

Dot plot เป็นลบระยะสั้น แต่จุดสำคัญคือติดตามประมาณการกำไร

เฟดคงดอกเบี้ยขณะที่ภาพ Dot plot เป็นลบจากดอกเบี้ยที่น่าจะอยู่ในระดับสูงนาน ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25% ซึ่งเป็นไปตามตลาดคาด อย่างไรก็ตามตลาดตอบรับเชิงลบในประเด็นที่ราคาตลาด คือ การเปิดเผยภาพมุมมองดอกเบี้ยของกรรมการรายบุคคล (Dot plot) อันใหม่ที่ Hawkish มากขึ้น โดยบ่งชี้ถึงดอกเบี้ยที่ยังมีโอกาสปรับขึ้นอีก 1 ครั้งในปี และดอกเบี้ยที่น่าจะอยู่ในระดับสูงเป็นเวลานาน ขณะที่การปรับลดดอกเบี้ยลงในปีหน้า อาจเกิดขึ้นเพียง 2 ครั้ง หรือ 0.50% (จาก Dot plot เดิมเมื่อ มิ.ย.66 ที่คาดว่าจะลดลง 4 ครั้ง หรือ 1%) เรามองระยะสั้นตลาดมีโอกาสตอบรับเชิงลบจากความกังวลดอกเบี้ยสูงเป็นระยะเวลานานจะกระทบต่อผลประกอบการและบรรยากาศลงทุน

จุดสำคัญที่ต้องติดตามคือ ทิศทางการปรับประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียน เมื่อวานเราได้พูดถึงความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้น (Earnings yield gap หรือ EYG) ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำในรอบ 10 ปี และเป็นความเสี่ยงที่ทำให้ตลาดระยะสั้นอาจจะถูกเทขายเพื่อปรับระดับความถูกต้อง เมื่อมองโอกาสที่ EYG จะขยับสูงขึ้นจะมาจากสองปัจจัย คือ 1) ผลตอบแทนพันธบัตรขยับลง (ซึ่งไม่น่าเกิดเร็ววัน) และ 2) กำไรบริษัทมีการปรับเพิ่มขึ้น (ซึ่งมีโอกาสเป็นไปได้) ดังนั้นปัจจัยติดตามที่สำคัญที่เราให้หนักลงทุนจับตามือคือ ทิศทางการปรับประมาณการกำไรใน SET ซึ่งต่ำสุดไปเมื่อ 22 ส.ค. อย่างไรก็ตามความเสี่ยงการปรับลดประมาณการในช่วงไตรมาส 3/66 มีโอกาสเกิดขึ้นจากความล่าช้าของการใช้จ่ายงบภาครัฐ รวมไปถึงภาพการส่งออกที่ยังชะลอ ซึ่งอาจจะเป็ปัจจัยกดดัน SET Index ในช่วง ต.ค. แต่การปรับลดลงรอบนี้จะเป็โอกาสซื้อ จากทิศทางประมาณการไตรมาส 4/66 ที่น่าจะฟื้นจาก High season ของทั้งการบริโภคและการท่องเที่ยว รวมไปถึงนโยบายภาครัฐที่น่าจะเริ่มชัดเจนขึ้น

ภาพรวมกลยุทธ์: การหลุด 1,520 ทำให้ SET มีความเสี่ยงในการซึมลง ขณะที่ส่วนต่างดอกเบี้ยนโยบายไทย-สหรัฐฯ ที่กว้าง จะยังเป็นปัจจัยกดดันเงินทุนไหลออกที่กระทบหุ้นใหญ่ ทำให้การลงทุนจะอยู่ในรูปของการเก็งกำไรจนกว่าจะเห็นประมาณการกำไรปรับขึ้นอย่างชัดเจน // หุ้นเด่นที่เราชอบในช่วง ก.ย.-ธ.ค. ได้แก่ PTTEP, TOP, PTG, OR / CPAXT, TIDLOR / AOT, AWC, SPA / CPN, AP

หุ้นแนะนำ: TRUE*, COM7*, PSP*, ASW*

แนวรับ: 1,490-1,500 / **แนวต้าน :** 1,520 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

เฟดคงดอกเบี้ยตามคาด - FOMC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (dot plot) ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง สู่ 5.6% ภายในสิ้นปี และส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้ง สู่ 5.1% ในช่วงสิ้นปี 2567 และแตะ 3.9% ในช่วงสิ้นปี 2568 ขณะที่แตะ 2.9% ในช่วงสิ้นปี 2569 ขณะที่คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยระยะยาวที่ 2.5%

โกลด์แมน แซคส์คาด โอเปกคราคาน้ำมันดิบ - ตัวอุปสงค์น้ำมันที่เพิ่มขึ้น และการปรับลดอุปทานที่ขยายระยะเวลาออกไป ได้ผลักดันให้ตลาดเข้าสู่ภาวะขาดดุล และจะทำให้โอเปกสามารถรักษาราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ให้อยู่ในช่วงระหว่าง 80-105 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในปีหน้า

STEC เล็งส่งมอบโรงไฟฟ้า - STEC ยังไม่ต้องจ่ายค่าปรับโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ที่ย่ำต่ำตามภาระเบียบเตรียมส่งมอบโครงการเร็ว ๆ นี้ ซึ่งไม่กระทบต่อผลประกอบการ เผยมีงานในมือสูงกว่า 1 แสนล้านบาท ทายยอมรับต่อเนื่อง ระเบียบใหม่เห็นหน้าการประมูลโครงการใหม่ได้ และสานต่อโครงการเดิม เป็นโอกาสคว้างงานเพิ่ม ขณะที่สูญประมุลงานภาคเอกชนหลายโครงการ ยอมรับรายได้ปีนี้อาจไม่ถึง 3 หมื่นล้านบาท

SKY ปิดดีลซื้อ SAMCO รอเข้าตลาดหุ้น - เป็นมูลค่ากว่า 500 ล้านบาท เสร็จเรียบร้อยแล้ว มีแผนเข้าตลาดหุ้น รอผลประกอบการก่อน แนวโน้มขยายธุรกิจต่อเนื่อง ล่าสุดเพิ่มทุน 25 ล้านบาท จัดสรรให้กรรมการและคนนอกเสร็จภายในเดือน ก.ย. 66 นี้ ขณะที่ผู้บริหารเตรียมเปิดแผนธุรกิจภายในเดือน ต.ค. นี้

ประเด็นติดตาม: 18-24 ก.ย. BOI โรดโชว์พันธบัตรลงทุนสหรัฐฯ / 21 ก.ย. - US Existing Home Sales, Initial jobless claims / 27 ก.ย. ประชุม กนง. ซึ่งอภท.จะมีการปรับลดคาดการณ์ GDP ลง (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,507.90	(15.06)	(0.99%)
SET50	924.16	(9.37)	(1.00%)
SET100	2,058.55	(21.96)	(1.06%)
FTSE SET LARGE CAP	1,564.32	(15.08)	(0.95%)
FTSE SET MID CAP	2,040.32	(23.30)	(1.13%)
FTSE SET SMALL CAP	2,492.61	(27.64)	(1.10%)
SET-VAL (Btm)	54,491		
Mkt Cap (Btm)	18,661,640		
PER (x)	20.83		
P/BV (x)	1.50		

DJIA	34,441	(76.85)	(0.22%)
NASDAQ	13,469	(209.06)	(1.53%)
STOXX Europe 600	461	4.14	0.91%
SSEC	3,109	(16.39)	(0.52%)
FTSE	7,732	71.45	0.93%
HANG SENG	17,886	(111.57)	(0.62%)
NIKKEI	33,024	(218.81)	(0.66%)
MSCI ASIA EX JAPAN	614	(3.87)	(0.63%)

NYMEX (US \$/bbl)	90.28	(0.92)	(1.01%)
Brent (US \$/bbl)	93.53	(0.81)	(0.86%)
Dubai (US \$/bbl)	94.70	(0.67)	(0.70%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	164.50	(3.75)	(2.23%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	11.47	(0.06)	(0.52%)
Baltic dry Index	1,584	58.00	3.80%
Gold (spot)	1,930	(1.06)	(0.05%)
Copper (spot)	8,282	48.00	0.58%
Sugar (spot)	26.79	(0.65)	(2.37%)
Rubber (spot)	231.8	(2.20)	(0.94%)
CRB Index	553.24	0.00	0.00%

THB/Dollar	36.1	0.10	0.29%
Yen/Dollar	148.3	0.48	0.32%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.17%)
Dollar Index	105.3	0.20	0.19%

3M US T-Bill (%)	5.34	0.00	0.02%
10Y US Yield (%)	4.41	0.05	1.11%
10 Y TH Yield (%)	3.15	0.15	5.14%
VIX Index	15.14	1.03	7.30%

Equity	20-Sep	MTD	YTD
Local Institutions	(1,238)	(3,611)	51,878
Proprietary Trading	402	4,617	4,025
Foreign Investors	(2,253)	(18,281)	(153,478)
Local Individuals	3,089	17,275	97,576

Bond	20-Sep	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(56.91)	(353.48)	(18.40)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	33.25	(1.75)	(2.21%)
PTTEP	165.50	(1.14)	(2.07%)
CPALL	60.75	(1.10)	(2.41%)
ADVANC	221.00	(0.97)	(1.78%)
OR	18.80	(0.59)	(3.09%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	26.50	0.32	0.95%
KTB	18.80	0.23	1.08%
KBANK	128.00	0.19	0.79%
BAY	31.50	0.15	0.80%
COCOCO	10.20	0.10	9.09%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันรับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อันเป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,508	16.8	14.6	-11%	15%	-1.0%	-2.2%	-3.7%	-9.6%	
- Energy	21,081	11.9	11.5	-21%	4%	-1.6%	-3.3%	-4.3%	-16.1%	
- Banking	395	7.8	7.2	13%	8%	0.2%	-1.9%	-3.7%	1.7%	
- Commerce	33,997	30.1	23.7	-14%	27%	-1.6%	-3.0%	-6.1%	-13.1%	
- Food	11,371	28.4	18.2	-47%	56%	-1.3%	-2.9%	-3.8%	-10.6%	
- Healthcare	6,936	31.4	28.9	-23%	8%	-0.1%	-0.8%	-2.8%	-3.7%	
Indonesia	7,012	14.6	13.0	-7%	12%	0.4%	0.4%	0.8%	2.4%	
Philippine	6,041	11.3	10.1	25%	11%	-0.1%	-1.4%	-2.2%	-8.0%	
Asia										
China	3,109	11.3	9.8	22%	15%	-0.5%	-0.3%	-0.4%	0.6%	
Hong Kong	17,886	9.0	8.2	-28%	10%	-0.6%	-1.6%	-2.7%	-9.6%	
India	66,801	22.0	18.4	14%	19%	-1.2%	-1.5%	3.0%	9.8%	
Japan	33,024	21.7	18.5	3%	18%	-0.7%	-2.0%	0.7%	25.9%	
Korea	2,560	14.9	9.7	-18%	54%	0.0%	-2.1%	-0.4%	13.8%	
Malaysia	1,452	14.6	13.1	-15%	11%	-0.4%	-0.5%	0.0%	-2.9%	
Singapore	3,242	10.4	10.3	12%	1%	0.0%	-1.2%	0.3%	-0.3%	
Taiwan	16,535	18.1	14.7	-24%	23%	-0.6%	-2.3%	-0.6%	17.0%	
Vietnam	1,226	12.1	9.3	5%	30%	1.2%	-0.1%	0.2%	21.7%	
MSCI Asia Ex Japan	614	14.5	11.9	-17%	22%	-0.6%	-1.9%	-1.3%	-0.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	411	8.9	8.6	9%	3%	-1.3%	-1.5%	1.5%	19.6%	
Coal Index	1,697	7.0	7.3	165%	-4%	-0.2%	0.8%	10.7%	1.0%	
Chemicals Index	271	17.4	13.3	-28%	30%	-0.6%	-1.0%	-1.6%	-5.5%	
Banks Index	172	9.0	8.4	-13%	6%	-0.5%	-0.3%	2.6%	3.4%	
Commercial Services Inde	101	19.9	17.7	2%	12%	-0.9%	-2.4%	-1.2%	-4.0%	
Telecommunications Inde	57	15.2	14.0	62%	9%	-0.5%	-0.8%	0.8%	10.3%	
Transportation Index	125	12.5	13.7	-71%	-8%	-0.1%	-0.9%	1.7%	-8.6%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Sep	19-Sep	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(62.8)	(31.0)	(513)	(4,424)	5,960	(1,632)
Indonesia	51.8	25.3	(91)	(137)	4,267	2,688
Philippines	(18.0)	(10.0)	(276)	(541)	(1,245)	(5)
India	-	-	(779)	16,253	(17,016)	3,761
S. Korea	(209.3)	(59.5)	(1,159)	6,843	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(636.3)	(494.8)	(2,953)	752	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(7.7)	(15.4)	(158)	(279)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 ก.ย. – US Existing Home Sales
- 22 ก.ย. – EU HCOB PMI, US S&P Global PMI
- 26 ก.ย. – US New Home Sales
- 27 ก.ย. – TH MPC Meeting, US Core Durable Goods Orders

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **TRUE (8)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มเติบโต และน่าจะเริ่มเห็น synergy การทำตลาดร่วมกับ DTAC ตัดขาดทุน 7 บาท
- **COM7* (40)** : แนวโน้มกำไรครึ่งปีหลังเร่งตัวขึ้นจากครึ่งปีแรก ทั้งจากยอดขาย iPhone และจากร้านค้าในธุรกิจใหม่ ๆ ตัดขาดทุน 30 บาท
- **PSP* (12.50)** : หุ้น IPO ที่ปรับลดลงทำให้มีโอกาสฟื้นตัวจากระดับการถือครองหุ้นที่ต่ำ (Under-owned) ตัดขาดทุน 9.25 บาท
- **ASW* (10)** : ผลการดำเนินงานคาดเติบโตต่อเนื่องตามการโอนโครงการ และ PER ที่ต่ำทำให้ผลกระทบจาก real yield เป็นบวกน้อยกว่าหุ้นที่ PER สูง ตัดขาดทุน 8.45 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (20 ก.ย.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดในการประชุมครั้งล่าสุด แต่ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปีนี้ เนื่องจากเฟดยังไม่เสร็จสิ้นภารกิจการต่อสู้กับเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (20 ก.ย.) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในยุโรปปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งประกาศหลังตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกเกอปิดตลาดที่ระดับ 33,023.78 จุด ลดลง 218.81 จุด หรือ -0.66% (20 ก.ย.) (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (20 ก.ย.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดในการประชุมครั้งล่าสุด แต่ส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปีนี้ ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการซื้อขายในตลาดน้ำมัน และกดดันปัจจัยบวกจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว (อินโฟเควสท์)
เฟดคงดอกเบี้ยตามคาด	คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ หลังจากที่เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 11 ครั้งนับตั้งแต่ที่เฟดเริ่มวัฏจักรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค. ในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (dot plot) ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง สู่ระดับ 5.6% ภายในสิ้นปีนี้ และส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งสู่ระดับ 5.1% ในช่วงสิ้นปี 2567 และแตะ 3.9% ในช่วงสิ้นปี 2568 ขณะที่แตะ 2.9% ในช่วงสิ้นปี 2569 ขณะที่คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยระยะยาวที่ระดับ 2.5% (อินโฟเควสท์)
โกลด์แมน แซคส์คาด โอเปกครางาน้ำมันดิบใน ระดับสูง	โกลด์แมน แซคส์ เปิดเผยว่า อุปสงค์น้ำมันที่เพิ่มขึ้น และการปรับลดอุปทานที่ขยายระยะเวลาออกไป ได้ผลักดันให้ตลาดเข้าสู่ภาวะขาดดุล และจะทำให้โอเปกสามารถรักษาราคาน้ำมันดิบเบนทให้อยู่ในช่วงระหว่าง 80-105 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในปีหน้า (อินโฟเควสท์)
GABLE คู่ชาอัทแกร่ง	บมจ. จีเอเบิล (GABLE) ส่งชีกครึ่งปีหลังผลงานโตกว่าครึ่งปีแรก มั่นใจรายได้ปีนี้ตามเป้า 5-15% ชู Backlog ปัจจุบัน 4,107 ล้านบาท เตรียมส่งมอบราว 1,939 ล้านบาท จับมือพันธมิตรลุยเทคโนโลยีด้านสุขภาพเพิ่มรายได้มองรัฐบาลใหม่ก่อนนโยบายการแจกเงินดิจิทัล หนุนการเติบโตกลุ่มเทคโนโลยี (ทันหุ้น)
TNP กำล้างซื้อพื้นมาตรการรัฐ หนุนนักท่องเที่ยวฟื้น	บมจ. เอสพีซีจี (TNP) แยมครึ่งปีหลังโตแกร่ง เร่งเปิดสาขาเพิ่มอีก 3 สาขา หนุนสิ้นปีมี 46 สาขา แยมแผนธุรกิจใหม่ มองหาตัวแทนจำหน่ายเพิ่ม หวังโกยรายได้โตอีก 5% ด้านนโยบายเงินดิจิทัลกระตุ้นกำลังซื้อแต่ละสาขาชัดเจน ส่วนนักท่องเที่ยวเริ่มกลับมาฟื้น (ทันหุ้น)
SPCG ปักหมุดเน็ตซีไร่	บมจ. เอสพีซีจี (SPCG) เซ็นสัญญาซื้อขายใบรับรองการผลิตพลังงานหมุนเวียน ร่วมกับ INNOPOWER 36 โครงการในไทย รวมขนาด 260 เมกะวัตต์ คาดออก REC ได้ราว 3.7-4 แสน RECs ต่อปี สร้างรายได้กว่า 20 ล้านบาท ในปี 2567 สำหรับแนวโน้มนผลงานปี 2566 มั่นใจเติบโตดีกว่าปีก่อน แมกว่า 14 โครงการหมด Adder รับอานิสงส์ค่าไฟปรับตัวสูง (ทันหุ้น)
SABUY ลั่นครึ่งหลังเด่น	บมจ. สบาย เทคโนโลยี (SABUY) ส่งสัญญาณผลงานครึ่งหลังเติบโตเด่น ย้ำรายได้ปีนี้มาตามนัด 12,000 ล้านบาท เดินหน้าปรับโครงสร้างธุรกิจ ขานรับการเติบโตต่อเนื่องช่วงปีหน้า ฟากบมจ. สบาย คอนเน็กซ์ เทคโนโลยี (SBNEXT) เรือธงสร้างรายได้ เดินหน้าออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่ม (ข่าวหุ้น)
SABINA ลุ้นไตรมาส 3 โตทะลุ เป้า	บมจ. ซาบีน่า (SABINA) คาดผลงาน 3Q23 โตเกินเป้า หลังแคมเปญ 9.9 ขึ้นแท่นแบรนด์ยอดขายสูงสุดบนแพลตฟอร์มช้อปปิ้งออนไลน์ พร้อมชี้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ-ฟรีวีซ่านักท่องเที่ยว หนุนกำลังซื้อปลายปี ย้ำเป้าปีนี้รายได้โต 10-15% พร้อมลุยตลาดฟิลิปปินส์เต็มสูบ (ข่าวหุ้น)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

TTB Maintained HOLD TP: 1.65 บาท	เราคาดว่า TTB จะรายงานกำไรสุทธิใน 3Q23 ที่ 4,234 ลบ. (+14% yoy, -7% qoq) โดยการเติบโต yoy มาจากการขยายตัวของ NIM นอกจากนี้ TTB ได้ออกมาตรการรวมหนี้และสินเชื่อเงินกู้จากเงินเดือนล่วงหน้า ซึ่งจะสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคาหุ้นแล้ว และ Upside ค่อนข้างจำกัด เราคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 1.65 บาท
MPIC	บมจ. เอ็ม พิคเจอร์ส เอ็นเตอร์เทนเมนท์ (MPIC) เปลี่ยนชื่อใหม่เป็น บมจ. ซาเล็คต้า พร้อมใช้ชื่อย่อบน กระดานหุ้น ZAA สร้างภาพลักษณ์ที่สามารถจดจำได้ง่ายขึ้นสอดคล้องกับธุรกิจเอ็นเตอร์เทนเมนต์แนวใหม่ครบวงจร (ทันสมัย)
TPCH	บมจ. ทีพีซี เพาเวอร์โฮลดิ้ง (TPCH) ประกาศขายหุ้น 4 โรงไฟฟ้า ขนาดไม่เกิน 10 เมกะวัตต์ รวมมูลค่า 1.2 พันล้านบาท ให้กับนักลงทุนที่สนใจลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้า โดยกำหนดให้ผู้ซื้อจะต้องรับไปทั้งภาระหนี้ของกลุ่มบริษัทโรงไฟฟ้า ได้แก่ หนี้ที่มีอยู่กับธนาคาร หวังนำเงินทุนเพื่อลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าอื่นๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงโอกาสในการเข้าลงทุนในกิจการอื่นๆ (ทันสมัย)
PTTGC	บมจ. พีทีที โกลบอล เคมิคอล (PTTGC) ปีนี้พลิกเป็นกำไร 1.1 พันล้านบาท ไม่มีบันทึกขาดทุนก้อนใหญ่ จากเฮตติ้งเหมือนปีก่อน หลังผู้บริหารเปลี่ยนแนวทางการบริหารความเสี่ยงเป็นระยะสั้น 1-3 เดือน (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Sep	19-Sep	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	8.12	9.97	-19%	↓	-27%	-43%	105%	-5%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	94.7	95.4	-1%	↓	0%	11%	24%	28%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	95.7	96.8	-1%	↓	2%	12%	30%	31%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.3	91.2	-1%	↓	2%	11%	30%	30%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	460	460	0%	→	0%	23%	-17%	-42%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	470	470	0%	→	0%	18%	-15%	-41%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.78	2.47	13%	↑	1%	14%	22%	36%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	89.7	90.5	-1%	↓	2%	12%	29%	31%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	102.0	104.6	-3%	↓	0%	5%	18%	9%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7.3	9.3	-22%	↓	-7%	-38%	-26%	-63%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	121.2	121.1	0%	↑	-1%	4%	31%	26%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	26.5	25.8	3%	↑	-7%	-15%	65%	17%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78.7	79.3	-1%	↓	-4%	-1%	17%	29%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(16.0)	(16.1)	0%	↑	-24%	-179%	-67%	-24%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	117.7	117.5	0%	↑	-2%	4%	27%	24%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	23.0	22.2	4%	↑	-9%	-17%	43%	10%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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