กนง.ขึ้นดอกเบี้ยก็ลบ ไม่ขึ้นก็บาทอ่อนแรง

ส่งออกส.ค.เริ่มมีสัญญาณบวกแต่ยังน่ากังวลจากนำเข้าที่หดตัวแรง ตัวเลขส่งออก ส.ค. กลับมาเติบโต +2.6% YoY ขณะที่นำเข้า -12.8% โดยสินค้าเกษตรขยายตัว +4.2% / อุตสาหกรรมเกษตร -7.6% / สินค้าอุตสาหกรรม +2.5% โดยภาพรวมถือว่าภาพการส่งออกของไทยในเดือนส.ค. ดีกว่าประเทศอื่นๆที่ส่วนใหญ่การส่งออกยังติดลบ (อินเดีย -6.9%, ไต้หวัน -7.3%, เกาหลีใต้ -8.3%, จีน -8.8%, สิงคโปร์ -12.6%, มาเลเซีย -21.2%, อินโดนีเซีย -21.2%) // สินค้าอุตสาหกรรมที่โตดี ได้แก่ รถยนต์และส่วนประกอบ (+5.2%), แผงวงจรไฟฟ้า (+39.8%), เครื่องจักรกล (+6.4%), โทรศัพท์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ (+74.5%) // สินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรที่โตดี ได้แก่ ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็ง แห้ง (+99.8%), ข้าว (+10.8%), สิ่งปรุงรสอาหาร (+28.6%), ผักกระป๋องและแปรรูป (+26.5%), นมและผลิตภัณฑ์นม (+13.2%) สำหรับสินค้าเกษตรที่ชะลอตัวลง ได้แก่ ยางพารา (-32.9%), มันสำปะหลัง (-12.8%), อาหารทะเลประป๋องและแปรรูป (-9.7%), น้ำตาลทราย (-23.1%) และไก่แปรรูป (-12.8%) // สำหรับอาหารสุนัขและแมว ส.ค. -13.6% (จาก ก.ค.ที่ -15.4%)

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในระดับสูง ยังเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อหุ้น โดยเฉพาะกลุ่มที่ผลประกอบการไม่แน่นอน ความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้น (Earnings yield gap: EYG) ที่ลดลงอย่างรวดเร็วจากการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรในช่วงนี้ สร้างแรงกดดันต่อภาพการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก และทำให้เกิดความเสี่ยงการปรับฐานแรงในหุ้นที่แนวโน้มกำไรอ่อนแอหรืออาจจะปรับลดลงในอนาคต ซึ่งเรามองภาพการปรับประมาณการจะนิ่งมากขึ้นหลังการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/66 ในช่วง ต.ค.-ต้นพ.ย. อย่างไรก็ตามในระยะสั้น ตลาดอาจถูกถ่วงจากแรงทำกำไร ทำให้ในเชิงกลยุทธ์ต้องเน้นหุ้นที่มีความเสี่ยงปรับประมาณการกำไรต่ำ หรือมีแนวโน้มกำไรช่วงครึ่งปีหลัง หรือในระยะยาวที่แข็งแรง รวมถึงอาจมองหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเงินบาทที่มีโอกาสอ่อนค่าในระยะกลาง-ยาว อาทิ การแพทย์ สื่อสาร อิเล็กทรอนิกส์ และอาหาร/เกษตร

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังเน้นเก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน ช่วงสั้นอาจผันผวนจากการประชุมกนง. ซึ่งเรามองตลาดจะตอบรับเป็นลบไม่ว่าขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่ขึ้น (เราคาดขึ้น 0.25%) ส่วนต่างดอกเบี้ยนโยบายไทย-สหรัฐฯ ที่กว้าง จะยังเป็นปัจจัยกดดันเงินทุนไหลออกที่กระทบหุ้นใหญ่ ทำให้การลงทุนจะอยู่ในรูปของการเก็งกำไรจนกว่าจะเห็นประมาณการกำไรบจ.ปรับขึ้นอย่างชัดเจน // หุ้นเด่นที่เราชอบในช่วง ก.ย.-ธ.ค. ได้แก่ PTTEP, TOP, PTG, OR / CPAXT, TIDLOR / AOT, AWC, SPA / CPN, AP

หุ้นแนะนำ: BDMS*, BCH*, TU*, SVI*

แนวรับ: 1,485-1,490 / **แนวต้าน** : 1,520 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

เจพีมอร์แกนเตือนทั่วโลกไม่พร้อมรับมืออัตราดอกเบี้ยเฟด – โดยสถานการณ์เลวร้ายที่สุดเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 7% ซึ่งเกิดขึ้นพร้อมกับภาวะเศรษฐกิจชะงักงันในเวลาเดียวกับที่เงินเฟ้ออยู่ที่ระดับสูง (Stagflation)

พาณิชย์ชี้แม้ภัยแล้งกระทบเงินเฟ้อไม่มาก แต่ยังต้องจับตา – ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อ โดยสินค้ากลุ่มอาหาร และเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์เป็นสำคัญ ซึ่งมีสัดส่วนค่อนข้างมากประมาณ 41.34% ของตระกร้าเงินเฟ้อ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้องโดยเฉพาะต้นทุนการผลิต ปริมาณ และราคาในตลาดโลก ที่จะผลักให้ราคาสินค้าในประเทศขึ้น

WHA ขยับเป้าขายที่ดินขึ้น – เป็น 2,750 ไร่ จากเป้าล่าสุดที่ปรับขึ้นมาที่ 2,500 ไร่ เนื่องจากความต้องการของกลุ่มนักลงทนต่างชาติกลับเข้ามาลงทนมากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มนักลงทนชาวจีนที่มีการขยายฐานการผลิตออกมานอกประเทศ ทำให้ความต้องการซื้อที่ดินกลับมาสูงขึ้น โดยเฉพาะนิคมอุตสหกรรม WHA ในเวียดนามที่ทำยอดขายได้ดีกว่าที่คาดไว้

ส่งออกดีเกินคาด ASIAN มาร์จิ้นดีด – ส่งออกเหนือคาด พลิกบวก 2.6% ครั้งแรกรอบ 11 เดือน สินค้าเกษตรกลับมาดี เงินบาทอ่อนค่าหนุน อาหารสัตว์เลี้ยงฟื้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ด้าน ASIAN ยอมรับปัญหาสต๊อกคลี่คลาย คาด 4Q23 กลับมาสั่งฉลุยรับเทศกาล ส่วนธุรกิจอาหารแช่เยือกแข็งมาแรงสุด ออเดอร์สินค้าไฮแวลูสูง ดันมาร์จิ้น

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

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,494.02	(13.34)	(0.88%)
SET50	917.39	(6.11)	(0.66%)
SET100	2,043.27	(15.63)	(0.76%)
FTSE SET LARGE CAP	1,549.39	(9.88)	(0.63%)
FTSE SET MID CAP	2,031.55	(17.94)	(0.88%)
FTSE SET SMALL CAP	2,449.45	(42.94)	(1.72%)
SET-VAL (Btm)	55,609		
Mkt Cap (Btm)	18,315,850		
PER (x)	20.64		
P/BV (x)	1.49		
DJIA	33,619	(388.00)	(1.14%)
NASDAQ	13,064	(207.71)	(1.57%)
STOXX Europe 600	448	(2.74)	(0.61%)
SSEC	3,102	(13.33)	(0.43%)
FTSE	7,626	1.73	0.02%
HANG SENG	17,467	(262.39)	(1.48%)
NIKKEI	32,315	(363.57)	(1.11%)
MSCI ASIA EX JAPAN	600	(7.00)	(1.15%)
NYMEX (US $/bbl)	90.39	0.71	0.79%
Brent (US $/bbl)	93.96	0.67	0.72%
Dubai (US $/bbl)	91.37	(2.25)	(2.40%)
Newcastle coal (US $/metric t	163.00	2.25	1.40%
Natural gas (US $/MMBtu)	12.46	(0.82)	(6.17%)
Baltic dry Index	1,694	80.00	4.96%
Golds (spot)	1,901	(15.27)	(0.80%)
Copper (spot)	8,034	(41.25)	(0.51%)
Sugar (spot)	26.02	(0.29)	(1.10%)
Rubber (spot)	228.4	(9.90)	(4.15%)
CRB Index	552.31	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.4	0.19	0.53%
Yen/Dollar	149.1	0.19	0.13%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.20%)
Dollar Index	106.2	0.23	0.22%
3M US T-Bill (%)	5.35	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.54	0.00	0.05%
10 Y TH Yield (%)	3.14	0.00	0.00%
VIX Index	18.94	2.04	12.07%

Equity	26-Sep	MTD	YTD
Local Institutions	(38)	(2,522)	52,967
Proprietary Trading	(872)	3,008	2,416
Foreign Investors	(789)	(22,399)	(157,596)
Local Individuals	1,698	21,913	102,214

Bond	26-Sep	MTD	YTD
Foreign Investors (U$mn.)	22.87	(506.61)	(171.54)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	44.00	(1.20)	(2.76%)
DELTA	104.00	(1.02)	(0.95%)
BAY	31.25	(0.60)	(3.10%)
AOT	69.00	(0.58)	(0.72%)
TRUE	7.30	(0.56)	(2.67%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	27.25	0.65	1.87%
PTTEP	168.50	0.65	1.20%
PTT	33.75	0.58	0.75%
BH	267.00	0.19	1.14%
BTS	7.55	0.11	1.34%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยอยู่บนเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,494	*16.7*	14.5	-11%	15%	-0.9%	-1.9%	-4.6%	-10.5%
- Energy	20,926	*11.9*	*11.4*	*-21%*	*4%*	*-0.6%*	*-1.7%*	*-5.0%*	*-16.7%*
- Banking	383	*7.5*	*7.0*	*13%*	*8%*	*-1.4%*	*-1.8%*	*-6.7%*	*-1.3%*
- Commerce	33,781	*30.0*	*23.6*	*-15%*	*27%*	*-0.8%*	*-1.9%*	*-6.7%*	*-13.7%*
- Food	11,359	*29.2*	*18.5*	*-49%*	*58%*	*-0.8%*	*-1.3%*	*-3.9%*	*-10.7%*
- Healthcare	7,085	*32.1*	*29.6*	*-23%*	*8%*	*1.0%*	*1.7%*	*-0.8%*	*-1.7%*
Indonesia	6,924	*14.3*	*12.8*	*-7%*	12%	-1.1%	-1.3%	-0.4%	1.1%
Phillipine	6,264	11.7	10.6	24%	11%	1.5%	2.0%	1.4%	-4.6%
Asia									
China	3,102	11.3	9.8	22%	15%	-0.4%	-1.0%	-0.6%	0.4%
Hong Kong	17,467	8.9	8.0	-29%	10%	-1.5%	-3.3%	-5.0%	-11.7%
India	65,945	21.7	18.1	14%	20%	-0.1%	-0.1%	1.7%	8.4%
Japan	32,315	21.3	18.1	3%	18%	-1.1%	-1.1%	-1.7%	22.9%
Korea	2,463	14.5	9.4	-19%	55%	-1.3%	-2.3%	-4.1%	9.6%
Malaysia	1,446	14.5	13.1	-15%	11%	0.1%	-0.3%	-0.4%	-3.3%
Singapore	3,215	10.3	10.3	11%	1%	0.0%	0.3%	-0.6%	-1.1%
Taiwan	16,276	17.9	14.5	-25%	23%	-1.1%	-0.4%	-2.2%	15.1%
Vietnam	1,138	11.3	8.7	5%	30%	-1.3%	-4.6%	-7.0%	13.0%
MSCI Asia Ex Japan	600	14.3	11.7	-18%	22%	-1.2%	-1.9%	-3.6%	-3.1%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	402	8.7	8.4	9%	4%	-0.6%	-1.7%	-0.6%	17.1%
Coal Index	1,697	6.9	7.2	167%	-5%	-1.0%	-0.9%	8.9%	-0.7%
Chemicals Index	264	17.0	13.1	-29%	30%	-1.0%	-2.3%	-4.4%	-8.2%
Banks Index	169	8.8	8.3	-13%	7%	-0.3%	-1.3%	0.5%	1.4%
Commercial Services Inde	98	19.6	17.5	1%	12%	-0.4%	-1.3%	-4.2%	-7.0%
Telecommunications Inde›	56	15.0	13.8	61%	9%	-1.1%	-1.6%	-1.0%	8.2%
Transportation Index	123	12.3	13.3	-71%	-8%	-0.5%	-1.4%	-0.5%	-10.6%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Sep	25-Sep	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	*(21.6)*	*(73.6)*	*(627)*	*(4,538)*	*5,960*	*(1,632)*
Indonesia	*(42.5)*	*(76.7)*	*(199)*	*(246)*	*4,267*	*2,688*
Philippines	*(266.0)*	*(5.6)*	*(559)*	*(824)*	*(1,245)*	*(5)*
India	-	*(166.9)*	*(1,681)*	*15,351*	*(17,016)*	*3,761*
S. Korea	*(97.1)*	*(186.7)*	*(1,668)*	*6,335*	*(9,665)*	*(23,010)*
Taiwan	*(811.9)*	*(95.5)*	*(5,482)*	*(1,777)*	*(44,007)*	*(15,604)*
Vietnam	*30.9*	*28.2*	*(119)*	*(241)*	*966*	*(2,724)*

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 (YoY) (Aug)

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BDMS (30)** : ผลการดำเนินงานเข้า high season ในช่วงปลายปี และได้ประโยชน์จากจำนวนผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ตัดขาดทุน 26 บาท
- **BCH*** (22) : ราคาหุ้นเริ่มสะท้อนผลการดำเนินงานที่กลับมา normalized หลังสถานการณ์โควิด ตัดขาดทุน 19 บาท
- **TU*** **(16)** : ผลประกอบการไตรมาส 3/66 คาดฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ได้ประโยชน์จากเงินบาทที่อ่อนค่า ตัดขาดทุน 13.80 บาท
- **SVI*** **(9.70)** : ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ราคาหุ้นยัง laggard กลุ่ม และน่าจะได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า ตัดขาดทุน 7.60 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลง (26 ก.ย.) โดยดัชนีหลักทั้ง 3 ดัชนีต่างก็ดิ่งลงกว่า 1% เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว รวมทั้งแนวโน้มที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาด และความเสี่ยงที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐจะถูกปิดการดำเนินงาน หรือชัตดาวน์ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (26 ก.ย.) เป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่ความวิตกเกี่ยวกับเศรษฐกิจจีนทำให้หุ้นกลุ่มสินค้าหรูหราปรับตัวลง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิกเกอิปิดตลาดที่ระดับ 32,315.05 จุด ลดลง 363.57 จุด หรือ -1.11% (26 ก.ย.) (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (26 ก.ย.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันตึงตัว ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ (อินโฟเควสท์)
เจพีมอร์แกนเตือนทั่วโลกไม่พร้อมรับมืออัตราดอกเบี้ยเฟด	นายเจมี ไดมอน ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของธนาคารเจพีมอร์แกน เชส แอนด์ โค กล่าวว่า ประเทศทั่วโลกอาจไม่พร้อมที่จะรับมือกับสถานการณ์เลวร้ายที่สุดในกรณีที่เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 7% ซึ่งเกิดขึ้นพร้อมกับภาวะเศรษฐกิจชะงักงันในเวลาเดียวกับที่เงินเฟ้ออยู่ที่ระดับสูง (Stagflation) สวนทางกับที่ผู้เชี่ยวชาญรายอื่น ๆ ที่คาดการณ์ไว้ว่า เฟดใกล้ยุติวงจรการคุมเข้มนโยบายการเงินหลังจากที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรวม 5.25% แตะระดับ 5.50% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี (อินโฟเควสท์)
เอสแอนด์พี ชี้อัตราดอกเบี้ยสูงส่อกดดันอันดับความน่าเชื่อถือยุโรป	เอสแอนด์พี โกลบอล ระบุว่า อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นในยุโรปจะสร้างแรงกดดันต่ออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทและธนาคารพาณิชย์ในทวีปยุโรป ทั้งนี้ ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงเป็นหนึ่งในภาคที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด และสำหรับธนาคารพาณิชย์ยุโรป แม้คุณภาพสินทรัพย์มีแนวโน้มย่ำแย่ลง แต่ภาวะหนี้เสียจะอยู่ในระดับปกติ ทั้งนี้ คาดการณ์ว่า การผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้เพื่อการลงทุนในยุโรปจะเพิ่มขึ้นแบบช้า ๆ และแตะ 3.75% ภายในเดือนมิ.ย. 2568 จาก 3.4% ในเดือนส.ค.ที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)
ครม.ผ่านมาตรการพักหนี้เกษตรกรรายย่อย	ครม. มีมติเห็นชอบมาตรการพักชำระหนี้ให้กับลูกหนี้รายย่อยตามนโยบายรัฐบาลระยะที่ 1 รวมถึงการพัฒนาศักยภาพเพื่อฟื้นฟูลูกหนี้ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) ผู้ที่เข้าร่วมมาตรการพักชำระหนี้ดังกล่าว ภายใต้หลักการ “ตลาดนำ นวัตกรรมเสริม เพิ่มรายได้” ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของมาตรการพักชำระหนี้เกษตรกรระยะเวลา 3 ปี ตามที่รัฐบาลได้แถลงนโยบายต่อรัฐสภา (อินโฟเควสท์)
พาณิชย์ชี้แม้ภัยแล้งกระทบเงินเฟ้อไม่มาก แต่ยังต้องจับตา	กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยถึงสถานการณ์ภัยแล้งที่อาจทวีความรุนแรงขึ้น ตั้งแต่ช่วงปลายปี 66 จนถึงช่วงฤดูร้อนปี 67 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อ โดยสินค้ากลุ่มอาหาร และเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์เป็นสำคัญ ซึ่งมีสัดส่วนค่อนข้างมากประมาณ 41.34% ของตระกร้าเงินเฟ้อ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะต้นทุนการผลิต ปริมาณ และราคาในตลาดโลก ที่จะผลักดันให้ราคาสินค้าในประเทศเพิ่มสูงขึ้น (อินโฟเควสท์)
NEX ร่วง กังวลข่าวรถเมล์ EV พุ่งชน	ราคาหุ้น บมจ.เน็กซ์ พอยท์ (NEX) ร่วงลงรับข่าวเหตุการณ์อุบัติเหตุบนถนนพระราม 2 เมื่อรถเมล์ไฟฟ้า NEX-MINEBUS สาย 558 ของเครือไทยสมายล์บัสเบรกแตกพุ่งชนรถ 14 คัน ทำให้มีผู้ได้รับบาดเจ็บจำนวนมาก ทำให้มีผู้แสดงความเห็นหลากหลายเกี่ยวกับประสิทธิภาพของรถเมล์ไฟฟ้า ทั้งนี้ พบว่าตัวรถบัสโดยสารพลังงานไฟฟ้า ไม่มีความผิดปกติใดๆ จึงยืนยันว่าสาเหตุของการชนครั้งนี้ไม่ได้เกิดจากความผิดปกติของระบบตัวรถ เพราะตามขั้นตอนปกติก่อนเดินรถในทุกวันทุกผู้จะทำการตรวจสอบความพร้อมของรถอย่างสม่ำเสมอ (อินโฟเควสท์)
บีพีเอส เทคโนโลยี ยื่นไฟลิ่งขาย IPO 1	บมจ.บีพีเอส เทคโนโลยี (BPS) ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ไม่เกิน 120 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ (พาร์) 0.50 บาท/หุ้น และจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) โดยมี บล.ฟิลลิป (ประเทศไทย) เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้น IPO (อินโฟเควสท์)
TPCH รับทรัพย์ขายหุ้นบ.ย่อย 1.2 พันลบ.	บมจ.ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง (TPCH) กล่าวว่า บริษัทเตรียมขายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัทย่อย ในราคาไม่น้อยกว่า 1,200,000,000 บาท ให้กับนักลงทุนที่สนใจลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้า โดยกำหนดให้ผู้จะซื้อจะต้องรับไปทั้งภาระหนี้ของกลุ่มบริษัทโรงไฟฟ้า ได้แก่ หนี้ที่มีอยู่กับธนาคาร เพื่อไปใช้ลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าอื่น ๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อสามารถสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ หรือธุรกิจที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญ และเป็นธุรกิจที่จะสร้างกำไรได้อย่างต่อเนื่อง สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว (อินโฟเควสท์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

Media Maintained MARKET WEIGHT	เรามีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Media ใน 3Q23 จากค่าใช้จ่ายโฆษณาที่ชะลอลง เป็นผลจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภค และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังไม่ชัดเจน ใน 4Q23 เราคาดว่า การฟื้นตัวจะยังไม่ชัดเจนนัก อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่า ราคาหุ้นของกลุ่มที่ปรับตัวลงมาได้สะท้อนปัจจัยต่างๆ เข้าไปแล้ว และเชื่อว่า จะเห็นแนวโน้มของการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป เราคงแนะนำ MARKET WEIGHT โดย Top pick ได้แก่ MAJOR และ ONEE
YGG	บมจ.อิ๊กดราซิล กรุ๊ป (YGG) เปิดเผยว่า ภาพรวมปี 66 บริษัทมองว่ารายได้จะเติบโต 10-15% จากปีก่อน ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 336.90 ล้านบาท ในขณะเดียวกันบริษัทกำลังดำเนินกลยุทธ์เป็นพาร์ทเนอร์หรือ Co-Production กับบริษัทอื่นๆ จากรายได้หลักที่เป็น Business-to-Business (B2B) จะเพิ่มรายได้ในส่วนของ Business-to-Customer (B2C) มากขึ้น พร้อมทั้งสร้างรายได้กลุ่มธุรกิจต่าง ๆ ของบริษัทในเพิ่มมากขึ้น (อินโฟเควสท์)
TTB	บมจ.ธ.ทหารไทยธนชาต (TTB) แจ้งการจ่ายปันผล 0.05 บาทต่อหุ้น โดยวันที่ไม่ได้รับสิทธิปันผล(XD) 09 ต.ค. 2566 และจ่ายปันผล 25 ต.ค. 2566 (อินโฟเควสท์)
TRUE	บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น (TRUE) ระบุว่าผลประโยชน์จากการควบรวมกิจการกับ บมจ.โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น (DTAC) คิดเป็นมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) 2.5 แสนล้านบาท พร้อมคาดจะกลับมามีกำไรในปี 68 โดยคาดว่าจะสามารถประหยัดกระแสเงินสดได้ในระดับคงที่ประมาณ 2.2 หมื่นล้านบาทตั้งแต่ปี 69 และตั้งเป้าโครงการระบบโครงข่ายเดียว (Single Grid) แล้วเสร็จภายในปี 68 รวมทั้งคาด EBITDA เติบโตแซงการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ จากการมุ่งที่การเติบโตอย่างมีกำไรในการทรานส์ฟอร์มครั้งใหญ่ (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Sep	25-Sep	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US$/bbl	9.25	8.36	11%	↑	14%	-35%	138%	20%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+) ,PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US$/bbl	91.4	93.6	-2%	↓	-4%	6%	23%	20%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US$/bbl	94.1	93.4	1%	↑	-3%	10%	28%	21%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US$/bbl	90.4	90.7	0%	↓	-1%	12%	30%	22%	
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$/MT	2.55	2.62	-3%	↓	3%	4%	-6%	31%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US$/bbl	90.4	89.7	1%	↑	0%	14%	30%	24%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US$/bbl	97.9	98.9	-1%	↓	-6%	-4%	15%	3%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	6.5	5.3	23%	↑	-30%	-59%	-40%	-64%	TOP(+) ,SPRC(+) ,ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US$/bbl	119.7	122.9	-3%	↓	-1%	0%	34%	22%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	28.4	29.3	-3%	↓	10%	-15%	88%	33%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US$/bbl	79.0	79.7	-1%	↓	0%	0%	21%	22%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	(12.3)	(13.9)	11%	↑	23%	-63%	-31%	-5%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US$/bbl	115.6	118.5	-2%	↓	-2%	-1%	30%	21%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US$/bbl	24.2	24.9	-3%	↓	9%	-21%	64%	29%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน