

การเก็งกำไรให้น้ำหนักกับการติดตามทิศทางของค่าเงินเหรียญสหรัฐ

อาจมีฟันตัวสลบ แต่ภาพรวมจะถูกกดดันจากการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลก ภาพรวมหุ้นโลกที่ปรับลดลงมาแรง ทำให้อาจมีการฟันตัวสลบตามแนวรับเป็นระยะ อย่างไรก็ตามเราประเมินช่วง 1 เดือนข้างหน้า จะยังเห็นแรงกดดันจากการทยอยปรับลดประมาณการเติบโตเศรษฐกิจโลก รวมถึงการปรับประมาณการกำไรลง โดยเฉพาะในกลุ่มที่ผลประกอบการเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจภายนอก อาทิ พลังงาน ปิโตรเคมี อีเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ล่าสุด OECD ปรับลดคาดการณ์ GDP โลกปี 2565 และ 2566 เหลือ 3% และ 2.2% ซึ่งกลุ่มที่ปี 2566 ยังมีกำไรเติบโตในเกณฑ์ดี ได้แก่ ซาอุดีอาระเบีย, อินเดีย, อินโดนีเซีย, จีน ขณะที่กลุ่มที่เติบโตต่ำ ได้แก่ ญี่ปุ่น (1.4%), บราซิล (0.8%), ฝรั่งเศส (0.6%), สหรัฐฯ (0.5%), อิตาลี (0.40%), อังกฤษ (0%), เยอรมัน (-0.7%), รัสเซีย (-4.5%) การทยอยออกมาปรับประมาณการของหน่วยงานต่างๆ รวมถึง IMF ที่จะเกิดในช่วงต้นต.ค. จะเป็นปัจจัยกดดันให้การฟันตัวมีลักษณะเฉพาะตัวและกลุ่ม และมีแนวโน้มไม่แน่นอนสูง

ให้น้ำหนักกับการเคลื่อนไหวของค่าเงินเหรียญ (US Dollar) มากกว่าทิศทาง การขึ้นดอกเบี้ย ในสถานการณ์ปกติหรือในกรณีตลาดมองว่ามีความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะเงินฝืดหรือภาวะเงินเฟ้อ (Soft landing) ตลาดหุ้นจะเริ่มฟันตัวหลังดอกเบี้ยสหรัฐฯ และระดับสูงสุดของวัฏจักร อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่เศรษฐกิจจะเริ่มเข้าสู่ภาวะถดถอย (Recession) เราพบว่า ดัชนีค่าเงินสหรัฐฯ (Dollar Index) เป็นตัวชี้วัดการฟันตัว หรือระดับความน่าสนใจในการลงทุนที่ดีกว่า ซึ่งจุดสูงสุดของการแข็งตัวของเงินเหรียญ อาจเกิดได้ทั้งก่อนจุดสูงสุดของวัฏจักรดอกเบี้ย, ระหว่างดอกเบี้ยสูงสุด หรือหลังดอกเบี้ยนโยบายทำจุดสูงสุด ดังนั้นแนะนำให้นักลงทุนติดตามเหตุการณ์ที่จะส่งผลกระทบต่อทิศทางและแนวโน้มของค่าเงินสหรัฐฯ

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR, VRANDA, SPA 2) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR, MBK 3) มาตรการสนับสนุน EV ได้แก่ EA, GPSC, PIMO 4) หุ้นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA, STAR500 5) กลุ่มไฟฟ้า แผน PDP ใหม่ ร่วมกับ EGCO, RATCH, GULF, GUNKUL, SSP 6) เก็งกำไรทางเทคนิค CRC, RATCH, RS, SC, TH, TL, BAM, EA, BAFS, CK, MBK, SAMART, TPIPL, ARIN, SVT, TFG, MC, TKN, SCGP, MONO, ONEE, SKE, AU

ภาพรวมกลยุทธ์: แกร่งตัวลงในกรอบ 1,600-1,670 จุด อย่างไรก็ตามกลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยน คือ รอเลือกซื้อกลุ่มหุ้นเปิดเมือง (ชื่อ: ท่องเที่ยว ห้างสรรพสินค้า ธนาคาร ก่อสร้าง/ สบสุขค้าปลีก การเงิน) ระยะสั้นกลุ่มหุ้นปล่อยตัว หุ้นที่ยังขึ้นน้อย รวมถึงหุ้นขนาดกลางที่มีปัจจัยบวกกระจายตัว มีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่า ส่วนกลุ่มพลังงานแคร่เอ็งกำไรแนวรับ และเลี้ยงหุ้นโรงกลั่นที่กำไรไตรมาส 3 น่าจะชะลอหนัก // หุ้นแนะนำ:

ADVANC*, TTCL*, AAV*, LHFG*

แนวรับ: 1,605-1,611 / แนวต้าน: 1,632 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

บอนด์ยีลด์สหรัฐฯอายุ 2 ปี พังทะลุ 4.3% นิวไฮ 15 ปี - สูงกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีและ 30 ปี การที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับตัวสูงกว่าระยะยาว ส่งผลให้ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯเกิดภาวะ inverted yield curve ซึ่งเป็นกฎอวัจรังสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย

ดัชนีวัดความวิตกกังวลลงทุนพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน - ดัชนี CBOE Volatility Index (VIX) ซึ่งเป็นมาตรวัดความวิตกกังวลของนักลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งขึ้นแตะระดับ 32.88 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางเดือนมี.ย.

BoE ส่งสัญญาณไม่มีแผนลดประชุมฉุกเฉิน - แม้อัตราเงินเฟ้อพุ่งขึ้นเป็นประวัติการณ์ที่ 9.1% BoE มีกำหนดการประชุมขึ้นนโยบายการเงินครั้งต่อไปในวันที่ 3 พ.ย. และอีกครั้งในวันที่ 15 ธ.ค. ซึ่งหลายฝ่ายมองว่าอาจเข้าใกล้เป้าหมายการแก้ไขปัญหาเงินเฟ้อ

พาณิชย์ เผยส่งออก ส.ค.โต 7.5% มั่นใจทั้งปียังเกินเป้า - การส่งออกของไทยในเดือน ส.ค. 65 มีมูลค่า 23,632.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัว 7.5% จากตลาดคาดว่าจะขยายตัว 7.3-7.7% ที่การส่งออกในช่วง 8 เดือนของปี (ม.ค.-ส.ค.) ขยายตัว 11.0% ที่มีมูลค่า 196,446.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ส่วนทั้งปีมีแนวโน้มเกินเป้าที่ 4-5%

ธปท.เร่งออกเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ ลดกลุ่มหนี้เกินตัว - ปี 53 หนี้ครัวเรือนอยู่ที่ 60% ต่อจีดีพี ผ่านไป 10 ปี หนี้ครัวเรือนเพิ่มขึ้นเป็น 80% ต่อจีดีพีในปี 62 และเพิ่มขึ้นเป็น 90% ในไตรมาส 1/64 จากโควิด-19 ขณะที่ล่าสุดในไตรมาส 2/65 หนี้ครัวเรือนลดลงมาอยู่ที่ 88%

รมว.คลัง ไม่มีแผนลดภาษี VAT 2 อัตรา - กรณีมีกระแสข่าวว่า กระทรวงคลังเตรียมเสนอแนวคิดการลดอัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) 2 อัตรา โดยอัตราปกติ 7% สำหรับสินค้าทั่วไป และอัตราสูงกว่า 7% สำหรับสินค้าฟุ่มเฟือย อาทิ สุรา ยาสูบ เป็นต้น ก.คลังไม่เคยมีการหารือเกี่ยวกับเรื่องนี้ ทุกอย่างยังเหมือนเดิม

กพท. เตรียมรับซื้อไฟฟ้าสีเขียวหนุนต่อยอด Green Tariff ในภาคอุตสาหกรรม - เห็นชอบให้ออกระเบียบว่าด้วยการจัดหาไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in Tariff (FIT) ปี 65-73 กลุ่มโรงไฟฟ้าประเภทไม่มีต้นทุนเชื้อเพลิง พ.ศ. 65

ธ.ซีทีแบงก์อยู่ระหว่างเตรียมการโอนธุรกิจให้ ธ.ยูโอบี มีผล 1 พ.ย. 65 - ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ 1. เงินฝาก 2. บริการธนบัตร ซึ่งรวมถึงบัญชีซื้อขายกองทุนรวมแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลต่อหน่วยลงทุน 3. บริการตู้หยอด 4. ธุรกิจบัตรเครดิต 5. สินเชื่อส่วนบุคคล 6. สินเชื่อที่มีทรัพย์สินเป็นประกัน

ตลท. ให้ TNDT, TDNT-W1 ใช้เกณฑ์ Cash Balance - ตั้งแต่ 27 ก.ย.-17 ต.ค. 65

Opportunity day - 27 ก.ย. - PSTC, TPS, CPANEL, STI, TFG, GPI, UBIS / 28 ก.ย. TGE, SE, TPCH, SKE, SALEE, MST, MVP/29 ก.ย. AMR, SECURE, JASIF, STP, SVT

ประเด็นติดตาม: 27 ก.ย. - US New Home Sales, CB Consumer Confidence / 28 ก.ย. - TH Interest Rate Decision, US Pending Home Sales / 29 ก.ย. - US GDP 2Q22 / 30 ก.ย. - EU CPI, US Core PCE Price Index

(* ราคาซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไมได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของ UOBKH และขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของแต่ละหลักทรัพย์ที่วิเคราะห์ (หมายเหตุ: UOBKH ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องของข้อมูลที่ได้รับจากแหล่งข้อมูลภายนอก และความเสี่ยงของข้อมูลนี้โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำรายงานวิจัยและบทความหรือประมาณการต่าง ๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า ulyan@uobkayhian.co.th หรือโทรสารทางกล่มใด ๆ ที่ปรากฏในรายงาน)

Market Summary

| Index/Value | Price | Chg | Chg(%) |
|---------------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET | 1,621.25 | (10.46) | (0.64%) |
| SET50 | 974.90 | (5.96) | (0.61%) |
| SET100 | 2,199.31 | (16.17) | (0.73%) |
| FTSE SET LARGE CAP | 1,616.82 | (8.09) | (0.50%) |
| FTSE SET MID CAP | 2,336.94 | (28.16) | (1.19%) |
| FTSE SET SMALL CAP | 2,789.63 | (34.92) | (1.24%) |
| SET-VAL (Btm) | 71,260 | | |
| Mkt Cap (Btm) | 19,589,360 | | |
| PER (x) | 17.89 | | |
| P/BV (x) | 1.64 | | |
| <hr/> | | | |
| DJIA | 29,261 | (329.60) | (1.11%) |
| NASDAQ | 10,803 | (65.01) | (0.60%) |
| STOXX Europe 600 | 389 | (1.65) | (0.42%) |
| SSEC | 3,051 | (37.14) | (1.20%) |
| FSTE | 7,021 | 2.35 | 0.03% |
| HANG SENG | 17,855 | (78.13) | (0.44%) |
| NIKKEI | 26,432 | (722.28) | (2.66%) |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 571 | (8.60) | (1.48%) |
| <hr/> | | | |
| NYMEX (US \$/bbl) | 76.71 | (2.03) | (2.58%) |
| Brent (US \$/bbl) | 84.06 | (2.09) | (2.43%) |
| Dubai (US \$/bbl) | 85.25 | (3.41) | (3.85%) |
| Newcastle coal (US \$/metric t) | 425.00 | 15.00 | 3.66% |
| Natural gas (US \$/MMBtu) | 49.32 | (2.19) | (4.25%) |
| Baltic dry Index | 1,813 | (3.00) | (0.17%) |
| Gold (spot) | 1,622 | (21.58) | (1.31%) |
| Copper (spot) | 7,430 | (88.00) | (1.17%) |
| Sugar (spot) | 18.35 | 0.07 | 0.38% |
| Rubber (spot) | 219.3 | (1.20) | (0.54%) |
| CRB Index | 560.33 | 0.00 | 0.00% |
| <hr/> | | | |
| THB/Dollar | 38.0 | 0.39 | 1.03% |
| Yen/Dollar | 144.8 | 1.44 | 1.00% |
| Euro/Dollar | 1.0 | (0.01) | (0.81%) |
| Dollar Index | 114.1 | 0.91 | 0.80% |
| <hr/> | | | |
| 3M US T-Bill (%) | 3.12 | 0.00 | 0.00% |
| 10Y US Yield (%) | 3.92 | 0.24 | 6.51% |
| 10 Y TH Yield (%) | 3.12 | 0.07 | 2.16% |
| VIX Index | 32.26 | 2.34 | 7.82% |
| <hr/> | | | |
| Equity | 26-Sep | MTD | YTD |
| Local Institutions | (106) | (3,125) | (121,565) |
| Proprietary Trading | 113 | 4,440 | 1,999 |
| Foreign Investors | (1,919) | (19,137) | 155,465 |
| Local Individuals | 1,911 | 17,822 | (35,898) |
| <hr/> | | | |
| Bond | 26-Sep | MTD | YTD |
| Foreign Investors (US\$mn.) | (67.51) | 66.50 | 3,828.60 |
| <hr/> | | | |
| Laggers | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| PTTEP | 166.00 | (1.49) | (2.64%) |
| AOB | 73.25 | (0.59) | (0.68%) |
| SCOT | 107.00 | (0.42) | (1.38%) |
| KBANK | 149.50 | (0.39) | (1.32%) |
| CPALL | 56.25 | (0.37) | (0.88%) |
| <hr/> | | | |
| Leaders | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| ADVANC | 198.50 | 1.36 | 2.85% |
| DELTA | 628.00 | 0.83 | 1.29% |
| INTUCH | 72.50 | 0.33 | 1.75% |
| TLI | 17.50 | 0.19 | 1.16% |
| TRUE | 4.96 | 0.11 | 0.81% |

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country | Index | PE (x) | | EPS Growth (%) | | Performance (%) | | | | |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|--------|--------|--|
| | | 2022F | 2023F | 2022F | 2023F | -1D | WTD | MTD | YTD | |
| TIPS | | | | | | | | | | |
| Thailand | 1,621 | 15.6 | 14.8 | 9% | 6% | -0.6% | -0.6% | -1.1% | -2.2% | |
| - Energy | 25,244 | 10.4 | 11.7 | 27% | -11% | -0.9% | -0.9% | -1.6% | 2.4% | |
| - Banking | 379 | 8.6 | 7.8 | 2% | 10% | -1.1% | -1.1% | -1.7% | -8.8% | |
| - Commerce | 34,259 | 31.6 | 24.2 | -6% | 30% | -0.8% | -0.8% | -5.0% | -7.7% | |
| - Food | 12,572 | 20.3 | 16.7 | 80% | 22% | -1.0% | -1.0% | -4.7% | -5.9% | |
| - Healthcare | 7,327 | 31.7 | 36.3 | -21% | -13% | -0.3% | -0.3% | 0.0% | 27.4% | |
| Indonesia | 7,128 | 15.6 | 15.4 | 49% | 2% | -0.7% | -0.7% | -0.7% | 8.3% | |
| Philippine | 6,260 | 15.0 | 13.1 | 23% | 15% | 0.0% | 0.0% | -4.9% | -12.1% | |
| Asia | | | | | | | | | | |
| China | 3,051 | 10.8 | 9.5 | 24% | 14% | -1.2% | -1.2% | -4.7% | -16.2% | |
| Hong Kong | 17,855 | 9.8 | 8.6 | -31% | 15% | -0.4% | -0.4% | -10.5% | -23.7% | |
| India | 57,145 | 21.0 | 18.1 | 17% | 16% | -1.6% | -1.6% | -4.0% | -1.9% | |
| Japan | 26,432 | 14.5 | 14.0 | 4% | 3% | -2.7% | -2.0% | -5.3% | -7.6% | |
| Korea | 2,221 | 9.5 | 9.0 | -3% | 5% | -3.0% | -3.0% | -10.2% | -25.4% | |
| Malaysia | 1,413 | 13.7 | 12.3 | -1% | 11% | -0.8% | -0.8% | -6.5% | -9.9% | |
| Singapore | 3,182 | 12.2 | 10.7 | 14% | 13% | -1.4% | -1.4% | -1.2% | 1.9% | |
| Taiwan | 13,778 | 9.3 | 10.3 | 12% | -10% | -2.4% | -2.4% | -8.7% | -24.4% | |
| Vietnam | 1,174 | 11.0 | 9.5 | 23% | 17% | -2.4% | -2.4% | -8.3% | -21.6% | |
| MSCI Asia Ex Japan | 571 | 11.9 | 10.9 | -6% | 9% | -1.5% | -1.5% | -10.9% | -27.7% | |
| Bloomberg Index | | | | | | | | | | |
| Oil and Gas Index | 326 | 7.6 | 8.1 | 30% | -6% | -4.9% | -4.9% | -9.7% | -6.0% | |
| Coal Index | 1,697 | 5.9 | 6.4 | 421% | -7% | -3.6% | -3.4% | -2.4% | 40.6% | |
| Chemicals Index | 290 | 12.5 | 11.0 | -1% | 14% | -2.7% | -2.6% | -8.9% | -27.7% | |
| Banks Index | 151 | 7.2 | 6.5 | -16% | 10% | -2.2% | -2.1% | -4.8% | -15.3% | |
| Commercial Services Inde | 95 | 19.3 | 16.1 | -17% | 20% | -2.7% | -2.8% | -8.8% | -32.2% | |
| Telecommunications Inde | 50 | 13.0 | 11.7 | -23% | 11% | -1.2% | -1.6% | -4.7% | -13.2% | |
| Transportation Index | 129 | 4.2 | 7.0 | 51% | -39% | -2.8% | -2.9% | -10.4% | -25.4% | |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

| | 26-Sep | 23-Sep | MTD | YTD | 2021 | 2020 |
|-------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Thailand | (50.6) | (72.8) | (517) | 4,655 | (1,632) | (8,287) |
| Indonesia | (89.8) | (50.8) | 308 | 4,934 | 2,688 | (3,220) |
| Philippines | - | (11.1) | 13 | (995) | (5) | (2,513) |
| India | - | (321.3) | 236 | (20,694) | 3,761 | 23,373 |
| S. Korea | 82.6 | (350.2) | (1,906) | (13,618) | (23,010) | (20,082) |
| Taiwan | (165.5) | (581.1) | (5,024) | (43,844) | (15,604) | (15,257) |
| Vietnam | (24.3) | (13.4) | (91) | (33) | (2,724) | (879) |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ก.ย. - US New Home Sales, Consumer Confidence
- 28 ก.ย. - TH Interest Rate Decision, US Pending Home Sales
- 29 ก.ย. - US GDP 2Q22
- 30 ก.ย. - EU CPI, US Core PCE Price Index

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **ADVANC* (220)**: การควบรวมทำให้ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมลดลง ส่งผลบวกต่อความสามารถในการทำกำไร ตัดขาดทุน 189 บาท
- **TTCL* (5.40)**: อยู่ในแนวโน้มฟื้นตัว ทิศทางเบ็ดลอดเพิ่มขึ้นจากงานขนาดใหญ่ และได้รับผลกระทบน้อยกว่าค่าแรงขั้นต่ำ ตัดขาดทุน 4.60 บาท
- **AAV* (3.30)**: ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และการเปิดประเทศของญี่ปุ่น อีอีพี ตัดขาดทุน 2.80 บาท
- **LHFG* (1.35)**: การตั้งสำรองในระดับสูงก่อนการปล่อยกู้ high yield กัดต้นกำไรช่วงที่ผ่านมา แต่ก็ทำให้มีโอกาสรายงานกำไรดีในครึ่งหลัง ตัดขาดทุน 1.17 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

| | |
|--|--|
| ตลาดหุ้นสหรัฐ | ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงและเข้าสู่ภาวะตลาดหมี (Bear Market) แล้วในวันจันทร์ (26 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อจะส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเผชิญภาวะถดถอย (อินโฟเควสท์) |
| ตลาดหุ้นยุโรป | ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันจันทร์ (26 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงเทขายหุ้นออกมาเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย หลังธนาคารกลางต่าง ๆ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างมากเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ แต่ตลาดหุ้นอิตาลีปิดบวกสวนทางตลาดหุ้นอื่น ๆ ในยุโรป หลังจากพรรครบราเธอร์ส ออฟ อิตาลี ซึ่งเป็นพรรคขวาจัดของนางจอร์เจีย เมโลนี ชนะการเลือกตั้งทั่วไปที่จัดขึ้นเมื่อวันอาทิตย์ (25 ก.ย.) (อินโฟเควสท์) |
| ตลาดหุ้นญี่ปุ่น | ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดตลาดร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 เดือน (26 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะส่งผลให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง (อินโฟเควสท์) |
| ตลาดน้ำมัน | สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 9 เดือนในวันจันทร์ (26 ก.ย.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน โดยตลาดได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมทั้งความกังวลว่าการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์) |
| บอนด์ยีลด์สหรัฐอายุ 2 ปี พุ่งทะลุ 4.3% นิวไฮ 15 ปี | สูงกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีและ 30 ปี การที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นดีดตัวสูงกว่าระยะยาว ส่งผลให้ตลาดพันธบัตรสหรัฐเกิดภาวะ inverted yield curve ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย (อินโฟเควสท์) |
| ดัชนีชี้วัดความวิตกกังวลลงทุน และระดับสูงสุดรอบ 3 เดือน | ดัชนี CBOE Volatility Index (VIX) ซึ่งเป็นมาตรวัดความวิตกกังวลของนักลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐ พุ่งขึ้นแตะระดับ 32.88 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางเดือนมิ.ย. (อินโฟเควสท์) |
| BoE ส่งสัญญาณไม่มีแผนจัดประชุมฉุกเฉิน | แม้ปอนด์ทรุดหนักเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ BoE มีกำหนดจัดการประชุมนโยบายการเงินครั้งต่อไปในวันที่ 3 พ.ย. และอีกครั้งในวันที่ 15 ธ.ค. ซึ่งหลายฝ่ายมองว่าอาจซ้ำเกินไประหว่างปัญหาปอนด์ดิ่งลง (อินโฟเควสท์) |
| พาณิชย์ เผยส่งออก ส.ค. โต 7.5% มั่นใจทั้งปีเกินเป้า | การส่งออกของไทยในเดือน ส.ค.65 มีมูลค่า 23,632.7 ล้านดอลลาร์ ขยายตัว 7.5% จากตลาดคาดว่า จะขยายตัว 7.3-7.7% ทำให้การส่งออกในช่วง 8 เดือนของปีนี้ (ม.ค.-ส.ค.) ขยายตัว 11.0% ที่มูลค่า 196,446.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนทั้งปีมั่นใจเท่าที่ใดเกินเป้าที่ 4-5% (อินโฟเควสท์) |
| รพท.เร่งออกเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบต่อหนี้เกินตัว | ปี 53 หนี้ครัวเรือนอยู่ที่ 60% ต่อจีดีพี ผ่านไป 10 ปี หนี้ครัวเรือนเพิ่มขึ้นเป็น 80% ต่อจีดีพีในปี 62 และเพิ่มขึ้นเป็น 90% ในไตรมาส 1/64 จากโควิด-19 ขณะที่ล่าสุดในไตรมาส 2/65 หนี้ครัวเรือนลดลงมาอยู่ที่ 88% (อินโฟเควสท์) |
| รพว.คลัง ไม่มีมีแนวคิดเก็บ VAT 2 อัตรา | กรณีมีกระแสข่าวว่า กระทรวงคลังเตรียมเสนอแนวคิดการใช้อัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) 2 อัตรา โดยอัตราปกติ 7% สำหรับสินค้าทั่วไป และอัตราสูงกว่า 7% สำหรับสินค้าฟุ่มเฟือย อาทิ สุรา ยาสูบ เป็นต้น ก.คลังไม่เคยมีการหารือเกี่ยวกับเรื่องนี้ ทุกอย่างยังเหมือนเดิม (อินโฟเควสท์) |
| กพท. เตรียมรับซื้อไฟฟ้าสีเขียวหนุนต่อยอด Green Tariff ในภาคอุตสาหกรรม | เห็นชอบให้ออกระเบียบว่าด้วยการจัดหาไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in Tariff (FIT) ปี 65-73 กลุ่มโรงไฟฟ้าประเภทไม่มีต้นทุนเชื้อเพลิง พ.ศ.65 (อินโฟเควสท์) |
| ธ.ซีดีแบงก์อยู่ระหว่างเตรียมการโอนธุรกิจให้ ธ.ยูโอบี มีผล 1 พ.ย.65 | ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ 1. เงินฝาก 2. บริการธนบัตร ซึ่งรวมถึงบัญชีซื้อขายกองทุนรวมแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหุ้นรายย่อย และเปิดเผยชื่อผู้ถือหุ้นรายย่อย 3. บริการตู้ ATM 4. ธุรกิจบัตรเครดิต 5. สินเชื่อส่วนบุคคล 6. สินเชื่อที่มีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน (อินโฟเควสท์) |
| ตลท. ให้ TNDT, TDNT-W1 ใช้เกณฑ์ Cash Balance | ตั้งแต่ 27 ก.ย.-17 ต.ค.65 (อินโฟเควสท์) |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

| | |
|---|--|
| <p>HMPRO Maintained BUY TP: 16.00 บาท</p> | <p>เราคาดการณ์ว่าใน 3Q22 ของ HMPRO จะโต 64.4% yoy จากฐานกำไรที่ต่ำใน 3Q21 คาดจะเห็นการกลับมาขยายสาขาได้ในระดับเต็มและการฟื้นตัวของอัตรากำไรขึ้นต้นทั้ง yoy และ qoq ทั้งนี้ เราคาดการณ์ว่าใน 2022 จะเพิ่มขึ้น 15.4% yoy เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อ HMPRO หลังบริษัทพยายามมองหาโอกาสในการขยายสาขาทั้งในไทยและเวียดนาม คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 16.00 บาท</p> |
| <p>EGCO</p> | <p>บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) หรือ เอ็กโก กรุ๊ป ขยายพอร์ตโฟลิโอธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ซื้อหุ้นเพิ่มอีก 10% ในโรงไฟฟ้าพลังงานลม “ชัยภูมิ วินด์ฟาร์ม” และ “เทพพนา วินด์ฟาร์ม” จ. ชัยภูมิ ส่งผลให้เอ็กโกกลายเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของโรงไฟฟ้าทั้ง 2 แห่ง รวมทั้งยังสามารถรับรู้รายได้ตามสัดส่วนการลงทุนเพิ่มขึ้นที่ พร้อมกันนี้ยังช่วยสนับสนุนเป้าหมายการมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี 2593 (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>MTC</p> | <p>บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) หรือ MTC เปิดเผยว่าภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจในช่วงที่เหลือของปีนี้อยู่ในทิศทางที่ดี และเป็นไปตามแผนที่วางไว้ แม้นแนวโน้มของดอกเบี้ยที่กำลังเป็นขาขึ้น ว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ โดยในส่วนของดอกเบี้ยจำนำทะเบียนรถที่ทางการกำหนดควบคุมเพดานไว้ที่ระดับ 24% แต่ MTC คิดดอกเบี้ยในอัตราเพียง 16% ซึ่งต่ำกว่าระดับที่กำหนดไว้มาก ต่อไปในอนาคตหากต้นทุนทางการเงิน หรือภาระอื่นๆ เพิ่มขึ้น จะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสในการปรับเพดานการคิดดอกเบี้ยขึ้นตามต้นทุนที่ขยับขึ้นไป (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>STARK</p> | <p>ถือหุ้น บมจ.สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น หรือ STARK อนุมัติให้เข้าซื้อหุ้น LEONI Kabel GmbH และ LEONische Holding Inc ผู้ผลิตสายไฟสำหรับรถยนต์ และ EV charging solutions อันดับ 1 ของโลกสัญชาติเยอรมัน ในสัดส่วน 100% มูลค่าการลงทุนไม่เกิน 560 ล้านยูโร หรือประมาณ 20,572.89 ล้านบาท เป็นการขยายธุรกิจจากสายไฟ Power Cable สู่อutomotive และ EV ที่เป็น New S-Curve มีการเติบโตสูงทั่วโลก คาดทำธุรกรรมแล้วเสร็จในไตรมาส 4/2565 เติมนำรับรู้รายได้และกำไรส่วนเพิ่มขึ้นที่ (อินโฟเควสท์)</p> |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities | Units | 26-Sep | 23-Sep | % Chg | | -1 W | -1 M | -3 M | -6M | Stock Impact (+/-) |
|---|----------|--------|--------|-------|---|------|-------|-------|-------|---|
| GRM | | | | | | | | | | |
| GRM- Singapore | US\$/bbl | (0.13) | 1.22 | -111% | ↓ | 95% | -101% | -101% | -102% | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+) |
| Crude Oil | | | | | | | | | | |
| Dubai Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 85.3 | 88.7 | -4% | ↓ | -5% | -14% | -27% | -20% | PTT(+),PTTEP(+) |
| Brent Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 83.3 | 85.7 | -3% | ↓ | -8% | -18% | -30% | -26% | |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 76.7 | 79.2 | -3% | ↓ | -11% | -20% | -31% | -29% | |
| LPG | | | | | | | | | | |
| Butane FOB ARA Barge | US\$/MT | 660 | 660 | 0% | → | 0% | -9% | -23% | -15% | SGP(+) |
| Propane FOB ARA Barge | US\$/MT | 670 | 670 | 0% | → | 0% | -8% | -21% | -14% | |
| Future | | | | | | | | | | |
| Nymex 1st month | US\$/bbl | 76.7 | 78.7 | -3% | ↓ | -10% | -19% | -26% | -19% | |
| Oil Product Price | | | | | | | | | | |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price | US\$/bbl | 84 | 88 | -5% | ↓ | -3% | -22% | -42% | -34% | |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (1) | (0) | -505% | ↓ | 54% | -113% | -104% | -106% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+) |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price | US\$/bbl | 115 | 120 | -4% | ↓ | 2% | -22% | -27% | -16% | |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 30 | 31 | -4% | ↓ | 27% | -39% | -29% | 2% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+) |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 60 | 61 | -2% | ↓ | -2% | -21% | -37% | -41% | |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (25) | (27) | 7% | ↑ | 11% | -10% | -23% | -345% | TOP(+),PTTGC(+) |
| Jet Kerosene fob Spot Price | US\$/bbl | 109 | 114 | -4% | ↓ | 1% | -24% | -27% | -17% | |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread | US\$/bbl | 24 | 25 | -6% | ↓ | 25% | -47% | -29% | -4% | THAI(-),AAV(-),NOK(-) |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน