

ราคาน้ำมันสูงสุดในรอบเกือบ 1 ปี ระวังเงินเฟ้อจะกลับมา

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.4% รับแรงกดดันจากการปรับขึ้นของ US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปี ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.2% ตอรับเชิงบวกต่อซาอุดีอาระเบียและรัสเซียขยายระยะเวลาลดกำลังการผลิตออกไป

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาระทรวงพาณิชย์เปิดเผยเงินเฟ้อประจำเดือน ส.ค. พบว่าขยายตัว 0.88%YoY เร่งตัวขึ้น 3 เดือนติดต่อกันและสูงกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 0.6%YoY ปัจจัยหลักที่เร่งตัวให้เงินเฟ้อปรับขึ้นมาจากการสูงขึ้นของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง (น้ำมันเบนซินและแก๊สโซฮอล์) ที่ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบตลาดโลก ส่งผลให้หมวดอื่นๆที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มขยายตัว 0.98%YoY ขณะที่หมวดราคาสินค้าอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ขยับขึ้น 0.7%YoY เนื่องจากผู้ประกอบการเร่งซื้อข้าวเพราะกังวลกลับปรากฏการณ์เอลนีโญ ขณะเดียวกันหากเทียบกับเดือน ก.ค. จะพบว่าเงินเฟ้อขยายตัว 0.76%MoM รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิง (+3%MoM) นอกจากนี้พบว่าหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ปรับตัวขึ้น 0.2%MoM ผลจากการปรับขึ้นของราคาในกลุ่มข้าว แป้ง ตามการสูงขึ้นของราคาข้าวสารเจ้า ข้าวสารเหนียว อย่างไรก็ตามราคาสินค้าที่ปรับลงได้แก่เนื้อสัตว์ เป็ดไก่ และสัตว์น้ำ ตามการปรับลงของราคาสุกร ไก่ย่าง ไก่สด ภาพรวมมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มร้านอาหาร (CENTEL M MINT) ตามดัชนีผู้ประกอบการที่ลดลง ทั้งนี้แนวโน้มช่วงถัดไปของเงินเฟ้อไทยหรือแม้กระทั่งเงินเฟ้อทั่วโลกมีโอกาสสูงที่จะขยับขึ้นต่อเนื่องเนื่องจาก การปรับเพิ่มขึ้นของน้ำมันดิบล่าสุดปรับตัวขึ้นทดสอบ 90 \$ / บาร์เรล สูงสุดในรอบเกือบ 1 ปี ซึ่งจะทำให้ดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกจำเป็นต้องอยู่ระดับสูง สอดคล้องกับที่นักลงทุนเริ่มประเมินเช่นนั้นสะท้อนผ่านการปรับขึ้นของ US Bond Yield แต่ดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงประกอกับราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นมา จะเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจทั่วโลกและไม่เป็นผลดีกับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1540 - 1555 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตการลงทุนจากระดับ Valuation ที่ยังไม่น่าสนใจ ส่วนการ Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) และโรงกลั่น (BCP SPRC TOP) กลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่อเกี่ยว (AOT AWC BAFS CENTEL ERW MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออกอาหาร (TU)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

PTTEP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

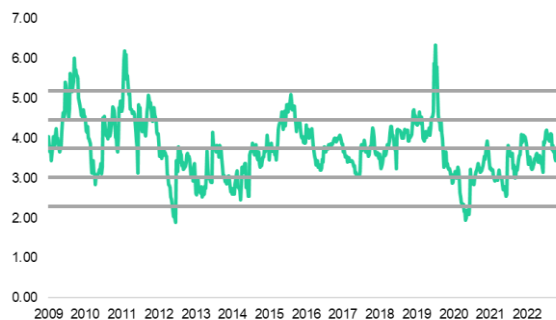
ภาพรวมไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริหารให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการลดปริมาณผลิตไปถึงเดือน ส.ค (ลด 5.2 ล้านบาร์เรล/วัน คิดเป็น 5% ของอุปทานโลก) เราคาดว่า OPEC+ จะคุมอุปทานน้ำมันดิบต่อเนื่อง เพื่อรักษาราคาน้ำมันให้สูงกว่ากรอบ US\$80/บาร์เรล

SPRC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 10.90 บาท)

มองว่ากำไรไตรมาส 2/23 จะเป็นจุดต่ำสุดของปีและจะพลิกฟื้นในไตรมาส 3/23 หลังจากที่เกิดการกลั่นสังคไปรับแตะจุดสูงสุดของปีที่ US\$11.4/บาร์เรล ไปเมื่อต้นเดือน ส.ค. เทียบกับค่าเฉลี่ยไตรมาส 2/23 ที่ US\$4.0/บาร์เรล

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,548		1,696	1462
PE (x)	23.63	17.2	18.9	14.7
PBV (x)	1.54	1.46	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.00	2.92	3.3329	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,548	-0.1%	-1.3%	-7.2%
Dow Jones	34,642	-0.6%	-0.6%	4.5%
Nasdaq	14,021	-0.1%	0.6%	34.0%
S&P 500	4,497	-0.4%	0.0%	17.1%
STOXX 600	457	-0.2%	-0.6%	7.5%
DAX	15,772	-0.3%	-1.0%	13.3%
SHANGHAI	3,154	-0.7%	0.6%	2.1%
HANG SENG	18,457	-2.1%	-0.1%	-6.7%
VN30	1,235	0.9%	2.5%	22.6%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	90	1.2%	5.3%	4.8%
Gold	1,926	-0.9%	-0.6%	5.6%
BDI	1,083	0.0%	-2.2%	-28.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.96	4.88	4.89	4.43
US 10 Y	4.26	4.18	4.12	3.87
US 2-10 Spread	-0.70			
TH 2 Y	2.30	2.30	2.29	1.63
TH 10 Y	2.81	2.78	2.77	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-347	-2,387	53,101	
Proprietary	119	-126	-718	
Foreign	-1,528	-2,998	-138,195	
Retail	1,756	5,511	85,812	

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

6 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,547.86	-0.05%	-1.34%	1.14%	-4.01%	-4.52%	-7.24%	1,695.99	1,461.61
SET50	947.09	-0.15%	-1.70%	-0.17%	-1.53%	-3.47%	-5.78%	1,020.39	891.79
SETHD	1,154.99	0.22%	-0.60%	-0.73%	-0.31%	-1.72%	-3.75%	1,222.06	1,102.24
Bank	404.39	-0.64%	-1.87%	1.86%	6.23%	5.73%	4.14%	413.21	356.60
Energy	21,794.62	0.13%	-3.01%	-1.30%	-3.76%	-14.10%	-13.21%	25,962.18	20,206.35
Commerce	35,463.13	-0.13%	-1.38%	4.56%	-5.44%	0.57%	-9.39%	40,897.97	32,629.95
ICT	156.99	0.58%	0.11%	-0.82%	-5.93%	-7.79%	-5.19%	175.21	148.55
Electronic	13,125.97	0.02%	-0.09%	-1.58%	8.96%	87.71%	26.49%	14,105.03	6,891.14
Hospitality	6,981.48	-0.31%	-1.90%	1.42%	-1.18%	-4.59%	-3.10%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,187.87	0.11%	-1.38%	-2.01%	-8.36%	-12.56%	-11.52%	9,620.09	8,110.06
Property	245.02	0.24%	-1.09%	2.04%	-7.13%	-2.15%	-10.01%	275.91	234.63
Transport	347.08	-0.09%	-1.45%	0.58%	-1.53%	-3.75%	-7.50%	382.08	330.95
Food&Bev	11,668.11	0.01%	-1.28%	5.28%	-7.05%	-10.10%	-8.29%	13,198.86	10,772.35
USA									
Don Jones	34,641.97	-0.56%	-0.60%	-1.21%	5.62%	11.24%	4.51%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	14,020.95	-0.08%	0.55%	0.93%	21.12%	20.64%	33.96%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,496.83	-0.42%	-0.02%	0.42%	12.65%	15.07%	17.12%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	742.07	-0.96%	-0.56%	-1.81%	-0.36%	4.84%	2.61%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,402.56	-0.99%	-1.82%	-0.05%	4.15%	6.28%	-2.78%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,683.92	0.41%	1.86%	3.43%	32.17%	36.12%	51.22%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	753.35	0.33%	3.02%	4.35%	7.24%	12.04%	3.48%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	871.92	-0.04%	-1.29%	-3.10%	6.41%	0.09%	10.84%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,389.91	-0.71%	-0.24%	-1.73%	14.80%	12.99%	22.57%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,256.08	-1.75%	-0.51%	0.00%	-0.64%	11.92%	-0.35%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,343.30	-2.92%	-1.22%	-2.41%	12.97%	27.83%	22.20%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,488.72	-2.19%	-2.30%	-5.09%	4.19%	15.27%	15.66%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	14.01	1.37%	-3.04%	-18.07%	-26.69%	-46.83%	-35.35%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	456.90	-0.23%	-0.64%	-0.52%	-0.89%	10.78%	7.53%	472.69	379.72
DAX	15,771.71	-0.34%	-1.00%	-1.13%	0.89%	24.01%	13.27%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,437.93	-0.20%	-0.36%	-1.67%	-6.20%	2.27%	-0.19%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,154.37	-0.71%	0.59%	-4.07%	-3.93%	-0.71%	2.11%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,456.91	-2.06%	-0.15%	-5.54%	-7.95%	-1.98%	-6.70%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,820.32	-0.74%	0.80%	-4.98%	-5.30%	-4.15%	-1.33%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,780.26	0.23%	1.08%	0.09%	9.00%	10.77%	8.12%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	33,036.76	0.30%	2.51%	2.62%	16.15%	19.26%	26.60%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,582.18	-0.09%	1.18%	-0.79%	6.18%	7.52%	15.46%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,791.61	0.01%	1.01%	-0.31%	6.15%	14.52%	18.77%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,314.28	-0.06%	1.44%	-0.15%	0.09%	6.81%	3.92%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,225.00	0.17%	0.00%	-3.50%	-7.25%	-6.91%	-5.20%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,454.83	-0.54%	0.03%	0.67%	0.01%	-1.82%	-2.72%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,991.71	-0.07%	0.49%	2.03%	3.18%	-3.25%	2.06%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,226.83	-0.37%	0.12%	-1.99%	0.00%	0.73%	-0.75%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,234.98	0.89%	2.54%	0.73%	17.71%	-4.17%	22.63%	1,286.92	873.78

6 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,926.12	-0.85%	-0.59%	-0.86%	6.19%	13.58%	5.60%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,400.00	0.15%	1.25%	1.25%	1.41%	6.93%	2.05%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.54	-1.88%	-4.78%	-0.39%	17.56%	32.14%	-1.72%	26.14	17.85
Aluminium (\$/MT)	2,153.00	-0.97%	0.80%	-1.70%	-6.80%	-4.95%	-8.36%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	381.10	-0.04%	0.43%	-1.46%	-5.70%	11.43%	0.01%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	711.00	-1.25%	-11.24%	-11.46%	-33.24%	-7.69%	-4.44%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,460.01	-0.32%	1.05%	-2.05%	-17.70%	-23.89%	-17.73%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	30,000.00	0.00%	-14.31%	-20.35%	-58.47%	-60.77%	-64.59%	85,000.00	30,000.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	572.50	0.88%	0.48%	-9.56%	-15.12%	-28.44%	-27.71%	949.75	564.50
Rubber (\$/kg)	141.30	1.29%	4.82%	10.30%	3.59%	4.57%	8.53%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,349.00	-0.53%	-2.39%	-6.58%	-11.64%	-10.21%	-11.21%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	406.30	-1.55%	-3.10%	-8.51%	-18.48%	-7.07%	-15.09%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.65	3.25%	4.72%	12.49%	27.63%	42.20%	32.98%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	471.00	1.34%	0.32%	-2.74%	-25.77%	-30.53%	-30.58%	725.00	459.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,800.00	-1.88%	-0.03%	0.48%	-8.98%	1.33%	-8.89%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	86.69	1.33%	6.81%	4.67%	13.08%	-1.52%	8.01%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	90.04	1.17%	5.32%	4.41%	8.93%	-7.04%	4.81%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.50	2.52%	0.63%	17.15%	-10.58%	-65.80%	-60.29%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.58	-6.62%	1.02%	0.19%	1.22%	-68.53%	-42.30%	9.24	1.94
BDI	1,083.00	0.00%	-2.17%	-4.67%	-16.56%	-4.41%	-28.51%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,739.58	0.00%	-1.63%	-1.23%	-6.44%	-69.27%	-17.94%	5,378.68	1,474.32
Supramax Freight	995.00	0.00%	8.39%	44.62%	-14.30%	-33.58%	-6.31%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	548.00	0.00%	6.61%	40.51%	-8.82%	-36.50%	-17.35%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.30	2.30	2.29	2.26	1.87	1.59	1.63	2.30	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.81	2.78	2.77	2.62	2.57	2.57	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.51	0.49	0.48	0.37	0.70	0.99	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	4.96	4.88	4.89	4.76	5.07	3.39	4.43	5.12	3.40
US 10 -yrs Yield	4.26	4.18	4.12	4.03	3.99	3.19	3.87	4.36	3.20
US 2-10 Spread	-0.70	-0.70	-0.77	-0.73	-1.08	-0.20	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	104.81	0.55%	1.23%	2.73%	-0.81%	-4.84%	1.24%	114.78	99.58
USD/THB	35.47	0.60%	1.28%	2.16%	1.12%	-3.64%	2.48%	38.46	32.57
EURO/THB	38.03	0.00%	-0.19%	-0.44%	2.81%	4.67%	2.61%	39.06	35.40
POUND/THB	44.56	0.11%	0.66%	0.74%	7.27%	5.63%	6.44%	45.53	39.09
Yen/THB	24.01	-0.24%	0.01%	-1.93%	-5.98%	-7.52%	-8.84%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.86	0.27%	1.02%	0.68%	-3.67%	-8.17%	-2.94%	5.36	4.68
USD/EURO	0.93	0.68%	1.47%	2.64%	-1.66%	-8.03%	-0.16%	1.05	0.89
USD/POUND	0.80	0.48%	0.63%	1.47%	-5.73%	-8.78%	-3.83%	0.97	0.76
USD/Yen	147.72	0.85%	1.26%	4.20%	7.54%	4.17%	12.66%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.30	0.39%	0.31%	1.82%	4.94%	4.91%	5.87%	7.33	6.69