

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

September 26, 2023



Market Round Up

SET Index ปิดที่ระดับ 1507.36 จุด -15.23 จุด (-1.00%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 4.2 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวลงแรงสวนทางกับตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในเอเชีย หลังมีการรีบาวด์ต่อเนื่อง 2 วันติดต่อกันในช่วงปลายสัปดาห์ก่อน โดยหุ้น DELTA AOT หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า และหุ้นกลุ่มธนาคาร ปรับตัวลงจากแรงขายทำกำไรหลัง Fund Flow พลิกไหลออกตั้งแต่วันศุกร์ที่ผ่านมาส่งผลให้ค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่าอีกครั้ง สำหรับหุ้นที่กดดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ DELTA GULF EA AOT และ CPAXT

นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิหลัก สวนทางกับนักลงทุนรายย่อยที่เป็นผู้ซื้อสุทธิหลักตามเดิม





ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวขึ้นประมาณ 2 – 5 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 5,409 ลบ.

ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐขวานี้พลิกกลับมาอ่อนค่า โดยปิดที่ 36.19 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 35.91 บาท/ดอลลาร์




Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1507.36	-1.00%	-1.32%	-3.39%	0.12%	-9.67%
SET50 Index	923.50	-1.09%	-1.46%	-3.85%	0.65%	-8.13%
SET100 Index	2058.90	-1.05%	-1.36%	-3.55%	1.03%	-8.82%
MAI Index	463.94	-1.60%	-1.94%	-4.79%	0.16%	-20.58%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Foreign	MBaht (2,662)	(6,700)	(25,835)	(48,454)	(156,808)	
Institution	MBaht 340	(550)	1,815	16,891	53,004	
Proprietary	MBaht (205)	(94)	5,207	7,368	3,288	
Retail Customer	MBaht 2,526	7,344	18,814	24,196	100,516	

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Future, Foreign	MContracts (33,748)	(30,329)	(95,323)	(38,932)	(234,466)	
Future, Institution	MContracts 5,102	(2,821)	(14,232)	12,969	51,297	
Future, Retail Customer	MContracts 28,646	33,150	109,555	25,963	183,169	

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้เคลื่อนไหวแดนลบมีความเสี่ยงหลุดแนวรับสำคัญที่ 1500 จุด จากความกังวลต่อปัจจัย Macro หลายด้าน จากทั้งการทยอยออกมาให้ความเห็นของ คณะกรรมการ FED หลายรายที่สนับสนุนการคงดอกเบี้ยในระดับสูงหรือขึ้นดอกเบี้ย รวมถึงความเสี่ยงของการชะตาดาวนของรัฐบาลสหรัฐฯ จากความกังวลร่างงบประมาณชั่วคราวบังคับใช้ไม่ทัน 1 ต.ค. ส่งผลกระทบต่อทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรโลกผันผวน (หุ้นลบ / Bond yield ปรับตัวขึ้น) กดดัน Fund flow ชะลอ วันนี้เราจึงแนะนำให้สะสมหุ้นกลุ่มที่จะได้ประโยชน์จากมาตรการพักชำระหนี้เกษตรกร มองเป็นบวกหุ้นกลุ่ม Domestic consumption และยังคงคาดว่าหุ้นกลุ่มที่มีแนวโน้มกำไร 2H23 เป็นบวก HoH น่าจะยังแข็งแกร่ง เช่น กลุ่มโรงพยาบาลที่ได้ประโยชน์จากโรคระบาดฤดูฝน และหุ้นกลุ่มส่งออกได้ประโยชน์บาทอ่อน ให้แนวรับดัชนี 1490 – 1500 จุด แนวต้าน 1510 – 1515 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: ซื้อสะสมหุ้นกลุ่มค้าปลีก หุ้นกลุ่มโรงพยาบาล หุ้นกลุ่มส่งออก

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ / GDP 2Q23 / ดัชนี PCE ประชุม BoJ, ประชุม ครม. พิธีกรรมมาตรการ พักหนี้เกษตรกร ดิจิทัลวอลเล็ต , ปริมาณนักท่องเที่ยวรายสัปดาห์ของไทย, ร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวสหรัฐฯ, ประชุม กนง., ตัวเลขนำเข้า-ส่งออก เดือน ส.ค. ของไทย, สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯจากทั้ง

API และ EIA

Strategy Daily Pick

- CPAXT ได้ประโยชน์มาตรการพักหนี้เกษตรกร หนุนกำลังซื้อ
- SAPPE ได้ประโยชน์บาทอ่อน / แนวโน้ม 3Q23 ยังโต
- CHG High season ช่วงฤดูฝน / มี รพ.ทั้งในเมืองและตจว.

Fundamental Report

FTE BUY (TP1.89) – Review2Q23

Ztock Daily

- SIS: Support 22.90 – 23.10 Resistance 24.10 – 24.90
- SVI: Support 8.00 – 8.10 Resistance 8.30 – 8.75



Corporate Watch

⊕ (+) SISB เปิดโรงเรียนใหม่ 2 สาขา นนทบุรี-ระยอง มีการตอบรับดีได้นักเรียนเข้าระบบกว่า 370 ราย คาดไตรมาส 3-4 รายได้เพิ่มตามค่าเทอมใหม่-นักเรียนพุ่ง 4,000 ราย หนุ่ยปีนี้นักเรียนเข้าเป้า 4,100 ราย และรายได้รวมโต 30% #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) BANPU อัดงบปี 66-68 กว่า 2 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรือกว่า 7 หมื่นล้านบาท เดินหน้าขยายลงทุนพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีพลังงาน สมฤดี มั่นใจผลประกอบการครึ่งปีหลังยังรับอานิสงส์ราคาถ่านหินสูงกว่า 168 เหรียญต่อตัน ขณะที่ไตรมาส 4/66 พีกสุดของปีนี้ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) IVL เตรียมทุ่มงบลงทุนเพิ่มอีก 1.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ เดินหน้าขยายธุรกิจรีไซเคิล หลังบรรลุเป้าหมายรีไซเคิลขวด PET ครบ 1 แสนล้านขวด ภายในระยะเวลาเพียง 3 ปีครึ่ง ช่วยลดจำนวนของเสียจากสิ่งแวดล้อม 2.1 ล้านตัน #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) EA ทุ่ม 2 พันล้านบาท ลุยโปรเจกต์โรงไฟฟ้าขยะเทศบาลนครภูเก็ต ขนาดเตาเผาไม่น้อยกว่า 500 ตันต่อวัน ด้วยกำลังการผลิตไฟฟ้าขนาด 9.9 เมกะวัตต์ คาดสร้างเสร็จภายใน 3 ปี จ่อรับรู้รายได้ในปี 69 ผูกสัญญาขายไฟ PEA 20 ปี อัตรา 5.84 บาทต่อหน่วย ก่อนส่งมอบให้กับเทศบาลนครภูเก็ต #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) CK สอยโครงการระบบรวมน้ำเสีย-บำบัดน้ำเสียธนบุรี เฟส 1 มูลค่า 2.4 พันล้านบาท ต่อยอดแบ็กล็อกในมือกว่า 1.4 แสนล้านบาท #นสพ.หุ้นหุ้น

Economy Watch

⊕ (0/+) ททท. เปิดเผยว่า การใช้มาตรการยกเว้นการตรวจลงตรา (Visa Exemption) หรือ วีซ่าฟรี ซึ่งเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 25 ก.ย. 2566 – 29 ก.พ. 2567 ทำให้คาดว่าในช่วง 3 เดือนที่เหลือของปี 2566 จะมีนักท่องเที่ยวจีนเข้ามาเที่ยวไทยเพิ่มขึ้นในอัตรา 7 แสนคนต่อเดือน จากเดิมที่คาดว่าจะเข้ามาเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 5 แสนคนต่อเดือน เนื่องจากการเข้ามาของนักท่องเที่ยวจีนในเที่ยวบินแรกของวีซ่าฟรีนี้ ทำให้แนวโน้มตลาดจีนมีสัญญาณที่ดีมากขึ้น โดยเชื่อว่าจะสามารถผลักดันให้ตลาดจีนเที่ยวไทยทั้งปี 2566 เป็นไปตามเป้าหมายที่ 5 ล้านคนได้ สามารถสร้างรายได้อยู่ที่ 3 แสนล้านบาท #Khaosod



Global Watch

⊕ (0/-) กระทรวงพลังงานรัสเซียออกแถลงการณ์อนุมัติให้มีการเปลี่ยนแปลงคำสั่งห้ามส่งออกน้ำมันก่อนหน้านี้ โดยยกเลิกคำสั่งระงับการส่งออกน้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับเรือ และน้ำมันดีเซลที่มีสารซัลเฟอร์ในระดับสูง #InfoQuest

⊕ (0/-) ประธานเฟดสาขาชิคาโกให้สัมภาษณ์กับสถานีโทรทัศน์ซีเอ็นบีซีว่า ตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าระดับ 2% ซึ่งเป็นเป้าหมายของเฟดนั้น ยังคงเป็นความเสี่ยงที่สร้างผลกระทบรุนแรงมากกว่าการที่เฟดใช้นโยบายคุมเข้มด้านการเงิน #InfoQuest

⊕ (0/-) นักลงทุนยังกังวลว่าหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ อาจจะถูกปิดทำการ หรือขาดาวนในวันที่ 1 ต.ค. หากสภาองเกรสไม่มีความคืบหน้าในการผ่านร่างงบประมาณชั่วคราว และส่งต่อให้ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ลงนามเป็นกฎหมายภายในวันที่ 30 ก.ย. #InfoQuest

⊕ (0/-) ผลสำรวจความเชื่อมั่นของสมาคมนักลงทุนรายย่อยอเมริกัน (AAII) พบว่าจำนวนนักลงทุนที่มีความเชื่อมั่นต่อทิศทางในระยะสั้นของตลาดหุ้นวอลล์สตรีทแต่ละระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน #InfoQuest

⊕ (0/-) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ดีดตัวสู่ระดับ 4.505% หลังจากแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2550 และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.605% #InfoQuest

Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Tuesday, September 26, 2023					
19:00	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง		1.543M	1.443M
21:00	USD	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) (ก.ย.)		105.60	106.10
21:00	USD	ยอดขายบ้านใหม่ (ส.ค.)		700K	714K
Wednesday, September 27, 2023					
14:00	THB	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของไทย	2.25%	2.25%	
19:30	USD	ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)		0.20%	0.50%
21:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ			-2.135M
Thursday, September 28, 2023					
19:30	USD	ดัชนีจีดีพี (ไตรมาสต่อไตรมาส) (ไตรมาส 2)		2.20%	2.00%
19:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		217K	201K
21:00	USD	ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)		-0.20%	0.90%
Friday, September 29, 2023					
3:00	USD	คำกล่าวของนายพาวเวลล์ (Powell) ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ			
16:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ก.ย.)		4.50%	5.20%
19:30	USD	ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)		0.20%	0.20%
19:30	USD	ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (ปีต่อปี) (ส.ค.)		3.90%	4.20%
Sunday, October 1, 2023					
8:30	CNY	ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน (ก.ย.)			49.70

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	34006.88	0.13%	-1.78%	-0.99%	0.83%	2.59%
NASDAQ	13271.32	0.45%	-3.20%	-2.35%	-1.64%	26.80%
S&P500	4337.44	0.40%	-2.61%	-1.55%	-0.25%	12.97%
JAPAN	32678.62	0.85%	-2.55%	3.33%	-0.31%	25.23%
KOREA	2495.76	-0.49%	-3.07%	-0.93%	-2.89%	11.60%
TAIWAN	16452.23	0.66%	-1.47%	-0.18%	-4.36%	16.37%
HONG KONG	17729.29	-1.82%	-1.12%	-1.26%	-6.14%	-10.37%
CHINA	3115.61	-0.54%	-0.33%	1.68%	-2.57%	0.85%
PHILLIPINES	6172.84	0.49%	0.79%	0.20%	-3.45%	-5.99%
INDONESIA	6998.38	-0.26%	0.90%	1.49%	5.40%	2.16%
VIETNAM	1153.20	-3.34%	-4.84%	-2.55%	2.11%	14.51%
INDIA	66023.69	0.02%	-2.33%	1.75%	4.83%	8.52%
RUSSIA	997.09	-0.29%	-2.68%	-4.48%	-4.13%	2.73%
GERMANY	15405.49	-0.98%	-2.05%	-1.45%	-2.68%	10.64%
FRANCE	7123.88	-0.85%	-2.09%	-1.46%	-0.55%	10.04%

Source: Aspen

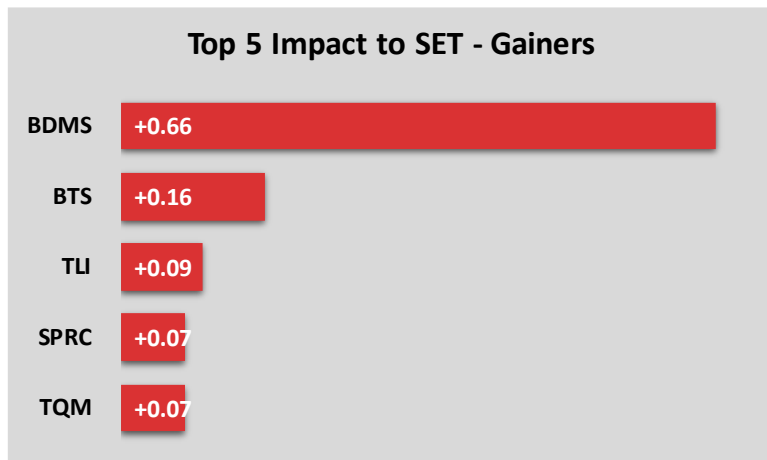
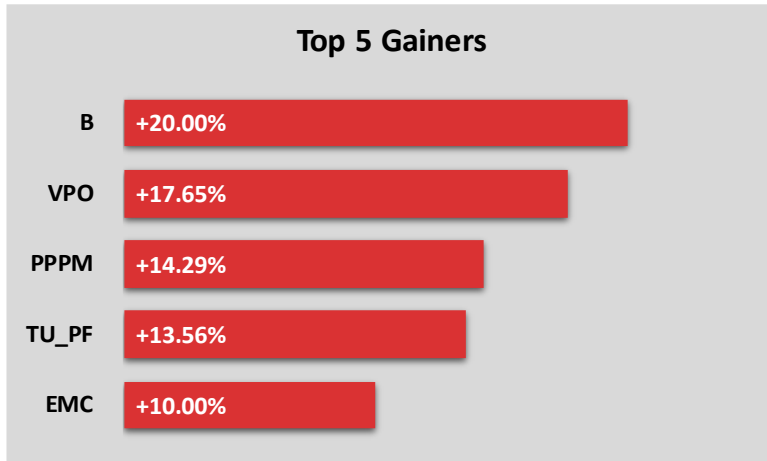
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	89.68	-0.39%	-0.99%	12.34%	29.67%	11.46%
Crude Brent (\$/bbls)	93.29	0.02%	-1.21%	10.43%	26.32%	8.59%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	3.26	-1.33%	-0.79%	-1.39%	35.52%	-0.88%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.54	-0.70%	-5.71%	-11.54%	1.07%	2.54%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	160.75	1.42%	0.00%	0.78%	15.52%	-58.74%
Baltic Dry Index	1,614.00	1.32%	12.16%	49.44%	30.16%	6.53%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	391.50	0.90%	0.33%	-7.12%	-4.33%	-18.18%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	26.58	-2.57%	-1.95%	7.05%	9.43%	32.63%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	15.88	0.35%	-0.69%	1.34%	-10.23%	-11.75%
Gold Spot (\$/ounce)	1,915.50	-0.48%	-0.91%	0.09%	-0.30%	5.04%

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, CISA

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

