

## คาดจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวจากนี้

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดลบ 0.47% กังวลกับการปิดหน่วยงานในสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดลบ 1% ถูกกดดันจากกระแสข่าวชอูจะกลับมาเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกครั้ง

### Market Outlook

ข้อมูลล่าสุด ณ วันอาทิตย์วิเศษาสหรัฐฯมีมติคะแนนเสียง 88 : 9 ผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว ซึ่งจะช่วยให้หน่วยงานของสหรัฐฯรอดพ้นจากการถูกปิดการดำเนินงาน (ปัจจัยหนุนตลาดหุ้น) สำหรับเงินเฟ้อสหรัฐฯในคืนวันศุกร์ (PCE) รายงานออกมาที่ 3.5%YoY 0.4%MoM และ Core PCE ที่ 3.9%YoY 0.1%MoM รายละเอียดภายในพบว่าราคาสินค้าคงทน (-1.9%YoY) แต่ราคาสินค้าไม่คงทน (+2.1%YoY) เร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 0.2%YoY ราคาสินค้าบริการ (+4.9%YoY) แต่หากเทียบกับเดือนก่อนหน้าราคาสินค้าพลังงานและบริการ (+6.1%MoM) ตามการเร่งตัวของราคาน้ำมัน ภายหลังจากการประท้วงตัวเลขข้างต้นพบว่า US Bond Yield เริ่มปรับลงเล็กน้อย ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯก็เริ่มปรับลงมาอ่อนค่า และ CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 82% ที่ FED จะคงดอกเบี้ย สำหรับสัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับภาคแรงงานสหรัฐฯโดยเฉพาะในวันศุกร์กับการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงาน Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.68 แสนตำแหน่ง และ 3.7% ตามลำดับ หากรายงานแล้วแยกว่าคาดการณ์จะเป็นปัจจัยหนุนกับตลาดอื่นๆรอดติดตาม PMI ภาคผลิตของสหรัฐฯและยุโรปในวันจันทร์ ส่วนในประเทศรอดติดตามเงินเฟ้อประจำเดือน ก.ย. ในวันพฤหัสบดี Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 0.7%YoY, -0.2%MoM พร้อมกับเงินเฟ้อพื้นฐานที่ 0.7%YoY หากรายงานแล้วต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้จะเป็นปัจจัยบวกให้กับตลาดหุ้น สัปดาห์นี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1460 - 1500 มีมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้นกับตลาดจากการปรับฐานลงจนทำให้ Forward PE ปี 24 อยู่ที่เพียง 14.4x ขณะที่แรงกดดันจากการปรับขึ้นของ US Bond Yield เริ่มคลายตัวลงหลังพบตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯส่งสัญญาณอ่อนแรงและหากแรงงานในสัปดาห์นี้แยกว่าประเมินไว้จะยังเป็นแรงหนุนให้กับตลาดหุ้น ซึ่งกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นทยอยสะสมในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นภาครัฐ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) เครื่องดื่ม (ICHI) อสังหาริมทรัพย์ (AP LH)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,471		1,696	1462
PE (x)	22.46	16.4	18.9	14.7
PBV (x)	1.46	1.39	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.15	3.06	3.3332	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,471	-0.7%	-3.4%	-11.8%
Dow Jones	33,508	-0.5%	-1.3%	1.1%
Nasdaq	13,219	0.1%	0.1%	26.3%
S&P 500	4,288	-0.3%	-0.7%	11.7%
STOXX 600	450	0.4%	-0.7%	6.0%
DAX	15,387	0.4%	-1.1%	10.5%
SHANGHAI	3,110	0.0%	-0.7%	0.7%
HANG SENG	17,810	2.5%	-1.4%	-10.0%
VN30	1,154	0.1%	-3.3%	14.6%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	95	-0.1%	2.2%	10.9%
Gold	1,849	-0.9%	-4.0%	1.3%
BDI	1,701	-0.9%	6.8%	12.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.04	5.06	5.11	4.43
US 10 Y	4.57	4.57	4.43	3.87
US 2-10 Spread	-0.47			
TH 2 Y	2.53	2.57	2.55	1.63
TH 10 Y	3.14	3.14	3.14	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-1,567	-4,600	50,889	
Proprietary	763	2,316	1,724	
Foreign	1,071	-21,973	-157,171	
Retail	-268	24,257	104,558	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

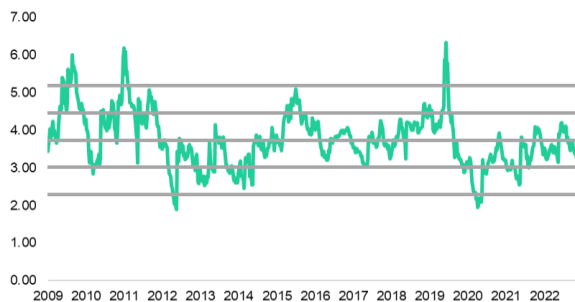
#### BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

เลือกเป็นหุ้นเด่นสำหรับกลุ่มธนาคารเพราะ 1) จบดูลที่แข็งแกร่ง 2) แนวโน้มกำไรสุทธิที่โตมั่นคง 3) อัตราส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) สูงขึ้นจากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น และ 4) มูลค่าหุ้นไม่แพง ปัจจุบันซื้อขายที่ 0.57x PBV/24E ขณะที่คาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 3/23 จะโตแข็งแกร่งที่ 40.2% YoY (-4.9% QoQ) หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เพิ่มขึ้น

#### CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรก่อนหักภาษี (EBT) จากธุรกิจหลักในไตรมาส 2/23 จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (7-Eleven) (กำไรสุทธิเฉพาะกิจการ 6.1 พันล้านบาท +21% YoY) และมี EBT คิดเป็น 73% ของทั้งหมด ส่วนธุรกิจขายส่งและค้าปลีกคิดเป็น 27% ของ EBT

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

2 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,471.43	-0.72%	-3.36%	-6.21%	-8.56%	-6.92%	-11.82%	1,695.99	1,461.61
SET50	899.28	-1.16%	-3.69%	-6.66%	-7.70%	-4.90%	-10.54%	1,020.39	891.79
SETHD	1,143.04	0.68%	-0.94%	-1.63%	-0.44%	-0.16%	-4.75%	1,222.06	1,102.24
Bank	389.49	1.15%	-0.16%	-5.49%	4.89%	3.37%	0.31%	413.21	356.60
Energy	21,038.10	0.88%	-1.21%	-6.38%	-7.65%	-14.41%	-16.23%	25,737.92	20,206.35
Commerce	33,437.02	1.02%	-2.90%	-7.02%	-10.03%	-3.08%	-14.57%	40,897.97	32,629.95
ICT	161.35	1.17%	-2.11%	2.89%	-3.35%	-5.91%	-2.56%	173.54	148.55
Electronic	10,299.09	-18.36%	-20.57%	-21.61%	-24.39%	51.14%	-0.75%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,008.97	0.29%	0.57%	-1.51%	-3.44%	-4.92%	-2.72%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,796.98	0.70%	-2.72%	-6.09%	-9.15%	-12.86%	-15.74%	9,620.09	7,728.88
Property	232.41	0.30%	-3.50%	-6.18%	-11.75%	-6.35%	-14.64%	275.91	231.67
Transport	337.12	0.66%	-1.30%	-4.27%	-4.22%	-7.59%	-10.16%	382.08	330.95
Food&Bev	11,264.41	0.66%	-2.11%	-4.70%	-5.73%	-9.22%	-11.46%	12,960.52	10,772.35
<b>USA</b>									
Don Jones	33,507.50	-0.47%	-1.34%	-3.86%	0.70%	15.19%	1.09%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,219.32	0.14%	0.06%	-5.20%	8.16%	22.95%	26.30%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,288.05	-0.27%	-0.74%	-4.66%	4.35%	18.11%	11.68%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	715.84	-0.66%	-1.52%	-4.08%	1.87%	9.80%	-1.02%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,364.54	-0.75%	-0.99%	-4.48%	-1.30%	5.04%	-5.42%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,377.29	0.15%	0.16%	-4.81%	13.52%	39.83%	41.32%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	751.28	-1.94%	1.40%	2.74%	9.17%	24.89%	3.19%	788.55	603.53
DJ Consumer goods	841.56	0.57%	-0.62%	-4.73%	-2.01%	2.36%	6.98%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,317.09	-0.01%	-0.74%	-5.47%	5.45%	14.72%	16.15%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,286.65	-1.53%	-2.42%	1.91%	4.81%	18.05%	2.08%	1,334.00	1,094.19
DJ Con. Mat	1,273.16	-0.88%	0.54%	-6.38%	10.76%	28.65%	15.82%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	14,968.77	-0.11%	-0.13%	-5.58%	3.67%	22.25%	11.77%	16,717.04	12,051.56
VIX Index	17.52	1.04%	1.86%	21.25%	-6.31%	-45.54%	-19.15%	34.53	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	450.22	0.38%	-0.67%	-2.09%	-1.66%	17.14%	5.96%	472.69	379.72
DAX	15,386.58	0.41%	-1.10%	-3.42%	-1.55%	27.96%	10.51%	16,528.97	11,893.94
FTSE 100	7,608.08	0.08%	-0.99%	1.92%	-0.31%	10.47%	2.10%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,110.48	0.00%	-0.70%	-0.81%	-4.96%	2.28%	0.69%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,809.66	2.51%	-1.37%	-3.65%	-12.70%	1.21%	-9.97%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,689.52	0.00%	-1.32%	-2.65%	-8.92%	-3.60%	-4.70%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,828.41	0.49%	-0.27%	1.16%	11.59%	16.13%	8.20%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	31,857.62	-0.05%	-1.68%	-1.15%	13.61%	20.63%	22.09%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,465.07	0.00%	-1.72%	-3.41%	-0.48%	13.55%	10.22%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,353.74	0.00%	0.06%	-1.62%	3.06%	20.83%	15.67%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,048.64	0.34%	-0.29%	-2.24%	-1.80%	7.17%	0.14%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,321.24	-1.01%	2.91%	1.55%	-2.75%	7.60%	-3.73%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,424.17	-1.11%	-1.80%	-2.08%	0.11%	3.05%	-4.77%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,939.89	0.03%	-1.10%	-0.26%	1.98%	-1.40%	1.30%	7,135.91	6,542.79
Singapore	3,217.41	0.32%	0.39%	-0.18%	-1.27%	2.95%	-1.04%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,154.15	0.15%	-3.26%	-4.17%	8.41%	2.34%	14.60%	1,255.11	873.78

2 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,848.63	-0.87%	-3.98%	-4.59%	-6.13%	12.31%	1.35%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,350.00	-0.92%	-1.67%	0.47%	-1.37%	9.11%	-1.37%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.18	-1.96%	-5.87%	-10.29%	-7.97%	20.21%	-7.41%	26.14	18.09
Aluminium (\$/MT)	2,339.00	3.53%	5.59%	9.50%	-1.84%	2.92%	-0.45%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	373.75	0.80%	1.96%	-1.50%	-8.72%	8.48%	-1.92%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	704.00	-1.54%	-0.14%	-12.11%	-39.52%	-8.68%	-5.38%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,645.75	1.21%	3.70%	8.68%	-9.95%	-11.71%	-11.52%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	27,810.00	0.00%	-1.27%	-20.57%	-59.27%	-64.09%	-67.18%	85,000.00	27,809.52
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	541.50	-6.44%	-6.56%	-4.96%	-21.78%	-35.43%	-31.63%	949.75	540.00
Rubber (\$/kg)	136.30	0.22%	-3.47%	1.11%	1.26%	1.42%	4.69%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,275.00	-1.96%	-1.64%	-7.74%	-15.31%	-7.81%	-16.08%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	375.90	-4.20%	-3.17%	-10.35%	-19.33%	-4.08%	-21.44%	516.60	374.30
Sugar (\$/lb)	26.27	-1.72%	-2.60%	3.22%	18.07%	44.96%	31.09%	27.62	17.36
Corn (\$/bu)	476.75	-2.41%	-0.10%	1.54%	-27.82%	-27.04%	-29.73%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,689.00	0.30%	1.15%	-2.95%	-9.09%	12.20%	-11.56%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	90.79	-1.00%	0.84%	11.87%	19.98%	12.90%	13.12%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	95.31	-0.07%	2.19%	11.49%	19.48%	7.79%	10.94%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.10	0.22%	0.06%	0.38%	-9.68%	-63.34%	-60.39%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.93	-0.54%	11.07%	14.59%	32.18%	-57.16%	-34.55%	7.60	1.94
BDI	1,701.00	-0.87%	6.78%	55.48%	22.46%	-2.33%	12.28%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,404.38	0.00%	-5.08%	-20.58%	-18.20%	-65.01%	-33.75%	3,688.75	1,404.38
Supramax Freight	1,276.00	-1.39%	-5.83%	35.46%	6.51%	-22.70%	20.15%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	679.00	-0.15%	1.34%	29.58%	-1.16%	-32.00%	2.41%	1,034.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2-yrs Yield	2.53	2.57	2.55	2.29	1.79	1.89	1.63	2.57	1.53
Thai 10-yrs Yield	3.14	3.14	3.14	2.77	2.43	3.18	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.62	0.58	0.59	0.48	0.64	1.29	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	5.04	5.06	5.11	4.89	4.03	4.19	4.43	5.20	3.55
US 10-yrs Yield	4.57	4.57	4.43	4.12	3.47	3.79	3.87	4.69	3.25
US 2-10 Spread	-0.47	-0.48	-0.68	-0.77	-0.56	-0.41	-0.55	-0.26	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	106.17	-0.05%	0.56%	2.55%	3.58%	-5.37%	2.56%	113.94	99.58
USD/THB	36.57	0.02%	1.63%	4.43%	7.11%	-3.48%	5.67%	38.46	32.57
EURO/THB	38.66	0.06%	0.84%	1.48%	4.42%	3.92%	4.33%	39.06	35.40
POUND/THB	44.60	-0.06%	1.17%	0.73%	5.84%	5.96%	6.52%	45.53	40.07
Yen/THB	24.49	0.00%	0.94%	2.02%	-4.79%	-6.65%	-7.01%	26.57	23.90
Yuan/THB	5.01	0.02%	1.55%	4.14%	0.71%	-6.07%	0.06%	5.36	4.68
USD/EURO	0.95	-0.07%	0.76%	2.91%	2.51%	-7.10%	1.25%	1.04	0.89
USD/POUND	0.82	0.04%	0.33%	3.64%	1.12%	-8.90%	-0.95%	0.92	0.76
USD/Yen	149.37	0.04%	0.67%	2.39%	12.43%	3.36%	13.92%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.30	0.00%	-0.01%	0.24%	6.17%	2.43%	5.79%	7.35	6.69