

Chart of the Day

ภาคบริการเดือน ก.ย. ของ US, EU

Figure 1: Monthly PMI Service/Composite (US)

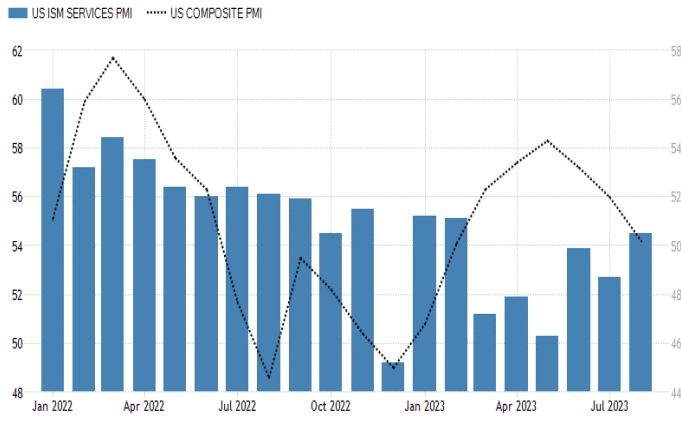
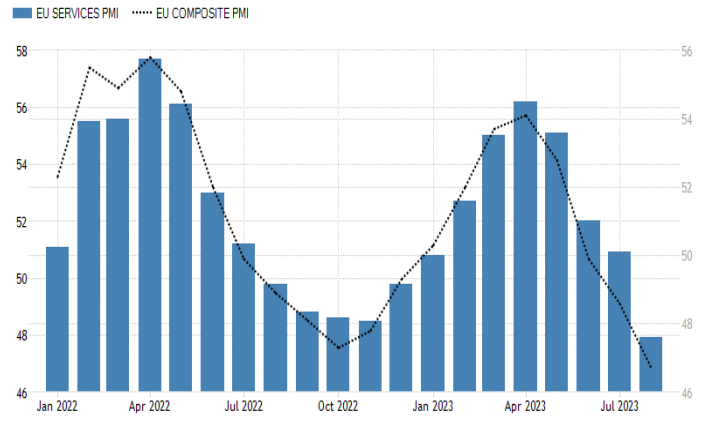


Figure 2: Monthly PMI Service/Composite (EU)



Sources: Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,433/1,422 จุด แนวต้าน 1,455/1,460 จุด อินรูปแบบดัชนีฯ อยู่ในทิศทางขาลงกรอบ 1,407-1,560 จุด หลังจากวานนี้ดัชนีฯ หลุดแนวรับต่ำสุดปีนี้ที่ 1,461.61 จุด (เมื่อวันที่ 29 มิ.ย.) ส่วนสัญญาณการเข้าซื้อรอบใหม่ จะพิจารณาต่อเมื่อเกิดสัญญาณ Reversal Pattern (เกิดแท่งเทียน Doji หรือแท่งเทียนสี่เหลี่ยม ที่เป็น Higher High, Higher Low เท่านั้น)

ประเด็นสำคัญวันนี้ จับตาการประชุมรัฐมนตรีกลุ่มโอเปกพลัส เวลา 5 กุ่ม (เวลาไทย) โดยคาดว่าจะมีมติคงเดิม (ลดการผลิตที่ระดับเดิมไปจนถึงสิ้นปี) ขณะที่ประเด็นจับตา คือ การลดการผลิตโดยสมัครใจ 1 ล้านบาร์เรลของซาอุดีอาระเบียจนถึงสิ้นปี จะมีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่ โดยจะเป็นบวกต่อราคาน้ำมันดิบโลก หากซาอุดีอาระเบียส่งสัญญาณไม่ปรับเพิ่มการผลิต) ทำให้แนวโน้มอุปทานน้ำมันในช่วงที่เหลือปีนี้มีจำกัด และเป็น Upside Risks ต่อราคาน้ำมันดิบโลก หากอุปสงค์น้ำมันโลกเพิ่มขึ้นจากจีน หรือการสะสมน้ำมันสำรองช่วงฤดูหนาว (คงคำแนะนำ หุ้นกลุ่มอิงน้ำมันดิบโลก ได้แก่ PTTEP TOP SPRC BCP)

ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ จับตา

- /+รายงานภาคบริการเดือน ก.ย. (Japan, EU, US) คาดไม่แตกต่างมากเมื่อเทียบกับเดือน ส.ค. โดย Consensus คาด EU ปรับดีขึ้น MoM เป็นผลจากฐานต่ำ เพราะอยู่ในระดับหดตัว (<50) อยู่แล้ว โดยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 48.4 (Vs เดือน ส.ค. 47.9) ส่วน Japan และ US (ISM) คาดว่าจะปรับลดลง MoM โดย Consensus คาด อยู่ที่ 53.3 (Vs เดือน ส.ค. 54.3) สำหรับ Japan และอยู่ที่ 53.6 (Vs เดือน ส.ค. 54.5) สำหรับ US (ISM) ตามลำดับ เราคาดว่ารายงานภาคบริการที่ปรับลดลงเล็กน้อยจะไม่มีนัยต่อการเปลี่ยนแปลงแนวโน้มเศรษฐกิจ EU Japan US มากนัก โดยเฉพาะ US ที่เฟด สาขาแอตแลนต้า คาดจะเติบโตสูงถึง +4.9% QoQ (Vs 2Q23 +2.1% QoQ)
- +US รายงานจ้างงานภาคเอกชน ADP Employment Chg เดือน ก.ย. Consensus คาดจ้างงานลดลงเป็น 153k (Vs เดือน ส.ค. 177k) เพิ่มโอกาสต่อตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ย. (ประกาศวันศุกร์ คาดมีแนวโน้มลดลงในทิศทางเดียวกัน โดย Consensus คาดลดลงเป็น 170k จาก 187k ในเดือน ส.ค.) และ Factory Orders เดือน ส.ค. โดย Consensus คาดดีขึ้น +0.2% MoM (Vs เดือน ก.ค. -2.1% MoM)
- US สุนทรพจน์ Fed Chicago Goolsbee, Fed Governor Bowman โดยคาดว่าจะเป็ลบต่อตลาดพันธบัตร หากยังยืนยันสัญญาณสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด เพื่อควบคุมเงินเฟ้อให้ลงมาที่กรอบเป้าหมาย เนื่องจากทั้งสองคนต่างเป็น Voter ในการประชุมเฟดปีนี้ (ตั้งแต่สุดสัปดาห์ Fed NY Williams (Voter) และ Fed Cleveland Mester ที่เป็น Non-Voter ต่างส่งสัญญาณสนับสนุนเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง หรือทรงตัวในระดับสูงจนกว่าเงินเฟ้อจะปรับลดลงมาสู่กรอบเป้าหมาย)

- +EU รายงาน PPI เดือน ส.ค. คาด -11.6% YoY (Vs เดือน ก.ค. -7.6% YoY) ผนวกกับสุนทรพจน์ของคณะกรรมการ ECB ในงานสัมมนา งานนโยบายการเงินที่จัดโดยอีซีบีวันนี้ (สุนทรพจน์ประธานอีซีบี Lagarde) โดยคาดว่าจะเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป หากมีสัญญาณขึ้นจากประธานอีซีบี เพราะเปิดโอกาสให้ ECB Meeting วันที่ 26 ต.ค. มีโอกาสสูงที่จะมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.5% (สูงสุดรอบ 22 ปี) เป็นครั้งแรก หลังปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง 10 ครั้ง

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นรับผลบวกจากราคาน้ำมันดิบโลกอยู่ในทิศทางขาขึ้น TOP SPRC BCP

Strategic daily picks

TOP ปิด 48.00 บาท/แนวรับ 46.75 บาท แนวต้าน 50.75 บาท

KTX คาดแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2023-25E ของ TOP จะเป็นช่วงปรับฐานตามภาวะอุตสาหกรรม (market GRM และผลกระทบจากสต็อกน้ำมัน เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลหลัก) และปัจจัยเฉพาะตัวของบริษัท (จากผลกระทบเชิงลบจากเหตุน้ำมันดิบรั่วไหลบริเวณ SBM-2 ที่เกิดขึ้นในเดือน ก.ย. 2023 และการรับรู้ผลบวกเต็มปีของโครงการ CFP ตั้งแต่ปี 2025E) KTX คาดกำไรสุทธิที่ 15.1 พันล้านบาท ในปี 2023E, 14.1 พันล้านบาท ในปี 2024E และ 19.7 พันล้านบาท ในปี 2025E (vs. ฐานกำไรสุทธิที่สูงผิดปกติในปี 2022 ที่ 32.7 พันล้านบาท) และประเมินมูลค่าเหมาะสมที่ 61.7 บาท

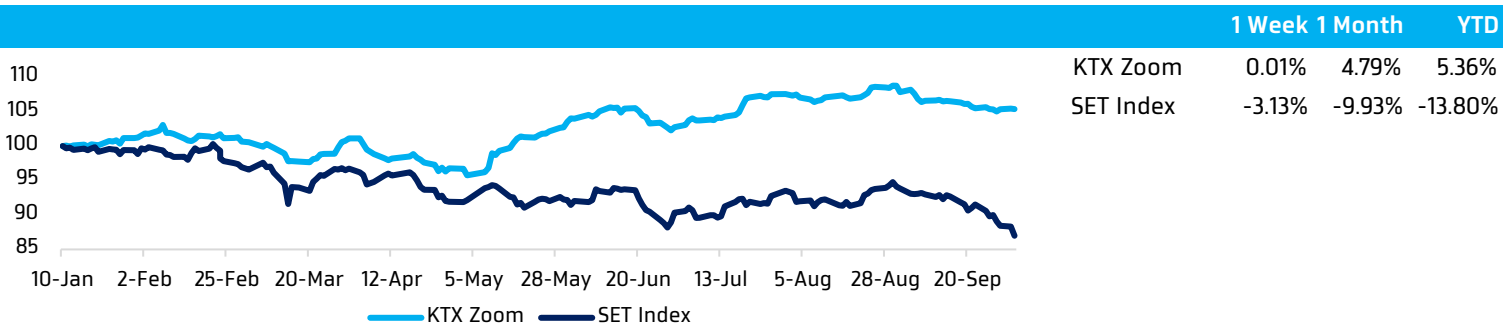
SPRC ปิด 8.65 บาท/แนวรับ 8.25 บาท แนวต้าน 9.50 บาท

SPRC ยังเดินหน้าศึกษาการลงทุนโครงการใหม่ ๆ และมุ่งเน้นโครงการที่ให้ผลตอบแทนที่ดี ซึ่งเน้นในเรื่องของ Energy Transition และให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างยั่งยืน สำหรับท่อส่งน้ำมัน SPM คาดภายหลังซ่อมบำรุงแล้วเสร็จ จะกลับมาดำเนินงานปกติในช่วงต้นปี 2024 หลังจากที่ขอใบอนุญาตกลับมาดำเนินการจากภาครัฐอีกครั้ง Bloomberg Consensus ประเมินการทำกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.23 พันล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 10.96 บาท

BCP ปิด 40.00 บาท/แนวรับ 38.75 บาท แนวต้าน 42.00 บาท

BCP จะรับรู้รายได้จาก ESSO ประมาณ 4 เดือน ในปี 2023 ซึ่งอาจจะมีติดลบบ้างประมาณ 625 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าใช้จ่าย One time เกิดขึ้น แต่คาดว่าจะรับรู้เต็มปีประมาณ 2.47 พันล้านบาท และ 3 พันล้านบาท ในปี 2024-25 ตามลำดับ สำหรับแนวโน้มใน 2H23 จะปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 1H23 และคาดทั้งปี 2023 ทั้งในส่วนของรายได้และกำไรจะเติบโตไม่ต่ำกว่าปี 2022 โดย Bloomberg Consensus ประเมินการทำกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 8.28 พันล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 44.21 บาท

KTX Zoom Performance¹

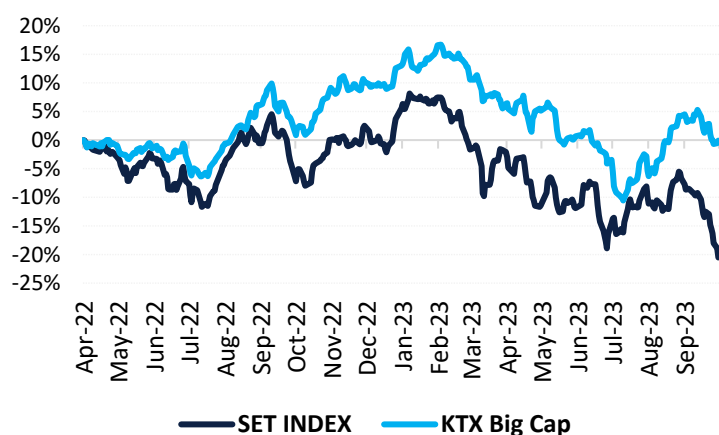


KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ERW	29-Sep-23	5.60	1.82%	
SPA	29-Sep-23	12.90	0.00%	
TKN	29-Sep-23	12.00	-7.69%	
BLA	2-Oct-23	27.50	0.00%	
PTTEP	2-Oct-23	163.00	-4.96%	
JMT	2-Oct-23	47.00	-3.09%	
MOSHI	3-Oct-23	53.25	-0.93%	
ILM	3-Oct-23	23.00	0.00%	
KLINIQ	3-Oct-23	37.75	-1.31%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	6.3%
Gain/loss relative to SET %	12.8%
YTD return	-7.4%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	ISM Service PMI Sep	54.5	53.6
US	S&P Global Service PMI Sep.	50.5	50.2
US	ADP Employment Chg Sep.(k)	177	153
EU	HCOB Service PMIS Sep.	47.9	48.4
EU	PPI Aug (% YoY)	-7.6%	-11.6%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,447.30	-22.16	-1.51%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปรับลง มูลค่าการซื้อขาย 6.04 หมื่นล้านบาท นำลงโดยกลุ่มบรรจุกินที่ ปีโตรเคมี พลังงาน อาหาร สื่อและสิ่งพิมพ์ ฯลฯ ด้วยแรงกดดันจากแรงขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ (วานนี้ขายหุ้น 4.44 พันล้านบาท และเปิด Short Set50 Index Futures 12,768 สัญญา) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วง หลังตัวเลขการเปิดรับสมัครงานสูงกว่าคาดเป็น 9.61 ล้านคน จากคาด 8.8 ล้านคน ซึ่งทำให้ตลาดกังวลว่าข้อมูลดังกล่าวจะผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นดอกเบี้ยหรือคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน ส่งผลหุ้น 10 จาก 11 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คำนวณดัชนี S&P500 ปิดลดลง ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบแตะระดับต่ำสุดรอบ 6 เดือน ถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคและเหมืองแร่ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย เนื่องจากการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ จะยังคงอยู่ที่ระดับสูงเป็นเวลานาน หนุนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้นและดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ราคาน้ำมัน ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากภาวะอุปทานน้ำมันตึงตัว ซึ่งปัจจัยดังกล่าวช่วยพยุงราคาน้ำมันติดตัวขึ้นปิดในแดนบวก หลังจากที่ย่อลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์ในระหว่างวัน อันเนื่องมาจากผลกระทบของดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่า ราคาทองคำ ปิดลบ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี หลังจากข้อมูลแรงงานล่าสุดของสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนคาดเฟดคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน
SET50 Index	885.67	-15.39	-1.71%	
US Markets				
S&P500	4,229.45	-58.94	-1.37%	
NASDAQ	13,059.47	-248.31	-1.87%	
DJIA	33,002.38	-430.97	-1.29%	
European Markets				
FTSE 100	7,470.16	-40.56	-0.54%	
CAC40	6,997.05	-71.11	-1.01%	
DAX	15,085.21	-162.00	-1.06%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	89.23	+0.41	+0.50%	
Brent (USD/bbl)	90.92	+0.21	+0.20%	
Gold (USD/Ounce)	1,841.50	-5.70	-0.31%	
BDI (Index)	1,780	+43.00	+2.48%	
FX				
US Dollar Index	107.00	+0.10	+0.09%	
USD/THB	37.08	+0.12	+0.32%	

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	-4,440	-5,110	-162,281	-12,768	-7,317	-324,039	-2,549	-113	-3,739
สถาบัน	348	840	51,729	5,658	3,804	60,059	48,242	49,548	3,506,846
รายย่อย	4,443	4,731	109,289	7,110	3,513	263,980	130	4,234	337,045
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-351	-461	1,263						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้จริยธรรมในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, PRIN