

เพื่อไทยประกาศตั้งรัฐบาลไม่มีก้าวไกล แต่เชื่อตลาดรับรู้ไปบ้างแล้ว

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.98% หลังจาก Fitch Rating ออกมาปรับลด Credit Rating ความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 2% จากแรงกดดัน Fitch Rating ปรับลดเครดิต

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมากที่ประชุม กนง. มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.25% สอดคล้องกับที่เราและตลาดประเมินไว้ ถือว่าแถลงภายใน กนง. ระบุว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้อุปสงค์จากต่างประเทศจะชะลอลงบ้างแต่คาดว่าจะทยอยปรับตัวขึ้นในระยะต่อไป โดยแรงหนุนหลักยังมาจากภาคท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนเป็นสำคัญ ขณะที่การส่งออกสินค้าหดตัวในระยะสั้น ส่วนหนึ่งตามเศรษฐกิจจีนและวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์โลกที่ฟื้นตัวได้ช้า แต่คาดว่าจะปรับตัวขึ้นในระยะข้างหน้าสอดคล้องกับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลงจากราคาพลังงาน มาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพและผลจากฐานสูงในปีก่อน มองกลุ่มอิงการบริโภคและท่องเที่ยวได้ประโยชน์ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคารพาณิชย์ (BBL) ในส่วนของปัจจัยด้านการเมืองวานนี้พรรคเพื่อไทยออกมาประกาศว่าจะไม่ร่วมจัดตั้งรัฐบาลกับพรรคก้าวไกลโดยในวันนี้จะเปิดตัว พรรคร่วมรัฐบาลพร้อมเสนอชื่อคุณเศรษฐา ทวีสิน เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 แม้ประเด็นดังกล่าวจะเหมือนเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นจากการที่ไม่มีพรรคก้าวไกลเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล แต่ก็เชื่อว่าการจัดตั้งรัฐบาลโดยพรรคเพื่อไทยถูกสะท้อนในราคา (Price In) แล้วระดับหนึ่ง สะท้อนผ่าน SET INDEX ที่ปรับขึ้นมาจากจุดต่ำสุดราว 5.5% และราคาหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการมาของพรรคเพื่อไทยต่างก็เริ่มขยับขึ้นมาแล้ว อาทิ ADVANC INTUCH SIRI SC จึงไม่ได้คาดหวัง Upside ที่เยอะมากจากประเด็นข้างต้น สำหรับสหรัฐฯเมื่อคืนรายงานการจ้างงานภาคเอกชนจากสถาบัน ADP ที่ 3.24 แสนรายสูงกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.91 แสนราย ส่งผลให้เมื่อคืน US Bond Yield ปรับขึ้นสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นแต่ทิศทางดอกเบี้ยยังไม่เปลี่ยนแปลง จากนี้รอดติดตามการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.03 แสนตำแหน่งและ 3.6% วันนี้ประเมิน SET INDEX อ่อนตัวลงในกรอบ 1535 - 1550 เซกกลยุทธ์ยังแนะนำลดพอร์ตการลงทุนจากการที่ SET Price In ประเด็นต่างๆไปแล้ว ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มโรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) กลุ่มการเงิน (MTC TIDLOR) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,550		1,696	1462
PE (x)	21.27	17.0	18.9	14.7
PBV (x)	1.50	1.50	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.13	2.95	3.3397	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,550	-0.4%	1.7%	-7.1%
Dow Jones	35,283	-1.0%	-0.7%	6.4%
Nasdaq	13,973	-2.2%	-1.1%	33.5%
S&P 500	4,513	-1.4%	-1.2%	17.6%
STOXX 600	461	-1.4%	-1.0%	8.5%
DAX	16,020	-1.4%	-0.7%	15.1%
SHANGHAI	3,262	-0.9%	1.2%	5.6%
HANG SENG	19,517	-2.5%	0.8%	-1.3%
VN30	1,220	0.2%	1.6%	21.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	83	-2.0%	0.3%	-3.2%
Gold	1,934	-0.5%	-1.9%	6.1%
BDI	1,150	0.0%	7.8%	-24.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.88	4.90	4.85	4.43
US 10 Y	4.08	4.02	3.87	3.87
US 2-10 Spread	-0.80			
TH 2 Y	2.23	2.22	2.20	1.63
TH 10 Y	2.60	2.60	2.58	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-226	-226	45,426	
Proprietary	529	529	-4,064	
Foreign	-2,500	-2,500	-122,249	
Retail	2,198	2,198	80,886	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

GULF (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 58.00 บาท)

ปัจจัยพื้นฐานระยะยาวของ GULF ยังคงดี ด้วยแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่เพิ่มขึ้น หนุนจากกำลังการผลิตไฟฟ้าที่จะโตเฉลี่ยต่อปี 12% ในช่วงปี 2023-27 คาดกำไรปกติไตรมาส 2/23 จะต่ำสุดของปี โดยประเมินว่ากำไรจะกลับมาโตในครึ่งหลังปี 2023 หนุนจากการรับรัฐรายได้จากกำลังการผลิตใหม่ (GPD หน่วยที่ 1-2) อัตราค่าไฟสำหรับโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) ในประเทศ และโรงไฟฟ้าพลังก๊าซในสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

คาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 3.85 พันล้านบาท (+28%YoY, -6%QoQ) การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่แข็งแกร่ง และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ดีจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ซึ่งน่าจะชดเชยผลกระทบจากการจ่ายค่าตอบแทนพนักงานค่าไฟฟ้าและต้นทุนการเงินที่สูงขึ้นได้

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	1,550.28	-0.37%	1.69%	3.14%	-7.86%	-2.08%	-7.09%	1,695.99	1,461.61
SET50	963.01	-0.33%	1.85%	4.76%	-3.61%	0.05%	-4.20%	1,020.39	891.79
SETHD	1,178.80	-0.07%	0.94%	3.56%	-2.19%	2.45%	-1.77%	1,222.06	1,102.24
Bank	402.16	-0.63%	0.46%	3.32%	2.32%	11.72%	3.57%	407.80	356.60
Energy	22,459.29	0.27%	2.47%	5.54%	-7.98%	-8.27%	-10.57%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,813.46	-0.66%	1.34%	0.29%	-10.24%	0.18%	-11.05%	40,897.97	32,629.95
ICT	160.65	-0.41%	1.88%	4.20%	-4.84%	-7.76%	-2.98%	178.39	148.55
Electronic	13,559.75	1.10%	5.22%	22.53%	17.71%	97.07%	30.67%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	6,808.46	-1.16%	-0.04%	-0.47%	-8.50%	-0.01%	-5.50%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,402.31	-0.28%	1.31%	0.04%	-9.03%	-9.71%	-9.20%	9,620.09	8,184.14
Property	241.48	-1.27%	0.77%	-0.49%	-11.00%	1.68%	-11.31%	275.91	234.63
Transport	348.88	-0.43%	1.05%	0.52%	-7.30%	-2.28%	-7.02%	382.08	330.95
Food&Bev	11,140.56	-1.14%	1.22%	-0.20%	-12.74%	-12.95%	-12.44%	13,363.26	10,772.35
USA									
Don Jones	35,282.52	-0.98%	-0.67%	2.54%	3.61%	9.98%	6.44%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,973.45	-2.17%	-1.09%	1.35%	14.53%	15.67%	33.51%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,513.39	-1.38%	-1.17%	1.42%	7.98%	11.87%	17.55%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	758.84	-0.77%	-1.79%	3.56%	-3.83%	4.63%	4.93%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,415.06	-0.08%	-1.84%	0.09%	-0.49%	1.17%	-1.91%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,598.35	-2.72%	-0.87%	1.34%	25.50%	28.17%	48.46%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	713.72	-1.38%	-0.22%	5.53%	-0.41%	12.87%	-1.97%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	907.96	-0.84%	-1.56%	0.44%	7.03%	0.00%	15.42%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,391.38	-1.34%	-0.41%	0.99%	4.76%	10.66%	22.70%	1,423.86	1,099.27
DJ Property	1,261.35	-0.01%	-0.44%	2.29%	-0.45%	14.35%	0.07%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,393.23	-1.68%	0.28%	3.52%	14.83%	27.42%	26.75%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	16,380.25	-0.91%	-1.45%	5.48%	4.73%	15.73%	22.31%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	16.09	15.51%	21.99%	18.40%	-14.10%	-41.79%	-25.75%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	460.84	-1.35%	-0.99%	-0.24%	0.36%	7.13%	8.46%	472.69	379.72
DAX	16,020.02	-1.36%	-0.69%	-0.79%	3.29%	20.75%	15.06%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,561.63	-1.36%	-1.50%	0.40%	-3.31%	3.47%	1.47%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,261.69	-0.89%	1.20%	1.86%	-0.73%	3.29%	5.58%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,517.38	-2.47%	0.79%	3.18%	-11.12%	1.63%	-1.33%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,969.90	-0.70%	1.61%	3.32%	-5.05%	-2.65%	2.54%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,782.78	-1.02%	-1.39%	1.64%	9.76%	14.32%	8.12%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,707.69	-2.30%	0.12%	-1.45%	19.36%	21.32%	25.34%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,616.47	-1.90%	0.93%	2.04%	5.98%	9.32%	16.99%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,893.73	-1.85%	-1.57%	-0.13%	8.33%	16.72%	19.49%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,354.60	-1.29%	-0.64%	2.10%	-2.09%	6.47%	4.49%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,483.28	-1.68%	-2.93%	0.24%	-7.20%	3.64%	-1.27%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,444.56	-0.46%	-0.33%	4.93%	-3.04%	-2.93%	-3.41%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,854.51	-0.46%	-1.35%	2.89%	-0.52%	-1.45%	0.06%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,325.02	-1.45%	0.61%	3.72%	-1.15%	4.16%	2.27%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,220.43	0.24%	1.63%	8.95%	13.26%	-1.94%	21.18%	1,295.12	873.78

3 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,934.45	-0.51%	-1.91%	0.79%	1.14%	10.45%	6.05%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,700.00	-0.16%	-0.94%	-0.47%	6.38%	6.73%	-0.94%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.72	-2.42%	-4.87%	4.14%	1.07%	21.66%	-0.99%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,170.01	-2.30%	-0.60%	2.31%	-16.12%	-8.29%	-7.64%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	384.35	-1.66%	-1.21%	2.74%	-6.05%	11.08%	0.87%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	825.00	0.61%	-1.20%	-6.36%	3.77%	-0.36%	10.89%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,486.50	-3.43%	0.60%	4.20%	-26.86%	-24.09%	-16.85%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	38,532.61	-1.83%	-10.56%	-17.84%	-51.22%	-47.67%	-54.52%	85,000.00	38,532.61
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	640.00	-1.88%	-11.11%	0.59%	-15.90%	-15.81%	-19.19%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	129.80	-0.31%	-0.23%	-2.41%	-8.40%	-14.90%	-0.31%	155.80	115.00
Soybean (\$/bu)	1,429.75	-1.18%	-7.53%	-8.19%	-6.81%	-7.81%	-5.89%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	451.80	-0.94%	-2.78%	7.78%	-8.13%	-6.77%	-5.58%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	24.20	-0.78%	-0.78%	5.72%	11.73%	37.87%	20.76%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	488.25	-1.76%	-9.63%	-11.95%	-27.69%	-15.94%	-28.04%	725.00	485.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,816.00	1.11%	-4.29%	1.73%	4.49%	-4.29%	-8.51%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	79.49	-2.31%	0.90%	12.53%	4.76%	-13.82%	-0.96%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	83.20	-2.01%	0.34%	11.08%	1.25%	-15.55%	-3.15%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	133.50	-0.63%	-0.37%	4.26%	-45.43%	-66.70%	-66.97%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.48	-3.24%	-7.05%	-11.47%	0.86%	-66.78%	-44.65%	10.03	1.94
BDI	1,150.00	0.00%	7.78%	7.68%	72.16%	-36.71%	-24.09%	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	709.00	0.00%	-4.45%	-5.09%	4.26%	-62.00%	-33.24%	1,805.00	625.00
Handysize Freight	394.00	0.00%	-1.25%	-11.26%	-9.43%	-65.47%	-40.57%	1,117.00	392.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.23	2.22	2.20	2.14	1.74	1.66	1.63	2.23	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.60	2.60	2.58	2.56	2.47	2.44	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.37	0.38	0.38	0.42	0.73	0.78	1.01	1.43	0.37
US 2 -yrs Yield	4.88	4.90	4.85	4.90	4.10	3.05	4.43	5.12	2.82
US 10 -yrs Yield	4.08	4.02	3.87	3.84	3.39	2.75	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.80	-0.88	-0.98	-1.06	-0.71	-0.30	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.59	0.28%	1.69%	-0.31%	0.83%	-3.71%	-0.90%	114.78	99.58
USD/THB	34.49	0.47%	0.82%	-2.24%	4.45%	-5.23%	-0.34%	38.46	32.57
EURO/THB	37.73	0.04%	-0.54%	-2.00%	4.64%	2.39%	1.80%	39.06	35.40
POUND/THB	43.84	-0.07%	-0.97%	-2.15%	8.54%	-0.44%	4.70%	45.53	39.09
Yen/THB	24.07	0.49%	-1.38%	-1.57%	-6.23%	-11.95%	-8.62%	27.12	23.92
Yuan/THB	4.80	0.11%	0.07%	-1.44%	-2.17%	-10.36%	-4.19%	5.36	4.68
USD/EURO	0.91	0.43%	1.35%	-0.26%	-0.25%	-7.44%	-2.12%	1.05	0.89
USD/POUND	0.79	0.51%	1.81%	-0.06%	-3.83%	-4.75%	-4.94%	0.97	0.76
USD/Yen	143.32	-0.01%	2.20%	-0.69%	11.38%	7.64%	9.30%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.19	0.20%	0.68%	-0.85%	6.84%	6.30%	4.25%	7.33	6.69