

ตัวเลขแรงงานสหรัฐฯต่ำคาด

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ขึ้นปิดลบ 0.2% รับแรงกดดันจากตลาดแรงงานที่ชะลอตัวลง หลังจาก ADP เผยการจ้างงานที่ต่ำกว่าคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 3.8% หลังสหรัฐฯรายงานสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดการณ์ในสัปดาห์ก่อน

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสถาบัน ADP รายงานการจ้างงานภาคเอกชนประจำเดือน พ.ย. ที่ 1.03 แสนรายแยกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.3 แสนราย ในรายละเอียดภายในพบว่าอุตสาหกรรมขนาดเล็กที่มีพนักงานราว 20-49 รายมีการจ้างงานออก 1.6 หมื่นคน ส่วนธุรกิจขนาดกลางที่มีการจ้างงาน 50-249 รายมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 7.1 หมื่นราย โดยอุตสาหกรรมที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นได้แก่ ขนส่ง สาธารณูปโภค การศึกษา การแพทย์ ส่วนอุตสาหกรรมที่มีการจ้างงานลดลงได้แก่ ภาคผลิต ก่อสร้าง และท่องเที่ยว สะท้อนถึง Real Sector ที่ยังอ่อนแอและเป็นตัวชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯยังไม่แข็งแกร่ง หลังจากจากราบตัวเลขดังกล่าวพบว่า US Bond Yield 10 ปีปรับลงต่อเนื่อง และ CME FED Watch ยังให้น้ำหนักสูงราว 96% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยนโยบายระดับเดิมในการประชุมกลางเดือน ธ.ค. แต่อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่มตอบสนองทางบวกน้อยลงจากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ย่ำแย่ คาดว่านักลงทุนบางส่วนอาจเริ่มกังวลกับเศรษฐกิจจริงที่ท้ายที่สุดจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในช่วงถัดไป ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับฐานกำลังสะท้อนถึง Global Demand ที่อ่อนแอ โดยคืนนี้รอดติดตามผู้ขอสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 2.2 แสนรายและผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.9 ล้านราย และวันศุกร์รอดติดตามการจ้างนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ที่ 1.85 แสนราย และ 3.9% ตามลำดับ สำหรับในประเทศเข้านี้รอดติดตามเงินเฟ้อไทยเดือน พ.ย. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ -0.3%YoY -0.1%MoM และเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) +0.6%YoY หากรายงานต่ำกว่าคาดการณ์มองเป็นบวกกับตลาดหุ้นและค่าเงินบาท ขณะเดียวกันจะมีการประกาศดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย (ไม่มีคาดการณ์) วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1380 - 1390 รับแรงกดดันจากกลุ่มน้ำมันและตลาดหุ้น Nikkei ที่เข้านี้ปรับฐานลง 0.85% เซ็งกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมเช่นเดิมจากระดับ Valuation ที่ไม่แพง เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อสาร (ADVANC) สินค้า IT (COM 7) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) ส่วน Trading ระยะสั้นแนะนำ BDMS ICHI SAWAD TIDLOR

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,390		1,696	1366
PE (x)	19.04	16.3	18.9	14.6
PBV (x)	1.37	1.33	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.22	3.17	3.3443	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,390	0.4%	0.1%	-16.7%
Dow Jones	36,054	-0.2%	1.8%	8.8%
Nasdaq	14,147	-0.6%	-0.8%	35.2%
S&P 500	4,549	-0.4%	0.0%	18.5%
STOXX 600	470	0.5%	2.4%	10.6%
DAX	16,656	0.7%	3.0%	19.6%
SHANGHAI	2,969	-0.1%	-1.7%	-3.9%
HANG SENG	16,463	0.8%	-3.1%	-16.8%
VN30	1,126	0.9%	2.1%	11.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	74	-3.8%	-10.6%	-13.5%
Gold	2,026	0.3%	-0.9%	11.0%
BDI	3,143	0.0%	16.6%	107.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.59	4.58	4.65	4.43
US 10 Y	4.10	4.16	4.26	3.87
US 2-10 Spread	-0.49			
TH 2 Y	2.42	2.44	2.45	1.63
TH 10 Y	2.87	2.94	2.95	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	606	1,600	72,272	
Proprietary	-36	-636	-3,459	
Foreign	-454	259	-192,028	
Retail	-117	-1,222	123,214	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

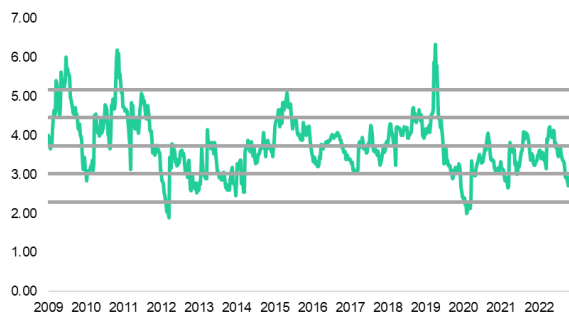
TIDLOR (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

คาดว่ากำไรจะโตต่อเนื่องในไตรมาส 4/23 พร้อมกับคุณภาพสินเชื่อที่ยืดหยุ่นดีในครึ่งหลังปี 2023 ซึ่งจะเอื้อให้บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญในปี 2024-25 ลงได้ ขณะที่คาดว่ากำไรจะโต 6.6% YoY สำหรับทั้งปี 2023 และโตอย่างมั่นคงในระดับ 21.7%/21.1% ในช่วงปี 2024-25 หนุนจาก NII และเบี้ยประกันที่สูงขึ้น บวกกับค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่ลดลง

ICHI (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท)

มองบวกต่อภาพรวมไตรมาส 4/23 ถึงปี 2024 หนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในกลุ่มชาวพร้อมดื่มและคาดการณ์ว่าอัตราการดำเนินงานจะเพิ่มเป็น 73% ในปี 2023 และ 75% ในปี 2024 จาก 60% ในปี 2022 กำไรสุทธิไตรมาส 3/23 อยู่ที่ 328 ล้านบาท (+71%YoY, +28%QoQ) สูงเป็นประวัติการณ์

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

7 December 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,389.55	0.43%	0.13%	-2.13%	-10.90%	-15.27%	-16.73%	1,695.99	1,366.19
SET50	857.44	0.20%	-0.05%	-2.42%	-9.36%	-13.02%	-14.70%	1,020.39	845.27
SETHD	1,100.01	0.12%	-0.52%	-0.76%	-5.53%	-6.48%	-8.33%	1,222.06	1,080.53
Bank	368.79	-0.23%	-0.83%	-3.86%	-7.64%	-2.60%	-5.02%	413.21	356.60
Energy	20,655.83	0.08%	-1.09%	0.04%	-3.85%	-17.50%	-17.75%	25,319.53	19,813.98
Commerce	30,249.13	1.26%	2.03%	-3.39%	-16.29%	-19.77%	-22.71%	40,897.97	29,326.70
ICT	150.43	0.08%	-0.28%	-0.19%	-6.02%	-5.86%	-9.16%	173.54	146.59
Electronic	9,723.06	2.19%	2.28%	-5.74%	-21.01%	0.18%	-6.30%	14,105.03	8,465.55
Hospitality	6,405.51	-1.19%	-0.88%	-6.58%	-9.43%	-8.90%	-11.09%	7,582.17	6,354.51
Con. Mat	7,537.19	-0.64%	-0.27%	-1.01%	-14.22%	-15.77%	-18.55%	9,620.09	7,362.69
Property	227.46	0.40%	0.62%	1.44%	-9.46%	-14.81%	-16.46%	275.91	216.90
Transport	297.93	0.28%	2.03%	-8.64%	-14.15%	-19.70%	-20.60%	382.08	288.85
Food&Bev	10,983.38	1.15%	0.28%	2.26%	-7.33%	-13.18%	-13.67%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	36,054.43	-0.19%	1.76%	5.85%	6.56%	7.53%	8.77%	36,292.58	31,429.82
Nasdaq	14,146.71	-0.58%	-0.78%	4.96%	6.86%	29.19%	35.16%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,549.34	-0.39%	-0.03%	4.38%	5.95%	15.88%	18.49%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	773.28	-0.55%	1.15%	6.15%	7.45%	6.01%	6.92%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,389.32	0.09%	1.84%	3.42%	0.37%	-4.41%	-3.70%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,795.96	-0.92%	-1.71%	5.54%	11.01%	48.92%	54.84%	4,938.91	2,985.20
DJ Energy	673.23	-1.72%	-2.93%	-6.90%	-0.42%	-3.28%	-7.53%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	850.17	0.14%	0.34%	4.56%	-1.63%	2.07%	8.07%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,430.14	-0.17%	0.71%	4.99%	8.45%	21.42%	26.11%	1,442.02	1,112.84
DJ Property	1,400.68	-1.05%	0.54%	3.46%	15.17%	11.81%	11.12%	1,424.54	1,157.25
DJ Con. Mat	1,373.94	0.73%	3.16%	9.10%	10.37%	19.92%	24.99%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	15,230.03	-0.39%	2.79%	4.94%	5.76%	10.01%	13.73%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	12.97	0.93%	-0.08%	-13.01%	-4.98%	-42.04%	-40.15%	30.81	12.45
EURO									
STOXX 600	470.06	0.52%	2.39%	5.81%	2.03%	6.54%	10.63%	472.69	421.56
DAX	16,656.44	0.75%	3.03%	9.66%	4.17%	15.27%	19.63%	16,727.07	13,791.52
FTSE 100	7,515.38	0.34%	1.24%	1.32%	-1.11%	-0.42%	0.85%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	2,968.93	-0.11%	-1.75%	-2.04%	-7.61%	-7.48%	-3.89%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	16,463.26	0.83%	-3.12%	-6.80%	-14.69%	-16.01%	-16.77%	22,700.85	16,228.52
CSI300	3,399.60	0.16%	-2.54%	-5.15%	-11.01%	-14.46%	-12.19%	4,268.15	3,382.95
SENSEX	69,653.73	0.52%	4.11%	8.22%	10.83%	10.65%	14.49%	69,744.62	57,084.91
NIKKEI225	33,445.90	2.04%	0.37%	4.68%	5.70%	17.54%	28.17%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,495.38	0.04%	-0.97%	5.36%	-4.42%	4.23%	11.58%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,360.72	0.19%	-0.06%	5.17%	3.75%	17.65%	22.80%	17,516.61	13,981.63
ASX200	7,178.36	1.65%	2.03%	2.87%	1.11%	-3.15%	1.98%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,305.85	-0.05%	0.65%	5.29%	-3.57%	-5.48%	-3.97%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,445.82	-0.25%	-0.02%	-0.28%	5.18%	-1.50%	-3.32%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,087.40	-0.19%	0.73%	4.40%	6.32%	3.02%	3.46%	7,149.24	6,542.79
Singapore	3,087.24	0.33%	0.08%	-1.79%	-3.12%	-5.39%	-5.05%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,126.43	0.94%	2.14%	4.61%	2.28%	6.42%	11.85%	1,255.11	983.67

7 December 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,025.55	0.31%	-0.91%	1.65%	3.06%	14.02%	11.05%	2,135.39	1,773.98
Thai Gold (Baht)	33,700.00	-0.59%	0.30%	1.66%	5.48%	12.52%	0.75%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	23.90	-1.07%	-4.48%	2.95%	-1.40%	8.86%	-0.23%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,118.67	-0.63%	-3.01%	-5.45%	-4.66%	-14.19%	-9.83%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	371.65	-1.48%	-1.84%	0.95%	-2.07%	-1.02%	-2.47%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	1,061.00	3.21%	1.63%	21.53%	14.33%	53.20%	42.61%	1,200.00	650.00
Zinc (\$/MT)	2,419.25	0.00%	-3.21%	-3.92%	0.33%	-23.85%	-19.10%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	17,552.38	0.00%	-15.18%	-20.22%	-62.90%	-79.35%	-79.28%	85,000.00	17,552.38
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	615.75	-0.81%	10.75%	7.55%	-1.68%	-12.01%	-22.25%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	141.60	0.43%	-1.67%	-3.87%	5.91%	3.68%	8.76%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,295.50	-0.77%	-3.82%	-2.41%	-4.97%	-10.27%	-14.73%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	424.40	-2.14%	-4.48%	-4.00%	5.05%	-3.45%	-11.31%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	23.00	-7.85%	-14.37%	-17.18%	-9.73%	28.73%	14.77%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	464.75	-0.80%	3.34%	-2.62%	-23.84%	-25.10%	-31.50%	688.75	447.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,602.00	-0.94%	-3.54%	-0.83%	6.73%	-9.98%	-13.64%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	69.38	-4.07%	-10.89%	-13.82%	-2.68%	-2.60%	-13.56%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	74.30	-3.76%	-10.59%	-12.47%	-2.19%	-2.71%	-13.51%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	140.45	4.70%	9.86%	14.65%	3.08%	-67.18%	-65.25%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.57	-5.20%	-8.38%	-26.91%	9.23%	-50.45%	-42.59%	7.11	1.94
BDI	3,143.00	0.00%	16.58%	106.37%	208.14%	134.55%	107.46%	3,346.00	530.00
Container Freight	1,381.82	0.00%	-0.19%	-1.72%	-17.85%	-39.50%	-34.82%	2,138.70	1,341.56
Supramax Freight	1,565.00	0.00%	15.07%	42.53%	104.31%	35.15%	47.36%	1,565.00	625.00
Handysize Freight	831.00	0.00%	14.94%	32.54%	61.36%	13.52%	25.34%	851.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.42	2.44	2.45	2.54	2.09	1.72	1.63	2.62	1.53
Thai 10-yrs Yield	2.87	2.94	2.95	3.18	2.55	2.67	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.45	0.51	0.50	0.63	0.46	0.94	1.01	1.05	0.35
US 2-yrs Yield	4.59	4.58	4.65	4.84	4.51	4.37	4.43	5.26	3.55
US 10-yrs Yield	4.10	4.16	4.26	4.57	3.72	3.53	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.49	-0.41	-0.39	-0.27	-0.80	-0.84	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	104.15	0.10%	1.35%	-0.83%	0.78%	-1.45%	0.61%	107.35	99.58
USD/THB	35.19	-0.11%	1.02%	-1.06%	1.61%	0.29%	1.68%	37.24	32.57
EURO/THB	37.87	-0.37%	-0.87%	-0.56%	1.42%	3.42%	2.20%	39.19	35.40
POUND/THB	44.19	-0.39%	-0.05%	0.60%	1.62%	4.10%	5.55%	45.53	40.07
Yen/THB	23.89	-0.22%	0.98%	0.57%	-4.18%	-6.61%	-9.30%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.92	-0.37%	0.70%	1.05%	0.98%	-1.66%	-1.75%	5.10	4.68
USD/EURO	0.93	0.30%	1.91%	-0.31%	0.16%	-3.06%	-0.55%	0.96	0.89
USD/POUND	0.80	0.29%	1.08%	-1.42%	0.00%	-3.68%	-3.79%	0.85	0.76
USD/Yen	147.31	0.11%	0.05%	-1.39%	6.04%	7.41%	12.35%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.16	0.19%	0.48%	-1.58%	0.69%	2.17%	3.80%	7.35	6.69