

สัปดาห์นี้รอดติดตามเลือกประธานสภาและแรงงานสหรัฐฯ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.8% หลังจากเงินเฟ้อพื้นฐานลดลงมากกว่าตลาดคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.75% ได้แรงหนุนจากเงินเพื่อสหรัฐฯที่ปรับลดลง

Market Outlook

คืนวันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐรายงานดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือน พ.ค. ออกมาที่ 3.8%YoY , 0.1%MoM สอดคล้องกับที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม Core PCE รายงานออกมาที่ 4.6%YoY , 0.3%MoM ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 4.7%YoY องค์ประกอบภายในพบว่าราคาสินค้าภาพรวมลดลงเหลือ 1.1%YoY และราคาสินค้าไม่คงทนขยายตัวเพียง 1.3%YoY ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัว 2.9%YoY นอกจากนี้ราคาอาหารยังขยายตัวเพียง 5.8%YoY ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัว 6.9%YoY โดยราคาสินค้าที่ปรับลงแรงได้แก่การให้บริการเกี่ยวกับราคาพลังงาน (-3.9%YoY) จากเดือนก่อนหน้าขยายตัว 0.7%YoY ภายหลังจากกราบข้อมูลข้างต้นพบว่า US Bond Yield ทั้งอายุ 10 และ 2 ปีค่อนข้างทรงตัวและ CME FED Watch ก็ยังคงให้น้ำหนักระดับสูงราว 87% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สะท้อนว่าการรายงานเงินเฟ้อไม่ได้สร้างความประหลาดใจต่อตลาดเท่าใดนัก ส่วนในประเทศช่วงบ่ายวันศุกร์ธนาคารแห่งประเทศไทยรายงานดุลบัญชีเดินสะพัดพบว่าขาดดุล 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แยกกว่าที่ Bloomberg คาดว่าจะขาดดุลเพียง 1.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ยังได้แถลงภาวะเศรษฐกิจไทยพบว่าอยู่ในทิศทางฟื้นตัวโดยขยายตัวทั้ง การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน สำหรับการลงทุนภาครัฐขยายตัวทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน ด้านจำนวนนักท่องเที่ยวเมื่อช่วงปิดปีจตุลกาลแล้วฟื้นตัวต่อเนื่อง มองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ส่วนสัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้ความสำคัญกับ (1) เงินเฟ้อไทย Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.2%YoY (2) การเลือกประธานสภาฯ ข้อมูลล่าสุดระบุว่าอยู่ในวันที่ 4 ก.ค. หากพรรคก้าวไกลได้ประธานสภาฯ ก็เชื่อว่าจะช่วยหนุนตลาดหุ้น ส่วนสหรัฐฯ (1) วันจันทร์ทั้ง EU , US จะมีการรายงาน PMI ซึ่งส่วนใหญ่ยังเห็นภาวะหดตัว (2) ภาคแรงงานสหรัฐฯในคืนศุกร์ Bloomberg ประเมินการจ้างงาน 2.2 แสนตำแหน่งและอัตราการว่างงานที่ 3.6% โดยประเมิน SET INDEX สัปดาห์นี้ 1490 - 1525 เชิงกลยุทธ์หลังจากแนะนำสะสมก่อนหน้าตอนนี้แนะถือต่อ ส่วน Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,503		1,696	1462
PE (x)	20.63	16.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.46	1.43	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.22	3.13	3.3353	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,503	1.6%	-0.2%	-9.9%
Dow Jones	34,408	0.8%	2.0%	3.8%
Nasdaq	13,788	1.4%	2.2%	31.7%
S&P 500	4,450	1.2%	2.3%	15.9%
STOXX 600	462	1.2%	1.9%	8.7%
DAX	16,148	1.3%	2.0%	16.0%
SHANGHAI	3,202	0.6%	0.1%	3.7%
HANG SENG	18,916	-0.1%	0.1%	-4.4%
VN30	1,120	-0.5%	-0.8%	11.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	0.8%	1.4%	-12.8%
Gold	1,919	0.6%	-0.1%	5.2%
BDI	1,091	-1.9%	-12.0%	-28.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.90	4.86	4.74	4.43
US 10 Y	3.84	3.84	3.73	3.87
US 2-10 Spread	-1.06			
TH 2 Y	2.14	2.16	2.13	1.63
TH 10 Y	2.56	2.57	2.59	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	3,767	2,922	39,333	
Proprietary	-837	-1,977	-7,369	
Foreign	1,708	-9,102	-107,139	
Retail	-4,637	8,157	75,175	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

CPN มีการแจ้งถึงการลงทุนเพิ่มใน CPNREIT โดยจะถือหุ้นเพิ่มเป็น 40% จากปัจจุบันถือที่ระดับ 30% หลังจาก CPNREIT เตรียมเพิ่มทุนเพื่อใช้สำหรับต่อสัญญาโครงการเซ็นทรัลบีทีเอส และ เซ็นทรัลพลาซ่า 2 ซึ่งจะมียุทธศาสตร์ประมาณ 26,000 ลบ. ผลจากการเข้าถือหุ้นเพิ่มอาจจะทำให้ CPN ต้องทำการรวมงบการเงินของ CPNREIT เข้ามาคาดว่าจะอย่างไรจะเกิดในช่วงปลายปีนี้ เรายังคงว่าการถือหุ้นเพิ่มดังกล่าวจะเป็นผลดีกับ CPN ที่จะรับรู้กำไรเข้ามาได้มากขึ้น

KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 160.00 บาท)

เรายังคงสมมติฐานการใช้จ่ายชำระหนี้สุญญิตปี 2023 ที่ 210bp และลดลงเป็น 190bp ในปี 2024 เพราะคาดว่าจะการระบายนบดุลจะแล้วเสร็จในปี 2023 แม้เราจะมีสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายชำระหนี้สุญญิตที่รัดกุม แต่คาดว่าจะการเติบโตของกำไรสุทธิของ KBANK จะกลับมาเป็นบวกที่ 15%/4% YoY ในปี 2023-24 (2022: -6%)

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	1,503.10	1.59%	-0.16%	-2.07%	-9.92%	-5.66%	-9.92%	1,695.99	1,461.61
SET50	919.28	1.84%	0.19%	-0.82%	-8.55%	-5.09%	-8.55%	1,020.39	891.79
SETHD	1,138.25	1.67%	0.76%	0.07%	-5.15%	-1.61%	-5.15%	1,222.06	1,102.24
Bank	389.23	2.03%	-0.69%	0.17%	0.24%	3.37%	0.24%	407.80	341.08
Energy	21,280.85	2.06%	1.61%	1.05%	-15.26%	-12.80%	-15.26%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,713.31	2.70%	0.62%	-5.76%	-11.30%	-2.35%	-11.30%	40,897.97	32,629.95
ICT	154.18	2.08%	2.31%	-1.95%	-6.89%	-13.05%	-6.89%	178.39	148.55
Electronic	11,066.69	0.23%	-6.21%	-4.58%	6.65%	119.71%	6.65%	14,098.50	4,660.77
Hospitality	6,840.62	0.69%	-1.45%	-3.06%	-5.05%	4.64%	-5.05%	7,790.78	6,495.63
Con. Mat	8,398.72	0.87%	-0.50%	-2.38%	-9.24%	-12.87%	-9.24%	9,620.09	8,184.14
Property	242.67	2.52%	1.50%	-2.04%	-10.87%	1.20%	-10.87%	275.91	224.81
Transport	347.06	0.93%	0.26%	1.37%	-7.51%	-4.56%	-7.51%	382.08	330.95
Food&Bev	11,162.91	0.61%	-1.48%	-3.09%	-12.26%	-16.44%	-12.26%	13,363.26	10,922.15
USA									
Don Jones	34,407.60	0.84%	2.02%	4.13%	3.80%	10.88%	3.80%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,787.92	1.45%	2.19%	5.92%	31.73%	23.24%	31.73%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,450.38	1.23%	2.35%	5.82%	15.91%	16.14%	15.91%	4,458.48	3,491.58
DJ Financial	732.72	0.72%	3.46%	5.33%	1.31%	5.12%	1.31%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,413.79	1.02%	0.53%	4.83%	-2.00%	2.42%	-2.00%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,537.73	1.68%	2.24%	4.76%	46.50%	34.45%	46.50%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	676.32	0.67%	4.78%	4.80%	-7.10%	12.95%	-7.10%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	903.96	0.92%	1.66%	9.10%	14.91%	7.66%	14.91%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,377.75	1.38%	2.64%	7.32%	21.49%	21.11%	21.49%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,233.06	1.11%	1.32%	2.77%	-2.17%	5.47%	-2.17%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,345.90	0.67%	4.97%	14.59%	22.44%	36.78%	22.44%	1,351.91	964.64
DJ Transportation	15,529.77	0.07%	5.73%	11.20%	15.96%	17.95%	15.96%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	13.59	0.37%	1.12%	-22.16%	-37.29%	-52.84%	-37.29%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	461.93	1.16%	1.94%	1.16%	8.72%	12.14%	8.72%	470.45	379.72
DAX	16,147.90	1.26%	2.01%	1.50%	15.98%	24.74%	15.98%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,531.53	0.80%	0.93%	0.13%	1.07%	4.22%	1.07%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,202.06	0.62%	0.13%	-0.69%	3.65%	-6.36%	3.65%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	18,916.43	-0.09%	0.14%	1.72%	-4.37%	-13.38%	-4.37%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,842.45	0.54%	-0.56%	0.12%	-0.75%	-14.79%	-0.75%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	64,718.56	1.26%	2.76%	2.78%	6.37%	20.55%	6.37%	64,768.58	52,094.25
NIKKEI225	33,189.04	-0.14%	1.24%	5.94%	27.19%	25.92%	27.19%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,564.28	0.56%	-0.23%	-0.82%	14.66%	9.32%	14.66%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,915.54	-0.16%	-1.67%	1.76%	19.65%	14.28%	19.65%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,203.30	0.12%	1.47%	-0.08%	2.34%	9.54%	2.34%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,468.07	-0.67%	1.17%	-0.65%	-1.50%	5.78%	-1.50%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,376.68	-0.84%	-1.02%	-1.45%	-7.94%	-3.87%	-7.94%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,661.88	0.00%	0.33%	0.38%	-2.76%	-3.61%	-2.76%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,205.91	-0.04%	0.45%	0.58%	-1.40%	3.39%	-1.40%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,120.18	-0.46%	-0.81%	3.91%	11.23%	-6.03%	11.23%	1,295.12	873.78

3 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,919.35	0.58%	-0.10%	-2.04%	5.23%	5.58%	5.23%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,000.00	-0.47%	0.16%	-1.08%	7.56%	6.67%	-0.31%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.77	0.93%	1.55%	-1.73%	-4.93%	11.27%	-4.93%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,121.00	-0.46%	-1.39%	-4.18%	-9.73%	-12.40%	-9.73%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	374.10	1.73%	-1.64%	2.13%	-1.82%	-1.00%	-1.82%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	881.00	-0.45%	-3.19%	-19.84%	18.41%	-4.84%	18.41%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,386.25	1.95%	1.05%	3.98%	-20.20%	-26.44%	-20.20%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	46,900.00	0.01%	-0.33%	8.54%	-44.65%	-37.47%	-44.65%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	636.25	-2.57%	-13.23%	7.66%	-19.67%	-24.83%	-19.67%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	133.00	1.99%	0.45%	-0.30%	2.15%	-20.78%	2.15%	164.90	115.00
Soybean (\$/bu)	1,557.25	5.01%	4.20%	20.11%	2.50%	-11.46%	2.50%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	419.20	4.02%	2.07%	6.78%	-12.39%	-14.24%	-12.39%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	22.89	3.72%	-5.33%	-9.63%	14.22%	17.21%	14.22%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	554.50	-4.56%	-12.09%	-6.65%	-18.28%	-21.88%	-18.28%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,751.00	0.00%	2.94%	9.36%	-10.07%	-26.28%	-10.07%	4,812.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	70.64	1.12%	2.14%	1.70%	-11.99%	-33.94%	-11.99%	111.45	63.64
Brent (\$/bbl)	74.90	0.75%	1.42%	1.85%	-12.82%	-35.25%	-12.82%	114.75	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	128.05	0.12%	2.03%	-5.22%	-68.32%	-66.86%	-68.32%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.80	3.59%	2.53%	20.24%	-37.47%	-50.20%	-37.47%	10.03	1.94
BDI	1,091.00	-1.89%	-12.02%	11.67%	-27.99%	-50.36%	-27.99%	2,214.00	530.00
Container Freight	1,494.46	0.00%	-2.69%	-11.32%	-29.51%	-78.85%	-29.51%	7,050.94	1,494.46
Supramax Freight	749.00	-0.13%	0.81%	-14.98%	-29.47%	-67.48%	-29.47%	2,290.00	625.00
Handysize Freight	446.00	-0.45%	-1.98%	-22.03%	-32.73%	-65.14%	-32.73%	1,276.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.14	2.16	2.13	2.10	1.63	1.80	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.56	2.57	2.59	2.56	2.64	2.82	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.42	0.41	0.46	0.46	1.01	1.02	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.90	4.86	4.74	4.45	4.43	2.95	4.43	5.08	2.76
US 10 -yrs Yield	3.84	3.84	3.73	3.69	3.87	3.01	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-1.06	-1.02	-1.01	-0.76	-0.55	0.06	-0.55	0.05	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.91	-0.42%	0.01%	-1.20%	-0.59%	-1.28%	-0.59%	114.78	100.79
USD/THB	35.28	-0.98%	0.14%	1.65%	1.95%	0.93%	1.95%	38.46	32.57
EURO/THB	38.49	-0.59%	0.29%	3.30%	3.87%	4.59%	3.87%	39.06	35.40
POUND/THB	44.80	-0.32%	-0.02%	4.02%	7.00%	4.54%	7.00%	45.30	39.09
Yen/THB	24.45	-0.67%	-0.30%	-1.53%	-7.17%	-5.36%	-7.17%	27.66	24.38
Yuan/THB	4.87	-1.00%	-0.88%	-0.73%	-2.79%	-6.85%	-2.79%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	-0.40%	-0.13%	-1.60%	-1.86%	-3.51%	-1.86%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	-0.71%	0.08%	-2.28%	-4.88%	-3.45%	-4.88%	0.97	0.78
USD/Yen	144.31	-0.31%	0.42%	3.23%	10.06%	6.66%	10.06%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.25	0.09%	1.03%	2.45%	5.15%	8.18%	5.15%	7.33	6.68