

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาวานนี้	SET ปิดที่ 1,507.36 จุด ลดลง 15.23 จุด (-1.00%) มูลค่าซื้อขาย 42,194.46 ล้านบาท ปรับตัวลงตามทิศทางตลาดภูมิภาค จากความกังวลในภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนไม่สามารถออกหุ้นกู้ใหม่ได้ และสหรัฐต้องติดตามการพิจารณาร่างกฎหมายงบประมาณฯ ซึ่งหากยังไม่ได้ข้อสรุปอาจเกิด Government Shutdown
Research Highlight: ติดตามความเห็นเฟด // ฟรีวีซ่าหนองเทียวไทย // SAV เข้าเทรดวันแรก	
ติดตามความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟด	<ul style="list-style-type: none"> Dollar index ยังแกว่งตัวอยู่ในโซนแข็งค่าต่อเนื่อง ประกอบกับ US bond yield อายุ 10 ปีที่ทำนิวไฮในรอบ 16 ปี หลังจากเฟดส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ติดตามความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟดในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งวานนี้ ประธานเฟดสาขาชิคาโก ให้ความเห็นที่อัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่า 2% มีความเสี่ยงกว่าการใช้นโยบายการเงินที่คุมเข้ม ด้านข้อมูลเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นของเฟดได้แก่ ราคาบ้าน ก.ค. // ความเชื่อมั่นผู้บริโภคจาก CB ก.ย. (est 105.6, prev 106.1)// ยอดขายบ้านใหม่ ส.ค. (est 700k, prev 714K)
ฟรีวีซ่าหนองเทียวไทย	<ul style="list-style-type: none"> เมื่อวานเป็นวันแรกที่เริ่มใช้นโยบายฟรีวีซ่ากับนักท่องเที่ยวจีน โดย ททท. รายงานยอดบินเข้าสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยประเมินว่า ในช่วง 7 วันแรกของมาตรการ คือ ระหว่างวันที่ 25 ก.ย.-1 ต.ค. 2566 ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ จะมีเที่ยวบินรวม 674 เที่ยวบิน (เฉลี่ย 96 เที่ยวบินต่อวัน เทียบกับค่าเฉลี่ยสัปดาห์ก่อนหน้ามี 72 เที่ยวบินต่อวัน) และคาดว่า จะมียกเลิกเที่ยวบินเข้ามาราว 4.4 ล้านคน ในปีนี้ นอกจากนี้ AOT เตรียมเปิดให้บริการอาคาร SAT-1 28 ก.ย.นี้ เพื่อรองรับจำนวนนักท่องเที่ยว นอกจากนี้ยังเป็นช่วงคาบเกี่ยวในช่วง Golden week ที่นักท่องเที่ยวชาวจีนนิยมออกเดินทางท่องเที่ยวต่อเนื่องถึงช่วงเทศกาลวันหยุดปีใหม่ ในเชิงกลยุทธ์เป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว เราชอบ AOT AAV BA ERW MINT SPA CRC CPN BTS BEM
SAV เข้าเทรดวันแรก IPO ที่ราคา 19 บาท ลุ้นมี upside	<ul style="list-style-type: none"> SAV (บริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชั่นส์) เป็นผู้ให้บริการด้านวิทยุการบินรายเดียวในกัมพูชา อยู่ในหมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลหลัง IPO 1 เดือน ที่อัตราหุ้นละ 0.75 บาท คิดเป็น div yield ราว 3.95% มีนโยบายจ่ายปันผล 50% ขณะที่ราคาเป้าหมายจากตลาดอยู่ในกรอบ 25.00-29.20 บาท จุดเด่นคือการได้รับสัมปทานเพียงรายเดียวของบริการวิทยุการบินจากรัฐบาลประเทศกัมพูชา โดยเริ่มทำสัญญาสัมปทานในปี 2544 และเริ่มนับอายุสัมปทานตั้งแต่ปี 2545 ถึงปี 2594 คาดว่าจะมีโอกาสที่ผลประกอบการในช่วง 3 ปีนี้จะเติบโตสูงและต่อเนื่อง ตามการขยายตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวของอาเซียนและจีน รวมถึงได้เตรียมความพร้อมและได้ลงทุนในเทคโนโลยีและอุปกรณ์ต่าง ๆ เพื่อรองรับการเปิดสนามบินนานาชาติแห่งใหม่ 2 แห่ง ที่เสียมเรียบ ซึ่งมีกำหนดการเปิดให้บริการในปลายปีนี้ และที่กรุงพนมเปญในต้นปี 2568 กำไรสุทธิปี 64, 65 และ 6M66 เท่ากับ 74.35 ลบ., 199.55 ลบ. และ 114 ลบ. ตามลำดับ โดยเงินที่ได้จากการระดมทุนจะนำไปชำระหนี้ 840 ลบ. ส่งผลให้ IBD/E=0 ในเชิงกลยุทธ์เรามองว่า SAV มีโอกาสปรับตัวขึ้นเหนือราคาจองได้ และเก็งกำไร SMART (ถือ SAV 14%)
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แกว่งตัว sideway เน้นยืนแนวรับ 1500 ไม่ต่ำกว่าเป็นจังหวะเพิ่มการลงทุน แนวต้านทดสอบ 1518/1503 ติดตามตัวเลขการส่งออกของไทย คาดหดตัว -3.65% YoY

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	1,507.36	(15.23)	(1.00)	US			
SET50	923.50	(10.19)	(1.09)	Dow Jones	34,006.88	43.04	0.13
MAI	463.94	(7.56)	(1.60)	Nasdaq	13,271.32	59.51	0.45
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,337.44	17.38	0.40
SET	20.8	1.5	3.1	Bitcoin	26,355.00	(190.00)	(0.72)
SET50	21.0	1.7	2.8	Europe			
MAI	114.3	2.5	1.4	UK	7,623.99	(59.92)	(0.78)
Investor Type				Germany	15,405.49	(151.80)	(0.98)
	DAY	MTD	YTD	France	7,123.88	(60.94)	(0.85)
SET (MB)				Russia	997.09	(2.90)	(0.29)
Foreign	(2,662)	(21,610)	(156,808)	Commodities			
Institution	340	(2,484)	53,004	WTI	89.50	(0.60)	(0.67)
Proprietary	(205)	3,880	3,288	Brent	91.87	(0.32)	(0.35)
Retail	2,526	20,214	100,516	Natural Gas	2.64	0.00	0.08
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	158.50	2.25	1.42
Foreign	(33,748)	(104,003)	(234,466)	Gold	1,915.50	(9.18)	(0.00)
Institution	5,102	(11,937)	51,297	Silver	23.11	(0.03)	(0.13)
Retail	28,646	115,940	183,169	Aluminium	2,239.00	(15.00)	(0.67)
Most Active Value				Copper	8,254.50	(80.00)	(0.97)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,555.00	(25.50)	(1.00)
BDMS	26.75	0.50	0.02	Rubber	155.40	(0.30)	(0.19)
AOT	69.50	(0.75)	(0.01)	BDI	1,593.00	21.00	1.32
PTT	33.50	0.00	0.00	White Sugar	730.80	(12.70)	(1.74)
EA	53	(3.25)	(0.06)	Money Markets & FX			
SCB	103.5	0.00	0.00	US2Y	5.14	0.05	0.93
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.56	0.11	2.47
KGEN	1.44	(0.03)	(0.02)	US30Y	4.67	0.15	3.24
GFC	10.70	(0.30)	(0.03)	FED fund	5.50	0.00	0.00
TITLE	3.28	0.46	0.16	BOT rate	2.25	0.00	0.00
DITTO	29.25	(0.50)	(0.02)	Dollar index	105.95	0.37	0.35
BEB	41.00	(1.00)	(0.02)	USDTHB	36.23	0.05	0.13

Source: TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยดาวโจนส์ฟื้นตัวหลังจากที่ร่วงลงติดต่อกัน 4 วันทำการก่อนหน้านี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาข้อมูลเศรษฐกิจและการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ ที่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 เดือน เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับสูงเป็นเวลานาน และเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลงส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการซื้อขายด้วย

(-) สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบ หลังจากรัสเซียประกาศผ่อนคลายนโยบายห้ามส่งออกน้ำมัน นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และความกังวลว่าการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานจะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน

(-) สัญญาณทองคำตลาด COMEX ปิดลบ โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี

หุ้นเคาะไป คุยไป... SNNP

- SNNP รายงานกำไรสุทธิ 2Q66 เท่ากับ 156.7 ล้านบาท (+1.7%QoQ, +35.3%YoY) ทำนิวไฮ และ inline ตาม consensus ตลาด โดยรายได้ในประเทศ ทรวตัว QoQ แต่เด่น YoY ขณะที่รายได้จากต่างประเทศ ดีขึ้น QoQ แต่ทรุดตัว YoY หากแยกรายได้ผลิตภัณฑ์ พบว่ารายได้จากกลุ่มเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น ทำให้ GPM อยู่ที่ 27.9% ชะลอตัวลงจาก 1Q66 (GPM กลุ่มเครื่องดื่มราว 20-25% ส่วน GPM กลุ่มขนมขบเคี้ยว ราว 25-30%) แต่ชดเชยด้วยต้นทุนค่าขนส่งที่ลดลง หลังได้เปิดโรงงานในเวียดนาม ขณะที่งวด 1H66 มีกำไรสุทธิ 310.7 ล้านบาท (+38.9%YoY)
- แนวโน้มช่วงที่เหลือของปีคาดว่าจะทำได้ดีกว่า 1H66 ตามการฟื้นตัวของรายได้จากต่างประเทศ โดยเฉพาะจากเวียดนาม หลังจากรัฐบาลเวียดนามมีนโยบายลด VAT เหลือ 8% ช่วยกระตุ้นยอดขายสินค้า ขณะที่รายได้ในประเทศยังขยายตัวตามเศรษฐกิจ และภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ภายใต้แบรนด์โลตัส เจ และเมจิกฟาร์ม นอกจากนี้ยังค่าใช้จ่ายค่าไฟที่ลดลง ช่วยหนุนผลประกอบการ ทั้งนี้ ตั้งเป้ารายได้ปีนี้ทำนิวไฮต่อเนื่อง ที่ 6.5 พันล้านบาท (+16%YoY) ส่วนค่าเฉลี่ยจาก IAA consensus ประเมินกำไรสุทธิปีนี้ราว 710 ล้านบาท (+37%YoY)
- ปัจจัยลบด้านนโยบายการขึ้นค่าแรง เรามองว่า SNNP อาจมีแผนย้ายฐานการผลิตไปประเทศเพื่อนบ้าน ส่วนประเด็นรัสเซียยุติข้อตกลงส่งออกธัญพืชจากยูเครน ผ่านเส้นทางทะเลดำ กระทบต่อต้นทุนข้าวสาลีที่สูงขึ้น มองว่าไม่ได้กระทบด้านต้นทุนมาก สามารถบริหารจัดการได้ โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA consensus อยู่ที่ 26.73 บาท