



ปัจจัยที่มีผลต่อตลาด

SET	SET50	SET100
1,669.75 +2.16	1,069.07 +1.66	2,399.10 +3.17

มูลค่าการซื้อขาย	หน่วย (ลบ.)
มูลค่าการซื้อขาย	60,208.35
สถาบัน	+1,147.65
บัญชีหลักทรัพย์	-504.34
ต่างประเทศ	+150.18
ในประเทศ	-793.50

P/E (เท่า)	P/BV (เท่า)	Dividend Yield (%)
17.93	2.02	2.88

ที่มา : www.set.or.th

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดวันนี้

(-/+) ตลาดต่างประเทศ DJIA -11.77, NASDAQ +9.57, S&P +0.18, FTSE -15.55, CAC +1.63 และ DAX +10.39

หลังถ้อยแถลงประธานเฟด ล่าสุด ยังส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้ทิศทางเงินเฟ้อยังคงไม่แน่นอนก็ตาม ซึ่งคาดเฟดอาจพิจารณาปรับขึ้นในเดือนธ.ค. นี้ (12 - 13/12/60) โดยคาดมีโอกาสสูงถึง 78% เพิ่มขึ้นจากระดับ 40% ในช่วงเดือนที่ผ่านมา

ขณะที่ยังคงได้รับปัจจัยลบจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับร่างกฎหมายประกันสุขภาพฉบับใหม่ของสหรัฐฯ หลังวานนี้ (26/9/60) วุฒิสภาไม่จัดการลงมติต่อร่างกฎหมาย "คาสซีดี-เกรแฮม" เนื่องจากวุฒิสมาชิกจากพรรครีพับลิกัน 3 คนแสดงการคัดค้านร่างกฎหมายดังกล่าวได้แก่ นางซูซาน คอลลินส์, นายจอห์น แมคเคน และนายแรนด์ พอล ซึ่งส่งผลให้สภาองเกรสไม่มีโอกาสที่จะปฏิรูปกฎหมายประกันสุขภาพในปีนี้อย่างไรก็ตามสภาองเกรสจะหันหน้ามาพิจารณากฎหมายปฏิรูปภาษี

ทางด้านตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ (1) ยอดขายบ้านใหม่ - ส.ค. ลดลง 3.4%MoM อยู่ที่ 560,000 ยูนิต ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับแต่ธ.ค.'59 และ (2) ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค - ก.ย. ลดลงไปอยู่ที่ 119.8 จากผลกระทบของพายุเฮอริเคนฮาร์วีย์ และเอร์มา

ราคาน้ำมันดิบ (NYMEX) ส่งมอบเดือน พ.ย. -US\$0.34 อยู่ที่ US\$51.88 ดอลลาร์ ส่วนหนึ่งจากการขายทำกำไร หลังสัญญาณน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน ช่วงก่อนหน้านี้นั้นขณะที่อยู่ระหว่างติดตามสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ชาวเคิร์ดเดินทางทำประจามติแยกตัวเป็นอิสระจากอิรัก

ทิศทางตลาด

ตลาดยังมีความผันผวน? มีโอกาสเคลื่อนไหวทั้ง + / - ตามตลาดต่างประเทศที่ไร้ทิศทาง ภายใต้ประเด็นความไม่แน่นอนจากปัจจัยต่างประเทศ (1) สถานการณ์คาบสมุทรเกาหลี ที่คาดส่งผลกระทบต่อราคาสินลงทุน (2) ความพยายามในการผลักดันมาตรการต่างๆ ของ ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ จากล่าสุดวุฒิสภาไม่ลงมติร่างกฎหมายประกันสุขภาพฉบับใหม่ ที่จะนำมาบังคับใช้แทนโอบามาแคร์ ทำให้เกิดความกังวลว่าอาจส่งผลกระทบต่อการศึกษาการพิจารณาการปฏิรูปภาษี

รวมถึงการส่งสัญญาณล่าสุดของประธานเฟด ที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้อัตราเงินเฟ้อยังไม่มีความไม่แน่นอน โดยเป้าหมายเงินเฟ้อของเฟดอยู่ที่ 2.0%

ทางด้านปัจจัยในประเทศ คาดอยู่ระหว่างติดตามคดีโครงการจำนำข้าว ซึ่งศาลฎีกาแผนกคดีอาญาของผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมือง นัดอ่านคำพิพากษาในวันนี้ (27/9/60) หลังเลื่อนนัดมาจากวันที่ 25/8/60 รวมถึงการประชุม กนง. ในวันนี้เช่นกัน โดยคาดยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันอยู่ที่ 1.50%

ขณะที่ตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากประเด็นเดิม ภายใต้มุมมองที่ดีขึ้นของนักลงทุน โดยเฉพาะต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทย รวมถึงปัจจัยบวกจาก (1) ราคาน้ำมัน แม้ล่าสุดปรับลดลง แต่คาดในรอบ 50USD ยังส่งผลดีต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน เช่น PTT และ PTTEP เป็นต้น และ (2) Window Dressing ปิดงบไตรมาส 3 ปลายเดือนนี้

และยังแนะจับตา

- (1) กลุ่มอาหาร ได้รับประโยชน์จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้น เช่น BR เป็นต้น
- (2) กลุ่มธนาคาร ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย เช่น BBL, KBANK
- (3) กลุ่มปิโตรเคมี ได้รับประโยชน์จากการดำเนินงานที่ยังคงแข็งแกร่ง เช่น IVL และ PTTGC เป็นต้น
- (4) กลุ่มพลังงาน เช่น TOP และ SPRC แนวโน้มผลการดำเนินงานดี ค่าการกลั่นปรับตัวสูงขึ้น และ PTT ที่ผลการดำเนินงานยังมีความแข็งแกร่งต่อเนื่อง
- (5) กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ โดยบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากค่าโฆษณาที่คาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วง 2Q/60 และเรตติ้งที่อยู่ในอันดับต้นๆ เช่น MONO และ WORK

ราคาทองคำ (COMEX) ส่งมอบเดือน ธ.ค. -US\$9.8 อยู่ที่ US\$ 1,301.7 ต่อออนซ์ หลังถ้อยแถลงประธานเฟด ล่าสุด ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้เงินสหรัฐแข็งค่าขึ้น และกดดันราคาทองคำ

(+) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศสุทธิ +150 ล้านบาท สะสม YTD +12,735 ล้านบาท (ปี'57 และ 58 ยอดขายสุทธิสะสม 36,173 ล้านบาท และ 154,346 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ปี'59 ซื้อสุทธิสะสม 77,927 ล้านบาท)

ประเด็นที่ต้องติดตาม 27 - 29 ก.ย. 2560

27/9/60 ไทย – ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน
สหรัฐฯ เปิดเผย

- (1) ยอดส่งซื้อสินค้าคงทนเดือนส.ค.
- (2) ดัชนียอดขายสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย
(pending home sales) เดือนส.ค.
- (3) สต็อกน้ำมัน

28/9/60 สหรัญฯ เปิดเผย

- (1) ประมาณการครั้งสุดท้าย GDP – 2Q/60
- (2) จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน

29/9/60 สหรัจฯ เปิดเผย

- (1) รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคลเดือนส.ค.
- (2) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เขตชิคาโกเดือนก.ย.
- (3) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐในช่วงท้ายเดือนก.ย.

(6) กลุ่มท่องเที่ยว ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว เช่น CENTEL, MINT

(7) กลุ่มขนส่ง ยังได้รับผลดีจากการท่องเที่ยว เช่น AOT ส่วนที่ได้รับผลดีจากดัชนีค่าระวางเรือที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง เช่น PSL

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี +0.01 อยู่ที่ 2.23%

(ระดับสูงสุด 3.77% เมื่อ กพ.'54)

ดัชนีความเสี่ยง (VIX) -0.04 อยู่ที่ 10.17

หุ้นแนะนำ : PTTGC

นักวิเคราะห์ : จิตรลดา เลขาพันธ์ โทร. 02-684-8788



หุ้นแนะนำ

PTTGC : คาด 3Q/60 กลับมาฟื้นตัวโดดเด่นเมื่อเทียบ 2Q/60



- คาดผลการดำเนินงานของ PTTGC จะกลับมาฟื้นตัวโดดเด่นในช่วง 3Q/60 จากการกลับมาผลิตเต็มกำลังของหลายโรงงาน หลังหยุดซ่อมบำรุงจำนวนมากเมื่อช่วง 2Q/60 ขณะที่การเข้าซื้อหุ้นและรับโอนสิทธิบริษัทที่ประกอบธุรกิจปิโตรเคมีจาก ปตท. เสร็จสิ้นแล้วเมื่อ 3 ก.ค. 2560 คาดสามารถรับรู้ผลกำไรได้ตั้งแต่ช่วง 3Q/60 เป็นต้นไป โดยการเข้าซื้อหุ้นในครั้งนี้จะส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจของ PTTGC มีความสมบูรณ์และครบวงจรมากขึ้น เบื้องต้นคาด PTTGC จะมีกำไรเพิ่มขึ้นจากการเข้าซื้อหุ้นครั้งนี้จำนวนประมาณ 2,000 ล้านบาทต่อปี
- คาดผลการดำเนินงานของ PTTGC ในปี '60 จะฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง และได้รับประโยชน์จากการเข้าซื้อกิจการปิโตรเคมีที่เป็นเดิมของ PTT โดยคาดกำไรสุทธิ 30,971 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21%
- ประเมินราคาเป้าหมายปี'60 ที่ 82.00 บาท

Financial Summary

	FY15	2016	FY17F	FY18F	FY19F
Revenue (MB.)	403,440	349,101	403,143	415,237	435,999
Growth (%)	-29.72%	-13.47%	15.48%	3.00%	5.00%
Net Profit	20,502	25,602	30,971	32,632	30,871
Growth (%)	36.36%	24.87%	20.97%	5.36%	-5.40%
EPS (Bt.)	4.55	5.68	6.87	7.24	6.85
BV (Bt.)	51.35	54.13	57.47	60.96	64.65
Dividend (Bt.)	2.80	2.85	3.47	3.69	3.08
P/E (x)	15.89	12.72	10.52	9.98	10.55
P/BV (x)	1.41	1.33	1.26	1.19	1.12
Dividend Yield (%)	3.88%	3.94%	4.80%	5.11%	4.26%

ที่มา : PTTGC และประมาณการโดย AIRA



ที่มา : BIZNEWS



หุ้นในข่าว (ข่าวหุ้น 27/9/2560)

ITEL รับทรัพย์ 2.4 พันล้าน หนี้ขายขบ-งานคัมปนา ILINK

หนี้รางทางระบบ APM ต่ำกว่า ITD

“ITEL” เตรียมรับ 2 งาน มูลค่า 2,400 ล้านบาท จ่อเซ็นหนี้ขายขบ 1,868 ล้านบาทวันที่ 28 ก.ย.นี้ หนี้แบ็กล็อกฟง 3,117 ล้านบาท พร้อมทำแบ็กอัปโครงการเคเบิลใต้น้ำของคัมปนา 600 ล้านบาท พ.ย.นี้ ฟาก ILINK หนี้รางทางระบบ APM สุวรรณภูมิ ต่ำกว่า ITD วงใน AOT ขอเวลาพิจารณาเงินต่อหรือลัมประมูลสรุป ต.ค.นี้

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 8.83 และ 18.00 บาท

เม้าตามล่าผืน'มิตชี' ขาใหญ่ร่วมปันหุ้น GL

หุ้น “กรุปลิส”(GL) ซื้อขายสนั่นทุ่งกว่า 4.58 พันล้านบาท พบกวนรายใหญ่ร่วมลากราคาหุ้นกันสนุกสนานครั้งเรง เยี่ยตลาดหลักทรัพย์ฯ และก.ล.ต. เกือบชนซิลลิ่ง ก่อนทิ้งลงมาบางส่วน หลังสขของผู้บริหาร GL ออกมาขายผืนกลางวันตามแผน 5 ปี จัคนเกือบครึ่งโลกเป็นลูกค้า ส่วนรายย่อยเคลิ้มสวรรค์ 3 ชั้นของ “มิตชีจิ” ขอลุยไปด้วย

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย - บาท

SSP เทรตวันนี้ ลุ้นวิ่งเกิน 9 บาท รับพื้นฐานแกร่ง

ไอพีโอใหม่ “SSP” เข้าเทรดใน mai วันนี้ ลุ้นราคาวิ่งเกิน 9 บาท ยืนเหนือราคาไอพีโอ 7.70 บาท ขานรับพื้นฐานแกร่ง “กูรู” พันธะบปี 60 กำไรฟง 450 ล้านบาท การันตีปี 61 โตต่อเนื่อง หลังบุครายได้โรงไฟฟ้าเข้าระบบอีก 55 MW

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย - บาท

SKN วันแรกราคาฟง 29% เติหน้าขยายกำลังผลิต

“SKN” เทรตวันแรกราคาฟง 29.25% ปิดตลาด 9.50 บาท เติหน้านำเงินระดมทุน 1,470 ล้านบาท เพื่อชำระคืนเงินกู้ระยะยาว-ขยายกำลังการผลิตเป็น 500,000 ลูกบาศก์เมตรกลางไตรมาส 3/61 หนี้รายได้-กำไรปีหน้าเติบโต

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 9.30 บาท

IRPC ทุ่ม 10 ล้านเหรียญฯ ลงทุนดิจิทัลก้าวสู่ยุค 4.0

“IRPC” เล็งสรุปโครงการ BEYOND EVEREST ในไตรมาส 1/61 เพื่อสร้างโรงงานผลิตภัณฑอะโรเมติกส์ 8-9 แสนตันต่อปี มูลค่าลงทุน 800-900 ล้านเหรียญสหรัฐ พร้อมทุ่มบ 10 ล้านเหรียญสหรัฐลงทุนด้านดิจิทัลเริ่มต้นปี 61 เพื่อก้าวสู่ IRPC 4.0

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 6.80 บาท

SPRC เสือชุมหุ้นโรงกลั่น Q3 กำไรฟิค 3 พันล้าน ราคาเป้าหมาย 19 บาท

SPRC เสือชุมหุ้นโรงกลั่น จับาไตรมาสพันกำไรโตทะลัก 3,000 ล้านบาท ผลบวกค่าการกลั่นฟง-กำลังผลิตสูง-บุคสต็อกเกน P/E สุดต่ำแค่ 10 เท่า โบรมกษเชียร์ “ซือ” ให้ราคาเป้าหมาย 19 บาท ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 17.46 บาท

LOXLEY ตั้งบริษัทลูกแห่งใหม่ บริการระบบโทรศัพท์องค์กร

“ล็อกชเลย์” จัดตั้งบริษัทลูก “ล็อกชเลย์ บิซิเนส อินโนเวชัน” โฟกัสงานติดตั้ง และบริการหลังการขายระบบคอนแทค เซ็นเตอร์ และระบบโทรศัพท์สำหรับองค์กร หลังกำไรโต 5% สม่าเสมอทุกปี ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย - บาท

GJS ยืดเวลาให้ GSTEL ชำระเงินกู้ 98.09 ล้าน เป็นวันที่ 15 พ.ย. 60

บอร์ต GJS ไฟเขียวขยายเวลาให้ GSTEL ชำระเงินกู้พร้อมดอกเบี้ย 98.09 ล้านบาท เป็นวันที่ 15 พ.ย. 60 จากเดิมครบกำหนดวันที่ 30 ก.ย.นี้

ข้อมูล Consensus (www.settrade.com) : ราคาเป้าหมายเฉลี่ย - บาท



Corporate Governance Rating (CG Score)



AMATA, AOT, BAFS, BAY, BCP, BIGC, BTS, BWG, CK, CPF, CPN, CSL, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, EASTW, EGCO, GFPT, GPSC, GRAMMY, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LHBANK, LPN, MBK, MCOT, MINT, MONO, NKI, NYT, OTO, PHOL, PPS, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, QTC, RATCH, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SE-ED, SIM, SITHAI, SNC, SPALI, SSSC, STEC, SVI, TCAP, THCOM, TISCO, TKT, TMB, TNDT, TOP, TSC, TTCL, TU, UV, VGI, WACOAL, WAVE



2S, AAV, ACAP, ADVANC, AGE, AH, AHC, AKP, ALUCON, AMANAH, ANAN, AP, APCO, APCS, ARIP, ASIA, ASIMAR, ASK, ASP, AUCT, AYUD, BANPU, BBL, BDMS, BEM, BFIT, BLA, BOL, BROOK, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHG, CHO, CHOW, CI, CIMBT, CKP, CM, CNS, CNT, COL, CPI, DCC, EA, ECF, EE, ERW, FORTH, FPI, GBX, GC, GCAP, GL, GLOBAL, GLOW, GUNKUL, HOTPOT, HYDRO, ICC, ICHI, IFEC, INET, IRC, JSP, K, KSL, KTIS, L&E, LANNA, LH, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MACO, MALEE, MBKET, MC, MEGA, MFC, MOONG, MSC, MTI, MTL, NCH, NOBLE, NSI, NTV, OCC, OGC, OISHI, ORI, PACE, PAP, PB, PCSGH, PDI, PE, PG, PJW, PLANB, PM, PPP, PR, PRANDA, PREB, PRG, PRINC, PT, PTG, PYLON, Q-CON, RICHY, ROBINS, RS, RWI, S, S&J, SABINA, SALEE, SAMCO, SCG, SEAFECO, SFP, SIAM, SINGER, SIS, SMK, SMPC, SMT, SNP, SPI, SPPT, SPRC, SR, SSF, SST, STA, SUSCO, SUTHA, SWC, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCC, TF, TFI, TGCI, THAI, THANA, THANI, THIP, THRE, THREL, TICON, TIPCO, TK, TKS, TMC, TMI, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TOG, TPCORP, TRC, TRU, TRUE, TSE, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTW, TVD, TVO, TWPC, UAC, UP, UPF, VIH, VNT, WINNER, YUASA, ZMICO



AEC, AEONTS, AF, AIRA, AIT, AJ, AKR, AMARIN, AMATAV, AMC, APURE, AQUA, ARROW, AS, BA, BEAUTY, BEC, BH, BIG, BJC, BJCHI, BKD, BR, BROCK, BRR, BTNC, CBG, CGD, CHARAN, CITY, CMR, COLOR, COM7, CPL, CSC, CSP, CSR, CSS, CTW, DCON, DIMET, DNA, EARTH, EASON, ECL, EFORL, EPCO, EPG, ESSO, FE, FER, FOCUS, FSMART, FSS, FVC, GEL, GIFT, GLAND, GOLD, GSTEL, GYT, HPT, HTC, HTECH, IFS, IHL, ILINK, INSURE, IRCP, IT, ITD, J, JMART, JMT, JUBILE, JWD, KASET, KBS, KCAR, KGI, KKC, KOOL, KWC, KYE, LALIN, LPH, MAJOR, MAKRO, MATCH, MATI, M-CHAI, MDX, MFEC, MJD, MK, MODERN, MPG, NC, NCL, NDR, NEP, NOK, NUSA, PATO, PCA, PDG, PF, PICO, PIMO, PL, PLAT, PLE, PMTA, PPM, PRIN, PSTC, QLT, RCI, RCL, RICH, RML, RPC, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SEAOL, SENA, SIRI, SKR, SLP, SMIT, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SPVI, SSC, STANLY, STPI, SUC, TACC, TCCC, TCMC, TEAM, TFD, TFG, TIC, TIW, TKN, TLUXE, TMD, TNP, TOPP, TPA, TPAC, TPCH, TPIPL, TPOLY, TRITN, TRT, TTI, TVI, TWP, U, UBIS, UMI, UPOIC, UT, UWC, VIBHA, VPO, VTE, WICE, WIIL, WIN, XO

Score Range	Number of Logo	Description
90 - 100		Excellent
80 - 89		Very Good
70 - 79		Good
60 - 69		Satisfactory
50 - 59		Pass

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 01/02/60)

หมายเหตุ : ข้อมูล CG Score ประจำปี 2559 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

www.aira.co.th

www.aira.co.th