	14.43%
TAIWAN	16636.32	-0.37%	0.38%	1.56%	-3.69%	17.67%
HONG KONG	17997.17	0.37%	-0.16%	0.26%	-9.62%	-9.02%
CHINA	3124.96	-0.03%	-0.39%	-0.22%	-4.02%	1.16%
PHILLIPINES	6047.97	-1.25%	-2.92%	-3.85%	-6.24%	-7.90%
INDONESIA	6980.32	0.64%	0.67%	1.76%	4.40%	1.89%
VIETNAM	1211.50	-0.03%	-2.73%	2.84%	9.60%	20.30%
INDIA	67596.84	0.00%	0.56%	4.08%	7.01%	11.10%
RUSSIA	1003.35	-2.07%	-4.41%	-4.17%	-4.83%	3.37%
GERMANY	15664.48	-0.40%	-0.32%	0.58%	-3.31%	12.50%
FRANCE	7282.12	0.08%	0.40%	1.65%	-0.44%	12.49%

Source: Aspen

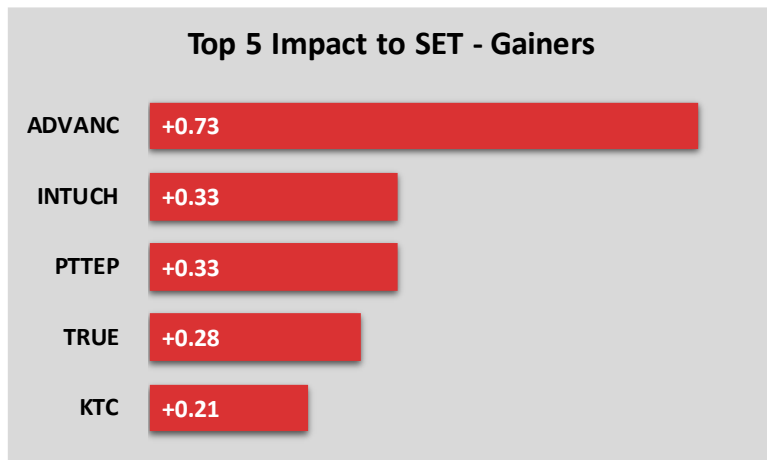
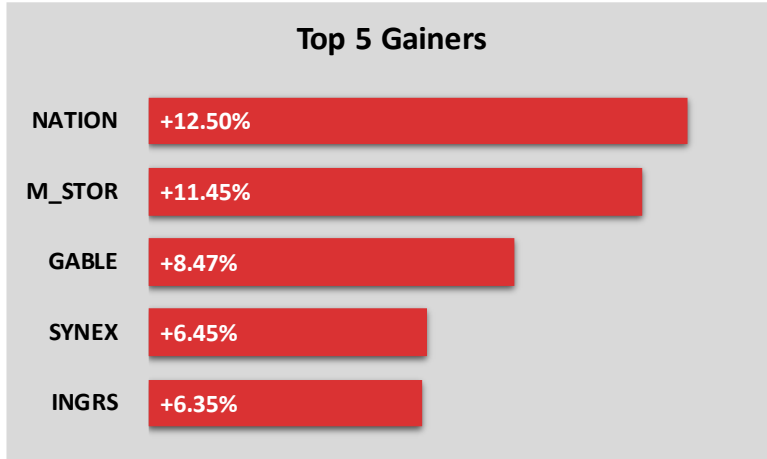
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	90.48	-0.11%	1.85%	12.17%	26.88%	12.45%
Crude Brent (\$/bbls)	94.34	-0.10%	2.48%	11.25%	23.98%	9.81%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	3.37	2.62%	1.38%	6.77%	34.42%	2.52%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.66	-1.48%	-2.57%	-5.84%	0.04%	7.13%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	160.75	0.00%	1.10%	0.00%	25.24%	-58.74%
Baltic Dry Index	1,526.00	6.05%	23.56%	23.36%	43.29%	0.73%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	391.70	0.38%	-1.53%	-2.88%	-5.93%	-18.14%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	27.44	1.22%	2.27%	15.49%	3.82%	36.93%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	16.01	0.09%	2.60%	2.99%	-9.40%	-11.06%
Gold Spot (\$/ounce)	1,931.03	-0.11%	0.94%	2.23%	-0.93%	5.89%

Source: Aspen



Market Insight



Disclaimer

The opinions and information presented in this report are those of the **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Research Group. **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its contents. This report (in whole or in part) may not be reproduced or published without the express permission of **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited**



Research Group

Sutthivit Tesanaboon

Fundamental Analyst

Sec No. 028533

(+66) 2 088 8158

sutthivit.t@zcomsec.com

Tanawin Pichatsiriporn

Fundamental Analyst

Sec No. 065325

(+66) 2 088 8156

tanawin.p@zcomsec.com

Z.com
บริษัทหลักทรัพย์



<http://trade.z.com/th>



[facebook.com/trade.z.com.th](https://www.facebook.com/trade.z.com.th)



@zcomsecurities

