

เงินเพื่อไทยปรับลงต่อเนื่อง เป็นบวกกับตลาดหุ้น

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.38% หลังจากรายงานผลประชุม FED ส่งสัญญาณปรับขึ้น ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับเพิ่มขึ้น 2.7% หลังจากซาอุประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมัน 1 ล้านบาร์เรล / วัน พร้อมกับรัสเซียอีก 5 แสนบาร์เรล / วัน

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมากกระทรวงพาณิชย์รายงานเงินเพื่อไทยประจำเดือน มิ.ย. ขยายตัว 0.23%YoY 0.6%MoM สูงกว่า Bloomberg คาดเล็กน้อย (Bloomberg ประเมินทรงตัว) โดยมีปัจจัยหลักจากการชะลอตัวของราคาสินค้ากลุ่มอาหารสด และการลดลงของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง (-16%YoY) นับเป็นการหดตัวที่ต่ำสุดรอบ 35 เดือน ทั้งนี้หากเทียบกับเดือนก่อนหน้าขยายตัว 0.6%MoM สาเหตุหลักจากการสูงขึ้นของหมวดอื่นๆที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มจากการสิ้นสุดมาตรการให้ส่วนลดค่าไฟฟ้าที่ 150 บาท / คริวเรือนสำหรับผู้ที่ไม่เกิน 500 หน่วย ในขณะที่หมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ -0.02%YoY เนื่องจากราคาผักสดและราคาสุกรปรับลงจากปริมาณผลิตที่เข้าสู่ตลาดมากขึ้น มองหุ้นกลุ่มร้านอาหารได้ประโยชน์จากต้นทุนในการประกอบกิจการที่ปรับลดลง (CENTEL M MINT) สำหรับดอกเบี้ยที่แท้จริงของไทยล่าสุดปรับขึ้นมากทดสอบ 1.77% ทั้งนี้ด้วยดอกเบี้ยที่สูงกว่าเงินเฟ้อจะเป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารแห่งประเทศไทยมีจำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าระดับปัจจุบันเท่าใดนัก หากเป็นเช่นนั้นก็มองว่าจะเป็นบวกกับหุ้นในกลุ่มการเงิน (MTC TIDLOR) และกลุ่มปิ่นผลสูง (ADVANC INTUCH TISCO) สำหรับผลประชุม OPEC+ ซาอุดีอาระเบียประกาศลดกำลังการผลิตอีก 1 ล้านบาร์เรลต่อวันจนถึงเดือน ส.ค. ขณะเดียวกันรัสเซียและแอลจีเรียก็เตรียมลดกำลังการผลิตที่ 5 แสนบาร์เรล / วัน และ 2 หมื่นบาร์เรล / วัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ BRT เมื่อคืนที่ผ่านมาปรับตัวขึ้น 2.7% ระยะสั้นเป็นบวกต่อ PTTEP ด้านผลประชุม FED Minute ถ้อยแถลงยังระบุถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องแต่จะเป็นการปรับขึ้นในอัตราชะลอตัว โดย CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนักราว 88.7% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สำหรับการประชุมสิ้นเดือน 7 คีนนี้ติดตามการจ้างงานภาคเอกชนจากสถาบัน ADP Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.26 แสนตำแหน่งหากต่ำกว่าตลาดประเมินจะเป็นบวกจากการผ่อนคลายเงินเฟ้อและดอกเบี้ย วันนี้ประเมิน SET อ่อนตัวลงในกรอบ 1490 - 1507 ภาพรวมบรรยากาศเป็นลบจากการปรับฐานลงของตลาดหุ้นญี่ปุ่นและสหรัฐฯ เซ็งกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นเพียงแค่ Trading และเลือกหุ้นมีปัจจัยบวก อาทิ น้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) Finance (MTC TIDLOR) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 162.00 บาท)

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 2.02 หมื่นล้านบาท (-2.0% YoY, +4.7% QoQ) แม้ปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยจะอ่อนแอ แต่กำไรสุทธิจะได้แรงหนุนจากภาษีจ่ายที่ลดลงและกำไรพิเศษ US\$40.0 ล้านจากการป้องกันความเสี่ยงและอัตราแลกเปลี่ยน (FX) เราปรับมุมมองบวกต่อภาพรวมในครึ่งหลังปี 2023 เพราะการที่ OPEC+ ลดการผลิตอาจดันราคาน้ำมันดิบขึ้นเหนือ US\$80/บาร์เรล

BBL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 190.00 บาท)

เลือก BBL เป็นหุ้นเด่น เพราะชอบที่ธนาคารมี 1) งบดุลแข็งแกร่ง ด้วยอัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้ฯ ระดับสูงและมีเงินทุนชั้นที่ 1 ที่แข็งแกร่ง 2) แนวโน้มการเติบโตของกำไรสุทธิแข็งแกร่ง 3) การขยายตัวของอัตราส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) จากดอกเบี้ยขาขึ้น

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,509		1,696	1462
PE (x)	20.69	16.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.46	1.44	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.23	3.11	3.3354	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,509	-0.4%	2.9%	-9.6%
Dow Jones	34,289	-0.4%	1.3%	3.4%
Nasdaq	13,792	-0.2%	1.5%	31.8%
S&P 500	4,447	-0.2%	1.6%	15.8%
STOXX 600	458	-0.7%	0.4%	7.8%
DAX	15,938	-0.6%	-0.1%	14.5%
SHANGHAI	3,223	-0.7%	1.1%	4.3%
HANG SENG	19,110	-1.6%	-0.3%	-3.4%
VN30	1,135	0.2%	-0.3%	12.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	77	0.5%	3.5%	-10.8%
Gold	1,915	-0.5%	0.4%	5.0%
BDI	1,044	0.0%	-8.3%	-31.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.94	4.94	4.71	4.43
US 10 Y	3.93	3.85	3.71	3.87
US 2-10 Spread	-1.01			
TH 2 Y	2.13	2.13	2.16	1.63
TH 10 Y	2.53	2.54	2.57	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	885	4,145	43,478	
Proprietary	47	222	-7,147	
Foreign	-1,089	-3,342	-110,481	
Retail	157	-1,026	74,150	

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,508.87	-0.42%	2.86%	-1.46%	-9.32%	-1.69%	-9.58%	1,695.99	1,461.61
SET50	926.27	-0.19%	3.33%	0.15%	-7.60%	-1.64%	-7.86%	1,020.39	891.79
SETHD	1,144.48	0.04%	3.13%	0.62%	-4.38%	0.89%	-4.63%	1,222.06	1,102.24
Bank	392.66	-0.59%	3.26%	-1.10%	-1.16%	9.30%	1.12%	407.80	341.08
Energy	21,316.95	-0.47%	4.94%	2.66%	-13.30%	-10.22%	-15.12%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,787.98	-0.97%	3.12%	-3.66%	-12.59%	3.95%	-11.11%	40,897.97	32,629.95
ICT	154.67	0.12%	2.95%	-1.35%	-7.52%	-10.59%	-6.59%	178.39	148.55
Electronic	11,525.74	1.32%	2.61%	-2.58%	14.23%	140.06%	11.07%	14,098.50	4,660.77
Hospitality	6,831.37	-0.01%	0.69%	-2.92%	-6.76%	1.97%	-5.18%	7,790.78	6,612.97
Con. Mat	8,415.08	-0.62%	0.77%	-1.77%	-10.52%	-9.77%	-9.06%	9,620.09	8,184.14
Property	243.26	-0.74%	3.26%	-0.54%	-9.79%	7.71%	-10.65%	275.91	224.81
Transport	347.23	-0.37%	1.19%	1.40%	-7.34%	-2.02%	-7.46%	382.08	330.95
Food&Bev	11,015.21	-0.86%	0.48%	-5.37%	-12.10%	-13.99%	-13.42%	13,363.26	10,922.15
USA									
Don Jones	34,288.64	-0.38%	1.29%	1.56%	4.13%	11.14%	3.44%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,791.65	-0.18%	1.47%	4.16%	33.83%	22.03%	31.77%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,446.82	-0.20%	1.60%	3.84%	16.77%	16.29%	15.82%	4,458.48	3,491.58
DJ Financial	735.07	-0.35%	2.58%	3.25%	0.88%	5.29%	1.64%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,401.54	-0.08%	0.73%	1.00%	-1.94%	1.65%	-2.85%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,518.66	-0.16%	1.12%	3.25%	50.43%	33.22%	45.89%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	674.75	-0.56%	1.61%	2.04%	-5.44%	17.11%	-7.32%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	921.06	0.04%	2.99%	8.29%	18.46%	8.72%	17.08%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,379.04	-0.10%	1.27%	5.64%	20.01%	18.34%	21.61%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,222.87	-0.58%	1.69%	0.95%	-4.02%	6.45%	-2.98%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,324.51	-1.33%	0.22%	9.24%	20.72%	33.51%	20.50%	1,351.91	964.64
DJ Transportation	15,525.61	-0.57%	0.74%	9.72%	15.67%	18.14%	15.93%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	14.18	3.50%	5.58%	-2.88%	-36.87%	-50.25%	-34.56%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	457.94	-0.73%	0.41%	-0.91%	4.24%	15.13%	7.78%	470.45	379.72
DAX	15,937.58	-0.63%	-0.07%	-0.71%	10.40%	29.34%	14.46%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,442.10	-1.03%	-0.78%	-2.17%	-2.51%	7.04%	-0.13%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,222.95	-0.69%	1.05%	-0.22%	2.15%	-4.66%	4.33%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,110.38	-1.57%	-0.32%	0.85%	-9.22%	-11.15%	-3.39%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,868.81	-0.77%	0.73%	0.18%	-2.51%	-13.15%	-0.07%	4,484.36	3,495.95
SENSEX	65,446.04	-0.05%	2.39%	4.63%	8.44%	23.23%	7.57%	65,672.97	53,143.28
NIKKEI225	33,338.70	-0.25%	0.44%	5.76%	29.12%	26.49%	27.76%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,579.00	-0.55%	0.58%	-0.86%	13.88%	10.74%	15.32%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,056.43	-0.49%	0.71%	2.09%	19.27%	19.45%	20.65%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,253.17	-0.36%	0.79%	1.51%	2.68%	9.80%	3.05%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,512.39	-0.03%	0.15%	0.01%	-3.68%	3.24%	-0.82%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,389.90	-0.19%	0.11%	0.63%	-6.15%	-3.35%	-7.06%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,718.98	0.56%	0.86%	1.29%	0.98%	-0.32%	-1.92%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,185.38	-0.57%	-0.68%	0.60%	-3.26%	3.21%	-2.03%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,134.62	0.23%	-0.33%	4.01%	7.46%	-4.17%	12.66%	1,295.12	873.78

6 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,915.30	-0.53%	0.42%	-1.68%	4.50%	9.11%	5.00%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,850.00	-0.16%	-0.93%	-1.39%	6.88%	5.12%	-0.31%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.11	0.62%	1.81%	-2.11%	-0.58%	19.53%	-3.53%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,106.25	-1.24%	-1.87%	-6.06%	-5.36%	-10.41%	-10.35%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	375.35	-0.67%	0.83%	0.70%	-1.77%	10.34%	-1.50%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	874.00	1.04%	-2.24%	-7.02%	20.55%	-6.08%	17.47%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,353.00	-2.20%	0.27%	2.22%	-22.18%	-20.74%	-21.31%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	46,042.86	1.19%	-2.01%	0.04%	-44.86%	-39.33%	-45.66%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	662.00	5.33%	0.95%	6.95%	-11.35%	-20.82%	-16.41%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.60	0.53%	0.92%	0.00%	-1.50%	-19.50%	1.08%	161.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,547.25	-0.94%	6.63%	14.40%	5.49%	-0.84%	1.84%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	417.90	-0.17%	4.01%	5.05%	-14.49%	-7.55%	-12.66%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.53	0.90%	4.25%	-4.85%	21.66%	31.01%	17.42%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	548.25	-1.62%	-7.08%	-9.98%	-16.01%	-24.29%	-19.20%	800.00	545.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,800.00	-0.39%	1.31%	11.24%	-6.86%	-9.15%	-8.89%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	71.79	2.87%	3.21%	0.07%	-2.55%	-29.86%	-10.55%	105.24	63.64
Brent (\$/bbl)	76.65	0.52%	3.54%	0.68%	-2.59%	-25.81%	-10.78%	110.67	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	144.80	1.15%	13.21%	10.53%	-63.57%	-64.00%	-64.17%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.66	-1.92%	2.07%	22.33%	-28.58%	-50.95%	-40.63%	10.03	1.94
BDI	1,044.00	0.00%	-8.26%	11.18%	-11.22%	-50.24%	-31.09%	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	747.00	0.00%	-0.66%	-6.97%	-18.09%	-67.02%	-29.66%	2,247.00	625.00
Handysize Freight	435.00	0.00%	-3.76%	-18.99%	-26.27%	-64.89%	-34.39%	1,219.00	430.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.13	2.13	2.16	2.09	1.55	1.80	1.63	2.18	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.53	2.54	2.57	2.50	2.59	2.71	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.41	0.40	0.41	0.41	1.04	0.91	1.01	1.43	0.38
US 2-yrs Yield	4.94	4.94	4.71	4.50	4.46	2.82	4.43	5.08	2.76
US 10-yrs Yield	3.93	3.85	3.71	3.69	3.72	2.81	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-1.01	-1.08	-1.00	-0.81	-0.74	-0.01	-0.55	-0.02	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.37	0.32%	0.45%	-0.62%	-1.59%	-3.28%	-0.14%	114.78	100.79
USD/THB	35.01	0.32%	-1.64%	0.59%	2.86%	-3.00%	1.16%	38.46	32.57
EURO/THB	38.00	0.08%	-2.17%	1.96%	6.15%	2.78%	2.53%	39.06	35.40
POUND/THB	44.47	0.19%	-1.13%	2.64%	9.65%	3.19%	6.20%	45.30	39.09
Yen/THB	24.20	0.19%	-1.75%	-2.67%	-5.14%	-8.75%	-8.11%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.83	-0.22%	-1.74%	-1.55%	-2.34%	-9.64%	-3.56%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.23%	0.55%	-1.35%	-3.06%	-5.65%	-1.37%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	0.06%	-0.54%	-1.98%	-6.28%	-5.94%	-4.89%	0.97	0.78
USD/Yen	144.66	0.13%	0.12%	3.39%	8.43%	6.35%	10.33%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.25	0.47%	0.15%	2.14%	5.38%	7.39%	5.10%	7.33	6.69