

แรงงานสหรัฐผสมผสาน แต่ตลาดเลือกให้น้ำหนักผ่อนคลาย

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.6% นักลงทุนขายทำกำไรหลังวันศุกร์ปรับตัวขึ้นแรง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.8% หลังจากซาอุดีอาระเบียประกาศลดกำลังการผลิตลง 1 ล้านบาร์เรล / วัน

Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมามีการเปิดเผยการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ 3.39 แสนรายสูงกว่านักวิเคราะห์คาดว่า 1.93 แสนราย แต่รายงานค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมงขยายตัว 4.3%YoY ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 4.4%YoY และยังรายงานอัตราการว่างงานที่ 3.7% แยกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 3.4% ทั้งนี้โดยสรุปแล้วหลังจากทราบผลทั้งหมดพบว่านักลงทุนให้น้ำหนักในทางผ่อนคลายมากกว่า สะท้อนผ่าน CME FED Watch ยังคงน้ำหนักส่วนมากราว 75% ในการคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมสำหรับการประชุม FED รอบเดือน มิ.ย. ทั้งนี้ตามสถิติแล้ว S&P500 มักให้ผลตอบแทนเป็นบวกในช่วงที่ดอกเบี้ย FED ถึงจุดสูงสุดโดยหลังจากดอกเบี้ยถึงจุดสูงสุดผ่านไปราว 3 เดือน S&P500 ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 7% และ 6 เดือนเฉลี่ย 13% มองเป็นจิตวิทยาเชิงบวกส่งผ่านมายังตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นของอัตราการว่างงานเป็นสัญญาณเริ่มต้นของการเกิดเศรษฐกิจถดถอยจึงจำเป็นต้องติดตามปัจจัยนี้ใกล้ชิดหลังจากนี้ ส่วนสัปดาห์นี้เน้นที่ปัจจัยในประเทศ อาทิ การรายงานเงินเฟ้อของไทยประจำเดือน พ.ค. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.55%YoY นับเป็นระดับที่ค่อนข้างต่ำและลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.67% หากรายงานแล้วยังต่ำกว่าที่คาดจะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นไทยสำหรับสหรัฐติดตาม (1) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการในวันจันทร์ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 52.6 (2) ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานในสหรัฐ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.39 แสนราย หากรายงานแล้วไม่ทำให้ตลาดปรับมุมมองด้านดอกเบี้ยก็จะเป็นบวกกับตลาด สัปดาห์นี้ประเมิน SET INDEX ยังมี Momentum เชิงบวกน่าจะปรับขึ้นต่อได้ในกรอบ 1525 - 1550 รับปัจจัยหนุนสหรัฐคลี่คลายเพดานหนี้และผ่อนคลายดอกเบี้ยนอกจากนี้เชื่อว่า SET ปรับลงมาสะท้อนความกังวลการเมืองไปมากแล้วเชิงกลยุทธ์การลงทุนคงคำแนะนำ Trading แนะนำกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น BCP SPRC TOP) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) คำปลั๊ก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) ชิ้นส่วนยานยนต์ (AH)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,531		1,696	1,491
PE (x)	20.82	16.0	19.0	14.6
PBV (x)	1.49	1.45	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.17	3.13	3.3315	2.71

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,531	0.0%	-0.6%	-8.2%
Dow Jones	33,563	-0.6%	1.4%	1.3%
Nasdaq	13,229	-0.1%	2.0%	26.4%
S&P 500	4,274	-0.2%	1.6%	11.3%
STOXX 600	460	-0.5%	-0.2%	8.2%
DAX	15,964	-0.5%	0.1%	14.7%
SHANGHAI	3,232	0.1%	0.3%	4.6%
HANG SENG	19,109	0.8%	3.0%	-3.4%
VN30	1,098	0.6%	2.1%	9.0%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	77	0.8%	-0.5%	-10.7%
Gold	1,962	0.7%	1.0%	7.6%
BDI	919	0.0%	-21.6%	-39.3%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.47	4.50	4.56	4.43
US 10 Y	3.68	3.69	3.80	3.87
US 2-10 Spread	-0.78			
TH 2 Y	2.09	2.09	2.11	1.63
TH 10 Y	2.50	2.50	2.57	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	-641	35,771
Proprietary	-686	-192	-5,584
Foreign	1,487	-3,289	-101,326
Retail	-394	4,122	71,140

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 69.00 บาท)

หลังจากนี้ CPN ยังคงมีแผนเปิดโครงการใหม่อย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะธุรกิจโรงแรมที่มีการเปิดเซ็นทารา อูบลไปในช่วงเดือน มิ.ค. ซึ่งจะมีเปิดอีก 5 แห่งในช่วงที่เหลือของปีนี้ ขณะที่ศูนย์เวลล์วิลด์ยังคงเปิดตามแผนเดิมในเดือน ต.ค. 23 จากแผนดังกล่าวเราจึงมองว่ารายได้ของ CPN ในปีนี้จะยังเห็นการเติบโตต่อเนื่อง

TOP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

คาดว่าอุปสงค์น้ำมันจะฟื้นตัวจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนที่ค่อย ๆ ดีขึ้น เรามองบวกต่อภาพรวมปี 2024 เพราะคาดว่าอัตราค่าโดยสารทั้งกลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมีจะฟื้นตัวขึ้น หลังจากตลาดคลายกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอย

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,531.20	0.00%	-0.63%	-0.14%	-6.23%	-7.07%	-8.24%	1,695.99	1,491.12
SET50	924.89	0.00%	-0.74%	-0.50%	-5.99%	-7.13%	-7.99%	1,020.39	903.66
SETHD	1,137.45	0.00%	-0.56%	-0.47%	-3.19%	-4.38%	-5.21%	1,222.06	1,102.24
Bank	397.03	0.00%	1.69%	5.43%	4.62%	6.35%	2.25%	407.80	341.08
Energy	20,764.19	0.00%	-2.40%	-4.46%	-17.00%	-18.50%	-17.32%	25,962.18	20,501.63
Commerce	36,110.36	0.00%	-2.20%	-2.46%	boe	-4.69%	-7.74%	40,897.97	32,629.95
ICT	156.79	0.00%	-0.60%	-3.81%	-1.80%	-19.66%	-5.31%	198.81	151.48
Electronic	11,831.50	0.00%	2.57%	25.99%	24.58%	128.40%	14.02%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,037.10	0.00%	0.37%	-3.87%	-1.11%	7.14%	-2.33%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,567.12	0.00%	-1.62%	-0.31%	-4.88%	-10.23%	-7.42%	9,702.86	8,184.14
Property	244.58	0.00%	-2.55%	-4.78%	-8.03%	0.14%	-10.17%	275.91	224.81
Transport	342.42	0.00%	-0.22%	-3.35%	-7.45%	-5.22%	-8.75%	382.08	330.95
Food&Bev	11,639.91	0.00%	-0.10%	3.72%	-6.94%	-13.08%	-8.51%	13,498.02	10,977.77
USA									
Don Jones	33,562.86	-0.59%	1.42%	-0.33%	-0.10%	2.62%	1.25%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,229.43	-0.09%	1.96%	8.12%	20.10%	10.22%	26.40%	13,330.65	10,088.83
S&P500	4,273.79	-0.20%	1.63%	3.33%	8.44%	4.23%	11.31%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	707.14	-0.68%	1.78%	0.88%	-3.59%	-6.43%	-2.22%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,392.87	0.38%	2.60%	-2.18%	-4.08%	0.51%	-3.45%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,365.83	-0.24%	1.25%	12.02%	34.31%	20.45%	40.95%	4,415.47	2,913.39
DJ Energy	656.98	-0.65%	0.89%	-1.26%	-7.24%	-9.89%	-9.76%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	848.70	-0.22%	2.44%	0.12%	2.04%	-2.81%	7.89%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,308.84	0.26%	2.08%	3.40%	10.94%	4.49%	15.42%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,205.84	-0.46%	0.76%	-3.14%	-4.75%	1.26%	-4.33%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,206.74	-0.47%	3.07%	2.26%	6.10%	8.46%	9.78%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,989.87	-1.14%	0.62%	-0.94%	0.66%	-2.04%	4.47%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	14.73	0.89%	-15.64%	-14.31%	-33.56%	-41.11%	-32.03%	35.05	14.42
EURO									
STOXX 600	459.93	-0.48%	-0.20%	-1.16%	4.79%	5.01%	8.25%	470.45	379.72
DAX	15,963.89	-0.54%	0.07%	0.02%	11.30%	11.00%	14.65%	16,331.94	11,862.84
FTSE 100	7,599.99	-0.10%	-0.36%	-2.29%	1.05%	0.99%	1.99%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,232.44	0.07%	0.34%	-3.06%	0.62%	1.08%	4.63%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,108.50	0.84%	3.00%	-4.69%	-1.71%	-10.11%	-3.40%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,844.25	-0.46%	0.27%	-4.30%	-3.12%	-5.57%	-0.71%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	62,787.47	0.38%	-0.09%	2.84%	0.26%	12.15%	3.20%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	32,217.43	2.20%	3.15%	10.49%	15.53%	13.55%	23.46%	32,217.43	25,520.23
KSOPI	2,615.41	0.54%	2.21%	4.58%	9.29%	-2.59%	16.95%	2,681.51	2,134.77
TWSE	16,714.43	0.05%	0.47%	6.97%	13.48%	0.93%	18.23%	16,781.19	12,629.48
ASX200	7,216.27	1.00%	-0.02%	-0.05%	-1.03%	-1.29%	2.52%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,521.64	0.15%	-1.08%	-2.45%	-2.29%	-3.40%	-0.68%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,381.26	0.00%	-1.68%	-3.48%	-6.14%	-10.18%	-7.64%	1,551.67	1,372.57
Indonesia	6,633.44	0.00%	-0.71%	-2.27%	-3.76%	-7.65%	-3.17%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,189.01	0.72%	-0.19%	-2.38%	-1.95%	-2.03%	-1.92%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,097.82	0.64%	2.12%	5.53%	4.68%	-15.31%	9.01%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,961.86	0.71%	0.96%	-2.72%	10.77%	5.23%	7.56%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,150.00	-0.62%	0.47%	-0.92%	8.61%	5.93%	-0.46%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.55	-0.26%	1.56%	-8.26%	6.10%	7.66%	-1.71%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,212.75	-1.31%	-0.46%	-4.65%	-10.94%	-17.05%	-5.82%	2,792.75	2,060.50
Copper (\$/lb)	376.80	1.09%	2.57%	-2.67%	-1.14%	-16.65%	-1.12%	447.20	315.00
Steel (\$/T)	945.00	0.53%	-14.01%	-14.17%	40.83%	-18.61%	27.02%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,282.00	-0.87%	-2.32%	-14.89%	-28.17%	-40.63%	-23.69%	3,971.00	2,209.00
Lithium (\$/MT)	46,022.73	0.00%	6.30%	12.94%	-45.86%	-38.64%	-45.68%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	624.00	0.81%	1.30%	-3.55%	-11.55%	-40.48%	-21.21%	1,108.75	573.25
Rubber (\$/kg)	133.00	1.06%	-0.37%	-2.21%	-2.21%	-21.85%	2.15%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,350.00	-0.18%	0.95%	-8.10%	-7.22%	-20.34%	-11.14%	1,784.00	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	401.20	0.85%	-0.25%	-6.46%	-10.69%	-2.48%	-16.15%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	24.40	-1.33%	-3.82%	-7.29%	25.84%	28.20%	21.76%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	597.50	-1.89%	-1.08%	-8.53%	-4.48%	-16.23%	-11.94%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,416.00	0.00%	-4.71%	-16.07%	-15.42%	-49.05%	-18.10%	6,846.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	72.15	0.57%	-0.72%	1.14%	-2.83%	-39.65%	-10.10%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	76.71	0.76%	-0.47%	1.87%	-3.33%	-36.41%	-10.71%	125.19	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	137.75	5.15%	-2.06%	-18.80%	-66.30%	-68.24%	-65.92%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.25	3.36%	2.93%	5.05%	-58.95%	-74.52%	-49.83%	10.03	1.94
BDI	919.00	0.00%	-21.59%	-41.01%	-30.54%	-65.10%	-39.34%	2,596.00	530.00
Container Freight	1,682.10	0.00%	-0.19%	-4.60%	-26.36%	-77.94%	-20.65%	7,578.65	1,682.10
Supramax Freight	819.00	0.00%	-13.42%	-25.27%	-29.27%	-69.70%	-22.88%	2,660.00	625.00
Handysize Freight	545.00	0.00%	-7.31%	-15.50%	-26.05%	-65.83%	-17.80%	1,565.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.09	2.09	2.11	1.90	1.72	1.69	1.63	2.11	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.50	2.50	2.57	2.47	2.67	2.86	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.41	0.41	0.46	0.57	0.94	1.18	1.01	1.43	0.40
US 2-yrs Yield	4.47	4.50	4.56	3.91	4.37	2.65	4.43	5.08	2.65
US 10-yrs Yield	3.68	3.69	3.80	3.44	3.53	2.93	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.78	-0.81	-0.76	-0.48	-0.84	0.28	-0.55	0.31	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	104.00	-0.01%	-0.20%	2.75%	-1.49%	1.84%	0.46%	114.78	100.79
USD/THB	34.79	-0.05%	0.21%	2.69%	-0.96%	1.24%	0.51%	38.46	32.57
EURO/THB	37.27	0.02%	0.29%	-0.13%	1.40%	1.19%	0.58%	38.14	35.40
POUND/THB	43.26	-0.15%	0.87%	1.13%	1.51%	0.96%	3.32%	44.73	39.09
Yen/THB	24.92	0.22%	0.84%	-0.82%	-2.78%	-5.33%	-5.37%	27.66	24.67
Yuan/THB	4.90	-0.13%	-0.37%	-0.02%	-2.45%	-4.83%	-2.18%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	-0.05%	-0.05%	2.85%	-2.30%	0.10%	-0.07%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	0.12%	-0.67%	1.59%	-2.45%	0.29%	-2.85%	0.97	0.79
USD/Yen	139.58	-0.24%	-0.62%	3.55%	1.88%	6.91%	6.45%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.10	0.05%	0.44%	2.79%	1.53%	6.58%	2.95%	7.33	6.66