

ความกังวลอุปทานน้ำมันดิบจะตึงตัวเพิ่มขึ้น

คาด SET แกว่งตัวในกรอบ 1,600-1,630 จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นโลกโดยกลุ่มพลังงานต้นน้ำจะได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัว กลยุทธ์เน้น **Selective Buy** ในหุ้นพลังงานแนะนำวันนี้ **“PTTEP”**

ดัชนีหุ้นหลักสหรัฐทั้ง 3 ปิดแบบผสมใกล้เคียงกับวันก่อนหน้า โดยตลาดฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดระหว่างวันหลังมีข่าวสหรัฐและอิหร่านกำลังหารือแนวทางคลี่คลายปัญหาความขัดแย้ง นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง โดย Initial Jobless Claims ลดเหลือ 197,000 ราย ต่ำกว่าคาด รวมถึง New home sales เดือนส.ค.ปรับตัวเพิ่มขึ้นสะท้อนถึงเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย กดดันสินทรัพย์เสี่ยงเช่นหุ้น และทองคำ

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก 3% หลังความกังวล Supply risk จากตะวันออกกลางกลับมาสูงขึ้น นอกจากนี้ US 10 Y Bond yield ก็ปรับตัวเพิ่มขึ้น ล่าสุดอยู่ที่ระดับ 5.2% ทั้ง 2 ปัจจัยกดดันหุ้นเทคโนโลยีและหุ้น Growth

สำหรับตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง กลุ่มที่สวนตลาดเป็นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงการประกาศจ่ายเงินปันผลของหุ้น PTT ต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยอีก 661 ล้านบาท

คาด SET แกว่งตัวในกรอบ 1,600-1,630 กลุ่มที่คาดว่าจะปรับตัวขึ้นคือ กลุ่มพลังงานที่ได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น กลยุทธ์การลงทุนเป็น **Selective Buy** ในหุ้นกลุ่มพลังงาน

ณัฐพล พัชราพิม

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

อภิวัฒน์ ทวีศิริเวช

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

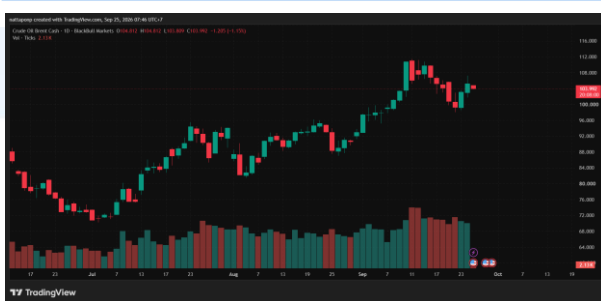
Daily Pick: PTTEP

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

157.00

- กำไรแข็งแกร่ง: ครึ่งปีแรกปริมาณขายเฉลี่ยเพิ่ม 14% Y-Y ราคาขายเฉลี่ยเพิ่ม 10% Y-Y ส่งผลให้กำไรสุทธิครึ่งปีแรกอยู่ที่ 39,032 ล้านบาท คาดครึ่งปีหลังดีต่อเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ยังคงอยู่ในระดับสูง
- มีโครงการรองรับการเติบโตระยะยาว: ลงทุนพัฒนาแหล่งก๊าซชุมชน ในอำเภอไทย ตั้งเป้าเริ่มผลิตปี 2571 ที่ราว 30 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ช่วยเพิ่มโอกาสเติบโตของปริมาณผลิตในอนาคต
- Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดยเทรดที่ PE 8.6 เท่าและ PBV ราว 1.1 เท่า ทั้งนี้คาดปันผลงวดครึ่งปีหลังอีก 5 บาทคิดเป็นผลตอบแทน 3%

Pic of the day



Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อกดดันเรื่องเงินเฟ้อ

Eyes On

25 ก.ย. us คาดการณ์เงินเฟ้อระยะ 5 ปี