

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,545.14 จุด เพิ่มขึ้น 9.83 จุด (+0.64%) มูลค่าซื้อขาย 40,568.46 ล้านบาทปรับตัวขึ้นตามทิศทางภูมิภาค แม้งเงินเพื่อสหรัฐยังสูงแต่ก็ถือว่าใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด
Research Highlight: ติดตามข้อมูลเศรษฐกิจจีน // ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่ง	
ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจจีน	<ul style="list-style-type: none"> ช่วงเช้าวันนี้ ทางกรจีนจะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ ส.ค. ที่ตัวเลขคาดการณ์จะออกมาดีกว่าเดือนก.ค. ไม่ว่าจะเป็น ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Cons. 4%YoY, Prev. 3.7%YoY) ผลผลิตอุตสาหกรรม (Cons. +3.9%YoY Prev. 3.8%YoY) และดัชนียอดค้าปลีก (Cons. +3%YoY, Prev. +2.5%YoY) ซึ่งเราคาดว่ามีโอกาสออกมาตามคาด หลังต้นสัปดาห์มีรายงานตัวเลขสินเชื่อกใหม่ที่ขยายตัว รวมถึง Caixin PMI ที่เพิ่มขึ้น บ่งชี้ภาวะภาคการผลิตมีแนวโน้มขยายตัว ขณะที่ PBOC ได้ปรับลด สัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลงอีก 0.25% โดยมีผลบังคับใช้ในวันนี้ (15 ก.ย.) และเป็น การปรับลด RRR ครั้งที่ 2 ในปีนี้ จะช่วยเพิ่มความสามารถในการปล่อยเงินกู้ให้กับธนาคารพาณิชย์ และเอื้ออำนวยต่อการกระตุ้นด้านการคลัง ซึ่งคาดว่าจีนจะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมหลังจากการดำเนินการครั้งนี้ ซึ่งรวมถึงการปรับลด RRR ลงอีก 0.25% และปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.10% ในไตรมาส 4 ของปี และคาดว่าจีนจะประกาศผ่อนคลายนโยบายด้านอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม เช่น การผ่อนคลายนโยบายการซื้อบ้าน และปรับลดอัตราส่วนเงินดาวน์บ้านในเมืองขนาดใหญ่หลายแห่ง ในเชิงกลยุทธ์เราชอบกลุ่มที่อิงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน เราชอบ SCGP SCC TOP IVL HANA KCE CPF CBG NER
ราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นต่อเนื่องจากอุปทานที่ตึงตัว	<ul style="list-style-type: none"> น้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นทะลุ 90\$ ขานรับ ซาอุดีอาระเบียขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจำนวน 1 ล้านบาร์เรล/วันจนถึงสิ้นปี และรัสเซียขยายเวลาปรับลดการส่งออกน้ำมันสู่ระดับ 300,000 บาร์เรล/วันจนถึงสิ้นปี จะส่งผลให้น้ำมันในตลาดโลกอยู่ในภาวะตึงตัวไปจนถึงไตรมาส 4 ปีนี้ ขณะที่รายงานของ OPEC ได้คาดการณ์ว่า อุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกปี 2566 จะเพิ่มขึ้น 2.44 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่วนในปี 2567 คาดว่าอุปสงค์น้ำมันจะเพิ่มขึ้น 2.25 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ที่จะเป็แรงผลักดันอุปสงค์น้ำมัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการฟื้นตัวในอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและการเดินทางทางอากาศ ซึ่งมีแนวโน้มที่จะทำให้อุปสงค์น้ำมันในปี 2566 พุ่งขึ้นสูงกว่าในช่วงก่อนที่โรคโควิด-19 จะแพร่ระบาด เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มพลังงาน(น้ำมัน-ปิโตรฯ) PTTEP PTTGC TOP IVL SPRC
ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐออกมาแข็งแกร่ง	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลเศรษฐกิจที่เปิดเผยแข็งแกร่งหลายรายการ ได้แก่ ยอดค้าปลีกที่เพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนส.ค. สูงกว่าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2% หลังจากที่ปรับตัวขึ้น 0.5% ในเดือนก.ค. ขณะที่ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 3,000 ราย สู่ระดับ 220,000 รายในสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 9 ก.ย. แต่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 225,000 ราย ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 1.6%YoY ในเดือนส.ค. สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ระดับ 1.2%YoY และดัชนี PPI พื้นฐานเพิ่มขึ้น 2.2%YoY สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด เราประเมินว่าเศรษฐกิจสหรัฐกำลังอยู่ในเส้นทางซอฟต์แลนด์ ซึ่งหมายถึงเศรษฐกิจไม่ได้ขยายตัวร้อนแรงเกินไปจนทำให้เฟดเล็งเห็นถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก และไม่ได้เสี่ยงต่อภาวะถดถอย ส่งผลให้ Dollar index แข็งค่าขึ้น รวมถึง US bond yield ปรับขึ้น
สัปดาห์หน้าติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> การประชุม FED BoE BoJ
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway ในกรอบ 1530-1560 หากปรับตัวขึ้นเป็นจังหวะทยอยลดพอร์ต ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้น (Trading) เราชอบกลุ่มธนาคาร BBL KBANK KTB SCB กลุ่มน้ำมัน PTTEP กลุ่มค้าปลีก-ศูนย์การค้า CPALL CRC CPN กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ KCE HANA

ASL Research Team

ธวัชชัย ย์ศพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิทย์ 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	1,545.14	983	0.64	US			
SET50	94735	6.11	0.65	Dow Jones	34,907.11	33158	0.96
MAI	473.37	4.01	0.85	Nasdaq	13,926.05	112.47	0.81
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,505.10	37.66	0.84
SET	214	15	3.0	Bitcoin	26,765.00	560.00	2.14
SET50	215	1.8	2.7	Europe			
MAI	1145	2.5	1.4	UK	7,673.08	147.09	1.95
Investor Type				Germany	15,805.29	151.26	0.97
	DAY	MTD	YTD	France	7,308.67	86.10	1.19
SET (MB)				Russia	1,018.31	(12.34)	(1.20)
Foreign	1,246	(10,407)	(145,605)	Commodities			
Institution	(415)	(1,253)	54,236	WTI	90.18	1.88	2.13
Proprietary	428	2,270	1,678	Brent	94.09	1.94	2.11
Retail	(1,259)	9,390	89,691	Natural Gas	2.68	0.03	1.04
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	162.25	(2.10)	(1.29)
Foreign	23,579	(55,732)	(186,195)	Gold	1,909.79	1.83	0.00
Institution	(7,570)	(6,516)	56,718	Silver	22.64	0.00	0.00
Retail	(16,009)	62,248	129,477	Aluminium	2,198.50	(3.50)	(0.16)
Most Active Value				Copper	8,364.00	7.00	0.08
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,499.00	(17.00)	(0.68)
COCOCO	790	2.40	0.44	Rubber	154.40	0.50	0.32
PTTEP	167.00	0.00	0.00	BDI	1,290.00	50.00	3.88
KBANK	131.00	2.50	0.02	White Sugar	749.30	8.10	1.08
EA	58.5	(0.25)	(0.00)	Money Markets & FX			
DELTA	108	2.00	0.02	US2Y	5.01	0.04	0.89
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.28	0.05	1.27
GFC	1190	1.40	0.13	US30Y	4.38	0.06	1.29
MASTER	6750	1.00	0.02	FED fund	5.50	0.00	0.00
BES	4350	0.75	0.02	BOT rate	2.25	0.00	0.00
FSMART	1050	0.10	0.01	Dollar index	105.35	0.59	0.56
BBIK	116.00	3.50	0.03	USDTHB	35.75	0.02	0.06

Source: TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุดหลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเกินคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย และยังคงคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า ขณะที่หุ้นอาร์ม โฮลดิ้งส์ (Arm Holdings) ซึ่งเป็นบริษัทออกแบบชิปในเครือของซอฟต์แวร์แบงก์ กรุ๊ป พุ่งขึ้นในการซื้อขายวันแรกในตลาด Nasdaq

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกโดยปรับตัวขึ้นเป็นเปอร์เซ็นต์มากที่สุดในรอบ 6 เดือน หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณว่า การคุมเข้มนโยบายการเงินใกล้สิ้นสุดแล้ว ขณะที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่แข็งแกร่งช่วยหนุนหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มพลังงาน

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (14 ก.ย.) ทำสถิติทะยานขึ้นเหนือระดับ 90 ดอลลาร์เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2565 ขานรับแนวโน้มอุปทานน้ำมันตึงตัวในตลาดโลก

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวกเพียงเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (14 ก.ย.) เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยกดดันตลาด

หุ้นเคาะไป คุยไป..CPN

- แนวโน้ม 3Q66F ประเมินว่าจะเร่งตัวขึ้นจากรายได้ค่าเช่าที่กลับมาใกล้เคียงช่วง Pre COVID แล้ว พร้อมกับอัตราค่าบริการส่วนกลางใหม่ตามกิจกรรมและ Event ในพื้นที่ห้างมากขึ้น ซึ่งปัจจุบันมีศูนย์การค้าที่บริหารอยู่ 38 โครงการ รวมถึงการปรับตัวที่ดีขึ้นจาก community mall ส่วนภาพรวม Occ rate คาดว่าจะทรงตัว 90-91% ด้านรายได้จากออฟฟิสที่ให้บริการ 10 อาคาร คาดว่าจะทรงตัว QoQ ที่ Occ rate ระดับ 87-88% ส่วนธุรกิจโรงแรมคาดว่าจะดีขึ้นตามการผ่านช่วงนอกเทศกาลท่องเที่ยวใน 2Q มาแล้ว พร้อมกับรับรู้รายได้จากโรงแรมใหม่ (โก โฮเทล บ้านฉาง) เต็มไตรมาส โดยแนวโน้ม Occ rate และ RevPar มีโอกาสกลับมาใกล้เคียง 1Q ที่ 65% และ 3,000+/- บูท/ห้อง/คืน ขณะที่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์จะรับรู้ในปีนี้ราว 33% นอกจากนี้ยังรับรู้เงินปันผลจาก CPNREIT และ CPNCG ด้าน GPM เผลยมองว่าจะปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนค่าไฟต่อหน่วยที่ลดลง คาดว่าจะใกล้เคียง 52% เทียบกับ 2Q66 ที่ 51.5% และ 3Q65 ที่ 49.8%
- CPN ตั้งเป้ารายได้ปี 66 ขยายตัว 20% จากการขยายตัวของทุกธุรกิจ โดยกลุ่มศูนย์การค้าจะเปิดตัว Central Westville งบลงทุนราว 6.2 พันล้านบาท คาดว่าจะเปิดในช่วง 4Q66 ย่านราชพฤกษ์ ซึ่งขณะนี้ Occupancy ร้านค้าเกือบเต็ม 100% ทั้งนี้ในปี 67 ตั้งเป้าจะเปิด Central Nakhon Sawan (งบลงทุน 5.8 พันล้านบาท คาดเปิด 1Q67), Central Nakhon Pathom (งบลงทุน 8.2 พันล้านบาท คาดเปิด 2Q67) ซึ่งเป็นโครงการ mixed used ขนาดใหญ่ และ Central Krabi (งบลงทุน 4.5 พันล้านบาท คาดว่าจะเปิด 4Q67) ทั้งนี้ทิศทางการท่องเที่ยวที่กลับมาฟื้นตัวขึ้น และส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงตั้งแต่ 1Q จะช่วยหนุนผลประกอบการในปีนี้ ส่วน Mega project ที่กำลังพัฒนาอย่าง Dusit Central Park คาดว่าจะเปิดในปี 68 อย่างเต็มรูปแบบ
- IAA consensus ให้ราคาเป้าหมายเฉลี่ยที่ 81.04 บาท