

Chart of the Day

ลูนการท่าราคาปิดก่อนสิ้นงวดบัญชี

Figure 1: ลูนการทำ Window Dressing กลุ่มอุตสาหกรรมและหุ้นร่วงแรง

| Price Return Index Performance | Close | Monthly Sep (MTD) | Aug | Jul | Weekly End 22 Sep | -1wk | -2wk | -3wk | 2023 (YTD) | 2022 |
|--------------------------------|-----------|-------------------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|------------|--------|
| SET | 1,522.59 | -2.8% | 0.6% | 2.2% | -1.3% | -0.3% | -0.9% | 0.1% | -8.8% | 0.7% |
| SETTRI | 10,952.14 | -3.1% | 1.1% | 2.1% | -1.8% | -0.2% | -0.8% | 0.2% | -6.9% | 3.5% |
| SET50 (67% Mkt Cap) | 933.69 | -2.5% | -0.9% | 3.5% | -1.3% | 0.0% | -1.2% | -0.4% | -7.1% | 1.5% |
| SET100 (76% Mkt Cap) | 2,080.66 | -2.5% | 0.0% | 2.6% | -1.3% | 0.0% | -1.1% | -0.2% | -7.9% | -0.3% |
| SET51-100 (9% Mkt Cap) | | -2.7% | 6.5% | -4.0% | -1.0% | -0.1% | -0.9% | 1.4% | -13.3% | -13.6% |
| Non-SET100 (24% Mkt Cap) | | -3.7% | 2.8% | 0.9% | -1.2% | -1.3% | -0.3% | 0.8% | -11.6% | 3.8% |

| Price Return Sector Performance | Close | Monthly Sep (MTD) | Aug | Jul | Weekly End 22 Sep | -1wk | -2wk | -3wk | 2023 (YTD) | 2022 |
|---------------------------------|-----------|-------------------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------|------------|--------|
| ICT | 164.82 | 3.6% | -1.4% | -2.1% | 2.1% | 1.7% | 0.7% | -0.9% | -0.5% | -14.2% |
| AGRI | 188.10 | 3.3% | -6.9% | 4.0% | -1.7% | 0.1% | 2.9% | 3.1% | -20.1% | -20.4% |
| ETRON | 12,965.70 | -0.9% | -2.4% | 3.4% | -0.4% | 2.3% | -4.0% | 2.1% | 25.0% | 57.4% |
| TRANS | 341.57 | -2.3% | -0.2% | 2.6% | -1.3% | 0.7% | -2.0% | 1.4% | -9.0% | 11.7% |
| HEALTH | 6,969.21 | -2.4% | 3.6% | -1.2% | -0.4% | -0.8% | -0.3% | 0.2% | -3.3% | 25.2% |
| FOOD | 11,507.77 | -2.6% | 4.8% | -2.1% | -1.8% | 0.6% | -0.4% | 1.1% | -9.5% | -4.8% |
| CONMAT | 8,014.66 | -2.8% | -2.1% | 5.1% | -0.6% | -1.3% | -0.6% | -1.8% | -13.4% | -8.4% |
| PROP | 240.83 | -3.2% | 1.7% | 1.6% | -0.5% | -1.4% | -0.2% | 0.4% | -11.5% | 13.7% |
| ENERG | 21,296.06 | -3.3% | -1.7% | 5.2% | -2.3% | -0.6% | -0.6% | -1.8% | -15.2% | 1.9% |
| TOURISM | 610.28 | -3.6% | 1.8% | 1.9% | -1.2% | -0.9% | -1.7% | 2.3% | -5.3% | 36.3% |
| PF&REIT | 130.81 | -4.0% | -2.4% | 6.7% | -2.0% | -1.4% | -0.2% | 0.2% | -15.2% | -9.6% |
| PETRO | 739.32 | -4.3% | -9.0% | 14.8% | -0.8% | 0.4% | -3.5% | -1.6% | -25.8% | -11.1% |
| COMM | 34,435.58 | -4.9% | 3.3% | 1.8% | -1.7% | -2.2% | -0.2% | -0.2% | -12.0% | 5.4% |
| BANK | 390.10 | -4.9% | 1.4% | 3.7% | -3.1% | -0.5% | -0.9% | 0.4% | 0.5% | -6.4% |
| FIN | 3,692.03 | -6.8% | 10.8% | -3.1% | -1.2% | -3.2% | -1.0% | -0.6% | -20.7% | -16.5% |
| CONS | 57.32 | -7.5% | 8.9% | -0.7% | -2.9% | -2.1% | -1.5% | 2.0% | -17.5% | -8.9% |
| MEDIA | 34.74 | -8.3% | 2.8% | 6.1% | -3.3% | -2.4% | -3.0% | 1.8% | -24.3% | -19.1% |

Figure 2: คลังทรัพย์ใน SET100 Index ที่เปลี่ยนแปลงที่สุด/แย่สุด เดือน ก.ย. (MTD)

| Price Return Gainers | Close | Monthly Sep (MTD) | Aug | Jul | Price Return Losers | Close | Monthly Sep (MTD) | Aug | Jul |
|----------------------|--------|-------------------|--------|--------|---------------------|--------|-------------------|-------|-------|
| STA | 16.80 | 15.1% | -10.4% | -3.0% | BYD | 7.05 | -23.0% | 39.7% | -7.1% |
| BLA | 27.00 | 10.2% | 1.2% | -10.4% | STEC | 10.30 | -14.2% | 10.1% | 5.8% |
| TRUE | 7.60 | 10.1% | -4.8% | -4.6% | SCB | 103.50 | -12.3% | 4.9% | 8.7% |
| TLI | 12.90 | 9.3% | 5.4% | -13.2% | VGI | 2.60 | -12.2% | 1.4% | 12.3% |
| TQM | 33.00 | 8.2% | 15.1% | -19.7% | EA | 56.25 | -11.1% | 2.0% | 10.2% |
| BCP | 41.25 | 6.5% | 1.3% | -7.3% | OSP | 26.75 | -10.8% | 2.6% | 9.3% |
| PSL | 9.70 | 6.0% | -2.7% | -3.1% | SAWAD | 45.50 | -10.8% | 7.9% | 3.8% |
| WHA | 5.50 | 5.8% | 4.8% | -9.8% | SIRI | 1.83 | -10.3% | 2.0% | 9.3% |
| ADVANC | 228.00 | 5.6% | -4.4% | -0.9% | IRPC | 2.10 | -10.3% | -4.1% | 16.2% |
| PTTEP | 166.50 | 5.0% | -0.6% | -4.2% | FORTH | 31.50 | -10.0% | 14.8% | -3.2% |

Sources: SETSMART, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index ปรับขึ้น แนวด้าน 1,530/1,540 จุด แนวรับ 1,515/1,505 จุด หลังจากดัชนี เกิดรูปแบบฟื้นตัวระยะสั้น (Higher High, Higher Low) และสัญญาณ Stochastic, RSI ยังคงอยู่ในเขต Oversold area ทำให้ดัชนี มีโอกาสดีดกลับขึ้นไปทดสอบแนวด้านสำคัญ 1,540 จุด

โมเมนตัมต่อตลาดวันนี้ คาดว่าจะเป็นบวกบนคาดการณ์

- 1. Window Dressing** การทำราคาปิดก่อนสิ้นงวดบัญชี ซึ่งจะส่งผลบวกต่อแรงซื้อเก็งกำไรกลุ่มอุตสาหกรรมและหุ้นร่วงแรงในเดือน ก.ย. MTD ที่ผ่านมา (Figure 1, Figure 2) นำโดยกลุ่ม Media, Construction, Finance, Bank และหุ้นร่วงแรง BYD, STEC, SCB, VGI, EA หรือหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะรายงานผลประกอบการดีขึ้น 3Q23 อาทิ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น
- 2. จีนจะเริ่มฤดูท่องเที่ยวยาว** เนื่องในวันชาติ ตั้งแต่วันที่ 29 ก.ย.-6 ต.ค. ขณะที่กรม. อนุมัติพริวีซ่าของจีนชั่วคราว อายุ 5 เดือน เริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 25 ก.ย. เป็นต้นไป คาดว่าจะเป็นโมเมนตัมบวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวเกี่ยวกับจีน
- 3. การคาดหวังเชิงบวกต่อผลประชุมรม.วันอังคาร** เรื่องพิกศนี้เกษตรกร เป็นเวลา 3 ปี และการส่งสัญญาณเตรียมออกมาตรการลดค่าครองชีพเพิ่มเติมของกระทรวงพาณิชย์ คาดส่งผลบวกต่อหุ้นอิงการบริโภคในประเทศ

ประเด็นด้านเศรษฐกิจวันนี้ จับตา

- 1. สุนทรพจน์ของประธานอีซีบี ลาการ์ด** ต่อทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของอีซีบี และ **สุนทรพจน์ของเพด สหรัฐฯ Minneapolis Kashkari (Voter)** ต่อแนวโน้มดอกเบี้ยเพด ในการประชุมครั้งถัดไป ซึ่งอาจเป็นบวกต่อตลาดหากมีการส่งสัญญาณผ่อนคลายการเงิน ผ่านการชะลอปรับขึ้นดอกเบี้ยของอีซีบีและเพด
- 2. Germany รายงานตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจ** ได้แก่ Ifo Business Climate เดือนกย. Consensus คาดลดลงเป็น 85.2 (Vs 85.7 ในเดือน ส.ค.) แต่ Ifo Expectations เดือน ก.ย. Consensus คาดดีขึ้นเป็น 82.9 (Vs 82.6 ในเดือน ส.ค.) สะท้อนความเสี่ยงเศรษฐกิจเยอรมนีที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในอียู อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยใน 3Q23

ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจไทย ซึ่งส่วนใหญ่มีความเสี่ยงเชิงลบ จะเริ่มต้นรายงานตั้งแต่วันพรุ่งนี้ เริ่มต้นจากกระทรวงพาณิชย์รายงานดุลการค้าไทยเดือน ส.ค. (วันอังคาร) คาดขาดดุลเป็นเดือนที่ 6 ในรอบ 8 เดือนของปีนี้ ผลประชุมทกนง. (วันพุธ) มีโอกาสคงและปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่จะปรับลดเป้าเติบโตเศรษฐกิจ 2023E GDP และรายงานดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน ส.ค. (วันศุกร์) คาดขาดดุลเพิ่มขึ้นเป็น -USD0.6bn. (Vs -USD0.4bn. ในเดือน ก.ค.)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำหุ้นที่มีประเด็น SAWAD SPRC CPN

Strategic daily picks

SAWAD ปิด 45.50 บาท/แนวรับ 43.50 บาท แนวต้าน 47.00 บาท

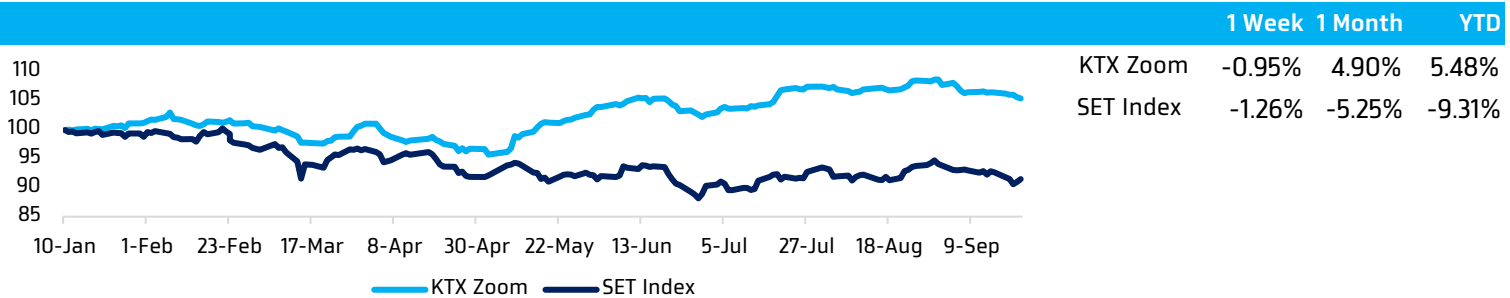
SAWAD เผยในปี 2023 คาดสินค้าเติบโต 25-30% (1H23=20%) และคาดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จะอยู่ที่ 3-4% (2Q23=2.6%) ทั้งนี้ ยิ่งเศรษฐกิจไม่ดี ทำให้ความต้องการสินเชื่อยังมีอยู่สูง เพื่อเสริมสภาพคล่อง ประกอบกับธนาคารพาณิชย์ต่าง ๆ ยังเข้มงวดการปล่อยสินเชื่อ ทำให้ธุรกิจนอนแบงก์เติบโตต่อไป โดย Bloomberg Consensus ประเมินการทำไรสุทธปี 2023 ที่ 5.02 พันล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 54.04 บาท

SPRC ปิด 8.95 บาท/แนวรับ 8.35 บาท แนวต้าน 9.35 บาท

SPRC ยังเดินหน้าศึกษาการลงทุนโครงการใหม่ ๆ และมุ่งเน้นโครงการที่ให้ผลตอบแทนที่ดี ซึ่งเน้นในเรื่องของ Energy Transition และให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างยั่งยืน สำหรับเหตุการณ์น้ำมันดิบร่วง ในปัจจุบันก่อนส่งน้ำมัน SPM คาดจะมีการซ่อมบำรุงแล้วเสร็จใน 3Q23 และกลับมาดำเนินงานปกติในช่วงต้นปี 2024 หลังจากที่ขอใบอนุญาตกลับมาดำเนินการจากภาครัฐอีกครั้ง Bloomberg Consensus ประเมินการทำไรสุทธปี 2023 ที่ 4.17 พันล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 10.98 บาท

CPN ปิด 66.25 บาท/แนวรับ 64.00 บาท แนวต้าน 68.50 บาท

CPN คาดผลการดำเนินงาน 2H23 ขยายตัวต่อเนื่องจาก 1H23 และตั้งเป้ารายได้เติบโต 20-30% ในปี 2023 เนื่องจากอัตราการเข้าและค่าเช่าเฉลี่ยปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับธุรกิจธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการขายในปี 2023 คาดมียอดโอนประมาณ 5 พันล้านบาท ทั้งจากโครงการแนวราบและแนวสูง ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้ภาพรวมปี 2023 เติบโตได้ตามเป้าหมาย โดย Bloomberg Consensus ประเมินการทำไรสุทธปี 2023 ที่ 1.27 หมื่นล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 80.88 บาท

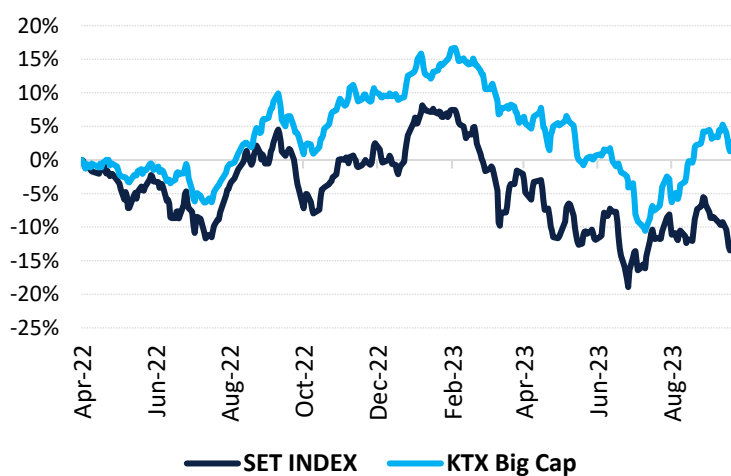
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

| Stock | Recommendation Date | Closing Price | Unrealized Gain/Loss | Recommendation |
|-------|---------------------|---------------|----------------------|----------------|
| SAWAD | 20-Sep-23 | 45.50 | 1.68% | |
| KCE | 20-Sep-23 | 52.75 | 1.44% | |
| BH | 20-Sep-23 | 265.00 | 1.92% | |
| STA | 21-Sep-23 | 16.80 | 1.82% | |
| PSL | 21-Sep-23 | 9.70 | -3.96% | |
| SISB | 21-Sep-23 | 33.75 | -2.17% | |
| HMPRO | 22-Sep-23 | 12.90 | 0.78% | |
| MOSHI | 22-Sep-23 | 56.50 | 0.44% | |
| CPN | 22-Sep-23 | 66.25 | 1.53% | |

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

SCB

Portfolio Performance

| | |
|-----------------------------|-------|
| Gain/loss % | 6.7% |
| Gain/loss relative to SET % | 8.7% |
| YTD return | -5.5% |

Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BH, CENTEL, COM7, DELTA, ERW, HANA, KCE, MBK, MINT, PLANB, SJWD, TLI, TTB, WHA

Economic Calendar

| Country | Indicator | Previous | Consensus |
|---------|--|----------|-----------|
| DE | Ifo Expectations Sep. | 82.6 | 82.9 |
| US | Chicago Fed National Activity Index Aug. | 0.12 | 0.15 |
| US | Dallas Fed Manufacturing Index Sep. | -17.2 | -10.0 |

¹ หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนจำกัดผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันคำแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

World Market Summary

| Market | Last | Change | % Change | |
|-------------------------|-----------|---------|----------|--|
| SET Index | 1,522.59 | +8.33 | +0.55% | <ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย พุ่งตัวขึ้น ติดต่อกันเป็นวันที่ 2 มูลค่าการซื้อขาย 5.72 หมื่นล้านบาท ขานรับ sentiment เชิงบวกจากตลาดหุ้นภูมิภาค จากความคาดหวังต่อเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัว รวมทั้งมีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นขนาดใหญ่ นำขึ้นโดยกลุ่มปิโตรเคมี กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที อสังหาริมทรัพย์ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลดลง เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรและระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี และแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปี นี้ นำลงโดยกลุ่มธนาคาร ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ จากความวิตกว่าอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นสูง จะกดดันเศรษฐกิจ ผ่นวกกับการร่วงของหุ้นกลุ่มธนาคาร -1.4% หลังจากสถานะเรอร์แลนต์ มีมติเก็บภาษีธนาคารเพื่อชดเชยการปรับเพิ่มอัตราขั้นต่ำและสวัสดิการเด็กในปีหน้า และการร่วงลงของหุ้นกลุ่มก่อสร้าง -1% ราคาน้ำมัน ปิดผสมผสาน ปัจจัยบวก คือ รัสเซียประกาศระงับการส่งออกน้ำมันทั่วโลก เพื่อรักษาเสถียรภาพภายในประเทศ ส่วนปัจจัยลบ คือ การแข็งค่าของค่าเงิน USD ราคาทองคำ ปิดบวก จากนักลงทุนเข้าซื้อเก็งกำไร หลังจากราคาลงอย่างหนักในวันพฤหัสบดี |
| SET50 Index | 933.69 | +6.17 | +0.67% | |
| US Markets | | | | |
| S&P500 | 4,320.06 | -9.94 | -0.23% | |
| NASDAQ | 13,211.81 | -12.18 | -0.09% | |
| DJIA | 33,963.84 | -106.58 | -0.31% | |
| European Markets | | | | |
| FTSE 100 | 7,683.91 | +5.29 | +0.07% | |
| CAC40 | 7,184.82 | -29.08 | -0.40% | |
| DAX | 15,557.29 | -14.57 | -0.09% | |
| Commodities | | | | |
| NYMEX (USD/bbl) | 90.03 | +0.40 | +0.50% | |
| Brent (USD/bbl) | 93.27 | -0.03 | -0.03% | |
| Gold (USD/Ounce) | 1,945.60 | +6.00 | +0.31% | |
| BDI (Index) | 1,593.00 | +24.00 | +1.53% | |
| FX | | | | |
| U.S. Dollar Index | 105.58 | +0.22 | +0.21% | |
| USD/THB | 35.99 | -0.16 | -0.43% | |

Value by Investor type

| Net Value | Equity Market (Btmn) | | | Futures Market (SET50 Index) (Contracts) | | | Bond Market (Btmn) | | |
|-----------------------|----------------------|---------|----------|--|---------|----------|--------------------|---------|-----------|
| | Daily | MTD | YTD | Daily | MTD | YTD | Daily | MTD | YTD |
| ต่างประเทศ | -1,305 | -18,948 | -154,146 | 27,185 | -70,255 | -200,718 | -2,981 | -15,245 | 3,242 |
| สถาบัน | 348 | -2,824 | 52,664 | -4,856 | -17,039 | 46,195 | 176 | 193,885 | 3,366,365 |
| รายย่อย | 1,328 | 17,688 | 97,989 | -22,329 | 87,294 | 154,523 | 1,462 | 35,789 | 313,896 |
| บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ | -371 | 4,085 | 3,493 | | | | | | |

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI, HMPRO, SCAP

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, MUD, NWR, PREB, AIMIRT