

รับความเสี่ยงต่ำแนะชะลอการลงทุน

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 1.3% กลับมาถ่วงลบกับเงินเฟ้อสหรัฐฯหลังจาก รายงานตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.2% จากแรงหนุนอุปทานตึงตัว

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานตำแหน่งเปิดรับสมัครงานที่ 9.6 ล้านตำแหน่งสูงกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 8.8 ล้านตำแหน่ง พวอุตสาหกรรมที่มีการเปิดรับสมัครงานสูงขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนได้แก่ภาคผลิต สินค้าคงทน สินค้าไม่คงทน ภาคการเงิน การให้บริการทางธุรกิจ การศึกษาและธุรกิจโรงพยาบาล รวมไปถึงภาครัฐบาล ทั้งนี้หลังจากการปรับตัวเลขดังกล่าวพบ US Bond Yield อายุ 10 ปี ปรับขึ้นต่อเนื่องทดสอบระดับ 4.8% นับเป็นระดับที่สูงสุดในรอบ 16 ปี พร้อมกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าต่อเนื่องทดสอบระดับ 107 และเป็นระดับที่สูงสุดในรอบ 1 ปี สร้างแรงกดดันต่อค่าเงินบาทให้แข็งค่าทดสอบ 37.09 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ โดย CME FED Watch ล่าสุดในวันนี้หนัก 71.8% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมเดือน พ.ย. แต่ลดลงจากช่วงก่อนหน้าต่อเนื่องที่ 83% สะท้อนว่านักลงทุนเริ่มกลับมาถ่วงมากขึ้นกับดอกเบี้ยและภาวะเงินเฟ้อ โดยคืนนี้รอดติดตามการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.54 แสนรายหากสูงกว่าคาดการณ์จะยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดหุ้น ส่วนปัจจัยในประเทศเวลานี้มีเหตุการณ์ไม่สงบ ณ ศูนย์การค้าแห่งหนึ่งเราประเมินระยะสั้นกระทบต่อกลุ่มท่องเที่ยวในเชิงจิตวิทยา หากอิงเหตุการณ์ความไม่สงบแยกราชประสงค์ ในช่วงวันที่ 17 ส.ค. 2015 พบว่า SET INDEX ปรับลง 2.7% และหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวอย่าง AOT ปรับลง 8.7% ERW ปรับลง 13% และ CENTEL ปรับลง 13% อย่างไรก็ตามหลังจากนั้นก็สามารถฟื้นตัวขึ้นมาได้ แต่กับครั้งล่าสุดเชื่อว่าผลกระทบจะไม่เท่าช่วงความไม่สงบ ณ ราชประสงค์ วันนี้ประเมิน SET INDEX อ่อนตัวลงต่อเนื่องในกรอบ 1435 - 1445 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนดัชนี ณ ระดับปัจจุบันเหมาะกับการสะสมเพื่อลงทุนระยะกลาง - ยาว จากระดับ Valuation ที่น่าสนใจ หากรับความเสี่ยงต่ำแนะชะลอการลงทุนตามสภาวะตลาดที่ยังผันผวน ส่วนรับความเสี่ยงสูงที่ยังต้องการ Trading แนะนำกลุ่มส่งออก (HANA KCE TU) Defensive (ADVANC BDMS) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,447		1,696	1443
PE (x)	22.09	16.2	18.9	14.7
PBV (x)	1.44	1.37	1.72	1.37
Div. Yield (%)	3.19	3.11	3.3334	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,447	-1.5%	-3.1%	-13.3%
Dow Jones	33,002	-1.3%	-1.8%	-0.4%
Nasdaq	13,059	-1.9%	0.0%	24.8%
S&P 500	4,229	-1.4%	-1.0%	10.2%
STOXX 600	441	-1.1%	-1.6%	3.7%
DAX	15,085	-1.1%	-1.1%	8.3%
SHANGHAI	3,110	0.0%	0.3%	0.7%
HANG SENG	17,331	-2.7%	-0.8%	-12.4%
VN30	1,118	-3.2%	-1.7%	11.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	91	0.2%	-3.2%	5.8%
Gold	1,823	-0.3%	-4.1%	-0.1%
BDI	1,737	0.0%	2.5%	14.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.15	5.10	5.12	4.43
US 10 Y	4.80	4.68	4.54	3.87
US 2-10 Spread	-0.35			
TH 2 Y	2.51	2.52	2.55	1.63
TH 10 Y	3.14	3.14	3.14	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	348	840	51,729	
Proprietary	-351	-461	1,263	
Foreign	-4,440	-5,110	-162,281	
Retail	4,443	4,731	109,289	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

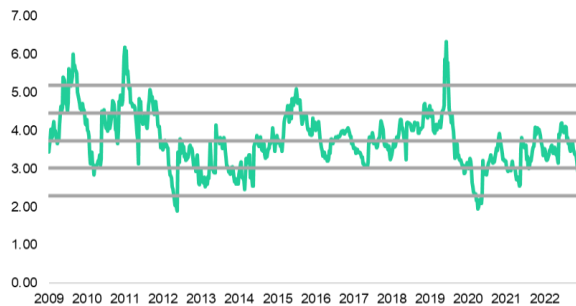
TU (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 16.90 บาท)

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

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรก่อนหักภาษี (EBT) จากธุรกิจหลักในไตรมาส 2/23 จากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (7-Eleven) (กำไรสุทธิเฉพาะกิจการ 6.1 พันล้านบาท +21% YoY) และมี EBT คิดเป็น 73% ของทั้งหมด ส่วนธุรกิจขายส่งและค้าปลีกคิดเป็น 27% ของ EBT

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

4 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,447.30	-1.51%	-3.13%	-7.31%	-7.88%	-5.69%	-13.27%	1,695.99	1,443.24
SET50	885.67	-1.71%	-3.46%	-7.45%	-6.39%	-3.89%	-11.89%	1,020.39	882.38
SETHD	1,117.22	-1.81%	-2.07%	-3.64%	-2.75%	1.72%	-6.90%	1,222.06	1,102.24
Bank	385.25	-0.31%	0.57%	-5.65%	3.91%	6.33%	-0.79%	413.21	356.60
Energy	20,313.02	-2.75%	-2.93%	-7.93%	-11.04%	-13.10%	-19.11%	25,737.92	20,206.35
Commerce	32,973.78	-1.34%	-2.39%	-8.17%	-9.58%	1.76%	-15.75%	40,897.97	32,718.86
ICT	158.74	-1.35%	-1.51%	0.70%	-3.30%	-3.64%	-4.14%	173.54	148.55
Electronic	10,609.24	-1.55%	-15.61%	-19.94%	-1.57%	36.94%	2.24%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,975.94	-0.69%	-1.54%	-1.37%	-5.23%	-2.40%	-3.18%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,715.34	-1.19%	-1.54%	-6.08%	-9.22%	-10.87%	-16.62%	9,620.09	7,681.21
Property	229.91	-0.73%	-2.48%	-6.58%	-12.22%	-3.86%	-15.56%	275.91	228.85
Transport	334.24	-0.95%	-0.29%	-4.72%	-5.65%	-4.99%	-10.93%	382.08	330.95
Food&Bev	10,995.29	-1.84%	-3.20%	-5.97%	-5.91%	-7.70%	-13.58%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	33,002.38	-1.29%	-1.83%	-5.27%	-1.43%	13.37%	-0.44%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,059.47	-1.87%	-0.03%	-6.93%	8.86%	23.04%	24.77%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,229.45	-1.37%	-1.03%	-6.34%	3.40%	16.58%	10.16%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	695.62	-1.76%	-2.99%	-7.16%	0.22%	5.87%	-3.81%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,349.34	-0.93%	-1.81%	-4.75%	-4.90%	3.36%	-6.47%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,357.71	-1.88%	0.98%	-6.59%	14.92%	40.43%	40.69%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	735.62	-0.06%	-1.50%	-2.03%	2.71%	14.48%	1.04%	788.55	609.10
DJ Consumer goods	825.22	-1.36%	-1.50%	-5.39%	-2.04%	4.91%	4.90%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,288.84	-2.34%	-1.40%	-7.93%	4.28%	14.14%	13.65%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,267.49	-0.60%	-3.05%	-0.85%	2.17%	13.14%	0.56%	1,334.00	1,094.68
DJ Con. Mat	1,231.80	-1.60%	-1.91%	-10.98%	13.47%	21.50%	12.06%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	14,681.87	-0.78%	-0.93%	-7.29%	5.51%	18.71%	9.63%	16,717.04	12,125.23
VIX Index	19.78	12.32%	4.44%	51.11%	3.67%	-41.50%	-8.72%	34.53	12.68
EURO									
STOXX 600	440.70	-1.10%	-1.56%	-3.80%	-3.48%	14.01%	3.72%	472.69	379.72
DAX	15,085.21	-1.06%	-1.12%	-4.77%	-2.80%	24.88%	8.34%	16,528.97	11,893.94
FTSE 100	7,470.16	-0.54%	-2.04%	0.08%	-2.52%	8.71%	0.25%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,110.48	0.00%	0.26%	-0.73%	-6.10%	2.85%	0.69%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,331.22	-2.69%	-0.78%	-5.72%	-14.52%	4.28%	-12.39%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,689.52	0.00%	-0.09%	-2.69%	-10.08%	-3.03%	-4.70%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,512.10	-0.48%	-0.66%	0.19%	9.76%	15.92%	7.68%	67,927.23	57,050.40
NIKKEI225	31,237.94	-1.64%	-3.33%	-4.50%	12.31%	21.15%	19.71%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,465.07	0.00%	0.09%	-3.85%	-1.21%	14.36%	10.22%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,454.34	-0.62%	1.10%	-1.15%	3.69%	24.49%	16.39%	17,463.76	12,629.48
ASX200	6,943.41	-1.28%	-1.35%	-4.60%	-4.06%	8.93%	-1.35%	7,567.70	6,456.90
Phillippines	6,305.99	0.02%	0.67%	2.02%	-2.81%	9.02%	-3.97%	7,137.62	5,832.58
Malaysia	1,420.01	0.09%	-1.77%	-2.97%	-0.67%	1.51%	-5.05%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,940.89	-0.30%	0.25%	-0.53%	1.78%	-0.69%	1.32%	7,135.91	6,542.79
Singapore	3,192.35	-0.51%	-0.71%	-1.27%	-3.81%	3.28%	-1.81%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,118.10	-3.22%	-1.75%	-8.66%	3.45%	6.33%	11.02%	1,255.11	873.78

4 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,823.02	-0.27%	-4.08%	-6.03%	-9.78%	7.54%	-0.05%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,050.00	-0.31%	-2.58%	-1.08%	-1.54%	8.46%	-2.58%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$Oz)	21.17	0.61%	-7.34%	-12.46%	-15.11%	1.65%	-11.61%	26.14	18.09
Aluminium (\$MT)	2,265.00	-1.65%	2.07%	2.90%	-1.32%	3.74%	-3.60%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	362.10	-0.56%	-0.11%	-5.02%	-9.17%	6.79%	-4.97%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	686.00	-1.29%	-2.28%	-4.72%	-40.96%	-9.74%	-7.80%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,480.00	-4.10%	-0.64%	0.19%	-11.59%	-13.84%	-17.06%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	24,500.00	0.00%	-12.65%	-18.33%	-57.54%	-69.38%	-71.08%	85,000.00	24,500.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	568.50	0.66%	-3.48%	0.18%	-16.64%	-38.08%	-28.22%	949.75	540.00
Rubber (\$/kg)	139.70	-0.64%	1.82%	3.48%	4.02%	4.30%	7.30%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,272.75	-0.33%	-2.30%	-6.16%	-15.77%	-7.06%	-16.23%	1,616.50	1,256.75
Soybean Meal (\$/T)	363.20	-1.20%	-7.82%	-11.99%	-19.40%	-9.37%	-24.10%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	25.67	-2.58%	-1.35%	-0.54%	11.85%	51.26%	28.09%	27.62	17.41
Corn (\$/bu)	487.50	-0.26%	1.62%	4.90%	-25.32%	-28.20%	-28.15%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,644.00	-0.03%	0.72%	-6.80%	-13.34%	9.79%	-12.63%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	89.23	0.46%	-1.28%	4.30%	10.69%	6.21%	11.18%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	90.92	0.23%	-3.24%	2.68%	6.98%	2.08%	5.83%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	149.65	-3.14%	-6.67%	-4.22%	-24.42%	-61.52%	-62.97%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.95	3.84%	11.03%	6.65%	36.84%	-56.11%	-34.10%	7.60	1.94
BDI	1,737.00	0.00%	2.54%	63.10%	17.92%	-2.85%	14.65%	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	1,263.00	0.00%	-5.68%	28.88%	7.40%	-24.05%	18.93%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	677.00	0.00%	-0.59%	25.14%	1.96%	-33.10%	2.11%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.51	2.52	2.55	2.28	1.87	1.81	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	0.63	0.62	0.60	0.49	0.59	1.37	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.15	5.10	5.12	4.88	3.78	4.11	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.80	4.68	4.54	4.18	3.31	3.64	3.87	4.81	3.25
US 2-10 Spread	-0.35	-0.43	-0.59	-0.70	-0.47	-0.47	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	107.00	0.09%	0.72%	2.65%	5.05%	-4.33%	3.36%	113.94	99.58
USD/THB	37.07	0.31%	1.85%	5.63%	9.22%	-2.24%	7.11%	38.46	32.57
EURO/THB	38.80	0.19%	0.78%	2.58%	4.81%	4.31%	4.69%	39.06	35.40
POUND/THB	44.76	0.22%	1.13%	1.29%	5.80%	4.36%	6.91%	45.53	40.07
Yen/THB	24.87	0.85%	1.85%	3.63%	-3.83%	-5.68%	-5.56%	26.57	23.90
Yuan/THB	5.08	0.35%	1.87%	5.04%	2.90%	-4.79%	1.47%	5.35	4.68
USD/EURO	0.96	0.10%	1.00%	2.99%	4.19%	-6.22%	2.28%	1.04	0.89
USD/POUND	0.83	0.08%	0.67%	4.24%	3.19%	-6.32%	0.05%	0.92	0.76
USD/Yen	149.02	-0.56%	-0.03%	1.91%	13.48%	3.67%	13.65%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.30	0.00%	-0.18%	0.43%	6.09%	2.56%	5.79%	7.35	6.69