

วันนี้ติดตามประชุม กนง. คาดขึ้นดอกเบี้ย เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.2% ดัชนีลดช่วงบวกลดน้อยลงบ้างหลังจากที่ก่อนหน้านี้ปรับตัวขึ้นแข็งแรงแรง โดยนักลงทุนอยู่ระหว่างรอดูภาคแรงงานในสหรัฐ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.6% ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ

Market Outlook

ปัจจัยสำคัญวันนี้ที่นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับการประชุม กนง. ที่จะทราบผลในช่วงบ่าย ข้อมูลจาก Bloomberg Consensus ระบุว่าคาดการณ์ว่าที่ประชุมจะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.25% โดย Bloomberg ได้รวบรวมความเห็นจากนักเศรษฐศาสตร์ทั้งหมด 21 ท่านพบว่า มีเพียง 2 ท่านที่ประเมินว่าจะคงดอกเบี้ยไว้ แต่อีก 19 ท่านประเมินว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ทั้งนี้เชื่อว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ กนง. รอบนี้มีความเป็นไปได้ที่จะเป็นรอบสุดท้ายด้วยทิศทางเงินเฟ้อที่ปรับลงต่อเนื่องประกอบกับดอกเบี้ยจากทางสหรัฐก็อาจผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว โดยกลุ่มที่จะได้ประโยชน์มองไปยังธนาคารพาณิชย์ตามส่วนต่างดอกเบี้ยที่มีโอกาสขยายตัวมากขึ้น ส่วนเมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐเปิดเผยตำแหน่งเปิดรับสมัครงานที่ 9.58 ล้านตำแหน่งต่ำกว่าที่ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 9.6 ล้านตำแหน่งพร้อมกับดัชนี ISM Manufacturing ที่ระดับ 46.4 ต่ำกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 46.9 หากพิจารณาจาก ISM จะพบว่าต่ำกว่าระดับ 50 (ระดับขยายตัว) มาเป็นระยะเวลาแล้วกว่า 8 เดือน ดังนั้นจากนี้ต้องติดตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจรวมถึงภาคแรงงานอย่างใกล้ชิดเพราะมีโอกาสจะเห็นการอ่อนแอความเห็นจาก CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนักราว 84.5% ที่การประชุมเดือน ก.ย. จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม อย่างไรก็ตามแม้วงจรรดอกเบี้ยขาขึ้นมีความเป็นไปได้ที่จะสิ้นสุดแล้วแต่ก็เชื่อว่ามี Upside ต่อตลาดหุ้นไม่มากนักเพราะในช่วง YTD S&P500 ปรับขึ้นมาแล้วกว่า 20% ปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่การจ้างงานภาคเอกชนจากสถาบัน ADP Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.9 แสนราย หากต่ำกว่าตลาดประเมินมองเป็นบวกกับตลาดหุ้น ส่วนฟรังก์นี้รอติดตามศาลรัฐธรรมนูญว่าจะรับคำร้องของผู้ตรวจการแผ่นดินหรือไม่ หากรับคำร้องแต่ไม่มีคำสั่งชะลอไต่สวนนายฯก็เชื่อว่าวันที่ 4 ส.ค. กระบวนการต่างๆจะเดินหน้าต่อเนื่องวันนี้ประเมิน SET INDEX อ่อนตัวลงในกรอบ 1545 - 1555 รับแรงกดดันจากตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่ปรับฐานราว 1.2% และราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงจะกดดันกลุ่มน้ำมัน กลยุทธ์การลงทุนแนะนำทยอยลดพอร์ตประเมินดัชนีที่ตอบรับเชิงบวกต่อปัจจัยการเมืองและนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายไปมากแล้ว หุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,556		1,696	1462
PE (x)	21.34	17.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.51	1.50	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.12	2.94	3.3409	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,556	0.0%	1.9%	-6.7%
Dow Jones	35,631	0.2%	0.5%	7.5%
Nasdaq	14,284	-0.4%	1.0%	36.5%
S&P 500	4,577	-0.3%	0.2%	19.2%
STOXX 600	467	-0.9%	-0.2%	9.9%
DAX	16,240	-1.3%	0.2%	16.6%
SHANGHAI	3,291	0.0%	1.8%	6.5%
HANG SENG	20,011	-0.3%	3.0%	1.2%
VN30	1,218	-0.4%	1.8%	20.9%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	85	-0.8%	1.5%	-1.2%
Gold	1,944	-1.1%	-1.1%	6.6%
BDI	1,127	0.0%	17.2%	-25.6%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.90	4.88	4.87	4.43
US 10 Y	4.02	3.96	3.88	3.87
US 2-10 Spread	-0.88			
TH 2 Y	2.22	2.22	2.20	1.63
TH 10 Y	2.60	2.60	2.59	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-52	6,320	45,653	
Proprietary	428	2,776	-4,593	
Foreign	218	-12,609	-119,749	
Retail	-595	3,513	78,688	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

BGRIM (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 44.00 บาท)

บริษัทยังมีกำไรเติบโตของกำไรที่ต่ำกว่าผู้แข่งขันในช่วงปี 2023-25 เราคาดว่ากำไรของบริษัทจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2-3/23 ด้วยปัจจัยบวกที่รวมถึงอัตราค่าไฟที่ขึ้น เพราะตลาดคาดว่าราคาขายไฟฟ้าจะปรับลดลงด้วยอัตราที่ต่ำกว่าต้นทุนก๊าซ บวกกับแรงหนุนจากการรับรัฐรายได้จากโรงไฟฟ้าใหม่ในไตรมาส 4/23 ปัจจัยบวกระดับมหภาคยังเป็นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (bond yield) ที่คาดผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว หลังมีสัญญาณการคงดอกเบี้ยนโยบาย

CENTEL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 54.00 บาท)

ทั้งนี้ RevPAR ธุรกิจโรงแรมที่คาดว่าจะยังขึ้นเหนือช่วงก่อนเกิด COVID-19 ในระดับ 10% ในช่วงปลายไตรมาส 3/23 และ 4/23 บวกกับ EBITDA margin ในธุรกิจอาหารที่ฟื้นตัวขึ้นจากต้นทุนอาหารที่ค่อยๆ ลดลง คาดว่าจะเพียงพอต่อการหนุนให้กำไรสุทธิปี 2023 และระดับ 1.5 พันล้านบาทได้ (+205%YoY) แต่ยังคงต่ำกว่าปี 2019 อยู่ดี ทั้งนี้ การที่นักท่องเที่ยวจีนกลับมาเร็วกว่าคาดยังเป็น upside ต่อบริษัท โดยกลุ่มนี้คิดเป็น 15% ของจำนวนแขกทั้งหมดในแง่ของจำนวนคืนที่เข้าพักในเครือโรงแรมของ CENTEL ในปี 2019

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,556.06	0.00%	1.95%	3.52%	-7.69%	-2.33%	-6.75%	1,695.99	1,461.61
SET50	966.18	0.00%	2.12%	5.10%	-3.61%	0.07%	-3.89%	1,020.39	891.79
SETHD	1,179.60	0.00%	1.25%	3.63%	-2.41%	2.40%	-1.70%	1,222.06	1,102.24
Bank	404.70	0.00%	2.26%	3.97%	2.88%	11.23%	4.22%	407.80	356.60
Energy	22,398.06	0.00%	1.71%	5.25%	-9.08%	-8.20%	-10.81%	25,962.18	20,206.35
Commerce	35,046.22	0.00%	1.99%	0.96%	-10.28%	0.08%	-10.45%	40,897.97	32,629.95
ICT	161.31	0.00%	2.64%	4.62%	-4.74%	-7.50%	-2.58%	178.39	148.55
Electronic	13,411.65	0.00%	3.63%	21.19%	18.95%	90.36%	29.25%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	6,888.55	0.00%	0.02%	0.70%	-7.80%	0.29%	-4.39%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,425.82	0.00%	1.04%	0.32%	-9.64%	-10.28%	-8.94%	9,620.09	8,184.14
Property	244.58	0.00%	2.23%	0.79%	-9.84%	1.65%	-10.17%	275.91	234.63
Transport	350.39	0.00%	1.61%	0.96%	-7.30%	-2.61%	-6.62%	382.08	330.95
Food&Bev	11,268.60	0.00%	2.47%	0.95%	-11.94%	-12.86%	-11.43%	13,363.26	10,772.35
USA									
Don Jones	35,630.68	0.20%	0.54%	3.55%	4.51%	8.42%	7.49%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	14,283.91	-0.43%	0.99%	3.60%	20.88%	15.98%	36.47%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,576.73	-0.27%	0.20%	2.84%	11.11%	11.42%	19.20%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	764.76	-0.14%	-0.32%	4.37%	-2.49%	3.51%	5.75%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,416.15	-0.56%	-1.78%	0.17%	-0.92%	1.51%	-1.84%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,727.13	0.02%	1.44%	4.17%	34.68%	27.70%	52.62%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	723.74	-0.49%	1.09%	7.01%	-1.52%	13.28%	-0.59%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	915.65	-0.75%	-0.55%	1.29%	8.35%	0.16%	16.40%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,410.33	-0.93%	0.94%	2.36%	8.95%	11.23%	24.37%	1,423.86	1,099.27
DJ Property	1,261.51	0.25%	1.54%	2.31%	-1.82%	13.58%	0.08%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,417.04	0.96%	2.53%	5.29%	18.05%	24.97%	28.91%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	16,530.42	-0.52%	2.17%	6.44%	8.77%	13.55%	23.44%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	13.93	2.20%	0.51%	2.50%	-22.05%	-40.32%	-35.72%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	467.16	-0.89%	-0.16%	1.13%	3.11%	7.75%	9.95%	472.69	379.72
DAX	16,240.40	-1.26%	0.18%	0.57%	6.98%	22.01%	16.64%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,666.27	-0.43%	-0.33%	1.79%	-1.22%	3.86%	2.88%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,290.95	0.00%	1.84%	2.78%	0.18%	0.95%	6.53%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	20,011.12	-0.34%	2.97%	5.79%	-9.34%	-0.43%	1.16%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,998.00	-0.41%	2.12%	4.05%	-4.72%	-4.16%	3.26%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,459.31	-0.10%	0.16%	2.69%	11.31%	14.47%	9.23%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	33,476.58	0.92%	2.43%	0.87%	22.41%	18.50%	28.29%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,667.07	1.31%	1.16%	4.01%	8.87%	7.35%	19.26%	2,668.21	2,134.77
TWSE	17,212.87	0.39%	0.08%	1.76%	11.63%	14.44%	21.75%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,450.71	0.54%	1.51%	3.43%	-0.68%	5.97%	5.85%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,593.80	0.04%	-1.01%	1.94%	-6.28%	4.43%	0.42%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,451.24	-0.56%	1.01%	5.42%	-2.31%	-2.84%	-2.96%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,886.50	-0.65%	-0.45%	3.37%	0.35%	-0.54%	0.52%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,373.79	-0.01%	2.67%	5.24%	-0.11%	4.18%	3.77%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,217.56	-0.44%	1.81%	8.69%	13.16%	-0.69%	20.90%	1,295.12	873.78

2 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,944.29	-1.06%	-1.05%	1.30%	-0.32%	10.89%	6.59%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,750.00	0.00%	-0.94%	-0.47%	6.54%	6.19%	-0.47%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.31	-1.78%	-1.56%	6.72%	1.34%	21.52%	1.46%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,221.06	-1.57%	0.45%	4.72%	-14.65%	-7.64%	-5.47%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	390.85	-2.48%	0.17%	4.48%	-4.93%	13.14%	2.57%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	820.00	-0.61%	-4.43%	-6.92%	4.06%	-0.84%	10.22%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,574.80	0.14%	3.57%	7.90%	-23.47%	-24.73%	-13.89%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	39,250.00	-8.89%	-8.90%	-16.31%	-50.32%	-42.56%	-53.68%	85,000.00	39,250.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	652.25	-2.03%	-14.21%	2.51%	-14.15%	-16.81%	-17.65%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	130.20	-0.53%	0.15%	-2.11%	-9.58%	-14.44%	0.00%	155.80	115.00
Soybean (\$/bu)	1,446.75	0.07%	-4.54%	-7.10%	-4.83%	-9.31%	-4.77%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	456.10	1.09%	0.51%	8.80%	-5.90%	-7.35%	-4.68%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	24.39	1.16%	-1.22%	6.55%	14.13%	36.99%	21.71%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	497.00	-1.39%	-10.85%	-10.37%	-27.02%	-16.97%	-26.75%	725.00	495.25
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,774.00	-0.47%	-5.65%	0.61%	1.45%	-7.35%	-9.52%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	81.37	-0.53%	2.19%	15.19%	6.49%	-12.88%	1.38%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	84.91	-0.76%	1.52%	13.36%	2.50%	-14.47%	-1.16%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	134.35	-2.15%	0.26%	4.92%	-45.61%	-66.10%	-66.76%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.56	-2.81%	-6.23%	-8.51%	3.73%	-68.20%	-42.79%	10.03	1.94
BDI	1,127.00	0.00%	17.15%	3.30%	65.49%	-39.80%	-25.61%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,575.62	0.00%	2.52%	5.43%	-23.01%	-76.70%	-25.68%	6,628.29	1,474.32
Supramax Freight	719.00	0.00%	-4.52%	-4.01%	7.31%	-62.71%	-32.30%	1,866.00	625.00
Handysize Freight	394.00	0.00%	-1.50%	-11.66%	-9.01%	-65.86%	-40.57%	1,141.00	394.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.22	2.22	2.20	2.14	1.75	1.72	1.63	2.22	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.60	2.60	2.59	2.56	2.49	2.45	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.38	0.38	0.40	0.42	0.74	0.74	1.01	1.43	0.37
US 2 -yrs Yield	4.90	4.88	4.87	4.90	4.11	2.87	4.43	5.12	2.82
US 10 -yrs Yield	4.02	3.96	3.88	3.84	3.42	2.57	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.88	-0.92	-0.99	-1.06	-0.69	-0.30	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.30	0.44%	0.94%	-0.59%	1.07%	-3.41%	-1.18%	114.78	99.58
USD/THB	34.33	0.28%	-0.43%	-2.70%	4.58%	-5.24%	-0.81%	38.46	32.57
EURO/THB	37.71	0.14%	-1.07%	-2.04%	4.46%	1.57%	1.75%	39.06	35.40
POUND/THB	43.86	-0.18%	-1.40%	-2.09%	8.03%	-0.74%	4.77%	45.53	39.09
Yen/THB	23.95	-0.51%	-2.12%	-2.04%	-5.90%	-12.32%	-9.06%	27.34	23.92
Yuan/THB	4.79	-0.01%	-0.75%	-1.56%	-1.95%	-10.22%	-4.30%	5.38	4.68
USD/EURO	0.91	0.12%	0.65%	-0.69%	0.05%	-6.68%	-2.54%	1.05	0.89
USD/POUND	0.78	0.46%	0.99%	-0.57%	-3.13%	-4.56%	-5.43%	0.97	0.76
USD/Yen	143.34	0.74%	1.73%	-0.67%	11.13%	8.11%	9.32%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.18	0.49%	0.58%	-1.05%	6.46%	5.53%	4.05%	7.33	6.69