

รอดูตามผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.38% นักลงทุน Wait & See รอดูผลประชุม FED ที่จะทราบผลในพรุ่งนี้เช้าตามเวลาประเทศไทย ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดลบ 1.6% หลังมีรายงานว่ากลุ่ม OPEC และสหรัฐฯ ผลิตน้ำมันเพิ่มมากขึ้น

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมารายงานภาวะเศรษฐกิจไทยประจำเดือน ก.ย. ภาพรวมอยู่ในทิศทางฟื้นตัว โดยกิจกรรมในภาคบริการฟื้นตัวต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ประกอบกับมูลค่าส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำปรับเพิ่มขึ้นในหลายหมวดสินค้า ขณะที่อุปสงค์ในประเทศทั้งการบริโภคและลงทุนภาคเอกชนชะลอลงหลังเร่งไปช่วงก่อนหน้า สำหรับการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายของรัฐบาลกลางและลงทุนรัฐวิสาหกิจ ด้านเงินเฟ้อทั่วไปลดลงจากทุกหมวดหลักตามราคาผัก ผลไม้ และเนื้อสัตว์ ด้านพลังงานลดลงจากมาตรการค่าไฟฟ้าภาครัฐและน้ำมันดีเซล จากปัจจัยข้างต้นมองเป็นบวกกับหุ้นในกลุ่มค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) รวมไปถึงกลุ่มบริการ (AOT CENTEL ERW MINT SPA) สำหรับดุลการค้าพบว่าเกินดุลราว 3.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯมากกว่าตลาดคาดไว้ที่ 2.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ มองเป็นบวกต่อค่าเงินบาทในระยะสั้นจากความต้องการที่มากขึ้น โดยคืนนี้รอดูตามผลประชุม FED อีกข้อมูลจาก CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 98.3% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม อย่างไรก็ตามเชื่อว่าปัจจัยด้านดอกเบี้ยมีผลกระทบจำกัดต่อการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ต่างๆ โดยประเมินว่าปัจจัยที่มีผลมากกว่าได้แก่ถ้อยแถลงของประธาน FED ซึ่งมีความเป็นไปได้ที่จะส่งสัญญาณเข้มงวดจากระดับเงินเฟ้อที่ยังสูง ล่าสุด PCE ออกมาที่ 3.5%YoY และมีแนวโน้มที่จะทรงตัวระดับนี้ไปจนกระทั่งกลางปี 2024 ซึ่งตัวเลขเงินเฟ้อที่ระดับ 3% +/- ห่างไกลจากเป้าหมายของ FED ที่ 2% ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังแข็งแกร่ง วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1370 - 1390 เซกเมนต์การลงทุนยังประเมินดัชนีระดับปัจจุบันเป็นโอกาสสะสมสำหรับลงทุนระยะกลาง - ยาว จากระดับ Valuation ที่น่าสนใจ ล่าสุดซื้อขายที่เพียง 13.9x PE 2024 แต่เน้นสะสมหุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) ส่งออก (TU) สื่อสาร (ADVANC)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,382		1,696	1366
PE (x)	21.07	15.9	18.9	14.7
PBV (x)	1.38	1.35	1.72	1.34
Div. Yield (%)	3.29	3.22	3.3386	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,382	-1.0%	-0.7%	-17.2%
Dow Jones	33,053	0.4%	-0.3%	-0.3%
Nasdaq	12,851	0.5%	-2.2%	22.8%
S&P 500	4,194	0.6%	-1.3%	9.2%
STOXX 600	434	0.6%	-0.3%	2.1%
DAX	14,810	0.6%	-0.5%	6.4%
SHANGHAI	3,019	-0.1%	1.9%	-2.3%
HANG SENG	17,112	-1.7%	0.7%	-13.5%
VN30	1,028	-1.4%	-7.0%	2.1%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	87	0.0%	-0.7%	1.7%
Gold	1,984	-0.6%	0.7%	8.8%
BDI	1,502	0.0%	-22.9%	-0.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.09	5.05	5.11	4.43
US 10 Y	4.93	4.89	4.82	3.87
US 2-10 Spread	-0.16			
TH 2 Y	2.56	2.56	2.59	1.63
TH 10 Y	3.21	3.24	3.29	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	491	11,315	62,204	
Proprietary	187	-4,912	-3,188	
Foreign	-2,334	-15,737	-172,907	
Retail	1,656	9,333	113,891	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

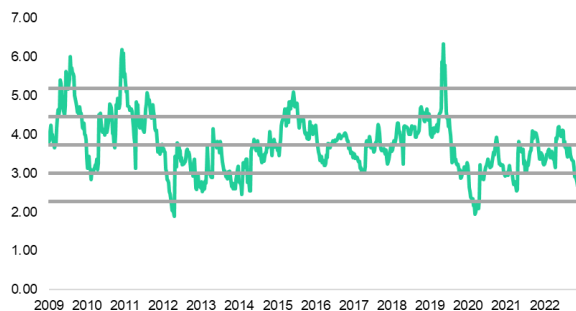
BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

คาดการณ์โตของกำไรจะแผ่วลงเป็น 14% แต่ยังคงสูงกว่าคาดการณ์เฉลี่ยสำหรับกลุ่มโดยรวมที่ 11% ทั้งนี้ แม้จะมีความไม่แน่นอนในอนาคต แต่พื้นฐานของ BBL ยังแข็งแกร่ง ด้วยสำรองหนี้ที่เพียงพอ และเงินทุนขั้นที่ 1 ที่แข็งแกร่งพร้อมรับมือกับสภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวที่อาจรุนแรงขึ้น ขณะที่ค่าตัวกำไรสุทธิไตรมาส 4/23 จะโตแข็งแกร่ง 28% YoY

AOT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท)

สำหรับแนวโน้มในปี 24 (ต.ค.23-ก.ย.24) เราคาดว่าด้วยมาตรการฟรีวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวจากประเทศจีน ที่เริ่มมาตั้งแต่วันที่ 25 ก.ย. 23 ที่ผ่านมาจะเป็นปัจจัยบวกให้กับจำนวนผู้โดยสารที่จะเห็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น เพราะจำนวนนักท่องเที่ยวจากจีนนับตั้งแต่ต้นปี มีจำนวนมากกว่า 2.4 ล้านคน สูงเป็นลำดับที่ 2 รองจากประเทศมาเลเซียที่มีจำนวน 3.18 ล้านคน

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

1 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,381.83	-1.00%	-0.66%	-6.09%	-9.88%	-13.23%	-17.19%	1,695.99	1,366.19
SET50	856.53	-1.07%	-0.17%	-4.75%	-7.85%	-11.61%	-14.79%	1,020.39	845.27
SETHD	1,095.27	-0.88%	0.49%	-4.18%	-4.16%	-5.57%	-8.73%	1,222.06	1,083.47
Bank	377.07	-0.88%	0.03%	-3.19%	0.13%	-0.93%	-2.89%	413.21	356.60
Energy	20,003.26	-0.63%	-0.77%	-4.92%	-7.96%	-19.65%	-20.35%	25,737.92	19,821.20
Commerce	30,642.24	-1.15%	-1.06%	-8.36%	-17.23%	-13.37%	-21.71%	40,897.97	30,123.31
ICT	149.39	-1.23%	-0.95%	-7.41%	-8.35%	-8.78%	-9.78%	173.54	148.39
Electronic	9,760.90	-2.82%	-1.64%	-5.23%	3.94%	34.09%	-5.93%	14,105.03	7,563.58
Hospitality	6,806.52	0.06%	-0.69%	-2.89%	-7.02%	-7.65%	-5.53%	7,790.78	6,685.39
Con. Mat.	7,554.85	-0.47%	2.06%	-3.11%	-12.09%	-14.26%	-18.36%	9,620.09	7,362.69
Property	219.67	-1.16%	-1.51%	-5.48%	-14.48%	-14.00%	-19.32%	275.91	216.90
Transport	316.71	-0.97%	0.49%	-6.05%	-10.60%	-12.94%	-15.60%	382.08	313.74
Food&Bev	10,414.46	-0.38%	0.15%	-7.55%	-7.20%	-16.45%	-18.14%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	33,052.87	0.38%	-0.27%	-1.36%	-1.08%	0.60%	-0.28%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	12,851.24	0.48%	-2.20%	-2.78%	6.87%	16.39%	22.78%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,193.80	0.65%	-1.27%	-2.20%	2.52%	7.61%	9.23%	4,607.07	3,698.15
DJ Financial	695.57	1.15%	0.47%	-2.83%	0.43%	-4.53%	-3.82%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,312.60	0.62%	-2.56%	-3.81%	-7.64%	-7.25%	-9.02%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,335.61	0.42%	-2.56%	-0.95%	13.38%	35.10%	39.98%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	709.70	0.33%	-2.54%	-5.53%	8.49%	-5.90%	-2.52%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	783.74	0.79%	-2.04%	-6.87%	-6.58%	-6.51%	-0.37%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,304.07	0.66%	0.47%	-0.99%	3.64%	8.42%	15.00%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,347.01	1.28%	1.21%	4.69%	9.80%	7.35%	6.87%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat.	1,183.54	0.86%	0.41%	-7.04%	2.26%	10.05%	7.67%	1,419.36	1,024.92
DJ Transportation	13,895.77	0.50%	-2.40%	-7.17%	-0.81%	1.79%	3.76%	16,717.04	12,894.63
VIX Index	18.14	-8.15%	-4.38%	3.54%	-1.09%	-23.69%	-16.29%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	433.66	0.59%	-0.33%	-3.68%	-6.24%	4.59%	2.06%	472.69	405.95
DAX	14,810.34	0.64%	-0.47%	-3.75%	-6.35%	11.04%	6.37%	16,528.97	13,022.64
FTSE 100	7,321.72	-0.08%	-0.92%	-3.76%	-5.99%	3.28%	-1.74%	8,047.06	7,076.47
ASIA									
Shanghai	3,018.77	-0.09%	1.91%	-2.95%	-9.16%	4.43%	-2.28%	3,418.95	2,896.76
Hang Seng	17,112.48	-1.69%	0.71%	-3.91%	-13.13%	18.52%	-13.49%	22,700.85	14,859.92
CSI300	3,572.51	-0.31%	2.45%	-3.17%	-11.33%	2.14%	-7.73%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	63,874.93	-0.37%	-1.08%	-2.97%	4.38%	5.54%	4.99%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	30,858.85	0.53%	-0.66%	-3.14%	5.83%	11.27%	18.26%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,277.99	-1.41%	-4.43%	-7.59%	-8.93%	0.74%	1.86%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,001.27	-0.92%	-1.89%	-2.16%	2.88%	24.71%	13.18%	17,463.76	12,868.25
ASX200	6,780.68	0.11%	-1.11%	-3.80%	-5.79%	-1.32%	-3.67%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	5,973.78	0.20%	-1.09%	-5.50%	-9.58%	-3.11%	-9.02%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,442.14	0.20%	0.45%	1.26%	1.13%	-1.45%	-3.57%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,752.21	0.24%	-0.80%	-2.70%	-0.89%	-5.11%	-1.44%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,067.74	0.11%	-0.52%	-4.65%	-5.96%	-0.93%	-5.65%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,028.19	-1.36%	-7.03%	-10.91%	-2.00%	1.41%	2.10%	1,255.11	873.78

1 November 2023

Commodity	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,983.88	-0.61%	0.66%	7.32%	-2.70%	22.19%	8.76%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	34,000.00	0.00%	0.89%	6.08%	5.26%	15.25%	1.19%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	22.85	-2.10%	-0.31%	3.00%	-10.68%	21.77%	-4.63%	26.14	18.83
Aluminium (\$/MT)	2,267.00	0.00%	3.99%	-3.08%	-2.25%	2.12%	-3.51%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	364.90	-0.26%	0.69%	-2.37%	-4.76%	8.40%	-4.24%	435.50	337.80
Steel (\$/T)	871.00	0.00%	24.07%	23.72%	-21.18%	22.16%	17.07%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,459.50	0.00%	0.75%	-7.04%	-6.31%	-9.76%	-17.75%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	23,613.64	0.00%	-1.14%	-15.09%	-42.05%	-70.76%	-72.13%	85,000.00	23,613.64
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	556.25	-1.72%	-4.18%	2.72%	-11.18%	-35.85%	-29.77%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	145.00	0.00%	-0.82%	6.38%	8.29%	25.98%	11.37%	152.90	116.40
Soybean (\$/bu)	1,287.00	0.33%	-0.64%	0.94%	-11.12%	-8.83%	-15.29%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	431.00	1.06%	-0.74%	14.66%	0.75%	-0.37%	-9.93%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.09	1.27%	-1.60%	3.12%	7.63%	48.86%	35.18%	28.00	18.05
Corn (\$/bu)	478.75	0.10%	-1.08%	0.42%	-25.80%	-30.84%	-29.44%	698.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,564.00	-1.68%	-1.16%	-3.39%	-11.32%	-6.04%	-14.55%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	81.02	-1.57%	-3.25%	-10.76%	18.10%	-4.88%	0.95%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	87.41	-0.05%	-0.75%	-8.29%	20.85%	-7.78%	1.75%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	121.10	-7.56%	-11.28%	-24.36%	-32.95%	-63.23%	-70.04%	405.00	123.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.58	6.65%	20.33%	22.06%	64.75%	-47.25%	-20.11%	7.60	1.94
BDI	1,502.00	0.00%	-22.93%	-11.70%	-3.22%	2.67%	-0.86%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,341.56	0.00%	-1.61%	-4.47%	-22.91%	-57.34%	-36.72%	3,049.73	1,341.56
Supramax Freight	1,159.00	0.00%	-8.45%	-9.17%	1.31%	-19.35%	9.13%	1,389.00	625.00
Handysize Freight	669.00	0.00%	-1.76%	-1.47%	1.21%	-24.24%	0.90%	867.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.56	2.56	2.59	2.53	1.90	1.81	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.21	3.24	3.29	3.14	2.47	3.19	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.65	0.68	0.70	0.62	0.57	1.39	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.09	5.05	5.11	5.04	3.80	4.48	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.93	4.89	4.82	4.57	3.34	4.05	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.16	-0.16	-0.29	-0.47	-0.47	-0.43	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.66	0.51%	0.37%	0.46%	5.25%	-4.85%	3.03%	113.15	99.58
USD/THB	36.15	0.64%	-0.04%	-1.14%	6.53%	-5.59%	4.47%	38.05	32.57
EURO/THB	38.23	0.24%	-0.18%	-1.12%	1.85%	1.34%	3.16%	39.19	35.40
POUND/THB	43.94	0.50%	-0.11%	-1.48%	3.03%	0.22%	4.94%	45.53	40.07
Yen/THB	23.83	-1.11%	-1.20%	-2.67%	-5.37%	-5.80%	-9.50%	26.57	23.77
Yuan/THB	4.94	0.45%	-0.17%	-1.47%	0.53%	-5.73%	-1.41%	5.22	4.68
USD/EURO	0.95	0.38%	0.14%	-0.02%	4.60%	-6.92%	1.23%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	0.13%	0.05%	0.38%	3.38%	-5.76%	-0.58%	0.90	0.76
USD/Yen	151.68	1.73%	1.18%	1.55%	12.60%	0.26%	15.68%	151.72	127.23
USD/Yuan	7.32	0.08%	0.07%	0.25%	5.75%	0.08%	6.06%	7.35	6.69