

ตลาดหุ้นริบาวน์สัปดาห์หน้า

Market Update

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลงมากกว่า 1% ขณะที่ราคาน้ำมันลดลงกว่า 5% ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐฯ ในขณะที่ตลาดรอผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะรู้ผลในวันพรุ่งนี้

Market Outlook

แม้ว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ จะยังดีกว่าคาด แต่นักลงทุนกลับหันมาสนใจในเรื่องปัญหาของภาคธนาคารสหรัฐฯ เพราะเกรงว่าการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันพรุ่งนี้ จะกระทบต่อผลการดำเนินงานของภาคธนาคารในอนาคต เนื่องจากดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับสูงจะทำให้การปล่อยสินเชื่อเป็นไปได้ยากและผู้ฝากเงินอาจขาดความมั่นใจและกลับมาถอนเงินฝากอีกครั้ง นอกจากนี้ตลาดเริ่มกังวลภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ หลังจากตัวเลขตำแหน่งเปิดรับสมัครงาน (Job Opening) เดือน มี.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดและต่ำที่สุดในรอบ 2 ปี ทั้งนี้ราคาน้ำมันได้ตอบสนองต่อความกังวลดังกล่าว ด้วยการปรับลดลงถึง 5% เราเชื่อว่าปัญหาการหดตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และปัญหาภาคธนาคารสหรัฐฯ จะยังคงกดดันตลาดหุ้นให้อยู่ในช่วงขาลงต่อไปในครึ่งปีหลัง หรือจนกว่าเราจะเห็นธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มลดดอกเบี้ยลง

อย่างไรก็ตามในระยะสั้นตลาดรับรู้ประเด็นลบเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ไปมากพอควร เราเชื่อว่าผู้ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะไม่ออกความเห็นในเชิงรุก (Hawkish) เกินไป เนื่องจากเศรษฐกิจที่เริ่มเห็นการชะลอตัวและยังมีปัญหาภาคธนาคารเข้ามาอีก จึงมีความเป็นไปได้ว่าตลาดหุ้นจะมีการริบาวน์ขึ้นหลังการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ จึงแนะนำให้นักลงทุนสะสมหุ้นเพื่อเก็งกำไรในระยะสั้น โดยตลาดหุ้นไทยกลุ่มที่คาดว่าจะนำตลาดต่อไปคือหุ้นในกลุ่ม Domestic Play ขนาดใหญ่ ทั้งนี้การที่ราคาน้ำมันปรับลดลงมา จะยังส่งผลกระทบต่อการบินในประเทศ เสริมจากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวและการจับจ่ายใช้สอยช่วงก่อนเลือกตั้ง แต่ด้วยตลาดหุ้นไทยจะเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว ทำให้วันนี้มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบแคบ 1520 - 1530 เซนตย์ ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคาร (BBL KBANK SCB TISCO) ค่าปลีก (CPALL BJC HMPRO) ร้านอาหาร (M) ศูนย์การค้า (CPN) สินค้า IT (COM7 SYNEX) ก่อเกี่ยว (AOT MINT SHR) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC RATCH) ขณะที่ระมัดระวังการลงทุนในหุ้นกลุ่ม External Play เนื่องจากได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัว

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

AOT (ซื้อ / ราคาพื้นฐาน 78.00 บาท)

คาดว่ากำไรจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง จากการฟื้นตัวของท่องเที่ยว โดยคาดว่ากำไรงวดบัญชีปี 2023 จะกลับมาทำกำไร 10,834 ล้านบาท จากที่ขาดทุนในปีก่อนหน้า และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 27,754 ล้านบาท ในงวดบัญชีปีถัดไป เราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2024 จะกลับเข้าสู่ช่วงก่อนโควิดที่ 40 ล้านคน

CPN (ซื้อ / ราคาพื้นฐาน 83.00 บาท)

เราคาดว่ากำไร 1Q23 จะปรับเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ โดยได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว ทำให้จำนวนผู้เข้าศูนย์มากขึ้น และ CPN สามารถปรับส่วนลดให้ผู้เช่าน้อยลงได้ ขณะที่รายได้ส่วนอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็นด้านร้านอาหารและโรงแรมก็ปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,528		1,696	1518
PE (x)	18.72	15.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.50	1.41	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.17	3.30	3.3384	2.64
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,528	0.0%	-0.8%	-8.4%
Dow Jones	33,685	-1.1%	0.5%	1.6%
Nasdaq	12,081	-1.1%	2.4%	15.4%
S&P 500	4,120	-1.2%	1.2%	7.3%
STOXX 600	461	-1.2%	-1.3%	8.5%
DAX	15,727	-1.2%	-0.9%	13.0%
SHANGHAI	3,323	0.0%	1.8%	7.6%
HANG SENG	19,934	0.2%	1.6%	0.8%
VN30	1,049	0.0%	1.4%	4.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	-5.0%	-6.7%	-12.3%
Gold	2,017	1.7%	1.0%	10.6%
BDI	1,576	0.0%	4.4%	4.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.96	4.14	3.95	4.43
US 10 Y	3.42	3.57	3.40	3.87
US 2-10 Spread	-0.54			
TH 2 Y	1.91	1.89	1.87	1.63
TH 10 Y	2.51	2.53	2.48	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-406	-406	5,936	
Proprietary	-686	-686	-4,414	
Foreign	1,487	1,487	-63,275	
Retail	-394	-394	61,753	

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,528.43	-0.05%	-0.76%	-5.02%	-5.94%	-8.30%	-8.40%	1,695.99	1,517.51
SET50	927.01	0.46%	-0.49%	-4.85%	-6.50%	-6.19%	-7.78%	1,020.39	906.76
SETHD	1,140.55	-0.17%	0.34%	-0.66%	-3.57%	-2.97%	-4.96%	1,222.06	1,102.24
Bank	374.55	0.49%	0.93%	0.87%	-2.53%	-2.90%	-3.54%	407.80	341.08
Energy	21,865.08	-0.13%	-0.75%	-4.02%	-14.07%	-11.85%	-12.93%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,631.28	-0.05%	0.81%	-1.43%	2.25%	-5.45%	-6.40%	40,897.97	32,629.95
ICT	163.08	0.17%	2.24%	-2.32%	-1.81%	-25.63%	-1.52%	219.61	157.77
Electronic	9,368.46	4.21%	-12.65%	-31.22%	21.29%	65.27%	-9.72%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,252.80	-0.44%	-1.27%	-0.08%	-2.50%	12.53%	0.67%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat.	8,430.11	0.22%	2.45%	-1.77%	-6.81%	-12.61%	-8.90%	9,702.86	8,184.14
Property	256.79	-0.10%	-0.27%	-2.49%	-1.06%	3.85%	-5.69%	275.91	224.81
Transport	354.25	-0.34%	0.52%	0.64%	-4.62%	1.13%	-5.59%	382.08	330.95
Food&Bev	11,166.98	-1.32%	-1.37%	-6.55%	-10.96%	-15.08%	-12.23%	13,519.88	11,099.81
USA									
Don Jones	33,684.53	-1.08%	0.46%	1.23%	4.78%	3.00%	1.62%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,080.51	-1.08%	2.38%	-1.16%	14.78%	-2.58%	15.42%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,119.58	-1.16%	1.18%	0.25%	9.57%	0.30%	7.29%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	700.11	-2.25%	-0.65%	-0.36%	-1.40%	-5.77%	-3.19%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,421.43	-0.61%	-0.08%	2.82%	2.68%	3.51%	-1.47%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	3,850.94	-1.09%	4.22%	-0.13%	26.80%	2.45%	24.33%	3,952.40	2,913.39
DJ Energy	667.10	-4.22%	-4.88%	-3.06%	-10.17%	10.09%	-8.37%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	842.69	-0.60%	0.50%	-1.88%	4.18%	-9.62%	7.12%	965.78	761.12
DJ Consumer service	1,267.74	0.04%	1.92%	1.50%	11.13%	-3.39%	11.79%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,240.10	-1.94%	-0.18%	1.01%	1.68%	8.78%	-1.62%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,159.78	-0.04%	2.21%	0.89%	11.77%	4.62%	5.51%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,986.32	-1.25%	0.33%	-3.13%	6.81%	-5.02%	4.44%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	17.78	10.57%	-5.22%	-4.92%	-31.25%	-50.28%	-17.95%	36.64	15.53
EURO									
STOXX 600	461.08	-1.24%	-1.28%	0.71%	11.54%	5.20%	8.52%	469.81	379.72
DAX	15,726.94	-1.23%	-0.91%	0.63%	18.63%	14.23%	12.95%	16,011.56	11,862.84
FTSE 100	7,773.03	-1.24%	-1.50%	1.85%	8.80%	4.32%	4.31%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,323.28	0.00%	1.79%	1.54%	10.65%	9.06%	7.58%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,933.81	0.20%	1.61%	-2.29%	25.95%	-5.67%	0.77%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,029.09	0.00%	1.68%	-0.54%	9.55%	0.32%	4.07%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,354.71	0.40%	2.04%	4.01%	0.74%	7.26%	0.84%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	29,157.95	0.12%	1.88%	3.98%	5.40%	8.59%	11.74%	29,278.80	25,520.23
KSOPI	2,524.39	0.91%	1.42%	1.92%	8.02%	-6.92%	12.88%	2,702.10	2,134.77
TWSE	15,636.48	0.37%	1.73%	-1.46%	19.36%	-6.11%	10.60%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,267.40	-0.92%	-0.75%	1.25%	4.02%	-0.17%	3.25%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,672.69	0.72%	1.20%	2.66%	7.52%	-1.43%	1.62%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,426.11	0.72%	0.06%	0.25%	-1.76%	-11.53%	-4.64%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,863.30	-0.76%	0.61%	0.85%	-2.17%	-4.33%	0.19%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,281.99	0.35%	-0.44%	0.71%	4.48%	-2.57%	0.94%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,049.12	0.00%	1.38%	-1.46%	2.53%	-23.24%	4.17%	1,369.31	873.78

Commodity	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,016.68	1.72%	0.97%	2.41%	23.33%	6.42%	10.56%	2,048.74	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,150.00	0.16%	-0.77%	0.31%	7.53%	7.35%	-1.08%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	25.37	1.52%	1.43%	5.28%	31.94%	10.38%	5.92%	26.09	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,372.76	0.03%	1.60%	-0.42%	5.74%	-21.86%	0.99%	3,010.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	384.80	-1.76%	0.00%	-6.02%	10.94%	-7.95%	0.98%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,086.00	1.50%	-7.65%	-6.70%	60.65%	-23.57%	45.97%	1,400.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,607.00	-1.46%	0.55%	-11.27%	-5.71%	-36.11%	-12.82%	4,047.00	2,591.00
Lithium (\$/MT)	40,750.00	-11.55%	-11.52%	-40.32%	-50.90%	-43.24%	-51.91%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	595.50	-1.37%	-6.77%	-13.98%	-29.61%	-42.14%	-24.81%	1,284.00	596.50
Rubber (\$/kg)	135.30	0.30%	-2.24%	0.52%	11.54%	-17.74%	3.92%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,439.50	-1.05%	-0.40%	-4.38%	-0.03%	-13.10%	-5.25%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	429.80	-1.26%	-1.15%	-7.77%	1.25%	-1.72%	-10.18%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	25.14	-1.57%	-5.67%	12.99%	36.11%	35.49%	25.45%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	638.00	-0.23%	-1.31%	-3.41%	-7.20%	-21.34%	-5.97%	822.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,016.00	2.01%	-1.59%	-1.03%	-4.22%	-48.76%	-3.72%	7,473.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	71.66	-5.29%	-7.02%	-5.30%	-20.38%	-28.06%	-10.72%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	75.32	-5.03%	-6.75%	-5.58%	-21.67%	-26.28%	-12.33%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	187.55	1.30%	-0.79%	5.81%	-48.05%	-38.24%	-53.59%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.21	-4.49%	-4.03%	-0.09%	-64.68%	-68.99%	-50.53%	10.03	1.94
BDI	1,576.00	0.00%	4.37%	13.46%	14.45%	-34.44%	4.03%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,740.26	0.00%	-1.88%	1.36%	-44.67%	-77.60%	-17.91%	7,727.84	1,708.63
Supramax Freight	1,165.00	0.00%	-4.19%	-2.75%	-16.13%	-57.39%	9.70%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	663.00	0.00%	-0.60%	-3.49%	-23.53%	-58.38%	0.00%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.91	1.89	1.87	1.79	1.79	1.57	1.63	2.01	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.51	2.53	2.48	2.43	3.21	2.71	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.60	0.63	0.61	0.64	1.43	1.15	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	3.96	4.14	3.95	4.03	4.62	2.73	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.42	3.57	3.40	3.47	4.10	2.98	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.54	-0.57	-0.55	-0.56	-0.52	0.25	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.96	-0.19%	0.09%	-0.53%	-8.43%	-1.54%	-1.51%	114.78	100.79
USD/THB	34.09	-0.41%	-0.91%	-0.16%	-9.82%	-0.68%	-1.51%	38.46	32.57
EURO/THB	37.48	-0.24%	-0.70%	1.22%	1.01%	3.81%	1.13%	38.14	35.40
POUND/THB	42.49	-0.65%	-0.48%	0.83%	-1.33%	-0.66%	1.48%	44.73	39.09
Yen/THB	24.96	0.32%	-2.98%	-2.97%	-2.18%	-6.03%	-5.23%	27.66	24.80
Yuan/THB	4.92	-0.28%	-0.68%	-0.99%	-4.78%	-5.34%	-1.63%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	-0.22%	-0.25%	-1.46%	-10.74%	-4.27%	-2.68%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	0.24%	-0.47%	-1.05%	-8.62%	-0.04%	-3.08%	0.97	0.79
USD/Yen	136.55	-0.69%	2.09%	2.78%	-7.67%	5.64%	4.14%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.92	0.00%	-0.21%	0.65%	-5.10%	4.69%	0.29%	7.33	6.59