

เริ่มเห็นสัญญาณความกังวลเศรษฐกิจผ่านตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ขยับขึ้นสะท้อนมากกว่าการลดดอกเบี้ยที่ลงช้า อัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond yield) ของประเทศสำคัญทั่วโลกขยับขึ้น หลังการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ตลาดมองเห็นการปรับลดดอกเบี้ยลงในปี 2567 เพียง 2 ครั้ง ซึ่งบ่งชี้ว่าดอกเบี้ยน่าจะทรงตัวในระดับสูงนาน ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันภาพการเติบโตทางเศรษฐกิจ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้สถานการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว (การเกิด inverted yield curve) เริ่มเกิดขึ้นในหลายประเทศทั่วโลก เป็นสัญญาณว่าภาวะเศรษฐกิจจะชะลอตัวอาจเกิดขึ้นในหลายประเทศ เป็นสัญญาณลบต่อการลงทุนหุ้น (Equity)

ยังคงมุมมองระวังการปรับฐานของตลาดต่างประเทศ ช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เราเตือนนักลงทุนระวังการปรับฐานของตลาดต่างประเทศ ซึ่งสถานการณ์ปัจจุบันเริ่มเห็นโอกาสปรับฐานที่สูงขึ้นจากความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้น (Earnings Yield Gap: EYG) ที่แคบมากของสหรัฐฯ ทำให้ตลาดมีความเสี่ยงปรับฐานในระยะสั้น ซึ่งอาจกระทบกับบรรยากาศการลงทุนทั่วโลก รวมถึงไทย สำหรับ SET Index ประเมินการกำไรที่สิ้นแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วตั้งแต่ 22 ส.ค. ทำให้เรามองการปรับฐานอาจเกิดขึ้นเช่นกัน แต่จะไม่ลึก และน่าจะเป็นโอกาสในการซื้อหากตลาดปรับลดลง ดังนั้นช่วงสั้นนักลงทุนอาจต้องปรับสถานะการลงทุนเป็นเชิงรับ (Defensive) มากขึ้น โดยอาจเพิ่มน้ำหนัก กลุ่มการแพทย์ และสื่อสาร และเลือกเก็งกำไรรายตัวในกลุ่มที่เห็นปัจจัยบวกหรือมีปัจจัยเร่ง (Catalyst) ที่ชัดเจน

เงินบาทยังทรงตัวในทิศทางอ่อนค่าบวกต่อกลุ่มส่งออก ค่าเงินบาทในช่วง 5-10 ปีที่ผ่านมา แข็งค่าจากองค์ประกอบสำคัญ 3 อย่าง ได้แก่ 1) ส่งออกแข็งแกร่ง 2) ราคาน้ำมันถูก ช่วยการเกินดุล 3) ทองเที่ยวดีเพิ่มดุลบริการ 4) ดอกเบี้ยไทยสูงกว่าสหรัฐฯ ซึ่งปัจจุบันมีเพียงปัจจัยด้านการท่องเที่ยวที่พอไปได้ ดังนั้นอาจต้องระวังเงินบาทที่จะทรงตัวในทางอ่อนค่า ซึ่งจะบวกต่อกลุ่มส่งออก โดยเฉพาะกลุ่มเกษตรและอาหารที่มีการถือครองต่ำ เช่น CPF,

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังเก็งกำไรได้หากไม่หลุด low ที่ 1,503 จุด ส่วนต่างดอกเบี้ยนโยบายไทย-สหรัฐฯ ที่กว้าง จะยังเป็นปัจจัยกดดันเงินทุนไหลออกที่กระทบหุ้นใหญ่ ทำให้การลงทุนจะอยู่ในรูปของการเก็งกำไรจนกว่าจะเห็นประมาณการกำไรปรับขึ้นอย่างชัดเจน // หุ้นเด่นที่เราชอบในช่วง ก.ย.-ธ.ค. ได้แก่ PTTEP, TOP, PTG, OR / CPAXT, TIDLOR / AOT, AWC, SPA / CPN, AP

หุ้นแนะนำ: BDMS*, BCH*, TOP*, SVIN*

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

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

เปิดเผยแบบจำลอง GDPNow บ่งชี้ GDP สหรัฐขยายตัว 4.9% ใน Q3/66 - เฟดแอตแลนตาเปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 4.9% ในไตรมาส 3/2566 หลังจากรายการขยายตัว 2.0% และ 2.1% ในไตรมาส 1 และ 2 ตามลำดับ

Ifo ชี้ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเยอรมนีลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 - Ifo ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจของเยอรมนีร่วงลงมาอยู่ที่ระดับ 85.7 ในเดือนก.ย. จากระดับ 85.8 เมื่อเดือนส.ค. แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 85.2

อะเมซอน เตรียมลงทุน 4 พันล้านดอลลาร์ใน แอนโทรปิก สตาร์ทอัปด้าน AI - อะเมซอนยักษ์ใหญ่ด้านอีคอมเมิร์ซและคลาวด์คอมพิวเตอร์ของสหรัฐ เตรียมทุ่มเม็ดเงินลงทุนมากถึง 4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในแอนโทรปิก (Anthropic) ซึ่งเป็นบริษัทสตาร์ทอัปด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อสร้างความร่วมมือที่สำคัญในการก้าวขึ้นเป็นผู้เล่นหลักด้านปัญญาประดิษฐ์เชิงสร้างสรรค์ (Generative AI) และแสดงความเชื่อมั่นในความสามารถของแอนโทรปิก

IPO: SAV เข้าเทรดวันแรก - บมจ.สามารถ เอวิเอชัน โฮลดิ้งส์ (SAV) ถือหุ้นในบริษัทอู่บิน (Holding company) โดยมีบริษัทย่อยเพียง 1 บริษัท ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 100 คือ บริษัท แคมโบเดียม เออร์ ทราฟฟิค เซอร์วิส จำกัด (CATS) ซึ่งจดทะเบียนก่อตั้งในประเทศกัมพูชา เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการบริหารจัดการควบคุมการจราจรทางอากาศที่สนามบินฟ้า ประเทศกัมพูชาเพียงผู้เดียว ราคา IPO 19,00 บาท

ประเด็นติดตาม: 27 ก.ย. - ประชุม กนง. ซึ่งถปท.จะมีการปรับลดคาดการณ์ GDP ลง, US Core Durable Goods Orders/ 28 ก.ย. - US GDP, Pending Home Sales, Fed Chair Powell Speaks

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความน่าเชื่อถือของข้อมูลหรือพยากรณ์ใดๆ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,507.36	(15.23)	(1.00%)
SET50	923.50	(10.19)	(1.09%)
SET100	2,058.90	(21.76)	(1.05%)
FTSE SET LARGE CAP	1,559.27	(13.32)	(0.85%)
FTSE SET MID CAP	2,049.49	(17.91)	(0.87%)
FTSE SET SMALL CAP	2,492.39	(20.38)	(0.81%)
SET-VAL (Btm)	42,194		
Mkt Cap (Btm)	18,470,950		
PER (x)	20.83		
P/BV (x)	1.50		

DJIA	34,007	43.04	0.13%
NASDAQ	13,271	59.51	0.45%
STOXX Europe 600	450	(2.82)	(0.62%)
SSEC	3,116	(16.82)	(0.54%)
FTSE	7,624	(59.92)	(0.78%)
HANG SENG	17,729	(328.16)	(1.82%)
NIKKEI	32,679	276.21	0.85%
MSCI ASIA EX JAPAN	607	(4.38)	(0.72%)

NYMEX (US \$/bbl)	89.68	(0.35)	(0.39%)
Brent (US \$/bbl)	93.29	0.02	0.02%
Dubai (US \$/bbl)	93.62	(0.96)	(1.02%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	160.75	2.25	1.42%
Natural gas (US \$/MMBtu)	13.80	1.30	10.40%
Baltic dry Index	1,614	21.00	1.32%
Gold (spot)	1,916	(9.31)	(0.48%)
Copper (spot)	8,075	(86.34)	(1.06%)
Sugar (spot)	26.31	(0.66)	(2.45%)
Rubber (spot)	238.3	0.60	0.25%
CRB Index	553.69	0.00	0.00%

THB/Dollar	36.2	0.22	0.60%
Yen/Dollar	148.9	0.51	0.34%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.56%)
Dollar Index	106.0	0.42	0.39%

3M US T-Bill (%)	5.36	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.53	0.10	2.25%
10 Y TH Yield (%)	3.14	0.00	0.00%
VIX Index	16.90	(0.30)	(1.74%)

Equity	25-Sep	MTD	YTD
Local Institutions	340	(2,484)	53,004
Proprietary Trading	(205)	3,880	3,288
Foreign Investors	(2,662)	(21,610)	(156,808)
Local Individuals	2,526	20,214	100,516

Bond	25-Sep	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(149.50)	(529.48)	(194.40)

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	105.00	(2.55)	(2.33%)
GULF	45.25	(1.20)	(2.69%)
EA	53.00	(0.99)	(5.78%)
AOT	69.50	(0.88)	(1.07%)
CPAXT	33.00	(0.65)	(2.22%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	26.75	0.65	1.90%
BTS	7.45	0.16	2.05%
TLI	13.00	0.09	0.78%
TQM	34.50	0.07	4.55%
SPRC	9.15	0.07	2.23%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,507	16.8	14.7	-11%	15%	-1.0%	-1.0%	-3.7%	-9.7%
- Energy	21,057	12.0	11.5	-21%	4%	-1.1%	-1.1%	-4.4%	-16.2%
- Banking	388	7.6	7.1	13%	8%	-0.4%	-0.4%	-5.3%	0.0%
- Commerce	34,063	30.2	23.8	-15%	27%	-1.1%	-1.1%	-5.9%	-13.0%
- Food	11,451	28.8	18.5	-47%	55%	-0.5%	-0.5%	-3.1%	-10.0%
- Healthcare	7,012	31.8	29.3	-23%	8%	0.6%	0.6%	-1.8%	-2.7%
Indonesia	6,998	14.5	12.9	-7%	12%	-0.3%	-0.3%	0.6%	2.2%
Philippine	6,173	11.5	10.4	24%	11%	0.5%	0.5%	0.0%	-6.0%
Asia									
China	3,116	11.3	9.8	22%	15%	-0.5%	-0.5%	-0.1%	0.9%
Hong Kong	17,729	9.0	8.1	-29%	10%	-1.8%	-1.8%	-3.6%	-10.4%
India	66,024	21.7	18.1	14%	20%	0.0%	0.0%	1.8%	8.5%
Japan	32,679	21.5	18.3	3%	18%	0.9%	0.4%	-0.3%	24.7%
Korea	2,496	14.7	9.5	-19%	54%	-0.5%	-1.4%	-3.3%	10.6%
Malaysia	1,443	14.5	13.1	-15%	11%	-0.5%	-0.5%	-0.6%	-3.5%
Singapore	3,215	10.3	10.2	11%	1%	0.3%	0.3%	-0.6%	-1.1%
Taiwan	16,452	18.1	14.6	-25%	23%	0.7%	0.7%	-1.1%	16.4%
Vietnam	1,153	11.5	8.8	4%	30%	-3.3%	-3.3%	-5.8%	14.5%
MSCI Asia Ex Japan	607	14.4	11.8	-18%	22%	-0.7%	-0.7%	-2.4%	-1.9%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	405	8.8	8.5	9%	4%	-1.1%	-1.1%	-0.1%	17.8%
Coal Index	1,697	7.0	7.3	164%	-5%	0.2%	0.5%	10.4%	0.7%
Chemicals Index	267	17.2	13.2	-28%	30%	-0.9%	-1.2%	-3.3%	-7.1%
Banks Index	170	8.8	8.3	-13%	6%	-0.7%	-0.8%	1.0%	1.9%
Commercial Services Inde	98	19.7	17.6	1%	12%	-0.4%	-0.5%	-3.5%	-6.2%
Telecommunications Inde	57	15.1	13.9	62%	9%	-0.6%	-0.8%	0.2%	9.6%
Transportation Index	123	12.4	13.4	-71%	-8%	-0.3%	-0.4%	0.5%	-9.7%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	25-Sep	22-Sep	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(73.6)	(36.3)	(605)	(4,516)	5,960	(1,632)
Indonesia	(76.7)	20.4	(156)	(203)	4,267	2,688
Philippines	(5.6)	(1.0)	(293)	(558)	(1,245)	(5)
India	-	(140.5)	(1,514)	15,517	(17,016)	3,761
S. Korea	(186.7)	(98.5)	(1,571)	6,432	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(95.5)	(484.6)	(4,671)	(966)	(44,007)	(15,604)
Vietnam	28.2	(5.5)	(150)	(271)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 26 ก.ย. – US New Home Sales
- 27 ก.ย. – TH MPC Meeting, US Core Durable Goods Orders
- 28 ก.ย. – US GDP, Pending Home Sales, Fed Chair Powell Speaks
- 29 ก.ย. – EU CPI (YoY) (Sep), US Core PCE Price Index

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- BDMS (30)** : ผลการดำเนินงานเข้า high season ในช่วงปลายปี และได้ประโยชน์จากจำนวนผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ตัดขาดทุน 26 บาท
- BCH* (22)** : ราคาหุ้นเริ่มสะท้อนผลการดำเนินงานที่กลับมา normalized หลังสถานการณ์โควิด ตัดขาดทุน 19 บาท
- TOP* (55)** : ผลประกอบการไตรมาส 3/66 ได้ผลดีจากค่าการกลั่นที่สูงขึ้นมากจากครึ่งปีแรก ตัดขาดทุน 48 บาท
- SVI* (9.70)** : ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ราคาหุ้นยัง laggard กลุ่ม และน่าจะได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนกว่า ตัดขาดทุน 7.60 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อันเป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (25 ก.ย.) โดยดาวโจนส์ฟื้นตัวหลังจากที่ร่วงลงติดต่อกัน 4 วันทำการก่อนหน้านี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาข้อมูลเศรษฐกิจและการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (25 ก.ย.) ที่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 เดือน เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับสูงเป็นเวลานาน และเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลงส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการซื้อขายด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (25 ก.ย.) หลังจากที่เปิดลบมา 4 วันทำการติดต่อกัน โดยหุ้นส่งออกได้แรงหนุนจากสกุลเงินเยนที่อ่อนค่าต่ำสุดในรอบ 11 เดือนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ท่ามกลางความคาดหมายว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนโยบายพิเศษ (Ultra-loose Policy) ต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (25 ก.ย.) หลังจากรัสเซียประกาศผ่อนคลายนโยบายห้ามส่งออกน้ำมัน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และความกังวลว่าการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานจะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดเผยแบบจำลอง GDPNow บ่งชี้ GDP สหรัฐขยายตัว 4.9% ใน Q3/66</p>	<p>เฟดแอตแลนตาเปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 4.9% ในไตรมาส 3/2566 หลังจากมีการขยายตัว 2.0% และ 2.1% ในไตรมาส 1 และ 2 ตามลำดับ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>Ifo ชี้ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเยอรมนีลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5</p>	<p>Ifo ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจของเยอรมนีร่วงลงมาอยู่ที่ระดับ 85.7 ในเดือนก.ย. จากระดับ 85.8 เมื่อเดือนส.ค. แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ว่าจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 85.2 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>บอนด์ยีลด์พุ่งนิวไฮ 16 ปี เก็งเฟดคงดอกเบี้ยสูงนาน</p>	<p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ดีดตัวสู่ระดับ 4.505% หลังจากแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2550 และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.605% คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (dot plot) เจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งภายในสิ้นปีนี้ และส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้งในปี 2567 จากเดิมที่เฟดคาดการณ์ว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 2 ครั้งในปีหน้า ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าที่คาดไว้เพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>อะเมซอน เตรียมลงทุน 4 พันล้านดอลลาร์ใน แอนโทรปิก สตาร์ทอัพด้าน AI</p>	<p>อะเมซอน ยักษ์ใหญ่ด้านอีคอมเมิร์ซและคลาวด์คอมพิวเตอร์ของสหรัฐ เตรียมทุ่มเม็ดเงินลงทุนมากถึง 4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในแอนโทรปิก (Anthropic) ซึ่งเป็นบริษัทสตาร์ทอัพด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อสร้างความร่วมมือที่สำคัญในการก้าวขึ้นเป็นผู้เล่นหลักด้านปัญญาประดิษฐ์เชิงรู้สร้าง (Generative AI) และแสดงความเชื่อมั่นในความสามารถของแอนโทรปิก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>IPO: SAV เข้าเทรดวันแรก</p>	<p>บมจ.สามารถ เอวิเอชั่น โฮลดิ้ง (SAV) ถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding company) โดยมีบริษัทย่อยเพียง 1 บริษัท ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 100 คือ บริษัท แคมโบเดีย แอร์ ทราฟฟิค เซอร์วิส จำกัด (CATS) ซึ่งจดทะเบียนก่อตั้งในประเทศกัมพูชา เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการบริหารจัดการควบคุมการจราจรทางอากาศที่หน่วยงานฟ้าประเทศกัมพูชาเพียงผู้เดียว ราคา IPO 19.00 บาท (อินโฟเควสท์)</p>
<p>AOT คาดปี 67 ผู้โดยสารทะยานแตะ 150 ล้านคน ทะลุช่วงก่อนโควิด</p>	<p>บมจ.ท่าอากาศยานไทย (AOT) คาดในงวดปี 67 (ต.ค.66- ก.ย.67) จำนวนผู้โดยสารทั้ง 6 ท่าอากาศยานจะพุ่งขึ้นไปที่ 150 ล้านคน มากกว่าปี 62 หรือช่วงก่อนโควิดที่มี 142 ล้านคน และเทียบกับงวดปี 66 (ต.ค.65-ก.ย.66) ที่คาดมีจำนวนผู้โดยสาร ประมาณ 100 ล้านคน นอกจากนี้ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ยังได้เปิดใช้รันเวย์ 3 รองรับเที่ยวบินเพิ่มขึ้นและ อาคาร SAT-1 ที่สามารถรองรับผู้โดยสารอีก 15 ล้านคน/ปี เป็น 60 ล้านคน/ปี AOT เตรียมเปิดให้บริการอาคารเทียบเครื่องบินรองหลังที่ 1 (SAT-1) ที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ อย่างไม่เป็นทางการ (Soft Opening) ในวันที่ 28 ก.ย.66 ก่อนเปิดให้บริการเป็นทางการ หรือ Full Service ที่คาดว่าจะเปิดช่วงกลาง พ.ย. 66 (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งโดยบริการหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อันเป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>SPRC Maintained HOLD TP: 9.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่ากำไรหลักของ SPRC ใน 3Q23 จะอยู่ที่ 1.6 พันลบ. หากรวมกำไรจากสินค้าคงคลัง กำไรสุทธิคาดว่าจะอยู่ที่ 3.1 พันลบ. (พลิกกลับมาจากขาดทุนสุทธิที่ 2.1 พันลบ. ใน 2Q23) ซึ่งสูงกว่าประมาณการครั้งก่อนหน้าของเรา อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่ากำไรหลักจะอ่อนตัวลงใน 4Q23 จากค่าการกลั่น (GRM) ที่มีแนวโน้มอ่อนตัวลง แม้ว่าจะมี run rate ที่สูงขึ้น เรามองว่าอ็อปไซด์ของราคาหุ้นปัจจุบันมีจำกัด เราคงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 9.00 บาท</p>
<p>EA</p>	<p>บมจ.พลังงานบริสุทธิ์ (EA) เปิดเผยว่า บริษัท อีเอ เวสต์ แมเนจเม้นท์ ภูเก็ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่ม EA ชะเนการประมูลโครงการกำจัดมูลฝอยด้วยระบบเตาเผาขนาดไม่น้อยกว่า 500 ตัน/วัน บนพื้นที่เกาะภูเก็ต เมื่อวันที่ 20 ก.ย.66 ได้มีการลงนามสัญญากับเทศบาลนครภูเก็ต ร่วมลงทุนในรูปแบบ ลงทุนก่อสร้างและบริหารโครงการในรูปแบบ BOT (Build Operate Transfer) (ก่อสร้าง-ดำเนินงาน-โอนสิทธิ์) โดยใช้เทคโนโลยีระบบเตาเผาแบบตะกรับขนาดไม่น้อยกว่า 500 ตัน/วัน ผลิตไฟฟ้าได้ 9.9 เมกะวัตต์ บนพื้นที่ 24,000 ตารางเมตร (ประมาณ 15 ไร่) ระยะเวลาโครงการ 20 ปี ไม่รวมระยะเวลาก่อสร้าง โดยคาดว่าจะใช้เงินลงทุนประมาณ 2,000 ล้านบาท (อินโฟเคสท์)</p>
<p>MJD</p>	<p>บมจ.เมเจอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ตามวิสัยทัศน์ของแบรนด์ในการมุ่งสู่การเป็น Lifestyles Developer ได้ประกาศแผนธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์แบบ All Time High ในการรุกตลาดผ่านโครงการใหม่รวมมูลค่ากว่า 14,700 ล้านบาท โดยพื้นที่ศักยภาพรอบกรุงเทพฯ ทั้งย่านศูนย์กลางเศรษฐกิจอย่าง (Center point หรือ New CBD) รวมทั้งส่วนขยายของกรุงเทพฯ (Sub-urban) ที่บริษัทฯ ได้วางแผนเพื่อพัฒนาโครงการทั้งในส่วนของแนวราบและคอนโดมิเนียมมากกว่า 15 พื้นที่ อาทิ ปิ่นเกล้า บรมราชชนนี พัฒนาการ งามคำแหง พร้อมพงษ์ กรุงเทพกรีฑา พญาไท ลาดพร้าว และพหลโยธิน เป็นต้น มูลค่ารวมของโครงการกว่า 31,440 ล้านบาท (อินโฟเคสท์)</p>
<p>KAMART</p>	<p>บมจ.คาร์มาร์ท(KAMART) เปิดเผยว่า แนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ นับจากนี้ จะให้ความสำคัญกับการสร้างความแข็งแกร่งให้กับการขยายธุรกิจทั้งในส่วนของออฟไลน์และออนไลน์เติบโตควบคู่ไปด้วยกัน จะเห็นได้ว่าในช่วงของการแพร่ระบาดโควิด-19 ยอดขายในช่องทางออนไลน์ในแพลตฟอร์มต่างๆ เติบโตดีเป็นอย่างมาก แต่ในขณะเดียวกันหลังจากผู้คนกลับมาใช้ชีวิตปกติ ก็มองหาผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางและสกินแคร์กันมากขึ้น เนื่องจากต้องออกไปเข้าสังคม พบปะผู้คน จึงต้องดูแลตัวเองให้ดูดีเสมอ ทำให้บริษัทฯ ต้องให้ความสำคัญกับทั้งสองช่องทางควบคู่กัน เพื่อทำให้สร้างรายได้เติบโตอย่างยั่งยืน (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	25-Sep	22-Sep	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.36	9.97	-16%	↓	-16%	-44%	123%	8%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	93.6	94.6	-1%	↓	-2%	10%	25%	22%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	93.4	94.4	-1%	↓	-3%	11%	28%	20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.7	91.1	0%	↓	-1%	14%	34%	24%	
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	2.62	2.63	0%	↓	3%	1%	-2%	35%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	89.7	90.0	0%	↓	-1%	14%	32%	25%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	98.9	101.2	-2%	↓	-6%	0%	16%	1%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5.3	6.6	-20%	↓	-44%	-62%	-51%	-75%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	122.9	125.0	-2%	↓	0%	5%	35%	24%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	29.3	30.5	-4%	↓	11%	-9%	81%	32%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	79.7	79.9	0%	↓	-1%	3%	24%	24%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(13.9)	(14.7)	5%	↑	9%	-78%	-36%	-13%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	118.5	120.8	-2%	↓	0%	4%	31%	23%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	24.9	26.3	-5%	↓	8%	-14%	57%	26%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน