

สัปดาห์นี้เน้นที่เงินเพื่อไทยและสหรัฐฯ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดลบ 0.43% การซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน หลังจากช่วงแรกรายงานจ้างงานที่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ แต่ท้ายที่สุดถูกกดดันจากผลการประกอบการ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.6% รับอุปทานตึงตัว

Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ 1.87 แสนตำแหน่ง ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดประเมินที่ 2.05 แสนตำแหน่ง ด้านอัตราว่างงานอยู่ที่ 3.5% ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.6% และค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมงขยายตัว 0.4%MoM สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.3%MoM โดยอุตสาหกรรมที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนที่แล้วได้แก่การให้บริการทางการแพทย์ การให้บริการทางการเงิน อย่างไรก็ตามภาคการผลิตมีการจ้างงานที่ลดลง หลังจากการระบาดตัวเลขข้างต้นพบว่า CME FED Watch ยังให้น้ำหนักสูงราว 87% ที่การประชุม FED เดือนกันยายนจะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมและ US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปีปรับลงแรง สะท้อนมุมมองการผ่อนคลายดอกเบี้ยและเงินเฟ้อจากนักลงทุน ส่วนสัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับเงินเพื่อไทยและสหรัฐฯ สำหรับไทยวันจันทร์กระทรวงพาณิชย์มีกำหนดรายงานเงินเพื่อประจำเดือน ก.ค. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 0.66%YoY และเงินเพื่อพื้นฐานที่ 0.9%YoY ปัจจุบันดอกเบี้ยนโยบายของไทยปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.25% ส่งผลให้ดอกเบี้ยที่แท้จริง (ดอกเบี้ยนโยบาย - เงินเฟ้อ) กลับขึ้นมาเกินกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังที่ -0.05% หรือเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยอาจไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าระดับปัจจุบันเท่าใด อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการลดดอกเบี้ยยังไม่เกิดขึ้นเพราะเศรษฐกิจไทยยังเห็นการขยายตัวแต่ดอกเบี้ยจะคงระดับนี้ไว้จนกว่าจะเห็นการเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ยสหรัฐฯหรือเห็นการอ่อนแรงของเศรษฐกิจไทยโดยมองกลุ่มธนาคารพาณิชย์ได้ประโยชน์ (BBL KTB) สำหรับสหรัฐฯมีกำหนดรายงานเงินเพื่อในวันพฤหัสบดีช่วง 19.30 เวลาประเทศไทย Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.3%YoY สูงขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 3%YoY แม้จะเร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้าแต่เชื่อว่าไม่มีผลต่อตลาดมากเพราะทิศทางดอกเบี้ยไม่น่าเปลี่ยนแปลงด้วยดอกเบี้ย FED ที่สูงกว่าระดับเงินเพื่อ สัปดาห์นี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1500 - 1550 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำพอร์ตการลงทุนจากการที่มองดัชนีรับปัจจัยบวกต่างๆไปมากแล้ว ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ที่องเทียอ (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,530		1,696	1462
PE (x)	20.99	16.7	18.9	14.6
PBV (x)	1.48	1.48	1.72	1.41
Div. Yield (%)	3.17	3.00	3.3335	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,530	0.1%	-0.8%	-8.3%
Dow Jones	35,066	-0.4%	-1.1%	5.8%
Nasdaq	13,909	-0.4%	-2.8%	32.9%
S&P 500	4,478	-0.5%	-2.3%	16.6%
STOXX 600	459	0.3%	-2.4%	8.1%
DAX	15,952	0.4%	-3.1%	14.6%
SHANGHAI	3,288	0.2%	0.4%	6.4%
HANG SENG	19,539	0.6%	-1.9%	-1.2%
VN30	1,226	1.2%	1.5%	21.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	86	1.3%	1.5%	0.4%
Gold	1,943	0.5%	-0.8%	6.5%
BDI	1,136	0.7%	2.3%	-25.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.76	4.88	4.87	4.43
US 10 Y	4.03	4.18	3.95	3.87
US 2-10 Spread	-0.73			
TH 2 Y	2.26	2.25	2.20	1.63
TH 10 Y	2.62	2.61	2.57	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	418	-851	44,802	
Proprietary	438	843	-3,750	
Foreign	-2,576	-8,007	-127,756	
Retail	1,720	8,015	86,704	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 198.00 บาท)

เพิ่มมูลค่าพื้นฐานเป็น 198 บาท (จาก 190 บาท) พร้อมกับปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 -25 ขึ้นหลัก ๆ เพราะอัตราส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) ที่ดีกว่าคาด ทำให้มีสมมติฐานอัตรากำไรสุทธิที่แข็งแกร่งระดับ 40%/13%/11% ตามลำดับ แม้ในอนาคตจะมีปัจจัยที่ไม่แน่นอนรออยู่ แต่พื้นฐานของ BBL ยังแข็งแกร่ง ด้วยสำรองหนี้ฯ และฐานเงินทุนขั้นที่ 1 ที่เพียงพอและแข็งแกร่งพร้อมรับมือกับสภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวเร็วขึ้น

PTTEP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ภาพรวมไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริหารให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบโลกที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการผลิตไปถึงเดือน ส.ค.

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	1,530.46	0.09%	-0.83%	1.00%	-9.35%	-4.36%	-8.28%	1,695.99	1,461.61
SET50	948.68	0.10%	-0.93%	2.22%	-5.53%	-2.02%	-5.63%	1,020.39	891.79
SETHD	1,163.53	0.37%	-0.90%	1.71%	-3.24%	1.06%	-3.04%	1,222.06	1,102.24
Bank	397.01	0.29%	-0.96%	0.51%	1.12%	9.11%	2.24%	407.80	356.60
Energy	22,082.18	0.04%	-0.64%	3.10%	-9.38%	-9.24%	-12.07%	25,962.18	20,206.35
Commerce	33,915.35	-0.68%	-3.08%	-3.45%	-13.56%	-2.61%	-13.34%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.28	0.26%	-0.85%	2.46%	-6.56%	-10.16%	-4.41%	178.39	148.55
Electronic	13,337.21	0.14%	2.74%	17.24%	12.05%	80.42%	28.53%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	6,883.45	0.71%	-0.24%	0.75%	-7.51%	-1.34%	-4.46%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,355.67	-0.49%	-0.32%	-1.32%	-9.54%	-10.77%	-9.70%	9,620.09	8,184.14
Property	240.12	0.26%	-1.17%	-2.02%	-12.50%	-0.28%	-11.81%	275.91	234.63
Transport	345.09	0.54%	-0.73%	-0.98%	-7.75%	-4.98%	-8.03%	382.08	330.95
Food&Bev	11,082.50	0.13%	-0.14%	-0.25%	-13.30%	-14.43%	-12.89%	13,363.26	10,772.35
USA									
Don Jones	35,065.62	-0.43%	-1.11%	1.88%	3.36%	7.61%	5.79%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,909.24	-0.36%	-2.85%	0.67%	15.84%	9.74%	32.89%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,478.03	-0.53%	-2.27%	0.50%	8.26%	8.43%	16.63%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	755.78	-0.47%	-0.89%	2.46%	-3.74%	2.71%	4.50%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,403.22	-0.32%	-2.22%	0.04%	-0.96%	-0.05%	-2.73%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,528.39	-1.22%	-4.04%	0.05%	25.27%	20.36%	46.20%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	721.97	0.04%	1.19%	6.40%	1.00%	19.91%	-0.83%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	899.79	-1.10%	-2.59%	-2.27%	6.66%	-1.65%	14.38%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,414.45	1.70%	0.12%	2.46%	9.70%	6.11%	24.73%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,256.11	-0.83%	-0.36%	2.12%	-1.22%	14.36%	-0.35%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,376.44	-0.11%	-1.73%	2.54%	14.26%	22.26%	25.22%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	16,319.79	-0.46%	-2.25%	4.52%	5.17%	13.23%	21.86%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	17.10	7.41%	28.28%	24.82%	-6.71%	-25.75%	-21.09%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	459.28	0.29%	-2.44%	-0.44%	-0.32%	4.30%	8.09%	472.69	379.72
DAX	15,951.86	0.37%	-3.14%	-0.54%	3.07%	16.33%	14.57%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,564.37	0.47%	-1.69%	0.59%	-4.27%	1.09%	1.51%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,288.08	0.23%	0.37%	1.32%	0.76%	2.87%	6.44%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,539.46	0.61%	-1.89%	0.64%	-9.79%	-3.73%	-1.22%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,020.58	0.39%	0.70%	3.12%	-2.92%	-2.35%	3.85%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,721.25	0.74%	-0.66%	0.37%	8.02%	11.91%	8.02%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,192.75	0.10%	-1.73%	-3.68%	17.02%	15.13%	23.37%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,602.80	-0.10%	-0.21%	0.37%	4.93%	5.35%	16.38%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,843.68	-0.30%	-2.60%	-1.73%	7.95%	14.91%	19.14%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,325.34	0.19%	-1.06%	0.64%	-3.08%	4.83%	4.07%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,450.84	-1.91%	-2.63%	-0.98%	-8.20%	1.44%	-1.76%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,445.21	0.23%	-0.35%	3.79%	-3.04%	-4.37%	-3.36%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,852.84	-0.66%	-0.69%	2.56%	-0.85%	-2.26%	0.03%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,292.39	-0.35%	-2.34%	2.77%	-2.72%	1.05%	1.26%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,225.98	1.24%	1.52%	8.30%	13.82%	-3.44%	21.73%	1,295.12	873.78

7 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,942.91	0.46%	-0.85%	0.91%	4.18%	7.97%	6.52%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,800.00	0.16%	-0.31%	-0.47%	6.53%	7.25%	-0.78%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.63	0.27%	-2.92%	2.91%	5.73%	16.81%	-1.34%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,190.25	0.10%	-0.33%	2.70%	-13.70%	-9.24%	-6.78%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	386.75	-0.82%	-1.50%	2.34%	-4.66%	12.01%	1.50%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	803.00	-1.47%	-2.55%	-7.17%	0.75%	0.25%	7.93%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,511.50	0.70%	0.19%	4.38%	-22.90%	-29.91%	-16.01%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	37,663.04	-2.26%	-12.58%	-17.22%	-50.93%	-48.62%	-55.55%	85,000.00	37,663.04
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	633.00	0.96%	-10.12%	0.72%	-16.35%	-19.87%	-20.08%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	128.10	-0.16%	-2.29%	-2.14%	-8.89%	-15.54%	-1.61%	155.80	115.00
Soybean (\$/bu)	1,444.00	1.07%	-2.88%	-7.55%	-5.74%	-11.53%	-4.95%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	444.10	-1.57%	-2.44%	6.09%	-10.55%	-12.17%	-7.19%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.69	-1.37%	-0.96%	1.59%	11.53%	36.87%	18.21%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	484.25	0.73%	-7.05%	-13.10%	-28.52%	-20.17%	-28.63%	725.00	480.25
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,782.00	0.72%	-2.32%	-0.87%	1.53%	-4.70%	-9.33%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	82.82	1.56%	2.78%	18.67%	12.85%	-7.89%	3.19%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	86.24	1.29%	1.47%	13.10%	7.88%	-9.54%	0.38%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	137.00	0.11%	1.90%	-4.30%	-41.95%	-64.45%	-66.10%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.58	0.47%	-2.31%	-4.87%	6.93%	-68.42%	-42.41%	10.03	1.94
BDI	1,136.00	1.16%	3.56%	8.81%	77.50%	-35.12%	-25.02%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,761.33	11.79%	11.79%	17.86%	-13.39%	-76.70%	-16.92%	6,430.07	1,474.32
Supramax Freight	688.00	-1.71%	-6.14%	-7.90%	0.58%	-61.22%	-35.22%	1,773.00	625.00
Handysize Freight	390.00	-0.51%	-1.76%	-10.34%	-10.55%	-64.91%	-41.18%	1,058.00	390.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.26	2.25	2.20	2.13	1.73	1.66	1.63	2.26	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.62	2.61	2.57	2.54	2.47	2.41	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.37	0.37	0.37	0.40	0.73	0.75	1.01	1.43	0.37
US 2 -yrs Yield	4.76	4.88	4.87	4.94	4.29	3.04	4.43	5.12	3.07
US 10 -yrs Yield	4.03	4.18	3.95	3.85	3.52	2.69	3.87	4.34	2.67
US 2-10 Spread	-0.73	-0.71	-0.92	-1.08	-0.76	-0.35	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.02	-0.51%	0.39%	-0.99%	-0.87%	-2.98%	-1.45%	114.78	99.58
USD/THB	34.72	0.19%	1.38%	-0.52%	3.83%	-3.45%	0.31%	38.46	32.57
EURO/THB	38.19	0.70%	1.09%	0.60%	5.80%	3.13%	3.06%	39.06	35.40
POUND/THB	44.24	0.51%	0.59%	-0.32%	9.81%	0.88%	5.66%	45.53	39.09
Yen/THB	24.48	0.71%	0.90%	1.35%	-3.97%	-9.94%	-7.05%	26.76	23.92
Yuan/THB	4.83	-0.08%	0.65%	-0.26%	-2.00%	-9.12%	-3.60%	5.36	4.68
USD/EURO	0.91	-0.51%	0.09%	-1.15%	-1.92%	-6.42%	-2.73%	1.05	0.89
USD/POUND	0.78	-0.32%	0.81%	-0.28%	-5.44%	-4.32%	-5.22%	0.97	0.76
USD/Yen	141.76	-0.58%	0.43%	-1.88%	8.06%	7.29%	8.11%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.17	0.04%	0.34%	-0.60%	5.51%	6.23%	3.98%	7.33	6.69