

ความกังวลเงินเฟ้อกลับมากดดันตลาดหุ้นอีกครั้ง

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.57% กลับมากังวลกับเงินเฟ้ออีกครั้ง หลังจากสหรัฐฯ เผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการสูงกว่าตลาดคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.6% คาดการณ์สัปดาห์น้ำมันดิบสหรัฐฯจะลดลง

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ต่างๆกำลังบ่งชี้ว่านักลงทุนกลับมากังวลกับเงินเฟ้ออีกครั้ง สะท้อนผ่านการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปี Dollar Index ที่กลับมาอยู่ที่ค่างานแข็งค่า ราคาทองคำที่ปรับลง ประเมินว่าสาเหตุหลักที่นักลงทุนกำลังกลับมากังวลกับเงินเฟ้อได้แก่ (1) เมื่อคืนสหรัฐฯ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่สูงกว่า Bloomberg คาดอย่างดัชนีสหรัฐฯผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (2) ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับขึ้นมากทดสอบระดับ 90.6 ดอลลาร์สหรัฐฯ / บาร์เรล จากจุดต่ำสุดที่ 71.2 ดอลลาร์สหรัฐฯ / บาร์เรล ซึ่งระดับราคาน้ำมันปัจจุบันสูงสุดในรอบ 11 เดือน สปดาคหน้าปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามได้แก่เงินเฟ้อสหรัฐฯในวันที่ 13 ก.ย. Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ที่ 3.6%YoY ปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกันและห่างจากเป้าหมายของ FED ออกไปทุกที่ที่ 2% ดังนั้นมีความเป็นไปได้ที่อาจเห็นถ้อยแถลงที่เข้มงวดมากขึ้นของประธาน FED ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นที่รออยู่ในช่วงถัดไป โดยเฉพาะการประชุม FED วันที่ 20 ก.ย. อิงข้อมูลจาก CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 93% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม อย่างไรก็ตามดอกเบี้ยและราคาน้ำมันที่อยู่ระดับสูงจะเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจและกระทบการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นคืนนี้รอติดตามผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯ Bloomberg คาดการณ์ไว้ที่ 2.32 แสนราย หากต่ำกว่าคาดการณ์จะยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดหุ้น ส่วนในประเทศยังไร้ปัจจัยใหม่หลังนักลงทุนตอบรับต่อนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 ไปแล้วจากนี้อยู่ระหว่างรอดูมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1540 – 1555 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตการลงทุนยังมองไม่เห็นปัจจัยบวกต่อทิศทางการลงทุนรวมถึงระดับ Valuation ที่ยังไม่น่าสนใจ ยังเน้นเพียงแค่งาน Trading ระยะสั้น แนะนำกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) คำปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) ส่งออกอาหาร (TU)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

PTTEP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

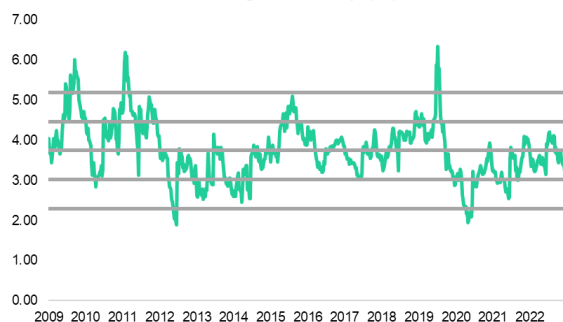
ภาพรวมไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริโภครักษาให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการผลิตไปถึงเดือน 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 หลังจากค่าการกลั่นสิงคโปร์แตะจุดสูงสุดของปีที่ US\$11.4/บาร์เรล ไปเมื่อต้นเดือน ส.ค. เทียบกับค่าเฉลี่ยไตรมาส 2/23 ที่ US\$4.0/บาร์เรล

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,549		1,696	1,462
PE (x)	23.64	17.2	18.9	14.7
PBV (x)	1.54	1.47	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.00	2.92	3.3334	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,549	0.1%	-1.8%	-7.2%
Dow Jones	34,443	-0.6%	-1.3%	3.9%
Nasdaq	13,872	-1.1%	-1.0%	32.5%
S&P 500	4,465	-0.7%	-1.1%	16.3%
STOXX 600	454	-0.6%	-1.1%	6.9%
DAX	15,741	-0.2%	-0.9%	13.1%
SHANGHAI	3,158	0.1%	0.7%	2.2%
HANG SENG	18,450	0.0%	-0.2%	-6.7%
VN30	1,246	0.9%	2.7%	23.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	91	0.6%	5.5%	5.5%
Gold	1,917	-0.5%	-1.3%	5.1%
BDI	1,063	0.0%	-2.8%	-29.8%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.02	4.96	4.89	4.43
US 10 Y	4.28	4.26	4.11	3.87
US 2-10 Spread	-0.74			
TH 2 Y	2.31	2.30	2.29	1.63
TH 10 Y	2.85	2.81	2.76	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	978	-1,409	54,079	
Proprietary	55	-71	-663	
Foreign	-740	-3,738	-138,935	
Retail	-294	5,218	85,519	

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

7 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,548.78	0.06%	-1.77%	1.20%	-4.05%	-5.26%	-7.18%	1,695.99	1,461.61
SET50	948.79	0.18%	-1.85%	0.01%	-1.41%	-4.43%	-5.62%	1,020.39	891.79
SETHD	1,163.81	0.76%	-0.60%	0.02%	0.08%	-2.01%	-3.02%	1,222.06	1,102.24
Bank	407.76	0.83%	-1.24%	2.71%	6.95%	5.37%	5.01%	413.21	356.60
Energy	21,943.77	0.68%	-2.43%	-0.63%	-3.00%	-15.61%	-12.62%	25,962.18	20,206.35
Commerce	35,690.40	0.64%	-1.07%	5.23%	-5.13%	-0.22%	-8.81%	40,897.97	32,629.95
ICT	156.74	-0.16%	-1.50%	-0.97%	-6.56%	-8.81%	-5.34%	175.21	148.55
Electronic	12,990.81	-1.03%	-1.69%	-2.60%	7.28%	89.28%	25.19%	14,105.03	6,952.14
Hospitality	7,059.40	1.12%	-1.87%	2.56%	-0.23%	-4.61%	-2.02%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,178.74	-0.11%	-1.38%	-2.12%	-8.45%	-12.83%	-11.61%	9,620.09	8,110.06
Property	244.96	-0.02%	-1.61%	2.02%	-7.07%	-2.82%	-10.03%	275.91	234.63
Transport	346.55	-0.15%	-1.79%	0.42%	-1.47%	-4.01%	-7.65%	382.08	330.95
Food&Bev	11,639.44	-0.25%	-1.84%	5.03%	-7.23%	-10.43%	-8.51%	13,198.86	10,772.35
USA									
Don Jones	34,443.19	-0.57%	-1.28%	-1.78%	6.78%	11.23%	3.91%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,872.47	-1.06%	-1.05%	-0.14%	22.35%	21.45%	32.54%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,465.48	-0.70%	-1.09%	-0.28%	13.96%	15.06%	16.30%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	740.32	-0.24%	-0.94%	-2.05%	3.01%	3.75%	2.37%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,394.80	-0.55%	-2.39%	-0.60%	4.72%	5.31%	-3.32%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,625.83	-1.24%	-0.20%	2.15%	32.77%	37.95%	49.35%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	753.70	0.05%	2.53%	4.39%	8.88%	13.69%	3.52%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	866.63	-0.61%	-2.03%	-3.69%	7.85%	0.35%	10.16%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,382.40	-0.54%	-1.21%	-2.27%	16.62%	13.16%	21.90%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,261.71	0.45%	-0.68%	0.45%	1.80%	10.03%	0.10%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,342.96	-0.03%	-1.38%	-2.43%	15.24%	24.15%	22.17%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,374.49	-0.74%	-3.48%	-5.79%	5.53%	13.35%	14.80%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	14.45	3.14%	4.11%	-15.50%	-36.09%	-47.94%	-33.32%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	454.30	-0.57%	-1.05%	-1.08%	-1.23%	10.26%	6.92%	472.69	379.72
DAX	15,741.37	-0.19%	-0.95%	-1.32%	0.69%	22.53%	13.06%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,426.14	-0.16%	-0.64%	-1.83%	-5.76%	1.88%	-0.34%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,158.08	0.12%	0.67%	-3.95%	-3.60%	-2.75%	2.23%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,449.98	-0.04%	-0.18%	-5.58%	-7.41%	-3.88%	-6.73%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,812.03	-0.22%	0.62%	-5.19%	-5.17%	-5.72%	-1.54%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,880.52	0.15%	1.22%	0.24%	10.16%	11.12%	8.28%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	33,241.02	0.62%	2.81%	3.26%	16.13%	19.58%	27.39%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,563.34	-0.73%	0.08%	-1.52%	5.96%	7.14%	14.62%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,738.16	-0.32%	0.11%	-0.63%	6.13%	14.41%	18.39%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,257.05	-0.78%	-0.56%	-0.93%	-0.74%	7.14%	3.10%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,241.69	0.27%	-0.85%	-3.24%	-5.56%	-7.22%	-4.94%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,460.62	0.40%	0.60%	1.07%	0.77%	-2.25%	-2.33%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,995.95	0.06%	0.42%	2.09%	2.88%	-3.34%	2.12%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,222.88	-0.12%	0.08%	-2.11%	0.26%	0.08%	-0.87%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,245.50	0.85%	2.67%	1.59%	17.95%	-3.32%	23.67%	1,277.40	873.78

7 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,916.56	-0.50%	-1.33%	-1.36%	4.67%	13.16%	5.07%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,350.00	-0.15%	0.78%	1.41%	2.21%	6.94%	1.73%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	23.17	-1.59%	-5.88%	-1.97%	15.42%	30.65%	-3.28%	26.14	17.97
Aluminium (\$MT)	2,153.25	0.01%	-0.76%	-1.69%	-5.68%	-4.51%	-8.35%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	374.85	-1.64%	-0.96%	-3.08%	-7.55%	9.86%	-1.63%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	717.00	0.84%	-1.65%	-10.71%	-32.36%	-8.26%	-3.63%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,450.50	-0.39%	1.00%	-2.43%	-18.03%	-23.26%	-18.05%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	30,000.00	0.00%	-14.20%	-20.35%	-58.47%	-60.77%	-64.59%	85,000.00	30,000.00
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	581.00	1.48%	0.74%	-8.21%	-11.09%	-28.44%	-26.64%	949.75	564.50
Rubber (\$/kg)	143.00	1.20%	4.61%	11.63%	6.24%	8.94%	9.83%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,360.25	0.83%	-1.52%	-5.80%	-10.51%	-9.46%	-10.47%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	408.10	0.44%	-3.52%	-8.11%	-18.20%	-6.27%	-14.71%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.22	-1.61%	3.47%	10.68%	23.97%	48.22%	30.84%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	471.50	0.11%	2.11%	-2.63%	-23.77%	-30.81%	-30.51%	725.00	459.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,760.00	-1.05%	-2.59%	-0.58%	-9.75%	2.56%	-9.85%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	87.54	0.98%	7.24%	5.70%	15.61%	-0.22%	9.07%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	90.60	0.62%	5.52%	5.06%	11.04%	-3.01%	5.46%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	160.00	-0.31%	2.56%	16.79%	-11.11%	-64.35%	-60.41%	440.00	131.00
Natural Gas (\$MMBtu)	2.51	-2.79%	-10.23%	-2.60%	-1.30%	-68.30%	-43.91%	9.24	1.94
BDI	1,063.00	0.00%	-2.83%	-7.16%	-19.89%	-4.58%	-29.83%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,680.73	-3.38%	-4.95%	-4.58%	-9.60%	-69.27%	-20.72%	5,378.68	1,474.32
Supramax Freight	1,008.00	0.00%	7.01%	46.94%	-13.18%	-32.21%	-5.08%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	557.00	0.00%	6.30%	43.19%	-8.99%	-35.16%	-15.99%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.31	2.30	2.29	2.26	1.86	1.59	1.63	2.31	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.85	2.81	2.76	2.62	2.54	2.61	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.54	0.51	0.47	0.37	0.68	1.02	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.02	4.96	4.89	4.76	4.87	3.50	4.43	5.12	3.40
US 10 -yrs Yield	4.28	4.26	4.11	4.03	3.90	3.35	3.87	4.36	3.20
US 2-10 Spread	-0.74	-0.70	-0.77	-0.73	-0.97	-0.15	-0.55	-0.17	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	104.86	0.05%	1.65%	2.79%	-0.43%	-4.91%	1.29%	114.78	99.58
USD/THB	35.54	0.20%	1.38%	2.36%	1.46%	-3.29%	2.68%	38.46	32.57
EURO/THB	38.12	0.24%	-0.43%	-0.20%	2.87%	4.68%	2.85%	39.06	35.40
POUND/THB	44.44	-0.29%	-0.31%	0.44%	6.45%	5.48%	6.13%	45.53	39.09
Yen/THB	24.07	0.25%	0.46%	-1.69%	-6.40%	-6.52%	-8.62%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.86	0.08%	1.25%	0.75%	-3.07%	-7.85%	-2.87%	5.36	4.68
USD/EURO	0.93	-0.04%	1.82%	2.60%	-1.36%	-7.64%	-0.20%	1.05	0.89
USD/POUND	0.80	0.45%	1.70%	1.93%	-4.66%	-8.32%	-3.40%	0.97	0.76
USD/Yen	147.66	-0.04%	0.97%	4.16%	8.45%	3.45%	12.61%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.32	0.20%	0.43%	2.02%	5.07%	5.02%	6.08%	7.33	6.69