

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

September 28, 2023



Market Round Up

SET Index ปิดที่ระดับ 1497.15 จุด +3.13 จุด (+0.21%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 4.7 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวลงในช่วงเช้าตามตลาดหุ้นต่างประเทศที่มีความกังวลแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในอนาคต ก่อนจะมีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มธนาคารกลับเข้ามาในช่วงบ่ายหลังมีการปรับประมาณการ GDP ปี 24 ขึ้น อย่างไรก็ตามกนง.มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะคงดอกเบี้ยเป็นปัจจัยหนุนดัชนีในช่วงบ่าย สำหรับหุ้นที่หลุดดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ GULF PTTEP AOT PTT และ TTB

นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิ สวนทางกับนักลงทุนรายย่อยที่กลับเข้ามาเป็นผู้ขายสุทธิตามนักลงทุนสถาบันและบัญชีบล.

ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve เปลี่ยนแปลงประมาณ 1 – 3 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 3,003 ลบ.

ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐเวลานี้ยังคงอ่อนค่าต่อเนื่อง โดยปิดที่ 36.63 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 36.35 บาท/ดอลลาร์

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1497.15	0.21%	-0.71%	-4.04%	1.29%	-10.28%
SET50 Index	919.75	0.26%	-0.48%	-4.24%	1.88%	-8.50%
SET100 Index	2048.26	0.24%	-0.50%	-4.05%	2.27%	-9.29%
MAI Index	453.94	0.21%	-2.58%	-6.84%	1.50%	-22.29%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Foreign	2,056	(2,062)	(24,568)	(45,039)	(155,540)		
Institution	(1,262)	(173)	515	14,870	51,705		
Proprietary	(702)	(2,311)	3,633	6,399	1,714		
Retail Customer	(92)	4,545	20,420	23,770	102,122		

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Future, Foreign	(16,482)	(787)	(110,596)	(39,178)	(249,739)		
Future, Institution	(139)	(450)	(13,116)	13,024	52,413		
Future, Retail Customer	16,621	1,237	123,712	26,154	197,326		

Source: Aspen



Market Outlook

☐ คาด SET Index วันนี้ผันผวนจากหลายปัจจัยผสมผสาน โดยแม้มีการรายงานดัชนี PCE ของสหรัฐฯเดือน ส.ค. มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าเดือนก่อนหน้า ช้ำเติมประเด็นการคง-ขึ้นดอกเบี้ยของ FED รวมถึงการขึ้นดอกเบี้ยของ กนง.ล่าสุดอีก +0.25% พร้อมกับการหันเป้า GDP 2023 ลงจาก +3.6% เหลือ +2.8% เป็น Sentiment เชิงลบต่อดัชนี แต่ด้วยราคาน้ำมัน WTI ที่มีการปรับตัวขึ้นแรงถึง +3.6% หลัง EIA ออกมารายงานสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าตลาดคาด รวมถึง IEA ยังออกมาคาดว่าทิศทาง Supply น้ำมันยังมีแนวโน้มตึงตัวต่อจนถึงสิ้นปีนี้เป็นอย่างน้อย หลังผู้ผลิตรายใหญ่ของโลกต่างลดกำลังการผลิต หนุนหุ้นน้ำมัน-ปิโตรฯ ตลอดจนยังคงคาดว่าจะมีแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันทำ Window dressing หุ้น Big cap. ในช่วงก่อนปิดไตรมาสที่ 3Q23 มาจำกัด Downside ดัชนี นอกจากนี้เรายังคงมองบวกต่อในหุ้นกลุ่มส่งออกหลังบาทอ่อนต่อเนื่อง โดยเฉพาะผู้ส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงที่มีพิกัดสินค้าส่งออกล่าสุดเป็นบวก ให้แนวรับดัชนี 1490 – 1494 จุด แนวต้าน 1500 – 1505 จุด

☐ กลยุทธ์การลงทุน: รอจังหวะสะสมหุ้น Big cap. เป้าหมาย Window dressing กลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง กลุ่มน้ำมัน-ปิโตรฯ

☐ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, ประชุม BoJ, ร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวสหรัฐฯ, ประเด็นการผิวนัดชำระหนี้ของ Evergrande

Strategy Daily Pick

SPRC	ได้ Sentiment บวก ราคาน้ำมันดิบ WTI +3.6%
BBL	หุ้น Big cap. เป้าหมาย Window dressing
ASIAN	ตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์พื้นตัว / บาทอ่อนเป็นบวก

Fundamental Report

CPANEL HOLD (TP7.40) – Review2Q23
KCE HOLD (TP44.25) – Review2Q23
VRANDA HOLD (TP6.50) – Review2Q23

Ztock Daily

SNNP:	Support 21.40 – 21.60	Resistance 22.70 – 23.60
TTB:	Support 1.68 – 1.70	Resistance 1.80 – 1.86



Corporate Watch

⊕ (+) TRC บอร์ดไฟเขียวใส่เพิ่มทุน อาเซียนโปแตชชัฏภูมิ กว่า 4,409 ล้านบาท ปลายปีนี้ พร้อมขายหุ้นเพิ่มทุน TRC วงเงิน 479 ล้านบาท ให้ผู้ถือหุ้นเดิม 4 หุ้นต่อ 1 หุ้นใหม่ รวมทั้งออกหุ้นกู้ 2,000 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับขยายกิจการ เดินหน้าโครงการเหมืองแร่โพแทช ส่วน EA รอใส่เงินไตรมาส 4/66 กว่า 5,000 ล้านบาท ก่อนเข้าถือหุ้นใหญ่ APOT เล็งผลิตแบตเตอรี่เกลือป้อนโซลาร์ฟาร์ม ขณะที่ TRC รับสองเต็ง ส่วนแบ่งเงินลงทุนอาเซียนโปแตชฯ และรับงาน EPC กว่า 32,000 ล้านบาท #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) NEX เดินหน้าส่งมอบรถบรรทุกไฟฟ้า 6 ล้อ 15 คัน ให้ CEVA Logistics เพื่อให้บริการด้านการขนส่งและจัดเก็บสินค้าให้กับลูกค้า คณิสสร คาคปี่นี้ส่งมอบรถ EV ตามแผน ต้นรายได้รวมเติบโตแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ พร้อมพิจารณาขยายกำลังการผลิตสอครบตีมานด์ จากปัจจุบัน 9,000 คันต่อปี #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) EASTW ลงนามสัญญาซื้อขายน้ำอุตสาหกรรมกับ อมตะ วอเตอร์ เพื่อให้บริการน้ำอุตสาหกรรมแก่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง 2 เสริมความมั่นคงเสถียรภาพด้านแหล่งน้ำ ตอบสนองความต้องการใช้น้ำสูงสุดของโครงการ 6,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน สร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ใช้น้ำในระยะยาว พื้นที่นิคมอุตสาหกรรมในภาคตะวันออก #InfoQuest

⊕ (+) POLY มั่นใจรายได้ H2/66 พื้น จับมือคณะแพทย์จุฬาฯวิจัยพัฒนาอุปกรณ์สายชิลิโคน PEG #InfoQuest

Economy Watch

⊕ (0/-) มติ กนง. เอกชนที่ขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 2.50% พร้อมหัน "จีดีพี" ปีนี้โตเหลือ 2.8% จาก 3.6% ย้ำเหตุต้องขึ้นดอกเบี้ยเพราะห่วงเศรษฐกิจปีหน้าโตแรง ยอมรับช่วยชะลอบาทอ่อนด้วยแม้ไม่ใช่ปัจจัยหลัก ด้าน "เงินบาท" ยังอ่อนค่าทำสถิติใหม่รอบ 10 เดือน ฟาก นักเศรษฐศาสตร์ กังวลดอกเบี้ยที่ขึ้นต่อเนื่องซ้ำเติมภาคครัวเรือนและเอสเอ็มอี แนะนำไม่ควรเหยียบเบรกแรงเกินไป #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

⊕ (0/+) "สุริยะ" เตรียมเสนอนายกฯ เคาะ 7 โครงการลงทุนเม็ดเงินกว่า 1.48 แสนล้านบาท พัฒนาโครงข่ายคมนาคมใน จ.ภูเก็ต #นสพ.ไทยโพสต์



Global Watch

⊕ (-/+) ดัชนี PCE ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.5% ในเดือนส.ค. เมื่อเทียบรายปี จากระดับ 3.3% ในเดือนก.ค. แต่ในส่วนของดัชนี PCE พื้นฐานซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน คาดว่าปรับตัวขึ้น 3.9% ในเดือนส.ค. เมื่อเทียบรายปี จากระดับ 4.2% ในเดือนก.ค.#InfoQuest

⊕ (0/-) ประธานกลุ่มบริษัท ไชน่า เอเวอร์แกรนด์ กรุ๊ป (China Evergrande Group) ถูกกำหนดให้อยู่ภายใต้การตรวจตราหรือควบคุมดูแลของตำรวจ ซึ่งเป็นการเพิ่มความไม่แน่ใจเกี่ยวกับอนาคตของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ประสบปัญหาหุนหันเหี้ย เนื่องจากบริษัทยังคงต่อสู้ดิ้นรนกับโอกาสที่เพิ่มขึ้นของการชำระบัญชี #InfoQuest

⊕ (0/+) EIA เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 2.1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเพียง 900,000 บาร์เรล #InfoQuest

⊕ (0/-) หุ้นฮ่องกงประกาศระงับการซื้อขายหุ้นบริษัทไชน่า เอเวอร์แกรนด์ ซึ่งเป็นบริษัทก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ของจีน พร้อมด้วยบริษัทในเครือในวันนี้ (28 ก.ย.) หลังจากมีรายงานว่า นายหุย กายั่น ประธานไชน่า เอเวอร์แกรนด์ ถูกตำรวจควบคุมตัว ซึ่งข่าวดังกล่าวส่งผลให้เกิดความวิตกกังวลเกี่ยวกับอนาคตของเอเวอร์แกรนด์ ในขณะที่บริษัทกำลังเผชิญกับความยากลำบากในการแก้ไขปัญหาขาดสภาพคล่องในขณะนี้



Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Wednesday, September 27, 2023					
14:00	THB	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของไทย	2.50%	2.25%	2.25%
19:30	USD	ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)	0.40%	0.10%	0.10%
21:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ	-2.170M	-1.320M	-2.135M
Thursday, September 28, 2023					
19:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของเยอรมนี (เดือนต่อเดือน) (ก.ย.)		0.40%	0.30%
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) ประธานธนาคารกลางสหรัฐ			
16:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ก.ย.)		4.50%	5.20%
19:30	USD	ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (ปีต่อปี) (ส.ค.)		3.90%	4.20%
19:30	USD	ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) (เดือนต่อเดือน) (ส.ค.)		0.20%	0.20%
Sunday, October 1, 2023					
8:30	CNY	ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน (ก.ย.)			49.70
Monday, October 2, 2023					
21:00	USD	ดัชนี PMI ภาคการผลิตจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) (ก.ย.)			47.60

Source: Investing.com

Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	33550.27	-0.20%	-2.59%	-2.32%	-1.11%	1.22%
NASDAQ	13092.85	0.22%	-2.79%	-3.66%	-3.41%	25.09%
S&P500	4274.51	0.02%	-2.90%	-2.98%	-2.37%	11.33%
JAPAN	32371.90	0.18%	-1.97%	2.36%	-0.51%	24.06%
KOREA	2465.07	0.09%	-3.70%	-2.15%	-4.51%	10.22%
TAIWAN	16310.36	0.21%	-1.36%	-1.04%	-3.42%	15.37%
HONG KONG	17611.87	0.83%	-1.53%	-1.92%	-8.02%	-10.97%
CHINA	3107.32	0.16%	-0.04%	1.41%	-2.57%	0.58%
PHILLIPINES	6374.68	1.77%	5.52%	3.47%	-1.97%	-2.92%
INDONESIA	6937.83	0.20%	-1.05%	0.61%	4.14%	1.27%
VIETNAM	1153.85	1.40%	-5.89%	-2.49%	1.72%	14.57%
INDIA	66118.69	0.26%	-1.02%	1.90%	4.26%	8.68%
RUSSIA	999.22	0.07%	-0.33%	-4.27%	-2.82%	2.95%
GERMANY	15217.45	-0.25%	-3.57%	-2.65%	-3.97%	9.29%
FRANCE	7071.79	-0.03%	-3.53%	-2.18%	-1.99%	9.24%

Source: Aspen

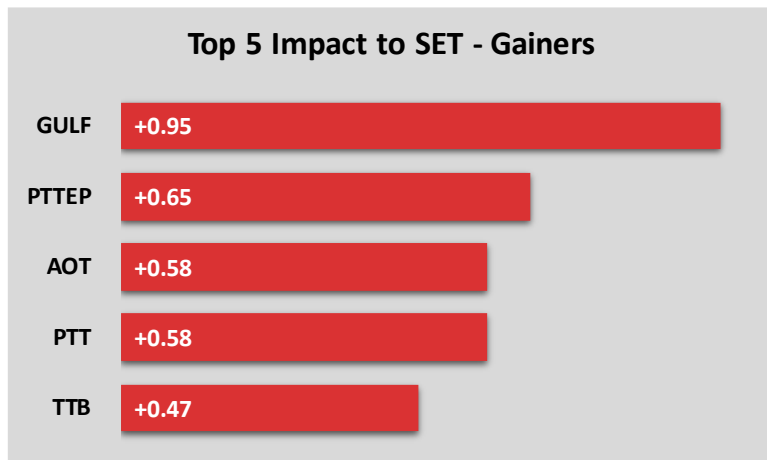
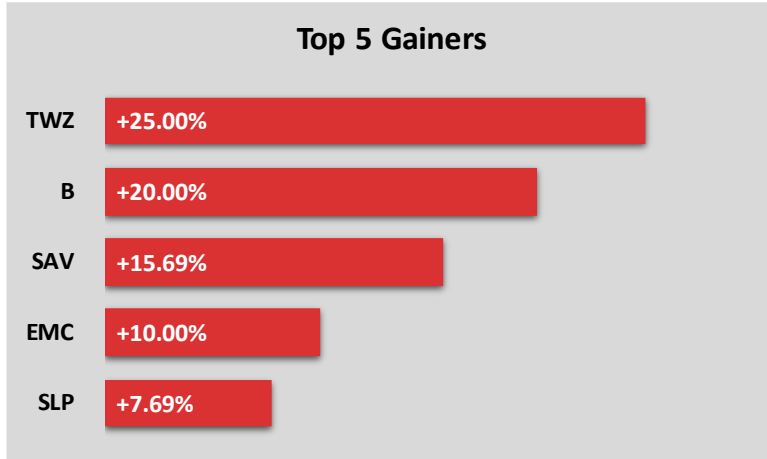
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	93.68	3.64%	4.48%	17.35%	38.38%	16.43%
Crude Brent (\$/bbls)	94.36	0.43%	0.89%	11.70%	30.58%	9.84%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	3.26	2.87%	-1.95%	-1.39%	37.52%	-0.88%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.55	1.31%	-2.63%	-11.34%	5.28%	2.78%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	161.50	-0.92%	0.47%	1.25%	13.73%	-58.55%
Baltic Dry Index	1,752.00	3.42%	10.61%	62.22%	48.10%	15.64%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	390.00	-1.34%	-1.76%	-7.47%	-4.01%	-18.50%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	26.37	0.50%	-1.57%	6.20%	14.75%	31.59%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	16.18	-0.19%	1.41%	3.22%	-8.41%	-10.11%
Gold Spot (\$/ounce)	1,874.92	-1.34%	-2.82%	-2.03%	-2.00%	2.82%

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](https://www.instagram.com/zcomsecurities)

