

ยังมองดัชนีระดับปัจจุบันเป็นโอกาสสะสม

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบ 0.2% ยังคงถูกกดดันจากประเด็นดอกเบี้ยสหรัฐฯที่อยู่ระดับสูงจะกดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.6% จากดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าประกอบกับเผชิญแรงทำกำไร

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ที่ 49.8 ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 48.9 ขณะที่ฝั่ง EU ก็รายงาน PMI เช่นกัน ซึ่งส่วนยังต่ำกว่าระดับ 50 แต่ขณะเดียวกันส่วนใหญ่แล้วก็ออกมาดีกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่รายงานออกมาดีกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์กดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับตัวขึ้นพร้อมกับ Dollar Index ที่แข็งค่าทดสอบระดับ 107 นับเป็นจุดสูงสุดในรอบเกือบ 1 ปีและเข้าเงินบาทก็อ่อนค่าลงต่อเนื่องทดสอบ 37 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ ระยะสั้นเป็นบวกต่อกลุ่มส่งออก (HANA KCE TU) ปัจจัยในประเทศยังไม่อะไรที่มีนัยยะนักลงทุนรอประชุม ครม. ในวันนี้ ส่วนเมื่อวานที่ผ่านมานายกรัฐมนตรีได้พบปะกับผู้อำนวยการแห่งประเทศไทย โดยทางนายกรัฐมนตรีระบุว่า เป็นการพูดคุยประโยชน์แก่ประเทศชาติและมีการแลกเปลี่ยนความคิดเห็นต่อความคิดด้านเศรษฐกิจและการเงิน พร้อมระบุว่าขณะนี้พบปะในลักษณะนี้ประจำทุกเดือนและยืนยันไม่มีความขัดแย้งระหว่างกัน เบื้องต้นมองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นเนื่องจากเชื่อว่าผู้บริหารสูงสุดทั้ง 2 ท่านกำลังหาหรือต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะเงิน Digital 1 หมื่นบาท คาดว่ากลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) จะเป็นผู้ได้ประโยชน์ สำหรับปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่ ตำแหน่งเปิดรับสมัครงานในสหรัฐฯ (Job Opening) Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 8.8 ล้านตำแหน่ง หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดการณ์จะเป็นปัจจัยบวกให้กับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1458 - 1468 กลยุทธ์การลงทุนยังมองดัชนีบริเวณปัจจุบันเป็นโอกาสสะสมหรือ Trading ในระยะกลางจากระดับ Valuation ที่น่าสนใจ สำหรับ SET INDEX ล่าสุดลงมาซื้อขายที่ 14.5x ของ PE 2024 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปีที่ 15.4x และนับเป็นระดับใกล้เคียง -1SD โดยแนะกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ก่อตั้ง (AOT CENTEL ERW MINT) ร้านอาหาร (M) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) สื่อนอกบ้าน (PLANB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,469		1,696	1462
PE (x)	22.43	16.4	18.9	14.7
PBV (x)	1.46	1.39	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.14	3.06	3.3331	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,469	-0.1%	-2.5%	-11.9%
Dow Jones	33,433	-0.2%	-1.7%	0.9%
Nasdaq	13,308	0.7%	0.3%	27.1%
S&P 500	4,288	0.0%	-1.1%	11.7%
STOXX 600	446	-1.0%	-1.1%	4.9%
DAX	15,247	-0.9%	-1.0%	9.5%
SHANGHAI	3,110	0.0%	-0.2%	0.7%
HANG SENG	17,810	0.0%	0.5%	-10.0%
VN30	1,155	0.1%	0.2%	14.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	91	-4.8%	-2.8%	5.6%
Gold	1,828	-1.1%	-4.6%	0.2%
BDI	1,701	0.0%	5.4%	12.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.10	5.04	5.12	4.43
US 10 Y	4.68	4.57	4.53	3.87
US 2-10 Spread	-0.43			
TH 2 Y	2.52	2.53	2.55	1.63
TH 10 Y	3.14	3.14	3.14	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	492	492	51,381	
Proprietary	-110	-110	1,613	
Foreign	-670	-670	-157,840	
Retail	288	288	104,846	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

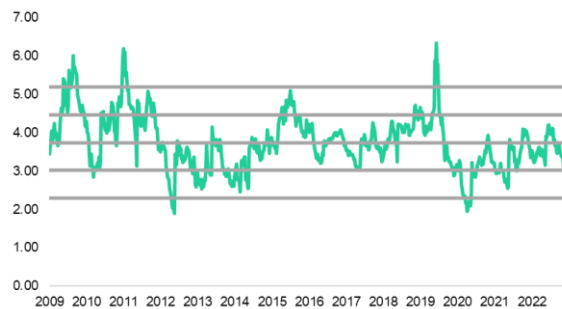
TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 16.90 บาท)

3Q23 เราคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวจาก 2Q23 ได้โดยเฉพาะการฟื้นตัวในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งของมากขึ้นแล้ว นอกจากนี้ในช่วงปลายไตรมาสยังมีโอกาสได้รับผลดีจากราคาปลาที่ปรับตัวลดลงหลังจากยืนที่ระดับ 2,000 เหรียญสหรัฐฯ/ตันมาตั้งแต่ต้นไตรมาส 2 ที่ผ่านมา

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

เพื่อให้เป็นไปตามแผนสำหรับการเติบโตปีละ 14-16% ช่วงปี 23-27 CPN ยังคงมีแผนเปิดตัวโครงการใหม่ต่อเนื่องโดยมีความชัดเจนของศูนย์ใหม่แล้ว 5 โครงการ ที่จะทยอยเปิดในช่วงปี 23-25 นี้ นอกจากศูนย์การค้าแล้วยังมีโครงการโรงแรมและอสังหาริมทรัพย์ด้วย

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

3 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,469.46	-0.13%	-2.51%	-5.89%	-7.82%	-7.43%	-11.94%	1,695.99	1,461.61
SET50	901.06	0.20%	-2.43%	-5.85%	-6.26%	-5.78%	-10.36%	1,020.39	891.79
SETHD	1,137.76	-0.46%	-0.77%	-1.86%	-1.98%	0.78%	-5.19%	1,222.06	1,102.24
Bank	386.43	-0.79%	-0.53%	-5.36%	3.23%	5.01%	-0.48%	413.21	356.60
Energy	20,887.78	-0.71%	-0.80%	-5.33%	-9.19%	-13.43%	-16.83%	25,737.92	20,206.35
Commerce	33,420.53	-0.05%	-1.89%	-6.93%	-8.86%	-1.92%	-14.61%	40,897.97	32,629.95
ICT	160.92	-0.27%	-1.49%	2.08%	-3.19%	-4.75%	-2.82%	173.54	148.55
Electronic	10,776.33	4.63%	-15.13%	-18.68%	-8.00%	24.45%	3.85%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,024.45	0.22%	0.18%	-0.68%	-4.95%	-4.49%	-2.50%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,808.06	0.14%	-1.18%	-4.95%	-8.61%	-12.30%	-15.62%	9,620.09	7,728.88
Property	231.61	-0.34%	-2.89%	-5.89%	-12.55%	-5.71%	-14.93%	275.91	230.37
Transport	337.45	0.10%	0.01%	-3.80%	-5.04%	-6.54%	-10.07%	382.08	330.95
Food&Bev	11,201.68	-0.56%	-2.18%	-4.20%	-5.78%	-9.12%	-11.96%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	33,433.35	-0.22%	-1.69%	-4.03%	0.09%	16.65%	0.86%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,307.77	0.67%	0.27%	-5.16%	9.74%	25.00%	27.15%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,288.39	0.01%	-1.13%	-5.04%	4.58%	19.59%	11.69%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	708.06	-1.09%	-2.72%	-5.50%	1.77%	9.77%	-2.09%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,362.06	-0.18%	-1.66%	-3.85%	-2.47%	5.69%	-5.59%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,441.43	1.47%	1.14%	-4.79%	15.70%	42.74%	43.39%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	736.05	-2.03%	-1.98%	-1.97%	4.12%	23.34%	1.10%	788.55	603.53
DJ Consumer goods	836.62	-0.59%	-1.11%	-4.08%	-1.30%	5.12%	6.35%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,319.71	0.20%	-0.93%	-5.73%	5.58%	16.55%	16.38%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,275.15	-0.89%	-3.20%	-0.25%	3.61%	17.49%	1.16%	1,334.00	1,094.19
DJ Con. Mat	1,251.80	-1.68%	-1.58%	-9.53%	13.29%	27.86%	13.88%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	14,797.39	-1.14%	-2.01%	-6.56%	5.50%	24.14%	10.49%	16,717.04	12,051.56
VIX Index	17.61	0.51%	4.20%	34.53%	-7.32%	-44.59%	-18.74%	34.53	12.68
EURO									
STOXX 600	445.59	-1.03%	-1.08%	-2.74%	-2.57%	16.08%	4.87%	472.69	379.72
DAX	15,247.21	-0.91%	-1.03%	-3.74%	-2.28%	27.01%	9.51%	16,528.97	11,893.94
FTSE 100	7,510.72	-1.28%	-1.49%	0.62%	-1.62%	10.36%	0.79%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,110.48	0.00%	-0.16%	-0.73%	-6.10%	2.85%	0.69%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,809.66	0.00%	0.45%	-3.11%	-12.16%	3.41%	-9.97%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,689.52	0.00%	-0.68%	-2.69%	-10.08%	-3.03%	-4.70%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,828.41	0.00%	-0.30%	0.67%	11.37%	14.63%	8.20%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	31,759.88	-0.31%	-2.81%	-2.91%	12.28%	22.83%	21.71%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,465.07	0.00%	-1.23%	-3.85%	-0.62%	14.36%	10.22%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,557.31	1.24%	0.64%	-0.53%	4.34%	21.82%	17.11%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,033.21	-0.22%	-0.61%	-3.37%	-2.80%	8.87%	-0.08%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,304.53	-0.26%	2.13%	2.00%	-2.59%	10.11%	-3.99%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,418.76	-0.38%	-1.71%	-3.05%	-0.76%	2.12%	-5.13%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,961.46	0.31%	-0.53%	-0.23%	1.88%	-1.43%	1.62%	7,135.91	6,542.79
Singapore	3,208.86	-0.27%	-0.20%	-0.76%	-3.09%	2.78%	-1.31%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,155.25	0.10%	0.18%	-5.62%	7.12%	1.95%	14.71%	1,255.11	873.78

3 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,828.03	-1.11%	-4.59%	-5.77%	-9.52%	11.32%	0.22%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,150.00	-0.62%	-2.13%	-0.62%	-1.53%	8.80%	-2.28%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	21.05	-5.12%	-9.05%	-12.99%	-15.84%	16.56%	-12.15%	26.14	18.09
Aluminium (\$/MT)	2,303.00	-1.54%	4.34%	4.62%	-1.26%	8.07%	-1.98%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	364.15	-2.57%	-0.22%	-4.49%	-8.30%	9.52%	-4.44%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	695.00	-1.28%	-1.42%	-3.47%	-40.65%	-9.28%	-6.59%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,586.00	-2.26%	2.69%	4.47%	-9.15%	-12.33%	-13.52%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	24,500.00	-11.90%	-12.65%	-18.33%	-58.19%	-64.11%	-71.08%	85,000.00	24,500.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	564.75	4.29%	-4.12%	-0.48%	-18.33%	-41.24%	-28.69%	949.75	540.00
Rubber (\$/kg)	140.60	3.15%	1.22%	4.15%	4.85%	1.04%	7.99%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,277.00	0.16%	-1.60%	-5.84%	-15.85%	-6.58%	-15.95%	1,616.50	1,265.75
Soybean Meal (\$/T)	367.60	-2.21%	-6.22%	-10.93%	-19.63%	-6.77%	-23.18%	516.60	367.30
Sugar (\$/lb)	26.35	0.30%	0.15%	2.09%	17.27%	42.62%	31.49%	27.62	17.36
Corn (\$/bu)	488.75	2.52%	1.56%	5.16%	-25.24%	-29.63%	-27.97%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,645.00	-1.19%	-0.82%	-6.78%	-14.07%	10.88%	-12.61%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	88.82	-2.17%	-0.96%	3.82%	10.05%	14.22%	10.67%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	90.71	-4.83%	-2.77%	2.44%	6.79%	8.36%	5.59%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	154.50	-3.50%	-3.44%	-1.12%	-19.80%	-63.09%	-61.77%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.84	-3.04%	7.62%	2.71%	34.85%	-56.71%	-36.54%	7.60	1.94
BDI	1,701.00	0.00%	5.39%	59.72%	20.47%	-3.35%	12.28%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,404.38	0.00%	-5.08%	-19.27%	-18.20%	-65.01%	-33.75%	3,688.75	1,404.38
Supramax Freight	1,276.00	0.00%	-5.76%	30.20%	7.50%	-23.27%	20.15%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	679.00	0.00%	0.15%	25.51%	-0.59%	-32.71%	2.41%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.52	2.53	2.55	2.28	1.86	1.83	1.63	2.57	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.14	3.14	3.14	2.77	2.46	3.18	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.62	0.62	0.59	0.49	0.60	1.35	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.10	5.04	5.12	4.88	3.83	4.28	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.68	4.57	4.53	4.18	3.34	3.83	3.87	4.70	3.25
US 2-10 Spread	-0.43	-0.47	-0.59	-0.70	-0.49	-0.45	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.90	0.69%	0.85%	2.56%	5.23%	-5.30%	3.27%	113.94	99.58
USD/THB	36.95	1.04%	2.07%	5.30%	8.53%	-3.37%	6.77%	38.46	32.57
EURO/THB	38.72	0.15%	0.97%	2.38%	3.80%	4.29%	4.49%	39.06	35.40
POUND/THB	44.66	0.15%	1.02%	1.08%	4.94%	5.63%	6.68%	45.53	40.07
Yen/THB	24.66	0.71%	1.42%	2.76%	-4.59%	-6.33%	-6.36%	26.57	23.90
Yuan/THB	5.06	1.06%	2.26%	4.67%	2.28%	-5.50%	1.11%	5.35	4.68
USD/EURO	0.95	0.91%	1.10%	2.88%	4.53%	-7.29%	2.17%	1.04	0.89
USD/POUND	0.83	0.93%	1.03%	4.15%	3.43%	-8.44%	-0.04%	0.92	0.76
USD/Yen	149.86	0.33%	0.66%	2.49%	13.78%	3.20%	14.29%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.30	0.00%	-0.19%	0.43%	6.09%	2.56%	5.79%	7.35	6.69