

การเมืองไทยค่อยๆชัดเจนมากขึ้น จากนี้รอดตามเลือกนายกฯ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดทรงตัว (+0.03%) บรรยากาศค่อนข้างซิมตัว หลังจากตลาดหุ้นสหรัฐฯเปิดทำการเพียงครึ่งวัน ก่อนที่คืนนี้ตามเวลาประเทศไทย จะปิดทำการในวันชาติ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1% กังวลเศรษฐกิจชะลอตัว

Market Outlook

เมื่อช่วงกลางคืนที่ผ่านมาตามเวลาประเทศไทยพรรคก้าวไกลและพรรคเพื่อไทยได้ร่วมกันเสนอนายวันมูหะมัดนอร์ มะทา หัวหน้าพรรคประชาชาติ ขึ้นรับตำแหน่งประธานสภา โดยพรรคก้าวไกลจะได้ตำแหน่งรองประธานสภาคนที่ 1 และพรรคเพื่อไทยจะได้รองประธานสภาคนที่ 2 โดยที่วันนี้จะเข้าสู่กระบวนการเลือกประธานสภาอย่างแท้จริง เบื้องต้นผลต่อตลาดหุ้นมองเป็นบวกเล็กน้อยจากการที่สามารถหาทางออกได้กับประธานสภา หลังจากนั้นรอดตามการเลือกตั้งนายกฯซึ่งคาดจะอยู่ในช่วงกลางเดือน ก.ค. ส่วนสหรัฐฯและยุโรปเมื่อคืนรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ของสหรัฐฯรายงาน ISM PMI ที่ 46 ต่ำกว่าตลาดประเมินที่ 47.2 สอดคล้องกับเยอรมันรายงาน Final PMI ที่ 40.6 ต่ำกว่าตลาดประเมินที่ 41.0 ด้านอิตาลีก็เช่นกันรายงาน PMI ที่ 43.8 ต่ำกว่าตลาดประเมินที่ 45.4 ตัวเลขข้างต้นสะท้อนว่าในภาพรวมเศรษฐกิจยังมิได้ฟื้นตัวได้ดี และข้อมูลในอดีตระหว่าง PMI กับ GDP ชี้ว่าหาก PMI ปรับลงเป็นแนวโน้มมักตามมาด้วยเศรษฐกิจที่ติดลบ (ไม่เติบโตหรือเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย) ภาพรวมหลังเห็นตัวเลขเศรษฐกิจข้างต้นพบว่า US Bond Yield ทั้งอายุ 2 และ 10 ปีทรงตัว ส่วน CME FED Watch ยังให้น้ำหนักราวๆ 86.8% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมสิ้นเดือน ก.ค. ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักจากวันก่อนหน้า ส่วนคืนนี้ไม่มีตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญสำหรับประเทศไทยรอดตามเงินเฟ้อในวันพรุ่งนี้ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนและขยายตัวเล็กน้อย (+0.4%) เมื่อเทียบกับเดือน พ.ค. วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1510 - 1520 รับปัจจัยบวกจากการผ่อนคลายด้านการเมืองที่มีความคืบหน้ามากขึ้น ขณะที่ตลาดค่าเงินตอบรับเชิงบวกด้วยการแข็งค่าของเงินบาทเข้านี้ทดสอบ 34.97 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าจากระดับ 35.7 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ กลยุทธ์การลงทุนสำหรับนักลงทุนระยะกลาง - ยาว ไม่แนะนำเพิ่มพอร์ตหลังจากตลาดเริ่มฟื้นตัวขึ้นมาและเราแนะนำสะสมไปก่อนหน้านี้ ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นได้แก่กลุ่มโรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) อสังหาริมทรัพย์ (SPALI)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,507		1,696	1462
PE (x)	20.68	16.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.46	1.44	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.21	3.12	3.3353	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,507	0.2%	1.4%	-9.7%
Dow Jones	34,418	0.0%	2.1%	3.8%
Nasdaq	13,817	0.2%	3.6%	32.0%
S&P 500	4,456	0.1%	2.9%	16.0%
STOXX 600	461	-0.2%	1.8%	8.5%
DAX	16,081	-0.4%	1.7%	15.5%
SHANGHAI	3,244	1.3%	3.0%	5.0%
HANG SENG	19,307	2.1%	2.7%	-2.4%
VN30	1,126	0.5%	-0.6%	11.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	-0.3%	0.6%	-13.1%
Gold	1,922	0.1%	-0.1%	5.4%
BDI	1,091	0.0%	-11.5%	-28.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.94	4.90	4.74	4.43
US 10 Y	3.85	3.84	3.72	3.87
US 2-10 Spread	-1.08			
TH 2 Y	2.13	2.14	2.13	1.63
TH 10 Y	2.55	2.56	2.56	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,207	1,207	40,541	
Proprietary	653	653	-6,716	
Foreign	-1,949	-1,949	-109,088	
Retail	89	89	75,264	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

GULF (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 58.00 บาท)

ราคาหุ้นลดลงแรงตามกลุ่มสาธารณูปโภคเพราะเผชิญปัจจัยลบที่อาจนำไปสู่การปฏิรูปนโยบายด้านพลังงานในอนาคต เนื่องจากภูมิทัศน์การเมืองที่เปลี่ยนไปหลังเลือกตั้ง ราคาหุ้นลงมาซื้อขายกันที่ 29.0xPE24E ต่ำ - 2.0SD ต่อค่าเฉลี่ยระยะยาวของบริษัท และใกล้เคียงค่าเฉลี่ยของกลุ่มโรงไฟฟ้า แม้ GULF จะยังมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่ดีกว่ากลุ่มก็ตาม เราเชื่อว่าราคาหุ้นดังกล่าวสะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว ทั้งนี้ ค่าไรสปกติไตรมาส 1/23 ก็พบว่าและจุดสูงเป็นประวัติการณ์ และคาดว่าจะมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่องในไตรมาส 2/23

SPALI (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 23.70 บาท)

เริ่มต้นบทวิเคราะห์ SPALI อีกครั้งด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐาน 23.82 สะท้อน 1) คาดการณ์กำไรโตแดนบวกในปี 2024 2) อัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าดึงดูดระดับ 6%-7% ในปี 2023-25 และ 3) มูลค่าหุ้นที่ น่าสนใจ 5.2x PE'23 ใกล้เคียง -1.5SD ต่อค่าเฉลี่ย 10 ปี แม้เราคาดว่ากำไรโตของกำไรไรสปกติในปี 2023 จะออกมาอ่อนแอ แต่มองว่าจะกลับมามีกำไรในปี 2024-25 หนุนจากการเติบโตของรายได้ที่สูงขึ้น เพราะการเปิดตัวโครงการใหม่มากขึ้นในครึ่งหลังปี 2023 และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ดีขึ้นจาก 37% ในปี 2023 เป็น 37.5%-38.0% ในปี 2024-25

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	1,506.84	0.25%	1.45%	-1.59%	-10.25%	-4.42%	-9.70%	1,695.99	1,461.61
SET50	922.40	0.34%	1.55%	-0.27%	-8.98%	-3.84%	-8.24%	1,020.39	891.79
SETHD	1,138.25	0.00%	1.40%	0.07%	-5.08%	-0.37%	-5.15%	1,222.06	1,102.24
Bank	390.68	0.37%	-0.22%	-1.60%	-0.31%	5.06%	0.61%	407.80	341.08
Energy	21,381.57	0.47%	3.94%	2.97%	-14.12%	-11.52%	-14.86%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,657.76	-0.16%	0.86%	-4.02%	-12.36%	-0.45%	-11.45%	40,897.97	32,629.95
ICT	153.10	-0.70%	2.94%	-2.35%	-7.58%	-11.39%	-7.54%	178.39	148.55
Electronic	11,273.80	1.87%	-1.36%	-4.71%	-1.82%	117.73%	8.65%	14,098.50	4,660.77
Hospitality	6,853.64	0.19%	-0.82%	-2.61%	-5.47%	4.84%	-4.87%	7,790.78	6,517.35
Con. Mat	8,470.30	0.85%	1.20%	-1.13%	-8.34%	-12.36%	-8.46%	9,620.09	8,184.14
Property	241.98	-0.28%	1.86%	-1.06%	-11.44%	3.48%	-11.12%	275.91	224.81
Transport	347.48	0.12%	0.81%	1.48%	-7.38%	-3.45%	-7.40%	382.08	330.95
Food&Bev	11,131.06	-0.29%	0.25%	-4.37%	-12.08%	-15.81%	-12.51%	13,363.26	10,922.15
USA									
Don Jones	34,418.47	0.03%	2.09%	1.94%	3.87%	10.65%	3.84%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,816.77	0.21%	3.61%	4.35%	33.02%	23.90%	32.01%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,455.59	0.12%	2.93%	4.04%	16.51%	16.34%	16.05%	4,458.48	3,491.58
DJ Financial	737.65	0.67%	3.79%	3.61%	1.75%	4.32%	2.00%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,402.62	-0.79%	0.33%	1.08%	-2.41%	2.11%	-2.78%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,526.04	-0.26%	3.43%	3.42%	47.36%	36.47%	46.13%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	678.54	0.33%	3.48%	2.61%	-3.08%	12.16%	-6.80%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	920.70	1.85%	4.58%	8.25%	18.81%	7.24%	17.04%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,380.47	0.20%	2.97%	5.75%	21.06%	20.25%	21.73%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,230.01	-0.25%	1.40%	1.54%	-2.54%	5.12%	-2.42%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,342.37	-0.26%	3.68%	10.72%	21.25%	34.92%	22.12%	1,351.91	964.64
DJ Transportation	15,614.03	0.54%	4.85%	10.34%	16.54%	16.86%	16.59%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	13.57	-0.15%	-4.77%	-7.05%	-40.74%	-49.10%	-37.38%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	460.98	-0.21%	1.83%	-0.25%	6.17%	13.46%	8.49%	470.45	379.72
DAX	16,081.04	-0.41%	1.69%	0.19%	13.39%	26.03%	15.49%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,527.26	-0.06%	0.99%	-1.05%	-0.36%	5.06%	1.01%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,243.98	1.31%	2.96%	0.43%	4.09%	-5.48%	5.01%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,306.59	2.06%	2.73%	1.88%	-4.16%	-13.46%	-2.40%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,892.88	1.31%	2.18%	0.80%	0.13%	-13.98%	0.55%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	65,205.05	0.75%	3.55%	4.25%	6.38%	22.32%	7.17%	65,300.35	52,674.81
NIKKEI225	33,753.33	1.70%	3.22%	7.07%	29.35%	27.97%	29.35%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,602.47	1.49%	0.78%	0.04%	17.30%	11.23%	16.37%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,084.20	1.00%	0.15%	2.26%	20.11%	17.94%	20.84%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,246.12	0.59%	2.37%	1.41%	4.32%	10.14%	2.95%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,508.21	0.62%	-0.23%	-0.06%	-1.18%	4.91%	-0.89%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,395.89	1.40%	0.43%	1.06%	-5.30%	-5.04%	-6.66%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,696.72	0.52%	0.48%	0.96%	-2.79%	-1.95%	-2.25%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,207.10	0.04%	0.55%	1.29%	-1.19%	3.56%	-1.36%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,125.50	0.47%	-0.58%	3.18%	7.82%	-6.57%	11.76%	1,295.12	873.78

4 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,921.64	0.12%	-0.08%	-1.35%	4.47%	5.96%	5.35%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,950.00	-0.16%	-0.62%	-0.62%	6.86%	5.79%	0.00%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	22.92	0.63%	0.57%	-2.91%	-4.53%	14.58%	-4.32%	26.14	17.56
Aluminium (\$MT)	2,122.50	0.07%	-0.13%	-5.34%	-6.85%	-12.91%	-9.66%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	377.90	1.02%	-0.13%	1.38%	0.33%	3.37%	-0.83%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	865.00	-1.82%	-4.95%	-7.98%	19.81%	-5.27%	16.26%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,359.75	-1.11%	1.48%	2.51%	-21.83%	-22.25%	-21.09%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$MT)	45,500.00	-2.99%	-3.30%	-1.14%	-45.51%	-37.47%	-46.30%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	628.50	-1.22%	-13.22%	1.53%	-18.96%	-23.46%	-20.64%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.50	-1.13%	0.38%	-0.08%	-0.75%	-18.50%	1.00%	164.90	115.00
Soybean (\$/bu)	1,562.00	0.31%	2.70%	15.49%	5.03%	-4.23%	2.81%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	418.60	-0.14%	0.96%	5.23%	-12.21%	-8.81%	-12.52%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.32	1.88%	-1.69%	-5.70%	18.38%	26.67%	16.37%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	557.25	0.50%	-12.55%	-8.50%	-16.89%	-26.51%	-17.87%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,945.00	5.17%	5.51%	15.49%	-7.50%	-23.23%	-5.42%	4,812.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	69.79	-1.20%	0.61%	-2.72%	-9.28%	-34.85%	-13.05%	111.45	63.64
Brent (\$/bbl)	74.65	-0.33%	0.63%	-1.94%	-9.07%	-32.90%	-13.11%	114.75	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	148.05	15.62%	17.97%	13.02%	-62.34%	-67.00%	-63.37%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.71	-3.18%	-2.94%	24.72%	-32.07%	-51.17%	-39.46%	10.03	1.94
BDI	1,091.00	0.00%	-11.52%	18.72%	-27.99%	-50.72%	-27.99%	2,162.00	530.00
Container Freight	1,494.46	0.00%	-2.69%	-11.16%	-29.51%	-78.85%	-29.51%	7,050.94	1,494.46
Supramax Freight	749.00	0.00%	1.08%	-8.55%	-29.47%	-67.29%	-29.47%	2,282.00	625.00
Handysize Freight	446.00	0.00%	-1.76%	-18.17%	-32.73%	-65.05%	-32.73%	1,256.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.13	2.14	2.13	2.09	1.60	1.81	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.55	2.56	2.56	2.50	2.63	2.80	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.42	0.42	0.44	0.41	1.03	1.00	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.94	4.90	4.74	4.50	4.37	2.83	4.43	5.08	2.76
US 10 -yrs Yield	3.85	3.84	3.72	3.69	3.74	2.88	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-1.08	-1.06	-1.02	-0.81	-0.63	0.05	-0.55	0.05	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.99	0.07%	0.29%	-0.99%	-1.46%	-2.12%	-0.52%	114.78	100.79
USD/THB	35.04	-0.70%	-0.54%	0.67%	1.88%	-0.84%	1.24%	38.46	32.57
EURO/THB	38.23	-0.68%	-0.48%	2.59%	5.43%	3.80%	3.17%	39.06	35.40
POUND/THB	44.48	-0.71%	-0.66%	2.67%	8.10%	4.04%	6.24%	45.30	39.09
Yen/THB	24.22	-0.94%	-1.34%	-2.61%	-7.73%	-7.08%	-8.04%	27.66	24.18
Yuan/THB	4.84	-0.59%	-0.61%	-1.34%	-2.65%	-8.45%	-3.36%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	-0.02%	-0.04%	-1.86%	-3.33%	-4.41%	-1.88%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	0.08%	0.15%	-1.89%	-5.71%	-4.75%	-4.81%	0.97	0.78
USD/Yen	144.68	0.26%	0.82%	3.40%	10.43%	6.73%	10.34%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.25	-0.10%	0.09%	2.09%	4.80%	8.24%	5.05%	7.33	6.68