

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,514.26 จุด เพิ่มขึ้น 6.36 จุด (+0.42%) มูลค่าซื้อขาย 42,367.61 ล้านบาท รัฐบาลทางเทคนิค หลังร่วงแรง โดยมีการซื้อกลับในหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัว อย่าง โรงไฟฟ้า หลังรัฐบาลออกมาตรการช่วยเหลือ โดยให้ปตท.ลดค่าก๊าซและกพพ.เว้นเก็บหนี้ แต่ภาพโดยรวมยังเป็นลบ
Research Highlight: ตลาดหุ้นต่างประเทศยังปรับฐาน//คาดกนง.คงดอกเบี้ยสัปดาห์หน้า	
ตลาดหุ้นต่างประเทศยังปรับฐาน	<ul style="list-style-type: none"> • ก.แรงงานสหรัฐรายงาน ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 20,000 ราย สู่ระดับ 201,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 2566 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์กว่าที่ระดับ 225,000 ราย เป็นปัจจัยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน • ตลาดหุ้นสหรัฐยังมีแรงกดดันจากการพิจารณาร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว โดยยังไม่ได้ข้อสรุปจากสมาชิกวุฒิสภา โดยสภาคงเกรงจะมีเวลาจนถึงวันที่ 30 ก.ย.นี้ ในการผ่านร่างกฎหมายดังกล่าวเพื่อหลีกเลี่ยงไม่ให้หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐต้องปิดทำการหรือชัตดาวน์ • BoE ยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25% แต่ส่งสัญญาณว่าอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก เนื่องจากยังคงวิตกเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ • ตลาดหุ้นต่างประเทศยังปรับฐาน VIX index ดีดตัวขึ้น กว่า 15.9% รวมถึง Dollar index ที่แข็งค่า และ US bond yield ที่ยังปรับตัวขึ้น ส่งผลให้ส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยของไทยและสหรัฐกว้างมากขึ้น กดดันบรรยากาศการลงทุน
ติดตามการประชุม กนง. คาดคงอัตราดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"> • ติดตามการประชุม กนง. 27 ก.ย. คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.25% และแนวโน้มการปรับประมาณการเศรษฐกิจลง หลัง GDP 2Q66 ออกมาต่ำกว่าคาด และอัตราเงินเฟ้ออยู่ในกรอบแล้วของรพท. (8M66 =2.01%) • Sentiment บวกจากนายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรีและ รมว.คลัง ไปร่วมประชุมสมัชชาสหประชาชาติ สมัยสามัญ ครั้งที่ 78 (UNGA78) ที่นิวยอร์ก สหรัฐอเมริกา สร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนต่างประเทศ
สัปดาห์หน้าติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> • 26 ก.ย. CB Consumer Confidence ก.ย. US, New Home Sales ก.ย. US • 28 ก.ย. GDP2Q US, Initial Jobless Claims US • 29 ก.ย. Caixin Manufacturing-Service PMI CH, PCE ก.ย. US, CPI ก.ย. EU
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • ประเมิน SET วานนี้เป็นเพียงการรีบาวด์เพื่อลงต่อ แนะนำ Trading ในกรอบ 1500/1518 หากรับความเสี่ยงได้แนะนำ selective buy หุ้นรายตัวที่ราคาปรับตัวลงมาทดสอบแนวรับ ในกลุ่มค่าปลีก ท่องเที่ยว ธนาคาร โรงพยาบาล แต่หากรับความเสี่ยงไม่ได้ แนะนำ wait and see

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	1,514.26	6.36	0.42	US			
SET50	927.52	3.36	0.36	Dow Jones	34,070.42	(370.46)	(1.08)
MAI	468.83	2.88	0.62	Nasdaq	13,223.99	(245.14)	(1.82)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,330.00	(72.20)	(1.64)
SET	20.9	1.5	3.1	Bitcoin	26,635.00	(355.00)	(1.32)
SET50	21.1	1.7	2.7	Europe			
MAI	115.5	2.5	1.4	UK	7,678.62	(53.03)	(0.69)
Investor Type				Germany	15,571.86	(209.73)	(1.33)
	DAY	MTD	YTD	France	7,213.90	(116.89)	(1.59)
SET (MB)				Russia	988.12	(14.42)	(1.44)
Foreign	637	(17,644)	(152,841)	Commodities			
Institution	439	(3,172)	52,316	WTI	89.44	0.32	0.36
Proprietary	(161)	4,456	3,864	Brent	93.21	0.12	0.13
Retail	(915)	16,360	96,661	Natural Gas	2.73	(0.12)	(4.50)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	160.75	(0.35)	(0.22)
Foreign	21,049	(97,440)	(227,903)	Gold	1,919.63	(9.77)	(0.01)
Institution	(1,812)	(12,183)	51,051	Silver	23.40	0.02	0.09
Retail	(19,237)	109,623	176,852	Aluminium	2,215.00	31.00	1.40
Most Active Value				Copper	8,290.00	44.00	0.53
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,506.00	36.00	1.44
BDMS	265.0	0.00	0.00	Rubber	156.60	(2.50)	(1.60)
SCB	108.50	(1.50)	(0.01)	BDI	1,584.00	(15.00)	(0.95)
PTT	33.25	0.00	0.00	White Sugar	726.50	6.30	0.87
AOT	70	0.25	0.00	Money Markets & FX			
DELTA	104.5	(1.50)	(0.01)	US2YY	5.14	(0.03)	(0.66)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	4.50	0.07	1.65
GFC	113.0	0.20	0.02	US30YY	4.59	0.12	2.77
XO	29.00	0.50	0.02	FED fund	5.50	0.00	0.00
MASTER	67.25	0.75	0.01	BOT rate	2.25	0.00	0.00
BEB	41.75	0.25	0.01	Dollar index	105.38	0.04	0.04
SONIC	2.18	0.06	0.03	USDTHB	36.22	0.11	0.31

Source: TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ บิดร่วงลง เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยความกังวลดังกล่าวส่งผลให้นักลงทุนเทขายหุ้นออกมาเป็นวงกว้าง ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

(-) ตลาดหุ้นยุโรป บิดลบมากกว่า 1% โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้น เนื่องจากธนาคารกลางรายใหญ่ทั่วโลกบ่งชี้ว่าจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับสูงต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) บิดลบ โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่าภาวะอัตราดอกเบี้ยสูงอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน อย่างไรก็ตาม WTI ปิดขยับลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากข่าวรัสเซียประกาศระงับส่งออกน้ำมันทั่วโลกเป็นปัจจัยหนุนตลาดในระหว่างวัน

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX บิดร่วงลง เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเป็นปัจจัยกดดันตลาด

หุ้นเคาะไป ค่อยไป... GULF

- เราประเมินกำไรสุทธิปี 66 และปี 67 อยู่ที่ 14,701 ล้านบาท และ 16,647 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเรามองว่าแม้ส่วนแบ่งกำไรของหุ้นกลุ่มสื่อสารทั้ง INTUCH THCOM และ โครงการในโอमान ออกมาดีใน 2Q66 แต่ทว่าส่วนแบ่งกำไรของโครงการ Jackson และ โครงการ BKR2 ออกมาไม่ดีใน 2Q66 เช่นกัน อย่างไรก็ตาม คาดว่าทั้งโครงการ Jackson และ โครงการ BKR2 ในช่วง 2H66 จะมีผลประการที่ดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล นอกจากนี้ เรายังคาดว่าแนวโน้มของต้นทุนพลังงานที่คงต่ำจะหนุนผลประกอบการธุรกิจไฟฟ้า ในขณะที่ค่าไฟ ถูกปรับลงมาเหลือ 3.99 บาท/หน่วย มองว่าได้รับผลกระทบจำกัดเนื่องจากมีพอร์ท IPP เป็นสัดส่วนที่สูง รวมถึงพอร์ทรายได้มีการ diversify ในหลายธุรกิจ
- ทั้งนี้ GULF มี แรงหนุนสำคัญจาก 1) การเปิดดำเนินงานโรงไฟฟ้า IPP GPD หน่วยที่ 1-4 กำลังการผลิตรวม 2,650MW (ถือ 70% 1,855MW) ที่หน่วยที่ 1 ได้เปิดไปแล้วเมื่อ 31 มี.ค. 66 และส่วนหน่วย 2-4 จะทยอยเปิด 1ต.ค. 66, 31 มี.ค. 67, 1 ต.ค. 67, ตามลำดับ 2) รายได้จากธุรกิจ THCOM และการ synergy ภายในกลุ่มสื่อสาร 3) โครงการลมนอกชายฝั่งที่เวียดนาม 4) ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม
- คงคำแนะนำ 'ซื้อ' ในราคาเป้าหมายปี 66 ที่ 63.00 บาท อิง SOTP โดยเรามองว่า GULF ยังคงมีธุรกิจที่แข็งแกร่ง และได้ประโยชน์จากต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ รวมถึงมีการลงทุนในหลายอุตสาหกรรมเพื่อกระจายความเสี่ยง ขณะที่ราคาหุ้นยังปรับตัวลงกว่า 16.7%YTD และยังมี laggard กว่าตลาด มองที่ระดับราคาปัจจุบันน่าสนใจ