

ฟื้นตัวระยะสั้นหลังแรงงานสหรัฐต่ำกว่าตลาดคาด

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.4% หลังจากสหรัฐรายงานตัวเลขการจ้างงานต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ช่วยคลายกังวลภาวะดอกเบีย ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 5.6% หลังจากสหรัฐรายงานสต็อกน้ำมันดิบเบนซินปรับตัวขึ้นเกินคาด

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมารัฐรายงานการจ้างงานภาคเอกชนจากสถาบัน ADP ที่ 8.9 หมื่นรายต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.54 แสนราย ข้อมูลภายในพบว่าธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีการจ้างงานมากกว่า 500 รายขึ้นไปมีการจ้างงานที่ลดลงถึง 8.3 หมื่นรายแต่การจ้างงานที่เพิ่มขึ้นกลับพบว่าอยู่ในธุรกิจขนาดเล็ก - กลางที่มีจำนวนพนักงานในช่วง 1 - 500 ราย โดยอุตสาหกรรมหลักที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นได้แก่ภาคบริการ ภาคก่อสร้าง และภาคการเงิน ภายหลังจากกราฟผลดังกล่าวพบว่า US Bond Yield 10 ปีชะลอตัวลงเพียงเล็กน้อยพร้อมกับ Dollar Index ที่อ่อนค่าเพียงเล็กน้อย สำหรับค่าเงินบาทพลิกมาแข็งค่าทดสอบระดับ 36.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ โดย CME FED Watch ล่าสุดยังให้น้ำหนักราว 77% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ระดับเดิมสำหรับการประชุมเดือน พ.ย. ดังนั้นการที่สหรัฐรายงานแรงงานที่แยกว่าตลาดประเมินไว้ระยะสั้นมองเป็นบวกแต่ให้น้ำหนักเพียงระยะสั้นมากกว่าเนื่องจากยังต้องรอดูอีกหลายตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอัตราการว่างงานในวันศุกร์นี้ หรือจนกว่าจะเห็นสัญญาณปรับลงอย่างมีนัยยะของ US Bond Yield ซึ่งจะเห็นว่าเช้านี้ตลาดหุ้นเอเชียอย่าง Nikkei ก็ปรับขึ้นเพียงเล็กน้อย ข้อมูล ณ ช่วง 7.20 น. (+0.3%) แต่กับ SET INDEX วันนี้ประเมินเคลื่อนไหวกรอบ 1445 - 1460 แม้อาจได้ปัจจัยบวกเชิงจิตวิทยาจากแรงงานสหรัฐแต่ราคาน้ำมันที่ปรับฐานแรงจะสร้างแรงกดดันต่อกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐ Bloomberg Consensus ประเมินที่ 2.1 แสนราย เชิงกลยุทธ์การลงทุนยังมองดัชนีปัจจุบันเหมาะสำหรับการสะสมเพื่อลงทุนระยะกลางขึ้นไปจากระดับ Valuation ที่น่าสนใจ โดย SET INDEX ซื้อขายเพียง 14.2x PE 2024 เน้นสะสมหุ้นขนาดใหญ่ที่เป็นผู้นำธุรกิจ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) สื่อสาร (ADVANC) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) ส่วนระยะสั้นการ Trading เน้นที่กลุ่มอิลิกทรอนิกส์ (HANA KCE) ตามการฟื้นตัวเด่นของ NASDAQ

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,451		1,696	1430
PE (x)	22.16	16.2	18.9	14.7
PBV (x)	1.44	1.37	1.72	1.37
Div. Yield (%)	3.11	3.10	3.3334	2.70

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,451	0.3%	-3.1%	-13.0%
Dow Jones	33,130	0.4%	-1.3%	-0.1%
Nasdaq	13,236	1.4%	1.1%	26.5%
S&P 500	4,264	0.8%	-0.3%	11.0%
STOXX 600	440	-0.1%	-1.5%	3.6%
DAX	15,100	0.1%	-0.8%	8.4%
SHANGHAI	3,110	0.0%	0.1%	0.7%
HANG SENG	17,196	-0.8%	-2.4%	-13.1%
VN30	1,129	0.9%	-2.2%	12.1%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	86	-5.6%	-11.1%	-0.1%
Gold	1,821	-0.1%	-2.9%	-0.1%
BDI	1,780	0.0%	1.6%	17.5%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.05	5.15	5.14	4.43
US 10 Y	4.73	4.80	4.61	3.87
US 2-10 Spread	-0.32			
TH 2 Y	2.55	2.51	2.54	1.63
TH 10 Y	3.23	3.14	3.14	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	281	1,121	52,010
Proprietary	-918	-1,379	345
Foreign	34	-5,076	-162,246
Retail	603	5,334	109,892

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

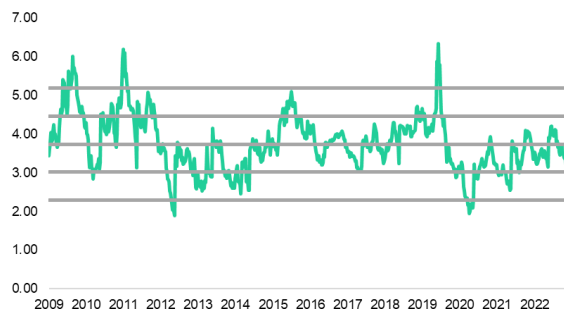
KCE (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 56.50 บาท)

ผู้บริหารเชื่อว่ายอดขายและอุปสงค์ PCB ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในครึ่งแรกปี 2023 ขณะที่คาดว่าจะยอดขายครึ่งหลังปี 2023 จะอยู่ที่ราว \$250-\$255 ล้าน (+7%-10% HoH) ซึ่งเป็นนัยถึงยอดขายทั้งปี 2023 ที่ราว \$485 ล้าน (-8% YoY) สอดคล้องกับที่เราคาด

CPALL (ชื่อ / 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

5 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,451.25	0.27%	-3.07%	-7.06%	-7.63%	-8.28%	-13.03%	1,695.99	1,429.99
SET50	886.30	0.07%	-3.64%	-7.39%	-6.32%	-6.47%	-11.83%	1,020.39	872.86
SETHD	1,123.05	0.52%	-2.06%	-3.13%	-2.24%	-0.91%	-6.41%	1,222.06	1,102.24
Bank	388.50	0.84%	0.40%	-4.85%	4.79%	4.69%	0.05%	413.21	356.60
Energy	20,409.48	0.47%	-3.23%	-7.50%	-10.61%	-16.28%	-18.73%	25,737.92	19,968.84
Commerce	33,306.64	1.01%	-0.88%	-7.25%	-8.67%	-1.20%	-14.90%	40,897.97	32,518.46
ICT	159.19	0.28%	-1.50%	0.98%	-3.02%	-5.80%	-3.86%	173.54	148.55
Electronic	10,438.42	-1.61%	-16.30%	-21.23%	-3.16%	26.18%	0.59%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,078.08	1.46%	0.44%	0.08%	-3.84%	-4.74%	-1.76%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,728.87	0.18%	-1.72%	-5.91%	-9.06%	-12.04%	-16.48%	9,620.09	7,654.84
Property	228.95	-0.42%	-2.65%	-6.97%	-12.59%	-6.29%	-15.91%	275.91	226.74
Transport	329.95	-1.28%	-2.11%	-5.94%	-6.86%	-6.53%	-12.07%	382.08	324.39
Food&Bev	11,117.91	1.12%	-1.87%	-4.92%	-4.86%	-10.16%	-12.61%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	33,129.55	0.39%	-1.25%	-4.90%	-1.06%	8.86%	-0.05%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,236.01	1.35%	1.09%	-5.67%	9.50%	16.85%	26.46%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,263.75	0.81%	-0.25%	-5.58%	3.87%	11.57%	11.05%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	701.84	0.89%	-1.89%	-6.33%	0.77%	0.52%	-2.95%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,354.44	0.38%	-1.02%	-4.39%	-4.82%	0.01%	-6.12%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,418.02	1.38%	2.02%	-5.29%	15.30%	33.28%	42.64%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	711.38	-3.30%	-7.06%	-5.26%	0.78%	9.67%	-2.29%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	840.14	1.81%	1.24%	-3.68%	-0.20%	0.85%	6.80%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,302.11	1.03%	-0.54%	-6.98%	5.27%	7.81%	14.82%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,287.64	1.59%	-1.38%	0.72%	3.20%	9.16%	2.16%	1,334.00	1,095.61
DJ Con. Mat	1,255.58	1.93%	-1.23%	-9.26%	15.70%	15.61%	14.22%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	14,724.89	0.29%	-0.69%	-7.01%	5.43%	13.65%	9.95%	16,717.04	12,172.34
VIX Index	18.58	-6.07%	1.98%	41.94%	0.98%	-31.96%	-14.26%	34.53	12.68
EURO									
STOXX 600	440.08	-0.14%	-1.53%	-3.94%	-4.11%	9.35%	3.58%	472.69	379.72
DAX	15,099.92	0.10%	-0.77%	-4.67%	-3.19%	19.06%	8.45%	16,528.97	12,000.43
FTSE 100	7,412.45	-0.77%	-2.38%	-0.70%	-4.25%	5.41%	-0.53%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,110.48	0.00%	0.10%	-0.73%	-6.10%	2.85%	0.69%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,195.84	-0.78%	-2.36%	-6.45%	-15.42%	1.47%	-13.07%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,689.52	0.00%	-0.30%	-2.69%	-9.94%	-3.03%	-4.70%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,226.04	-0.44%	-1.35%	-0.25%	9.01%	12.82%	7.21%	67,927.23	57,050.40
NIKKEI225	30,526.88	-2.28%	-5.70%	-6.68%	11.12%	15.73%	16.99%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,405.69	-2.41%	-2.41%	-6.16%	-2.18%	11.57%	7.57%	2,668.21	2,162.87
TWSE	16,273.38	-1.10%	-0.23%	-2.23%	2.93%	21.20%	15.11%	17,463.76	12,629.48
ASX200	6,890.25	-0.77%	-1.99%	-5.33%	-4.55%	3.64%	-2.11%	7,567.70	6,633.00
Phillippines	6,298.20	-0.12%	-1.20%	1.90%	-2.93%	5.32%	-4.08%	7,137.62	5,832.58
Malaysia	1,415.84	-0.29%	-1.69%	-3.25%	-0.64%	0.76%	-5.33%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,886.58	-0.78%	-0.74%	-1.31%	1.38%	-1.86%	0.52%	7,135.91	6,542.79
Singapore	3,147.39	-1.41%	-1.64%	-2.66%	-4.64%	1.70%	-3.20%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,128.67	0.95%	-2.18%	-7.79%	5.39%	3.71%	12.07%	1,255.11	873.78

5 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,821.36	-0.09%	-2.87%	-6.12%	-9.29%	5.61%	-0.15%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,050.00	0.00%	-2.44%	-0.93%	-0.77%	8.64%	-2.58%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	21.01	-0.77%	-6.81%	-13.14%	-15.89%	0.54%	-12.29%	26.14	18.09
Aluminium (\$/MT)	2,218.50	-2.05%	0.10%	0.78%	-3.32%	-3.55%	-5.58%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	358.90	-0.88%	-1.05%	-5.86%	-10.62%	3.75%	-5.81%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	691.00	0.73%	-2.95%	-4.03%	-40.74%	-11.37%	-7.12%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,471.50	-0.34%	0.49%	-0.15%	-11.59%	-19.52%	-17.35%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	24,500.00	0.00%	-12.20%	-18.33%	-54.16%	-69.38%	-71.08%	85,000.00	24,500.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	560.00	-1.50%	-3.36%	-1.32%	-17.10%	-37.04%	-29.29%	949.75	540.00
Rubber (\$/kg)	139.60	-0.07%	2.12%	3.41%	5.12%	3.40%	7.22%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,273.00	0.02%	-2.32%	-6.14%	-14.71%	-8.01%	-16.21%	1,616.50	1,256.75
Soybean Meal (\$/T)	368.70	1.51%	-5.49%	-10.66%	-18.84%	-9.88%	-22.95%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	25.93	1.01%	-0.77%	0.46%	9.83%	43.33%	29.39%	27.62	17.55
Corn (\$/bu)	486.00	-0.31%	0.57%	4.57%	-24.48%	-28.62%	-28.37%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,646.00	0.05%	-0.87%	-6.75%	-13.00%	4.08%	-12.59%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	84.22	-5.61%	-10.10%	-1.55%	4.36%	3.13%	4.93%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	85.81	-5.62%	-11.12%	-3.09%	0.81%	-0.96%	-0.12%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	144.65	-3.34%	-9.79%	-7.42%	-25.34%	-62.96%	-64.21%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.96	0.44%	7.16%	7.12%	47.29%	-56.87%	-33.81%	7.60	1.94
BDI	1,780.00	0.00%	1.60%	64.36%	16.72%	-4.56%	17.49%	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	1,250.00	0.00%	-5.16%	25.63%	6.84%	-25.06%	17.70%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	674.00	0.00%	-1.03%	22.99%	3.22%	-33.73%	1.66%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.55	2.51	2.54	2.28	1.87	1.79	1.63	2.57	1.53
Thai 10-yrs Yield	3.23	3.14	3.14	2.77	2.46	3.18	2.64	3.23	2.26
Thai 2-10 Spread	0.68	0.63	0.60	0.49	0.59	1.39	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	5.05	5.15	5.14	4.88	3.83	4.09	4.43	5.20	3.55
US 10-yrs Yield	4.73	4.80	4.61	4.18	3.31	3.63	3.87	4.88	3.25
US 2-10 Spread	-0.32	-0.35	-0.53	-0.70	-0.53	-0.46	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.80	-0.19%	0.12%	2.46%	4.89%	-2.78%	3.17%	113.94	99.58
USD/THB	36.90	-0.44%	0.62%	5.16%	8.24%	-1.05%	6.63%	38.46	32.57
EURO/THB	38.77	-0.07%	0.61%	2.50%	4.10%	3.74%	4.61%	39.06	35.40
POUND/THB	44.79	0.07%	0.59%	1.37%	5.56%	4.12%	6.98%	45.53	40.07
Yen/THB	24.75	-0.50%	0.91%	3.12%	-4.39%	-4.31%	-6.03%	26.57	23.90
Yuan/THB	5.06	-0.31%	0.96%	4.71%	2.14%	-3.29%	1.15%	5.35	4.68
USD/EURO	0.95	-0.36%	-0.01%	2.62%	3.98%	-4.59%	1.92%	1.04	0.89
USD/POUND	0.82	-0.48%	0.00%	3.74%	2.50%	-4.98%	-0.43%	0.92	0.76
USD/Yen	149.12	0.07%	-0.34%	1.98%	13.16%	3.39%	13.73%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.30	0.00%	-0.19%	0.43%	6.18%	2.56%	5.79%	7.35	6.69