

16 ก.ย. 2569

เข้าสู่โหมด Risk off

คาด SET ผันผวนและแกว่งลง จากตลาดหุ้นสหรัฐที่อ่อนตัวและ US 10Y ที่สูงกว่า 5% ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,575-1,600 กลยุทธ์ Selective Buy เน้นกลุ่มที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น หุ่นแนะนำวันนี้ “PTTEP”

ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นวันที่ 2 จากแรงกดดัน 3 เรื่อง ได้แก่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น Bond Yield ปรับขึ้นเหนือระดับ 5% และตลาดกังวลว่าการลงทุนใน AI และ Data center อาจร้อนแรงเกินไป

สำหรับการประชุม Fed ตลาดให้น้ำหนักประมาณ 95% ว่าจะขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ทั้งนี้ต้องติดตาม Dot Plot และถ้อยแถลงของ Fed เพราะจะบอกว่าการขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งเดียว หรืออาจมีการขึ้นต่อจากเงินเฟ้อที่ถูกกดดันโดยราคาน้ำมัน

ภาพตลาดหุ้นไทยไม่ได้แย่เหมือนดัชนี โดย SET ปรับตัวลดลงจาก DELTA (บริษัทแม่จะออก Exchangeable Bond) ทั้งนี้ DELTA กดดัน SET ประมาณ 19 จุด ซึ่งถ้าตัดผลกระทบจาก DELTA ออก SET จะเป็นบวก นอกจากนี้จำนวนหุ้นปรับขึ้นยังมากกว่าจำนวนหุ้นปรับลง จึงเป็นลักษณะดัชนีถูกหุ้นใหญ่บางตัวกดมากกว่าการขายทั้งกระดาน

คาด SET วันนี้มีโอกาสปรับตัวลดลงแต่จะได้กลุ่มพลังงานและธนาคารช่วยพยุง กลยุทธ์การลงทุนเป็น Selective Buy ในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้แนวรับสำคัญ SET อยู่ที่ 1575 ถ้าดัชนีหลุดระดับดังกล่าวจะเป็นสัญญาณลบที่มีโอกาสปรับฐานต่อโดยมีแนวรับถัดไป 1540

ณัฐพล พชรพิมล

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #019979
Nattapon.p@liberator.co.th

อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยเทคนิค #04878
Apiwat.p@liberator.co.th

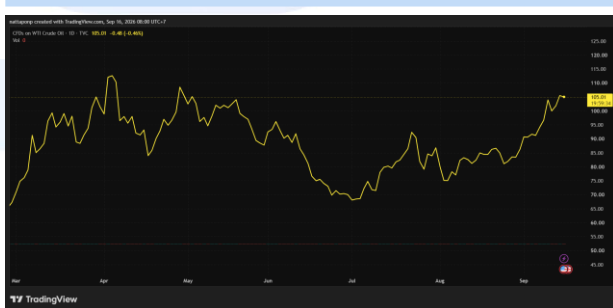
Daily Pick: PTTEP

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

163.00

- **ได้ประโยชน์โดยตรงจากราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง** จากความกังวลด้านอุปทาน หลังโครงสร้างพื้นฐานและการส่งออกน้ำมันของซาอุดีอาระเบียได้รับผลกระทบ
- **มีปัจจัยบวกจากแปลง A-18-01** หลังได้รับสัญญาแบ่งปันผลผลิตในพื้นที่พัฒนาร่วมไทย-มาเลเซียระยะเวลา 35 ปี โดย PTTEP ถือสัดส่วน 50% ช่วยสร้างรายได้ในระยะยาว
- **Valuation ยังไม่แพง** ซื้อขายที่ P/E ย่อหลังประมาณ 9 เท่า คาดเงินปันผลงวดครึ่งปีหลังประมาณ 5.50 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นผลตอบแทน 3.5%

Pic of the day



ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เพิ่มความเสี่ยงเรื่องเงินเฟ้อในระดับที่สูง

Eyes On

16 ก.ย. us ยอดค้าปลีก ส.ค.

17 ก.ย. us ประชุม Fed และผู้ขอสวัสดิการว่างงาน

18 ก.ย. jp ประชุม BOJ