

## ลุ้นการเลือกตั้งเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 1.65% ได้แรงหนุนจากหุ้น Apple รวมถึงคลายกังวลหุ้นในกลุ่มธนาคารหลังจากนักวิเคราะห์เริ่มปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 3.9% ได้แรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่ง

### Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ 2.53 แสนตำแหน่งสูงกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 1.8 แสนตำแหน่งพร้อมทั้งอัตราการว่างงานลดลงทดสอบ 3.4% สวนทางกับนักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 3.6% ขณะที่ค่าจ้างรายชั่วโมงขยายตัว 0.5%MoM สูงกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 0.3%MoM ตัวเลขข้างต้นคล้ายว่าจะเป็นปัจจัยกดดันด้านเงินเฟ้อ แต่ถึงกระนั้นนักลงทุนก็เหมือนจะมีได้กังวลมากนักสะท้อนผ่านตลาดหุ้น Dow Jones ยังปรับขึ้นได้และ CME FED Watch ก็ยังให้น้ำหนักประชุมเดือน มิ.ย. คงดอกเบี้ยที่ระดับเดิมและ US Bond Yield ก็ปรับขึ้นเพียงเล็กน้อย สำหรับผลประชุม FED ในช่วงเช้าวันพฤหัสบดีที่ผ่านมาตามเวลาประเทศไทยพบว่าปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามนักวิเคราะห์ประเมินไว้ ถ้อยแถลงภายในยังระบุว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจขยายตัวได้เล็กน้อย การจ้างงานยังแข็งแกร่งแต่อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ระดับสูง ขณะที่กลุ่มธนาคารยังแข็งแกร่งและมีความยืดหยุ่นโดยที่คณะกรรมการยังคงให้ความสนใจมากสุดกับภาวะเงินเฟ้อที่ยังอยู่ระดับสูงบ่งชี้ว่า FED มีได้กังวลกับปัญหาธนาคารมากขึ้นและให้น้ำหนักเงินเฟ้อมากที่สุดพร้อมกับยังคงเป้าหมายเงินเฟ้อ 2% และการจ้างงานสูงสุด อย่างไรก็ตามตลาดหุ้น Dow Jones ปรับลงในคืนดังกล่าวเนื่องจากว่าประธาน FED แถลงกับนักข่าวว่าการลดลงของเงินเฟ้ออาจมีเร็วมากซึ่งมันคงใช้เวลา ซึ่งถ้าเป็นตามที่เราคาดการณ์การลดดอกเบี้ยคงยังมีเกิดขึ้น สวนทางกับที่ตลาดประเมินไว้ว่าจะเห็นการลดดอกเบี้ยล่าสุด CME FED Watch ประเมินว่าจะเห็นการลดดอกเบี้ย 0.25% ในเดือน 9 ของปีนี้ ส่วนสัปดาห์นี้ในประเทศเชื่อว่าการเลือกตั้งจะเป็นปัจจัยที่เข้มข้นเนื่องจากปลายสัปดาห์นี้จะเข้าสู่การเลือกตั้ง สถิติชี้ว่าก่อนการเลือกตั้ง 1 สัปดาห์ตลาดหุ้น SET จะปรับเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 1.8% โดยเชื่อว่ากลุ่มนำตลาดจะได้แก่ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ปัจจัยอื่นๆได้แก่เงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) ในวันอังคาร Bloomberg ประเมินไว้ที่ 5%YoY และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในวันพฤหัสบดี Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.3%MoM หากต่ำกว่าประเมินจะเป็นบวกกับตลาดหุ้น โดยประเมิน SET สัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1520 - 1560 เซ็งกลยุทธ์ยังแนะลงทุนทั้ง Trading และลงทุนจาก Valuation ไม่แพงเน้นที่ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคาร (BBL KBANK KTB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,533		1,696	1507
PE (x)	18.78	15.1	18.9	14.7
PBV (x)	1.51	1.41	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.18	3.28	3.3338	2.64
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,533	0.0%	0.3%	-8.1%
Dow Jones	33,674	1.7%	-1.2%	1.6%
Nasdaq	12,235	2.2%	0.1%	16.9%
S&P 500	4,136	1.8%	-0.8%	7.7%
STOXX 600	465	1.1%	-0.3%	9.5%
DAX	15,961	1.4%	0.2%	14.6%
SHANGHAI	3,335	-0.5%	0.3%	7.9%
HANG SENG	20,049	0.5%	0.8%	1.4%
VN30	1,040	0.0%	-0.8%	3.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	3.9%	-5.3%	-12.4%
Gold	2,017	-1.6%	1.3%	10.6%
BDI	1,558	0.8%	-1.1%	2.8%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.91	3.79	4.01	4.43
US 10 Y	3.44	3.38	3.42	3.87
US 2-10 Spread	-0.48			
TH 2 Y	1.90	1.90	1.89	1.63
TH 10 Y	2.47	2.47	2.53	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-406	2,313	8,655	
Proprietary	-686	-629	-4,357	
Foreign	1,487	-409	-65,171	
Retail	-394	-1,276	60,872	

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

#### HMPRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.90 บาท)

คาดว่ากำไรไตรมาส 2/23 จะโต YoY และ QoQ จากอุปสงค์เครื่องปรับอากาศที่สูงเพราะอากาศที่ร้อนกว่าปีที่แล้ว บวกกับแคมเปญการตลาด "เก้าอี้ใหม่" การขยายสาขา Mega Home เซ็งรุก และรายได้ที่โตขึ้นจากสาขายานก่อก่อเกี่ยว

#### BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 190.00 บาท)

ยังคงประมาณการการเติบโตของกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งระดับ 22% สำหรับปี 2023 สูงกว่าการปรับเพิ่มตัวเลขเฉลี่ยของกลุ่มที่ 14% แม้จะมีความไม่แน่นอนรออยู่ข้างหน้า แต่ BBL มีพื้นฐานที่ยืดหยุ่นด้วยสำรองหนี้ฯ และเงินทุนชั้นที่ 1 ที่แข็งแกร่งพร้อมรับมือกับสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวมากขึ้น

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
<b>Thailand</b>									
SET	1,533.30	0.00%	0.27%	-3.81%	-5.72%	-6.69%	-8.11%	1,695.99	1,507.22
SET50	929.50	0.00%	0.73%	-3.31%	-6.09%	-4.86%	-7.53%	1,020.39	906.76
SETHD	1,142.81	0.00%	0.03%	-1.54%	-3.27%	-2.02%	-4.77%	1,222.06	1,102.24
Bank	376.58	0.00%	1.03%	0.60%	-2.46%	-0.52%	-3.02%	407.80	341.08
Energy	21,733.59	0.00%	-0.73%	-5.51%	-14.81%	-12.25%	-13.46%	25,962.18	21,357.34
Commerce	37,020.10	0.00%	1.01%	0.95%	3.80%	-3.76%	-5.41%	40,897.97	32,629.95
ICT	163.00	0.00%	0.12%	-1.94%	-0.18%	-23.07%	-1.56%	219.61	157.77
Electronic	9,390.50	0.00%	4.46%	-19.84%	20.36%	75.93%	-9.50%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,320.59	0.00%	0.50%	-0.94%	-2.05%	17.03%	1.61%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat.	8,593.44	0.00%	2.17%	0.58%	-4.93%	-10.28%	-7.13%	9,702.86	8,184.14
Property	256.85	0.00%	-0.07%	-3.02%	-0.44%	4.72%	-5.66%	275.91	224.81
Transport	354.28	0.00%	-0.33%	-0.30%	-4.21%	0.72%	-5.59%	382.08	330.95
Food&Bev	11,222.09	0.00%	-0.83%	-5.61%	-10.71%	-13.90%	-11.80%	13,519.88	10,977.77
<b>USA</b>									
Don Jones	33,674.38	1.65%	-1.24%	0.81%	3.92%	0.39%	1.59%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,235.41	2.25%	0.07%	0.90%	16.80%	-2.85%	16.90%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,136.25	1.85%	-0.80%	0.87%	9.70%	-2.07%	7.73%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	701.00	2.35%	-2.48%	0.76%	-1.95%	-10.41%	-3.07%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,423.96	0.96%	0.17%	1.97%	2.83%	1.80%	-1.30%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	3,897.26	2.35%	0.26%	1.52%	30.05%	1.87%	25.83%	3,936.73	2,913.39
DJ Energy	665.37	2.79%	-5.63%	-5.88%	-13.02%	-2.98%	-8.61%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	847.67	1.73%	-0.01%	0.00%	4.25%	-10.24%	7.75%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,265.80	1.52%	-0.82%	1.27%	11.26%	-2.10%	11.62%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,244.98	1.85%	-1.01%	1.15%	1.48%	3.49%	-1.23%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,180.11	2.55%	1.46%	6.80%	10.65%	3.63%	7.36%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	14,123.13	2.13%	0.72%	0.69%	4.82%	-8.32%	5.46%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	17.19	-14.44%	8.94%	-9.53%	-29.98%	-35.61%	-20.67%	35.48	15.53
<b>EURO</b>									
STOXX 600	465.31	1.08%	-0.29%	1.74%	11.59%	5.04%	9.51%	469.81	379.72
DAX	15,961.02	1.44%	0.24%	2.29%	18.58%	13.18%	14.63%	16,011.56	11,862.84
FTSE 100	7,778.38	0.98%	-1.17%	1.88%	6.05%	2.66%	4.38%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,334.50	-0.48%	0.34%	0.66%	8.59%	9.22%	7.94%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	20,049.31	0.50%	0.78%	-1.11%	24.06%	-4.06%	1.35%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,016.88	-0.33%	-0.30%	-2.10%	6.63%	0.50%	3.75%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,054.29	-1.13%	-0.10%	3.30%	0.17%	10.86%	0.35%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	29,157.95	0.00%	1.04%	3.08%	7.20%	8.72%	11.74%	29,278.80	25,520.23
KSOPI	2,500.94	0.00%	-0.02%	0.82%	6.49%	-6.60%	11.83%	2,696.03	2,134.77
TWSE	15,626.07	0.11%	0.30%	-1.53%	19.95%	-6.51%	10.53%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,220.01	0.37%	-1.22%	-0.22%	4.75%	-2.33%	2.58%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,685.66	0.02%	0.91%	3.30%	8.09%	-2.69%	1.82%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,431.04	0.35%	1.07%	0.10%	-0.50%	-9.92%	-4.31%	1,578.54	1,372.57
Indonesia	6,787.63	-0.82%	-1.85%	-0.67%	-3.66%	-5.32%	-0.92%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,266.63	-0.08%	-0.12%	-1.34%	4.36%	-2.22%	0.47%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,040.31	-0.03%	-0.84%	-3.54%	4.33%	-23.52%	3.30%	1,360.68	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	2,016.79	-1.63%	1.35%	-0.18%	19.91%	9.22%	10.57%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,600.00	0.15%	1.72%	0.62%	9.03%	8.67%	0.62%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	25.67	-1.47%	2.44%	2.64%	23.05%	15.73%	7.15%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,320.75	1.64%	-2.16%	-0.49%	-1.17%	-20.93%	-1.22%	2,987.50	2,080.00
Copper (\$/lb)	387.15	0.56%	0.04%	-2.51%	5.02%	-10.15%	1.60%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,101.00	0.46%	2.99%	-5.98%	62.39%	-21.43%	47.98%	1,394.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,681.25	2.47%	1.34%	-5.81%	-7.32%	-33.30%	-10.33%	4,015.00	2,591.00
Lithium (\$/MT)	40,750.00	0.00%	-11.55%	-30.46%	-50.90%	-50.00%	-51.91%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	647.00	2.45%	4.40%	-6.44%	-23.68%	-42.38%	-18.31%	1,284.00	596.00
Rubber (\$/kg)	136.00	0.37%	0.82%	1.42%	8.89%	-16.77%	4.45%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,469.00	1.42%	1.71%	-3.20%	1.21%	-13.70%	-3.31%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	428.90	0.37%	-1.47%	-6.23%	2.02%	0.09%	-10.37%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	26.32	3.13%	-2.48%	17.13%	40.67%	35.89%	31.34%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	653.25	1.04%	2.71%	-0.08%	-4.07%	-19.56%	-3.72%	814.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,070.00	1.27%	3.38%	-4.05%	-2.68%	-45.56%	-2.42%	7,230.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	71.34	4.05%	-7.09%	-11.61%	-22.97%	-36.67%	-11.11%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	75.30	3.86%	-5.33%	-11.35%	-23.61%	-34.63%	-12.35%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	169.65	-0.59%	-10.57%	-11.94%	-51.46%	-54.41%	-58.02%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.14	1.71%	-11.33%	1.47%	-66.61%	-76.08%	-52.25%	10.03	1.94
BDI	1,558.00	0.00%	-1.14%	-0.13%	17.76%	-42.68%	2.84%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,763.28	0.00%	1.32%	3.13%	-42.18%	-77.18%	-16.82%	7,657.20	1,708.63
Supramax Freight	1,096.00	0.00%	-5.92%	-5.60%	-13.56%	-59.84%	3.20%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	645.00	0.00%	-2.71%	0.31%	-22.85%	-60.67%	-2.71%	1,673.00	431.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	1.90	1.90	1.89	1.86	1.73	1.57	1.63	2.01	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.47	2.47	2.53	2.46	3.09	2.92	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.57	0.57	0.63	0.60	1.36	1.35	1.01	1.64	0.57
US 2 -yrs Yield	3.91	3.79	4.01	3.83	4.66	2.70	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.44	3.38	3.42	3.34	4.16	3.04	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.48	-0.41	-0.58	-0.49	-0.50	0.33	-0.55	0.44	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	101.21	-0.18%	-0.44%	-0.37%	-8.72%	-2.27%	-2.23%	114.78	100.79
USD/THB	33.87	0.29%	-0.83%	-0.51%	-9.20%	-1.71%	-2.12%	38.46	32.57
EURO/THB	37.32	0.32%	-0.83%	0.05%	0.41%	2.72%	0.71%	38.14	35.40
POUND/THB	42.78	0.72%	-0.33%	0.51%	0.70%	-0.01%	2.17%	44.73	39.09
Yen/THB	25.13	-0.11%	0.27%	-2.78%	-1.31%	-4.70%	-4.59%	27.66	24.80
Yuan/THB	4.90	0.22%	-0.70%	-1.03%	-5.96%	-5.34%	-2.15%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	-0.07%	0.00%	-0.60%	-9.64%	-4.29%	-2.85%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	-0.49%	-0.54%	-1.06%	-9.95%	-1.69%	-4.37%	0.97	0.79
USD/Yen	134.80	0.38%	-1.10%	2.35%	-8.06%	3.14%	2.81%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.91	-0.03%	-0.13%	0.44%	-3.84%	3.84%	0.16%	7.33	6.64