

แรงงานสหรัฐฯส่งสัญญาณอ่อนแอ หุนตลาดหุ้น

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 1.7% ขานรับคาดการณ์ดอกเบี้ย FED สิ้นสุดวงจรขาขึ้นหลังรายงานผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.6% แรงหนุนจากเรื่องขงนโยบายการเงินผ่อนคลาย

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.17 แสนรายสูงกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.1 แสนราย ขณะที่รายงานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.818 ล้านราย สูงกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.8 ล้านราย สะท้อนถึงตลาดแรงงานสหรัฐฯที่เริ่มอ่อนแอลงบ้างเล็กน้อย แต่อย่างไรก็ตามนักลงทุนประเมินเป็นปัจจัยบวกเพราะจะช่วยให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายการเงินเข้มงวดมีโอกาสสูงที่จะจบ สอดคล้องกับ US Bond Yield ที่เริ่มปรับตัวลงทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปี ความเห็นล่าสุดจาก CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 80% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยระดับเดิมในการประชุมเดือน ธ.ค. ยังไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า ส่วนแนวโน้ม US Bond Yield จากนี้จำเป็นต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจใกล้ชิดหากเห็นการอ่อนแอของเศรษฐกิจต่อเนื่องก็มีความเป็นไปได้ที่ Yield จะปรับลงต่อเนื่อง รวมถึงทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามความเห็นเรายังประเมินว่า Yield จะปรับลงเพียงระยะสั้นจนกว่าจะเห็นสัญญาณการลดดอกเบี้ยที่ชัดเจนจากธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยคืนนี้รอดติดตามตัวแรงงานสหรัฐฯ (1) การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.78 แสนราย (2) อัตราการว่างงานของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.8% (3) ค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.3%MoM หากมีสัญญาณที่รายงานออกมาแล้วบ่งชี้ในทางผ่อนคลายต่อเศรษฐกิจจะหนุน US Bond Yield ปรับลงและเป็นบวกกับตลาดหุ้น สำหรับสัปดาห์หน้ารอดติดตามเงินเฟ้อไทยประจำเดือน ต.ค. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 0.6%YoY หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดการณ์จะเป็นบวกกับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX แกว่งขึ้นในกรอบ 1400 - 1415 รับปัจจัยบวกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯและราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น เซ็กเมนต์การลงทุนยังแนะนำสำหรับนักลงทุนระยะกลางขึ้นไปแต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ที่ Valuation ยังไม่แพง อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) ส่วน Trading ระยะสั้นแนะนำกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) และกลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) ปัจจัยหนุนจากการผ่อนคลายดอกเบี้ย

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,404		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	3.3355	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,404	1.7%	2.4%	-15.9%
Dow Jones	33,839	1.7%	3.2%	2.1%
Nasdaq	13,294	1.8%	5.5%	27.0%
S&P 500	4,318	1.9%	4.4%	12.5%
STOXX 600	443	1.6%	2.4%	4.4%
DAX	15,144	1.5%	2.8%	8.8%
SHANGHAI	3,009	-0.5%	0.7%	-2.6%
HANG SENG	17,231	0.8%	1.1%	-12.9%
VN30	1,075	3.4%	1.9%	6.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	87	2.6%	-1.2%	1.1%
Gold	1,986	0.2%	0.1%	8.9%
BDI	1,401	-4.0%	-15.7%	-7.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.99	4.94	5.04	4.43
US 10 Y	4.66	4.73	4.84	3.87
US 2-10 Spread	-0.33			
TH 2 Y	2.55	2.56	2.60	1.63
TH 10 Y	3.21	3.23	3.31	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,255	1,818	64,022	
Proprietary	-174	-197	-3,385	
Foreign	1,207	489	-172,418	
Retail	-2,288	-2,110	111,781	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

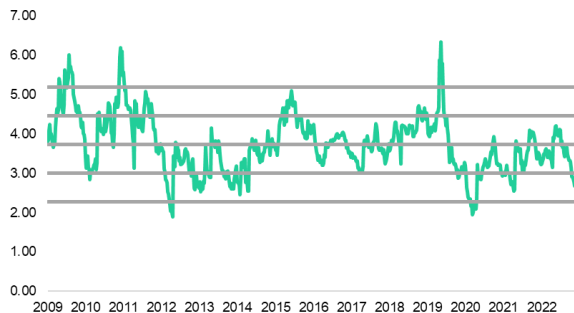
TOP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 3/23 จะโตแตะยอดสูงในรอบ 5 ไตรมาสที่ 9.9 พันล้านบาท จาก 11 ล้านบาทในไตรมาส 3/22 และ 1.1 พันล้านบาทในไตรมาส 2/23 หนุนจากค่าการกลั่นที่สูงขึ้น และกำไรจากสต็อกน้ำมันเพราะราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ค่าการกลั่นพื้นฐานปรับเพิ่มขึ้นเกือบ 3 เท่า QoQ เป็น US\$12.0/บาร์เรล หนุนจาก 1) ส่วนต่างราคาน้ำมันชนิดกลางที่แข็งแกร่งขึ้น (ดีเซล เชื้อเพลิงอากาศยาน) เพราะโรงกลั่นที่ปิดซ่อมบำรุงในตลาดโลก และ 2) ค่าพรีเมียมน้ำมันดิบ Murban ที่ลดลง

TIDLOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

คาดถึงกำไรที่ค่อยๆปรับสูงขึ้นอย่างเป็นลำดับจากฐานต่ำในไตรมาส 2/23 ด้วยคุณภาพสินเชื่อที่ยืดหยุ่นดีขึ้นในครึ่งหลังปี 2023 ด้วยคาดการณ์ว่ากำไรของ TIDLOR จะโต 16% YoY และ 6% HoH หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) และรายได้ค่าธรรมเนียมที่สูงขึ้น

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

3 November 2023

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,403.99	1.74%	2.39%	-4.46%	-8.43%	-15.08%	-15.86%	1,695.99	1,366.19
SET50	869.19	1.65%	2.63%	-3.54%	-6.49%	-13.76%	-13.53%	1,020.39	845.27
SETHD	1,096.13	1.05%	0.97%	-3.66%	-4.08%	-8.30%	-8.66%	1,222.06	1,083.47
Bank	379.19	0.74%	1.03%	-1.87%	0.69%	-2.05%	-2.35%	413.21	356.60
Energy	20,269.89	1.42%	1.28%	-2.96%	-6.73%	-21.45%	-19.29%	25,737.92	19,821.20
Commerce	31,071.30	1.66%	1.40%	-7.03%	-16.07%	-14.69%	-20.61%	40,897.97	30,123.31
ICT	149.58	1.90%	0.42%	-7.05%	-8.23%	-11.62%	-9.67%	173.54	148.39
Electronic	10,383.59	4.41%	15.18%	-3.64%	10.58%	28.76%	0.07%	14,105.03	7,563.58
Hospitality	6,825.42	0.32%	0.34%	-2.83%	-6.76%	-8.54%	-5.27%	7,790.78	6,685.39
Con. Mat	7,587.25	1.12%	1.61%	-2.83%	-11.71%	-17.06%	-18.01%	9,620.09	7,362.69
Property	222.32	1.91%	1.52%	-4.01%	-13.44%	-15.95%	-18.35%	275.91	216.90
Transport	323.34	2.31%	2.74%	-4.18%	-8.73%	-14.91%	-13.83%	382.08	313.74
Food&Bev	10,552.65	1.37%	3.51%	-5.79%	-5.97%	-17.00%	-17.06%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	33,839.08	1.70%	3.22%	1.21%	0.49%	3.51%	2.09%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	13,294.19	1.78%	5.55%	-0.10%	8.65%	24.10%	27.02%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,317.78	1.89%	4.36%	0.69%	4.39%	12.72%	12.46%	4,607.07	3,698.15
DJ Financial	717.35	2.45%	3.92%	1.31%	2.33%	-1.39%	-0.81%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,335.25	1.49%	1.10%	-1.97%	-6.23%	-4.96%	-7.45%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,488.22	1.46%	5.94%	1.05%	15.16%	45.66%	44.90%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	730.07	3.11%	1.19%	-0.81%	9.72%	-4.66%	0.28%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	808.00	2.68%	2.88%	-3.42%	-4.68%	-2.71%	2.71%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,342.48	1.91%	7.21%	1.73%	6.06%	15.48%	18.38%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,354.33	-1.18%	1.37%	6.21%	8.78%	12.37%	7.45%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,239.49	1.81%	6.20%	-0.98%	5.03%	17.33%	12.76%	1,419.36	1,024.92
DJ Transportation	14,285.46	1.89%	4.62%	-3.46%	1.15%	7.07%	6.67%	16,717.04	12,894.63
VIX Index	15.66	-7.17%	-24.27%	-11.07%	-8.90%	-34.76%	-27.73%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	443.47	1.58%	2.37%	-0.48%	-4.69%	5.61%	4.37%	472.69	405.95
DAX	15,143.60	1.48%	2.80%	-0.68%	-5.12%	12.57%	8.76%	16,528.97	13,022.64
FTSE 100	7,446.53	1.42%	1.25%	-0.85%	-4.27%	2.78%	-0.07%	8,047.06	7,076.47
ASIA									
Shanghai	3,009.41	-0.45%	0.71%	-3.25%	-9.75%	0.66%	-2.58%	3,418.95	2,896.76
Hang Seng	17,230.59	0.75%	1.09%	-3.25%	-14.06%	8.05%	-12.90%	22,700.85	14,859.92
CSI300	3,554.19	-0.47%	1.14%	-3.67%	-11.52%	-2.90%	-8.20%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,080.90	0.77%	1.48%	-2.65%	4.96%	4.41%	5.33%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	31,949.89	1.10%	4.41%	0.60%	9.58%	14.24%	22.44%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,343.12	1.81%	1.92%	-4.95%	-6.31%	-1.51%	4.77%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,396.95	2.23%	2.01%	-0.97%	4.93%	22.43%	15.98%	17,463.76	12,868.25
ASX200	6,899.73	0.90%	1.28%	-1.90%	-4.44%	-2.12%	-1.97%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	5,973.78	0.00%	-0.74%	-5.25%	-10.65%	-3.75%	-9.02%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,439.77	0.31%	-0.06%	1.48%	0.61%	-1.12%	-3.73%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,751.39	1.64%	0.55%	-3.02%	-0.53%	-5.32%	-1.45%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,082.49	0.19%	0.36%	-3.94%	-5.64%	-2.05%	-5.19%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,075.47	3.44%	1.90%	-6.91%	3.38%	1.61%	6.79%	1,255.11	873.78

3 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,985.78	0.16%	0.05%	8.63%	-1.54%	21.24%	8.87%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	33,850.00	-0.44%	-0.88%	5.95%	5.29%	14.94%	-1.02%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	22.77	-0.80%	-0.13%	8.17%	-11.30%	19.35%	-4.96%	26.14	18.83
Aluminium (\$/MT)	2,225.75	0.00%	1.53%	-3.35%	-4.09%	-0.81%	-5.27%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	367.25	0.64%	2.46%	0.85%	-5.14%	5.20%	-3.62%	435.50	337.80
Steel (\$/T)	882.00	-0.11%	3.16%	26.91%	-19.89%	30.62%	18.55%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,493.99	0.00%	2.56%	-3.56%	-6.98%	-9.80%	-16.60%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	22,000.00	0.00%	-7.24%	-10.20%	-46.01%	-73.49%	-74.04%	85,000.00	23,613.64
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	565.50	0.67%	-2.42%	0.13%	-12.60%	-33.60%	-28.60%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	145.70	0.97%	-0.48%	3.63%	7.13%	18.96%	11.90%	152.90	116.40
Soybean (\$/bu)	1,304.00	0.99%	1.91%	2.11%	-11.23%	-10.33%	-14.17%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	426.30	-0.95%	-0.75%	15.97%	-0.61%	1.39%	-10.91%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.48	-0.11%	1.63%	4.29%	4.41%	48.94%	37.13%	28.00	18.05
Corn (\$/bu)	470.00	-1.05%	-1.93%	-3.84%	-28.05%	-30.91%	-30.73%	698.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,658.00	1.58%	-0.35%	0.36%	-10.12%	-14.12%	-12.30%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	82.46	2.51%	-0.90%	-7.16%	15.59%	-10.62%	2.74%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	86.85	2.62%	-1.23%	-4.26%	15.34%	-11.99%	1.09%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	120.00	0.29%	-11.57%	-22.33%	-29.27%	-66.86%	-70.31%	405.00	123.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.47	-0.63%	8.03%	22.25%	62.47%	-44.26%	-22.41%	7.60	1.94
BDI	1,401.00	0.00%	-15.70%	-21.29%	-9.32%	6.06%	-7.52%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,406.02	4.80%	4.80%	0.12%	-20.26%	-57.34%	-33.68%	3,049.73	1,341.56
Supramax Freight	1,119.00	0.00%	-8.80%	-10.48%	1.27%	-15.99%	5.37%	1,389.00	625.00
Handysize Freight	652.00	0.00%	-2.83%	-3.26%	0.15%	-23.74%	-1.66%	867.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.55	2.56	2.60	2.52	1.90	1.79	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.21	3.23	3.31	3.14	2.47	3.21	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.66	0.67	0.71	0.62	0.57	1.43	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	4.99	4.94	5.04	5.10	3.91	4.62	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.66	4.73	4.84	4.68	3.44	4.10	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.33	-0.21	-0.20	-0.43	-0.48	-0.52	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.12	-0.71%	-0.45%	-0.73%	4.85%	-4.01%	2.51%	113.15	99.58
USD/THB	35.98	-0.53%	-0.79%	-2.63%	6.22%	-4.30%	3.97%	38.05	32.57
EURO/THB	38.22	-0.04%	-0.24%	-1.30%	2.40%	3.04%	3.13%	39.19	35.40
POUND/THB	43.91	-0.09%	-0.17%	-1.68%	2.65%	2.06%	4.88%	45.53	40.07
Yen/THB	23.91	-0.20%	-0.87%	-3.05%	-4.85%	-6.10%	-9.22%	26.57	23.77
Yuan/THB	4.92	-0.60%	-0.71%	-2.79%	0.46%	-4.28%	-1.71%	5.22	4.68
USD/EURO	0.94	-0.48%	-0.55%	-1.35%	3.75%	-7.12%	0.79%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	-0.41%	-0.61%	-0.94%	3.55%	-6.25%	-0.98%	0.90	0.76
USD/Yen	150.45	-0.33%	0.03%	0.39%	11.61%	2.06%	14.74%	151.72	127.23
USD/Yuan	7.31	-0.02%	-0.03%	0.22%	5.86%	0.36%	6.03%	7.35	6.69