

ผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯผ่อนคลายน้อย

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.67% หลัง FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.5% รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯรวมถึงตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบที่สูงขึ้นในสัปดาห์ก่อน

Market Outlook

ผลประชุม FED เมื่อคืนที่ผ่านมามีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิม สอดคล้องกับที่เราและตลาดประเมินไว้ สำหรับสื่อมวลชนในพบว่าประธาน FED ระบุถึงตลาดแรงงานที่มีแนวโน้มอ่อนแอลงจากการควบคุมเงินเฟ้อ พร้อมระบุเพิ่มเติมว่ายังมีได้ตัดสินใจใดๆสำหรับการประชุมเดือน ธ.ค. และแม้ครั้งนี้จะคงดอกเบี้ยไว้แต่ก็ไม่ได้หมายความว่าจะไม่ปรับขึ้นอีก ในส่วนของการปรับลดดอกเบี้ยระยะสั้นจนไม่มีการพิจารณาปรับลดดอกเบี้ยแต่อย่างใดและจะไม่เกิดขึ้นจนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะถูกลงมาเหลือระดับ 2% โดยความเห็นด้านเงินเฟ้อได้ให้ความเห็นว่ายังไม่สามารถประกาศชัยชนะได้ แม้ว่าเงินเฟ้อล่าสุดจะลดลงต่ำกว่าระดับ 4% แต่กระบวนการที่จะทำให้เงินเฟ้อปรับลงมาเหลือ 2% ยังเป็นหนทางอีกยาวไกล โดยรวมแล้วสื่อมวลชนออกมาก่อนข้างผ่อนคลายน้อยจากการประชุมครั้งก่อนๆแต่ก็ยังไม่ถึงกับผ่อนคลายน้อยเพราะยังเปิดโอกาสถึงการลดดอกเบี้ยอื่นนอกเหนือจากการประชุม FED มีการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนจาก ADP ที่ 1.13 แสนรายต่ำกว่า Bloomberg ประเมินที่ 1.49 แสนรายพร้อมกับตำแหน่งเปิดรับสมัครงานใหม่ที่ 9.5 ล้านตำแหน่ง สูงกว่า Bloomberg ประเมินไว้ที่ 9.34 ล้านตำแหน่ง แต่รายงาน ISM PMI ที่ 46.7 ต่ำกว่า Bloomberg ประเมินไว้ที่ 49 ซึ่งโดยรวมแล้วตัวเลขเศรษฐกิจออกมาในทางที่เริ่มเห็นการอ่อนแรง ภายหลังจากทราบข้อมูลทั้งหมดพบว่า US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 10 ปีและ 2 ปีปรับลงแต่ Dollar Index อ่อนค่าเพียงเล็กน้อย สำหรับการปรับลงของ US Bond Yield เรายังมองเป็นเพียงปรับลงระยะสั้นมากกว่า เนื่องจากข้อมูลในอดีตชี้ว่าหากจะให้ Bond Yield ปรับลงจำเป็นต้องให้ดอกเบี้ยปรับลงด้วยเช่นกัน แต่ข้อมูลล่าสุดยังไม่เห็นสัญญาณลดดอกเบี้ยแต่อย่างใด คืบนี้รอดติดตามผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.1 แสนราย วันนี้ประเมิน SET ปรับขึ้นในกรอบ 1380 - 1395 รับการผ่อนคลายน้อยของ US Bond Yield เชิงกลยุทธ์การลงทุนสำหรับลงทุนระยะกลางขึ้นไปยังมองเป็นจังหวะสะสมเน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อสาร (ADVANC) สินค้า IT (COM7) ส่งออก (ITC TU)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,380		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	3.3385	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,380	-0.1%	-1.6%	-17.3%
Dow Jones	33,275	0.7%	0.7%	0.4%
Nasdaq	13,061	1.6%	1.9%	24.8%
S&P 500	4,238	1.1%	1.2%	10.4%
STOXX 600	437	0.7%	0.3%	2.7%
DAX	14,923	0.8%	0.2%	7.2%
SHANGHAI	3,023	0.1%	1.6%	-2.1%
HANG SENG	17,102	-0.1%	0.1%	-13.5%
VN30	1,040	1.1%	-5.6%	3.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	85	-3.2%	-6.1%	-1.5%
Gold	1,983	-0.1%	0.1%	8.7%
BDI	1,459	-2.9%	-20.4%	-3.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.94	5.09	5.12	4.43
US 10 Y	4.73	4.93	4.95	3.87
US 2-10 Spread	-0.21			
TH 2 Y	2.56	2.56	2.60	1.63
TH 10 Y	3.23	3.21	3.29	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	563	563	62,767	
Proprietary	-23	-23	-3,211	
Foreign	-718	-718	-173,625	
Retail	178	178	114,070	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

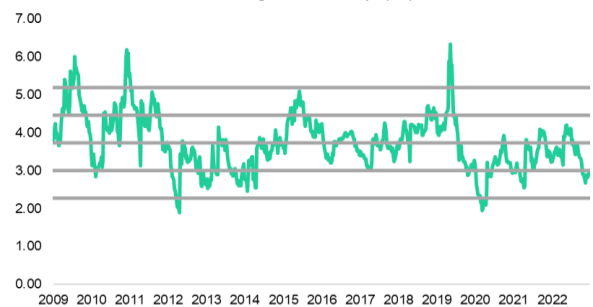
CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรก่อนหักภาษี (EBT) จากธุรกิจหลักในไตรมาส 2/23 จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (7-Eleven) (กำไรสุทธิเฉพาะกิจการ 6.1 พันล้านบาท +21% YoY) และมี EBT คิดเป็น 73% ของทั้งหมด ส่วนธุรกิจขายส่งและค้าปลีกคิดเป็น 27% ของ EBT ส่วน SSSG ตั้งแต่ต้นไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวก YoY

KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 159.00 บาท)

คาดว่ากำไรโตของกำไรในปี 2023-25 จะออกมาแข็งแกร่งกว่าคาดการณ์ของเราที่ 16.5%/14.9%/13.2% ตามลำดับ โดยคาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 4/23 จะโต 168% YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ที่สูงขึ้น และการตั้งสำรองหนี้ที่ลดลง แต่อาจลดลง QoQ เพราะค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน (OPEX) ที่สูงขึ้น

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

2 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,379.96	-0.14%	-1.55%	-6.22%	-10.00%	-15.00%	-17.30%	1,695.99	1,366.19
SET50	855.05	-0.17%	-1.15%	-4.92%	-8.01%	-13.44%	-14.94%	1,020.39	845.27
SETHD	1,084.69	-0.97%	-1.27%	-5.10%	-5.09%	-7.47%	-9.61%	1,222.06	1,083.47
Bank	376.41	-0.18%	-1.35%	-3.36%	-0.05%	-1.90%	-3.06%	413.21	356.60
Energy	19,986.75	-0.08%	-1.06%	-5.00%	-8.04%	-21.37%	-20.41%	25,737.92	19,821.20
Commerce	30,563.75	-0.26%	-2.74%	-8.59%	-17.44%	-14.69%	-21.91%	40,897.97	30,123.31
ICT	146.79	-1.74%	-3.17%	-9.02%	-9.94%	-10.68%	-11.35%	173.54	148.39
Electronic	9,945.12	1.89%	-0.55%	-3.44%	5.91%	25.32%	-4.16%	14,105.03	7,563.58
Hospitality	6,803.34	-0.05%	-1.27%	-2.93%	-7.07%	-7.63%	-5.57%	7,790.78	6,685.39
Con. Mat	7,502.90	-0.69%	-0.99%	-3.77%	-12.69%	-16.79%	-18.92%	9,620.09	7,362.69
Property	218.16	-0.69%	-1.90%	-6.13%	-15.06%	-15.22%	-19.87%	275.91	216.90
Transport	316.03	-0.21%	-0.79%	-6.26%	-10.80%	-14.26%	-15.78%	382.08	313.74
Food&Bev	10,409.92	-0.04%	-0.24%	-7.59%	-7.24%	-17.42%	-18.18%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	33,274.58	0.67%	0.72%	-0.70%	0.44%	1.22%	0.38%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	13,061.47	1.64%	1.87%	-1.19%	9.15%	18.00%	24.79%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,237.86	1.05%	1.22%	-1.17%	4.35%	8.76%	10.38%	4,607.07	3,698.15
DJ Financial	700.18	0.66%	1.75%	-2.19%	2.23%	-3.77%	-3.18%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,315.60	0.23%	-1.31%	-3.59%	-6.72%	-6.77%	-8.81%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,423.66	2.03%	2.02%	1.06%	16.18%	37.50%	42.82%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	708.04	-0.23%	-2.54%	-5.76%	9.38%	-6.50%	-2.75%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	786.90	0.40%	-1.24%	-6.50%	-5.56%	-5.76%	0.03%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,317.34	1.02%	3.73%	0.02%	5.65%	10.44%	16.17%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,370.54	1.75%	2.16%	6.52%	12.12%	9.30%	8.73%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,217.51	2.87%	4.57%	-4.37%	5.80%	10.97%	10.76%	1,419.36	1,024.92
DJ Transportation	14,020.28	0.90%	0.94%	-6.34%	1.39%	2.77%	4.69%	16,717.04	12,894.63
VIX Index	16.87	-7.00%	-16.44%	-3.71%	-16.03%	-29.72%	-22.15%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	436.57	0.67%	0.30%	-3.03%	-5.16%	4.59%	2.75%	472.69	405.95
DAX	14,923.27	0.76%	0.21%	-3.01%	-5.15%	11.03%	7.18%	16,528.97	13,022.64
FTSE 100	7,342.43	0.28%	-0.97%	-3.49%	-4.68%	1.89%	-1.47%	8,047.06	7,076.47
ASIA									
Shanghai	3,023.08	0.14%	1.65%	-2.81%	-9.77%	1.67%	-2.14%	3,418.95	2,896.76
Hang Seng	17,101.78	-0.06%	0.10%	-3.97%	-14.27%	10.72%	-13.55%	22,700.85	14,859.92
CSI300	3,571.03	-0.04%	1.90%	-3.21%	-11.39%	-1.70%	-7.76%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	63,591.33	-0.44%	-0.71%	-3.40%	2.98%	4.51%	4.52%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	31,601.65	2.41%	1.06%	-0.80%	8.38%	11.49%	21.10%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,301.56	1.03%	-2.61%	-6.63%	-7.97%	-2.45%	2.91%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,038.56	0.23%	-1.96%	-1.93%	2.75%	22.74%	13.45%	17,463.76	12,868.25
ASX200	6,838.31	0.85%	-0.23%	-2.98%	-4.93%	-2.81%	-2.85%	7,567.70	6,751.30
Philippines	5,973.78	0.00%	-1.33%	-5.50%	-10.63%	-2.92%	-9.02%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,435.33	-0.47%	-0.50%	0.78%	0.65%	-0.26%	-4.02%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,642.42	-1.63%	-2.81%	-4.29%	-2.95%	-4.26%	-3.04%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,076.77	0.29%	-0.07%	-4.37%	-5.89%	-2.00%	-5.37%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,039.66	1.12%	-5.63%	-9.92%	-0.09%	-0.54%	3.23%	1,255.11	873.78

2 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,982.53	-0.07%	0.14%	7.24%	-3.30%	20.38%	8.69%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	34,000.00	0.00%	0.74%	6.08%	5.43%	15.45%	-0.73%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	22.95	0.45%	0.37%	3.47%	-11.91%	16.39%	-4.20%	26.14	18.83
Aluminium (\$/MT)	2,225.75	-1.82%	0.50%	-4.84%	-2.52%	1.33%	-5.27%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	364.90	0.00%	1.62%	-2.37%	-5.22%	5.08%	-4.24%	435.50	337.80
Steel (\$/T)	883.00	1.38%	6.77%	25.43%	-19.43%	22.85%	18.68%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,493.99	1.40%	0.67%	-5.74%	-4.68%	-11.13%	-16.60%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	22,000.00	-6.83%	-7.24%	-20.89%	-46.01%	-71.55%	-74.04%	85,000.00	23,613.64
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	561.75	0.99%	-1.19%	3.74%	-11.05%	-38.37%	-29.07%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	144.30	-0.48%	-2.50%	5.87%	6.49%	20.83%	10.83%	152.90	116.40
Soybean (\$/bu)	1,291.25	0.33%	0.23%	1.27%	-10.86%	-10.36%	-15.01%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	430.40	-0.14%	0.28%	14.50%	0.73%	1.46%	-10.05%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.51	1.55%	-0.43%	4.72%	7.80%	46.99%	37.28%	28.00	18.05
Corn (\$/bu)	475.00	-0.78%	-1.04%	-0.37%	-26.53%	-31.39%	-29.99%	698.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,601.00	1.04%	-0.14%	-2.39%	-10.40%	-11.96%	-13.67%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	80.44	-0.72%	-5.80%	-11.40%	17.33%	-8.32%	0.22%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	84.63	-3.18%	-6.10%	-11.21%	16.73%	-7.65%	-1.49%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	119.65	-1.20%	-10.37%	-25.27%	-29.89%	-66.27%	-70.39%	405.00	123.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.49	-2.27%	16.08%	19.29%	66.30%	-37.43%	-21.92%	7.60	1.94
BDI	1,459.00	0.00%	-20.36%	-16.00%	-6.35%	5.95%	-3.70%	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	1,135.00	0.00%	-8.98%	-10.13%	1.07%	-18.29%	6.87%	1,389.00	625.00
Handysize Freight	660.00	0.00%	-2.65%	-2.51%	0.46%	-23.88%	-0.45%	867.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.56	2.56	2.60	2.53	1.90	1.79	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.23	3.21	3.29	3.14	2.47	3.21	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.67	0.65	0.69	0.62	0.57	1.42	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	4.94	5.09	5.12	5.04	3.79	4.54	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.73	4.93	4.95	4.57	3.38	4.04	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.21	-0.16	-0.17	-0.47	-0.41	-0.50	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.88	0.21%	0.33%	0.67%	5.41%	-4.32%	3.25%	113.15	99.58
USD/THB	36.17	0.06%	-0.16%	-1.09%	7.10%	-4.24%	4.52%	38.05	32.57
EURO/THB	38.23	0.01%	-0.12%	-1.11%	2.77%	2.47%	3.17%	39.19	35.40
POUND/THB	43.95	0.03%	0.17%	-1.45%	3.48%	1.34%	4.97%	45.53	40.07
Yen/THB	23.96	0.52%	-0.66%	-2.17%	-4.76%	-6.40%	-9.03%	26.57	23.77
Yuan/THB	4.95	0.30%	0.03%	-1.17%	1.28%	-4.94%	-1.11%	5.22	4.68
USD/EURO	0.95	0.04%	-0.04%	0.02%	4.17%	-6.61%	1.27%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	0.01%	-0.34%	0.39%	3.47%	-5.51%	-0.57%	0.90	0.76
USD/Yen	150.95	-0.48%	0.48%	1.06%	12.41%	2.30%	15.12%	151.72	127.23
USD/Yuan	7.32	-0.01%	-0.02%	0.25%	5.86%	0.54%	6.05%	7.35	6.69