



## หุ่นเทคโนโลยียังนำตลาด กลุ่มการเงินและบริโภคปรับลง กังวล Agentic AI

**ตลาดสหรัฐฯ แยกชัดเจนนระหว่าง AI กับ Financials:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมเมื่อคืน โดย Nasdaq +0.45% ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 27,244 จุด ขณะที่ S&P 500 ทรงตัว และ Dow -0.36% จากแรงกดดันหุ้นการเงิน แม้หุ้น semiconductor ยังแข็งแกร่ง โดย Micron +5.0%, Intel +1.7%, AMD +1.3% และ NVIDIA +0.7% สะท้อนว่า AI/semiconductor ยังเป็นจุดรับความเสี่ยงหลักของตลาด ในทางตรงข้าม S&P 500 Financials -2.0% และ Bank Index -3.0% โดย JPMorgan -3.4% และ Charles Schwab -6.1% จากทั้งความกังวลเรื่อง yield curve ที่แบนลงและความเสี่ยงเชิงโครงสร้างจาก AI agent หลัง Meta Muse สามารถช่วยผู้ใช้เปรียบเทียบราคา เลือกบริการและทำธุรกรรมแทนได้ ซึ่งอาจลดความยึดติดกับแบรนด์ (“consumer inertia”) ที่เคยหนุนรายได้ของธนาคาร wealth management ประกัน และบริการ Online travel agent (OTA) อย่างไรก็ตาม เรามองว่าประเด็นดังกล่าวยังเป็น ความกังวลมากกว่าผลกระทบต่อ earnings ในระยะสั้น

**น้ำมันต่ำกว่า US\$100 ช่วยลดแรงกดดัน แต่ geopolitical risk ยังไม่จบ:** Brent ปรับลงหลุด US\$100/bbl หลังข่าวดีอ่าวเปอร์เซียเริ่มเดินท่อ East-West อีกครั้ง ซึ่งสามารถ bypass ช่องแคบ Hormuz ได้ แม้การกลับสู่ full capacity 7 ล้านบาร์เรลวันอาจใช้เวลาอีก 6-8 สัปดาห์ ขณะที่ความหวังการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่านช่วยลด geopolitical premium ระยะสั้น เรามองการอ่อนตัวของน้ำมันเป็นบวกต่อ inflation expectations, bond yield และหุ้นที่มีต้นทุนพลังงานสูง เช่น สายการบิน/ท่องเที่ยว แต่เป็นแรงกดดันต่อ PTTEP และ sentiment ของ upstream energy ระยะสั้น ขณะเดียวกันตลาดจะจับตาการพบกัน Trump-Xi วันที่ 24 ก.ย. โดยประเด็นหลักคือการต่ออายุ trade truce, AI dialogue, rare earths, Taiwan และ Iran; ความคาดหวังต่อ breakthrough ขนาดใหญ่ยังไม่สูง ทำให้ ความต่อเนื่องของ dialogue และการหลีกเลี่ยงมาตรการตอบโต้ใหม่ มีความสำคัญต่อ risk sentiment มากกว่าข้อถกเถียงขนาดใหญ่ในทันที

**ไทยช่วยไทย หนุนบรรยากาศเศรษฐกิจโดยรวม ติดตามตัวเลขส่งออก 25 ก.ย.:** รัฐบาลอนุมัติงบ 4.3 หมื่นล้านบาทเพื่อต่ออายุมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพอีก 2 เดือน โดยผู้มีสิทธิได้รับ 1,000 บาทต่อคน สนับสนุนภาพรวมการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจโดยรวม แต่เป็นแรงกดดันค่าปลักรากหญ้า ทำให้หุ้นที่นำเสนองานจะเป็นกลุ่มมีปัจจัยบวกรายตัว หรืออิงกำลังซื้อระดับกลาง-บน อาทิ BJC, CRC, COM7 สำหรับปัจจัยถัดไป เราให้น้ำหนักตัวเลขส่งออกเดือน ส.ค. ที่ประกาศ 25 ก.ย. (consensus คาด +24.8% vs ก.ค. +21.6%) คาดเป็น sentiment บวกต่ออิเล็กทรอนิกส์โดยเฉพาะ DELTA

**ภาพรวมกลยุทธ์:** เราคงมุมมอง Selective Risk-on โดยตลาดโลกยังไม่ได้เป็น broad-based rally เพราะแรงซื้อกระจุกอยู่ใน AI/semiconductor สำหรับ SET ยังไม่ฟื้นกรอบการแกว่งลง หากยังไม่สามารถยืนเหนือ 1,620 จุด แต่ภาพไม่เลวหากไม่หลุด 1,580 จุด ลงไป

**แนวรับ: 1,580 แนวต้าน : 1,620 จุด**

**สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%**

**หุ้นแนะนำ** (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

- **THAI (6.50)** : แนวนอนส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นหลังราคาน้ำมันสูงกระทบ low cost carrier มากกว่า ราคาหุ้นมีสัญญาณบวกจากโอกาสเจรจา ตัดขาดทุน 5.80 บาท
- **KTC (41)** : ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยไทยที่มีแนวโน้มทรงตัว ขณะที่ US bond yield ที่ชะลอช่วยลดแรงกดดัน valuation ของกลุ่มการเงิน ตัดขาดทุน 36 บาท
- **DELTA (280)** : ได้ประโยชน์สูงสุดจากการกลับมาของ AI/Semiconductor sentiment และการลงทุน Data Center ที่ยังแข็งแกร่ง ตัดขาดทุน 230 บาท
- **MICRONO1 (26)** : Memory chip เป็นคอขวดของหุ่นเทคโนโลยีในปัจจุบัน ทำให้มีโอกาสฟื้นตัวได้เร็วกว่าคนอื่น (งบออก 30 ก.ย.) ตัดขาดทุน 19.50 บาท

### ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- อิหร่านยื่นข้อเสนอเปิดช่องแคบฮอร์มุซใน 7 วัน หากสหรัฐฯ ยอมลดแรงกดดันทางการทหาร
- ครม. อนุมัติ “ไทยช่วยไทยพลัส” รอบ 2 ให้ 1,000 บาท ใช้ได้ 2 เดือน
- REIC ชี้ New CBD-EBD ทำเลทองยุคใหม่ กำลังซื้อไหลกลับเมือง ดันอสังหาฯ โตตามโครงข่ายรถไฟฟ้า
- Alibaba เดินหน้าพัฒนา AI ขนาดยักษ์ 10 ล้านล้านพารามิเตอร์ พร้อมเปิดตัวชิป Zhenwu
- โอเอสเอสฯ ต่อยอด Growth Portfolio จับมือ Yunnan Baiyao รุกตลาดยาสีพันพรี่เมียม ดัน Greenville ฐานผลิตส่งออก 6 ตลาด เสริมโอกาสเติบโตทั้งไทยและต่างประเทศ
- เวียดนามเผยแพร่การค้าสหรัฐฯ คืบหน้าด้วยดี คาดใกล้ลงนามข้อตกลงเร็ว ๆ นี้
- บอร์ด MAJOR อนุมัติเงิน 550 ลบ. ซื้อหุ้นคืน 68 ล้านหุ้น ช่วง 1 ต.ค.69-31 มี.ค.70
- บทวิเคราะห์วันนี้ : **MOSHI คำแนะนำ** ซื้อ เป้า 50 บาท

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ก.ย. - US S&P Global Services PMI / US S&P Global Manufacturing PMI

24 ก.ย. - US Initial Jobless Claims

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

| Index/Value                  | Price         | Chg                | Chg(%)         |
|------------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET                          | 1,604.44      | 6.41               | 0.40%          |
| SET50                        | 1,080.60      | 2.94               | 0.27%          |
| SET100                       | 2,328.32      | 5.48               | 0.24%          |
| FTSE SET LARGE CAP           | 1,893.59      | 6.09               | 0.32%          |
| FTSE SET MID CAP             | 1,776.54      | (1.17)             | (0.07%)        |
| FTSE SET SMALL CAP           | 1,828.85      | (3.25)             | (0.18%)        |
| SET-VAL (Btm)                | 67,057        |                    |                |
| Mkt Cap (Btm)                | 20,240,980    |                    |                |
| PER (x)                      | 15.97         |                    |                |
| P/BV (x)                     | 1.49          |                    |                |
| DJIA                         | 51,864        | (185.14)           | (0.36%)        |
| NASDAQ                       | 27,244        | 122.19             | 0.45%          |
| STOXX Europe 600             | 643           | 0.85               | 0.13%          |
| SSEC                         | 3,952         | 2.22               | 0.06%          |
| FTSE                         | 10,708        | (30.68)            | (0.29%)        |
| HANG SENG                    | 25,088        | 45.04              | 0.18%          |
| NIKKEI                       | 65,019        | 0.00               | 0.00%          |
| MSCI ASIA EX JAPAN           | 1,156         | 8.71               | 0.76%          |
| NYMEX (US \$/bbl)            | 94.59         | (1.19)             | (1.24%)        |
| Brent (US \$/bbl)            | 99.25         | (1.09)             | (1.09%)        |
| Dubai (US \$/bbl)            | 112.91        | (1.07)             | (0.94%)        |
| Newcastle coal (US \$/metri) | 145.40        | 1.35               | 0.94%          |
| Natural gas (US \$/MMBtu)    | 2.97          | 0.13               | 4.55%          |
| Baltic dry Index             | 3,432         | 33.00              | 0.97%          |
| Gold (spot)                  | 4,361         | 17.29              | 0.40%          |
| Copper (spot)                | 14,821        | 111.00             | 0.75%          |
| Sugar (spot)                 | 17.59         | 0.11               | 0.63%          |
| Rubber (spot)                | 455.0         | 0.00               | 0.00%          |
| THB/Dollar                   | 33.1          | (0.10)             | (0.31%)        |
| Yen/Dollar                   | 157.4         | 0.03               | 0.02%          |
| Euro/Dollar                  | 1.1           | (0.00)             | (0.14%)        |
| Dollar Index                 | 100.6         | 0.17               | 0.17%          |
| 3M US T-Bill (%)             | 4.01          | 0.00               | 0.06%          |
| 2Y US Yield (%)              | 4.75          | 0.01               | 0.15%          |
| 10Y US Yield (%)             | 4.96          | 0.01               | 0.21%          |
| 10 Y TH Yield (%)            | 2.19          | (0.03)             | (1.48%)        |
| VIX Index                    | 14.21         | (0.66)             | (4.44%)        |
| <b>Equity</b>                | <b>22-Sep</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Local Institutions           | 857           | 4,624              | (79,646)       |
| Proprietary Trading          | 770           | (4,889)            | 3,819          |
| Foreign Investors            | (3,000)       | 1,313              | 52,682         |
| Local Individuals            | 1,373         | (1,049)            | 23,145         |
| <b>Bond</b>                  | <b>22-Sep</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Foreign Investors (US\$m.)   | (24.01)       | (463.81)           | 703.15         |
| <b>Leaders</b>               | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| DELTA                        | 252.00        | 4.90               | 2.02%          |
| ADVANC                       | 351.00        | 1.15               | 1.45%          |
| PTTGC                        | 49.50         | 0.54               | 3.13%          |
| SCB                          | 158.00        | 0.41               | 0.96%          |
| BBL                          | 197.50        | 0.30               | 1.02%          |
| <b>Laggers</b>               | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| KTB                          | 45.00         | (0.55)             | (1.10%)        |
| CPALL                        | 44.25         | (0.35)             | (1.12%)        |
| PTTEP                        | 149.00        | (0.31)             | (0.67%)        |
| TTB                          | 3.10          | (0.30)             | (1.27%)        |
| CPF                          | 22.30         | (0.26)             | (1.76%)        |

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkh.co.th

กฤต ธนรัตนานนท์

krit@uobkh.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวาลสง

natthida@uobhh.co.th

## Fundamental Research

|                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>MOSHI</b><br>Maintained<br>BUY<br>TP ; 50.00 Baht | โทนจากการประชุม Asian Gems Conference ของเราเป็นกลาง โดยกำไรในระยะใกล้มีแนวโน้มเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก ขณะที่แนวโน้มการเติบโตในระยะยาวยังคงสดใส MOSHI เพิ่มส่วนแบ่งการตลาดเป็น 60.5% ในปี 2025 และยังคงเดินหน้าขยายสาขาใหม่อย่างต่อเนื่องและเชิงรุก เรายังคงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 50.00 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ 14.5 เท่า P/E ซึ่งใกล้เคียงกับระดับต่ำสุดในอดีต เรายังมองว่าระดับราคาดังกล่าวเป็นจังหวะที่เหมาะสมสำหรับการเข้าลงทุน |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Global Market Summary

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>   | ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (22 ก.ย.) ท่ามกลางความกังวลว่าภาวะเงินเฟ้อขึ้นเนื่องมาจากราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อาจกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปีนี้อะไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ยังคงปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งรวมถึงหุ้น Micron Technology (อินโฟเคสท์) |
| <b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>   | ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย (22 ก.ย.) ขณะที่นักลงทุนจับตาความคืบหน้าเกี่ยวกับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ และอิหร่าน ซึ่งอาจส่งผลต่อราคาน้ำมันและความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง (อินโฟเคสท์)                                                                                                                                                                                            |
| <b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b> | ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดทำการ (22 ก.ย.) (อินโฟเคสท์)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>ตลาดน้ำมัน</b>      | สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (22 ก.ย.) ซึ่งเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันวันที่ 5 หลังจากมีรายงานว่าซาอุดีอาระเบียจะกลับมาเปิดท่อส่งน้ำมัน East-West Pipeline อีกครั้ง และการเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้ตลาดคลายกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานชะงักงันในตะวันออกกลาง (อินโฟเคสท์)                                                                   |

## News &amp; Factors

|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>อิหร่านยื่นข้อเสนอบิดช่องแคบฮอร์มุซใน 7 วัน</b> | เจ้าหน้าที่ระดับสูงของทางการอิหร่านเปิดเผยกับสำนักข่าวเกียวโดในวันนี้ (22 ก.ย.) ว่า อิหร่านยื่นข้อเสนอกับจะเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้งภายใน 7 วัน หากสหรัฐ เริ่มดำเนินขั้นตอนในเบื้องต้นเพื่อลดแรงกดดันทางการทหาร ในฐานะส่วนหนึ่งของการยกระดับความพยายามของรัฐบาลอิหร่านในการรื้อฟื้นการเจรจา กับสหรัฐ (อินโฟเคสท์)                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>REIC ซื้อ New CBD-EBD ทำเลทองยุคใหม่</b>        | นายมานะ นิมิตรวานิช ผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (REIC) กล่าวว่า ปัจจุบันเริ่มเห็นแนวโน้มของคนที่ย้ายถิ่นย้ายกลับเข้ามาในเมืองมากขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการซื้อเพื่ออยู่อาศัยจริง โดยเฉพาะทำเลในย่านเมืองที่ใกล้รถไฟฟ้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการซื้อคอนโดมิเนียมในระดับราคาที่จับต้องได้เพิ่มสูงขึ้น สะท้อนภาพของเทรนด์ในการอยู่อาศัยของคนในยุคปัจจุบันที่มองหาที่อยู่อาศัยที่เดินทางสะดวกมากขึ้น ทำให้เห็นการไหลของกำลังซื้อที่แท้จริงกลับเข้ากรุงเทพฯ มากขึ้น (อินโฟเคสท์)                                  |
| <b>MAJOR</b>                                       | บมจ.เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป [MAJOR] เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 5/2569 เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2569 ได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนของบริษัท เพื่อบริหารทางการเงิน (Treasury Stock) ภายในวงเงินจำนวนไม่เกิน 550 ล้านบาท และจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนไม่เกิน 68,000,000 หุ้น ซึ่งจำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนคิดเป็นจำนวนร้อยละ 9.97 ซึ่งไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 682,248,302 หุ้น กำหนดระยะเวลาที่จะซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2569 ถึง 31 มีนาคม 2570 (อินโฟเคสท์) |

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country   | Index  | PE (x) |       | EPS Growth (%) |       | Performance (%) |       |       |        |
|--------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|--------|
|                    |        | 2026F  | 2027F | 2026F          | 2027F | -1D             | WTD   | MTD   | YTD    |
| TIPS               |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| Thailand           | 1,604  | 14.3   | 13.6  | 39%            | 5%    | 0.4%            | 1.3%  | 0.6%  | 27.4%  |
| - Energy           | 21,697 | 9.8    | 11.8  | 76%            | -17%  | -0.1%           | 0.6%  | 0.6%  | 36.6%  |
| - Banking          | 640    | 11.4   | 10.9  | -2%            | 5%    | 0.0%            | 1.2%  | 2.8%  | 35.2%  |
| - Commerce         | 21,513 | 14.6   | 13.5  | 8%             | 8%    | -0.4%           | -1.1% | -1.1% | 11.0%  |
| - Food             | 9,414  | 11.1   | 9.8   | -6%            | 13%   | -0.4%           | -0.3% | -1.3% | 10.4%  |
| - Healthcare       | 4,524  | 19.2   | 18.3  | 17%            | 5%    | 0.2%            | -0.1% | 1.6%  | 6.8%   |
| Indonesia          | 6,277  | 10.5   | 9.3   | 46%            | 13%   | -1.7%           | -2.5% | -3.8% | -27.4% |
| Phillipine         | 5,815  | 9.1    | 8.4   | 3%             | 8%    | -0.5%           | -0.7% | -2.4% | -3.9%  |
| Asia               |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| China              | 3,952  | 14.1   | 12.5  | 26%            | 12%   | 0.1%            | 1.0%  | -0.9% | -0.4%  |
| Hong Kong          | 25,088 | 11.5   | 10.1  | 1%             | 13%   | 0.2%            | 1.4%  | -1.9% | -2.1%  |
| India              | 74,529 | 18.4   | 17.0  | 3%             | 8%    | -0.4%           | 0.3%  | -3.2% | -12.5% |
| Japan              | 65,019 | 21.1   | 20.3  | 38%            | 4%    | 0.0%            | 0.0%  | -1.9% | 29.2%  |
| Korea              | 7,018  | 6.9    | 5.1   | 309%           | 34%   | 0.1%            | 3.3%  | 4.4%  | 69.0%  |
| Malaysia           | 1,684  | 14.9   | 14.0  | 8%             | 7%    | 1.0%            | 1.1%  | -2.5% | 0.2%   |
| Singapore          | 5,724  | 17.2   | 15.9  | 6%             | 8%    | 0.9%            | 1.2%  | -0.5% | 23.2%  |
| Taiw an            | 47,800 | 21.4   | 16.5  | 79%            | 29%   | 0.2%            | 1.3%  | 3.6%  | 65.0%  |
| Vietnam            | 1,817  | 12.7   | 11.2  | 41%            | 13%   | 1.0%            | 0.1%  | -0.8% | 1.8%   |
| MSCI Asia Ex Japan | 1,156  | 12.0   | 9.5   | 78%            | 27%   | 0.8%            | 2.2%  | 1.6%  | 26.6%  |

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

|             | 22-Sep  | 21-Sep | MTD      | YTD       | 2025     | 2024     |
|-------------|---------|--------|----------|-----------|----------|----------|
| Thailand    | (90.5)  | 139.4  | 41       | 1,635     | (3,211)  | (4,132)  |
| Indonesia   | -       | (28.5) | (230)    | (4,322)   | (1,063)  | 1,154    |
| Philippines | (16.2)  | (13.7) | (122)    | (523)     | (883)    | (408)    |
| India       | -       | (67.7) | (1,242)  | (25,360)  | (18,792) | (755)    |
| S. Korea    | (6.4)   | (67.3) | (10,307) | (120,038) | (4,485)  | 2,426    |
| Taiw an     | 1,836.4 | 371.4  | (874)    | (35,464)  | (7,800)  | (18,203) |
| Vietnam     | 2.5     | (23.6) | (33)     | (3,484)   | (4,754)  | (3,178)  |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 22-Sep | 21-Sep | % Chg |   | -1 W | -1 M | -3 M  | -6M  | Stock Impact (+/-)                        |
|-----------------------------------------|----------|--------|--------|-------|---|------|------|-------|------|-------------------------------------------|
| GRM                                     |          |        |        |       |   |      |      |       |      |                                           |
| GRM - Singapore                         | US\$/bbl | 6.74   | 3.01   | 124%  | 📈 | 18%  | -6%  | -55%  | 0%   | BSRC(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| Crude Oil                               |          |        |        |       |   |      |      |       |      |                                           |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 89.8   | 92.9   | -3%   | 📉 | -8%  | 6%   | 31%   | -8%  | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 116.5  | 118.4  | -2%   | 📉 | -12% | 23%  | 61%   | -1%  |                                           |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price   | US\$/bbl | 94.6   | 95.8   | -1%   | 📉 | -11% | 7%   | 33%   | 0%   |                                           |
| LPG                                     |          |        |        |       |   |      |      |       |      |                                           |
| Butane FOB ARA Barge                    | US\$/MT  | 640    | 640    | 0%    | 📊 | 0%   | 7%   | -20%  | 19%  | SGP(+)                                    |
| Propane FOB ARA Barge                   | US\$/MT  | 620    | 620    | 0%    | 📊 | 0%   | 7%   | -17%  | 14%  |                                           |
| Gas Price - Henry Hub                   |          |        |        |       |   |      |      |       |      |                                           |
| Gas Price - Henry Hub                   | US\$/MT  | 2.92   | 2.94   | -1%   | 📉 | -2%  | 4%   | -11%  | -2%  | BANPU(+)                                  |
| Future                                  |          |        |        |       |   |      |      |       |      |                                           |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 90.5   | 92.4   | -2%   | 📉 | -10% | 6%   | 31%   | 15%  |                                           |
| Oil Product Price                       |          |        |        |       |   |      |      |       |      |                                           |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 139.6  | 139.6  | 0%    | 📉 | -3%  | 22%  | 42%   | 10%  |                                           |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 49.8   | 46.7   | 7%    | 📈 | 7%   | 70%  | 68%   | 67%  | TOP(+),SPRC(+),BSRC(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 166.0  | 168.6  | -2%   | 📉 | -11% | 3%   | 50%   | -22% |                                           |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 76.2   | 75.7   | 1%    | 📈 | -14% | 0%   | 79%   | -34% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 101.7  | 100.5  | 1%    | 📈 | -7%  | 7%   | 47%   | 0%   |                                           |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 11.9   | 7.6    | 56%   | 📈 | -3%  | 19%  | 1037% | 188% | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 162.7  | 165.7  | -2%   | 📉 | -10% | 6%   | 46%   | -17% |                                           |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 72.9   | 72.8   | 0%    | 📈 | -12% | 6%   | 70%   | -27% | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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