

ส่งออกจีนหดตัวสะท้อนอุปสงค์โลกที่ยังย่ำแย่

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.17% US Bond Yield ปรับตัวลง โดยเมื่อคืนอายุ 10 ปีปรับตัวลงทดสอบระดับ 4.5% ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 4.2% ถูกกดดันจากเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาเราได้ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญสำหรับฝั่งสหรัฐฯ และยุโรป อย่างไรก็ตามจีนได้ประกาศตัวเลขส่งออกประจำเดือน ต.ค. พบว่าหดตัวแรง 6.4%YoY และแยกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ -3.5%YoY ข้อมูลจาก Wikipedia ระบุว่าจีนถือเป็นผู้ส่งออกอันดับแรกของโลกด้วยมูลค่าส่งออกราว 3.7 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีสหรัฐฯ เป็นคู่ค้าอันดับแรกด้วยสัดส่วน 15.5% อันดับสองได้แก่ Hong Kong ด้วยสัดส่วน 10.7% และอันดับสาม Japan ด้วยสัดส่วน 5.4% โดยสินค้าหลักที่จีนส่งออกได้แก่เครื่องจักร และ อุปกรณ์ไฟฟ้าต่างๆ ซึ่งการส่งออกของจีนที่ติดลบสะท้อนถึงอุปสงค์จากคู่ค้าที่อ่อนแอและแสดงให้เห็นถึงเศรษฐกิจโลกในภาพรวมที่ย่ำแย่ ในขณะที่เดียวกันได้สร้างแรงกดดันไปยังราคาน้ำมันที่ปรับฐานแรงถึง 4.2% ระยะสั้นจะเป็นลบต่อกลุ่มน้ำมันใน SET (PTTEP PTT) และ กลุ่มโรงกลั่น (BCP SPRC TOP) สำหรับปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่แถลงจากประธาน FED เชื่อว่าตลาดจะรอดูความเห็นเกี่ยวกับเงินเฟ้อและดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามน่าจะคล้ายกับช่วงประชุม FED กล่าวคือเน้นในทางผ่อนคลายและไม่เข้มงวดจนเกินไป ข้อมูลล่าสุดจาก CME FED Watch ให้น้ำหนัก 90% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมช่วงกลางเดือน ธ.ค. สำหรับพ่วงนี้รอติดตามผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.18 แสนราย ส่วนปัจจัยในประเทศรอติดตามการแถลงความคืบหน้าของเงิน Digital ในวันที่ 10 พ.ย. หากมีความชัดเจนที่มากขึ้นก็เชื่อว่าจะเป็นบวกกับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1400 - 1415 แม้บรรยากาศการลงทุนจะเป็นบวกจากตลาดหุ้น Dow Jones และเข้านี้ Nikkei เคลื่อนไหวแดนบวก 0.47% อย่างไรก็ตามประเมินว่าจะได้แรงกดดันจากกลุ่มน้ำมันตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงเชิงกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมจากระดับ Valuation ที่น่าสนใจสำหรับระยะกลาง - ยาว แต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) ส่วน Trading ยังแนะนำกลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,408		1,696	1366
PE (x)	21.47	16.2	18.9	14.6
PBV (x)	1.40	1.41	1.72	1.34
Div. Yield (%)	3.20	3.17	3.3393	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,408	-0.6%	1.9%	-15.6%
Dow Jones	34,153	0.2%	3.3%	3.0%
Nasdaq	13,640	0.9%	6.1%	30.3%
S&P 500	4,378	0.3%	4.4%	14.0%
STOXX 600	443	-0.2%	2.1%	4.2%
DAX	15,153	0.1%	2.3%	8.8%
SHANGHAI	3,057	0.0%	1.3%	-1.0%
HANG SENG	17,670	-1.6%	3.3%	-10.7%
VN30	1,080	-0.9%	5.1%	7.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	82	-4.2%	-6.6%	-5.0%
Gold	1,969	-0.4%	-0.7%	8.0%
BDI	1,523	0.0%	4.4%	0.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.92	4.93	5.09	4.43
US 10 Y	4.57	4.64	4.93	3.87
US 2-10 Spread	-0.35			
TH 2 Y	2.54	2.54	2.56	1.63
TH 10 Y	3.12	3.14	3.21	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	391	5,779	67,982	
Proprietary	151	-892	-4,080	
Foreign	-1,437	-2,384	-175,291	
Retail	894	-2,503	111,388	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

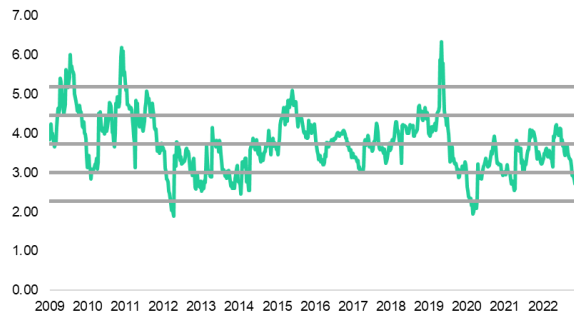
TIDLOR (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

ผลการดำเนินงาน 3Q23 ออกมาที่ 1 พันล้านบาท (+12% YoY, +9% QoQ) ดีกว่าที่เราและตลาดคาดราว 5% การเติบโตของกำไรเป็นผลมาจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของสินเชื่อ และ NIM เพิ่มขึ้น และ (2) รายได้ค่าธรรมเนียมประกันเพิ่มขึ้น โดยกำไรงวด 9 M23 ขยายตัว 2% ที่ 2.9 พันล้านบาท

CPN (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

ผลประกอบการงวด 3Q23 ของ CPN จะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีนี้ โดยคาดว่าจะสูงถึง 4,030 ล้านบาท ได้รับผลดีจากรายได้ของอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวอย่างมาก ขณะที่ธุรกิจอื่นยังเห็นการเติบโตได้เช่นกัน โดยเฉพาะรายได้จากการให้เช่าพื้นที่ แม้ว่าในแง่การให้ส่วนลดจะเริ่มคงที่แล้ว ขณะที่รายได้จากธุรกิจโรงแรมขยายตัวได้สวนทางจากการเป็นช่วง Low Season ของธุรกิจหลังมีการเปิดโรงแรมใหม่เพิ่มอีก 2 แห่ง และหากกำไรสุทธิออกมาตามคาด ทำให้กำไรทั้งปีที่เราประเมินไว้ที่ 12,855 ล้านบาทอาจจะเป็นระดับที่ต่ำเกินไป

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

8 November 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,408.30	-0.63%	1.92%	-2.10%	-10.27%	-12.71%	-15.60%	1,695.99	1,366.19
SET50	871.54	-0.55%	1.75%	-0.62%	-8.42%	-11.24%	-13.30%	1,020.39	845.27
SETHD	1,104.39	-0.46%	0.83%	-1.09%	-5.61%	-6.13%	-7.97%	1,222.06	1,080.53
Bank	378.94	-0.75%	0.50%	-2.71%	-1.86%	-1.27%	-2.41%	413.21	356.60
Energy	20,290.06	-0.79%	1.43%	1.39%	-9.07%	-19.71%	-19.21%	25,712.29	19,813.98
Commerce	30,836.35	-1.02%	0.63%	-7.77%	-18.65%	-11.91%	-21.21%	40,897.97	30,123.31
ICT	151.19	-0.59%	1.20%	-4.25%	-9.84%	-6.08%	-8.70%	173.54	146.59
Electronic	10,387.67	-0.26%	6.42%	3.33%	8.72%	32.05%	0.11%	14,105.03	7,741.96
Hospitality	6,776.23	0.33%	-0.45%	-2.96%	-8.12%	-9.03%	-5.95%	7,790.78	6,685.39
Con. Mat	7,666.33	0.14%	1.48%	-1.48%	-12.77%	-16.12%	-17.15%	9,620.09	7,362.69
Property	223.33	-0.75%	1.67%	-2.36%	-14.03%	-12.55%	-17.97%	275.91	216.90
Transport	323.80	-0.37%	2.24%	-1.56%	-9.82%	-11.74%	-13.71%	382.08	312.88
Food&Bev	10,686.39	-1.12%	2.61%	-3.03%	-7.15%	-13.32%	-16.01%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	34,152.60	0.17%	3.33%	2.23%	1.85%	3.87%	3.03%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	13,639.86	0.90%	6.14%	1.55%	10.84%	27.96%	30.32%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,378.38	0.28%	4.40%	1.62%	5.82%	14.69%	14.04%	4,607.07	3,744.22
DJ Financial	722.63	-0.21%	3.89%	1.65%	3.42%	0.45%	-0.08%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,352.15	0.13%	3.01%	-1.67%	-4.48%	-3.42%	-6.27%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,629.98	1.19%	6.79%	2.45%	17.42%	50.17%	49.48%	4,767.09	2,980.80
DJ Energy	696.80	-2.30%	-1.82%	-2.13%	5.78%	-8.38%	-4.29%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	815.45	0.54%	4.05%	-1.46%	-2.99%	0.18%	3.66%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,375.57	0.87%	5.48%	5.59%	7.68%	19.34%	21.30%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,356.61	0.05%	0.71%	4.46%	7.47%	9.56%	7.63%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,253.50	0.12%	5.91%	-0.85%	5.59%	15.89%	14.04%	1,419.36	1,061.23
DJ Transportation	14,438.60	-0.44%	3.91%	-2.49%	3.75%	5.56%	7.82%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.81	-0.54%	-18.36%	-15.13%	-12.57%	-38.85%	-31.66%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	442.81	-0.16%	2.11%	-0.48%	-4.49%	6.02%	4.22%	472.69	414.68
DAX	15,152.64	0.11%	2.31%	-0.51%	-4.68%	11.84%	8.83%	16,528.97	13,391.00
FTSE 100	7,410.04	-0.10%	1.21%	-1.13%	-4.28%	1.61%	-0.56%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,057.27	-0.04%	1.28%	-1.71%	-7.89%	-0.63%	-1.04%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,670.16	-1.65%	3.26%	1.05%	-10.59%	8.26%	-10.67%	22,700.85	15,945.20
CSI300	3,619.76	-0.35%	1.32%	-1.89%	-9.44%	-3.78%	-6.51%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,942.40	-0.03%	1.67%	-1.60%	4.85%	6.17%	6.74%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	32,271.82	-1.34%	4.58%	4.12%	10.82%	18.82%	23.67%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,443.96	-2.33%	7.29%	1.46%	-2.10%	5.51%	9.28%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,684.95	0.21%	4.27%	1.00%	6.67%	25.91%	18.02%	17,463.76	13,274.91
ASX200	6,977.07	-0.29%	2.90%	0.33%	-3.84%	0.92%	-0.88%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,131.32	0.88%	2.64%	-2.05%	-7.92%	-3.46%	-6.63%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,463.37	-0.09%	1.47%	3.28%	2.64%	1.56%	-2.15%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,843.79	-0.51%	1.36%	-0.65%	0.47%	-3.15%	-0.10%	7,111.44	6,542.79
Singapore	3,173.81	-0.21%	3.46%	-0.02%	-2.11%	1.25%	-2.38%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,080.29	-0.86%	5.07%	-4.28%	2.08%	11.74%	7.27%	1,255.11	873.78

8 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,969.45	-0.44%	-0.73%	7.44%	-2.99%	18.05%	7.97%	2,062.99	1,702.28
Thai Gold (Baht)	33,150.00	-0.75%	-2.50%	2.31%	3.11%	12.56%	-2.93%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	22.64	-1.70%	-0.92%	4.78%	-10.89%	10.71%	-5.51%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,272.76	0.00%	1.07%	2.79%	0.41%	-2.29%	-3.27%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	367.90	-1.08%	0.82%	1.42%	-3.89%	3.21%	-3.45%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	885.00	-0.56%	1.61%	25.53%	-19.18%	33.03%	18.95%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,565.25	0.00%	5.87%	3.18%	-1.78%	-11.77%	-14.21%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	22,000.00	0.00%	-6.82%	-10.20%	-46.28%	-73.49%	-74.04%	85,000.00	22,000.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	570.25	-0.96%	2.52%	0.35%	-9.23%	-31.92%	-28.00%	855.00	540.00
Rubber (\$/kg)	146.20	-0.41%	0.83%	5.48%	5.71%	15.86%	12.29%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,348.75	0.62%	4.80%	6.54%	-6.11%	-6.91%	-11.22%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	447.40	2.26%	3.81%	21.71%	7.06%	4.42%	-6.50%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.59	-1.29%	1.85%	3.18%	3.49%	49.63%	37.67%	28.14	18.59
Corn (\$/bu)	468.50	-1.83%	-2.14%	-4.78%	-27.42%	-29.37%	-30.95%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,603.00	-0.88%	1.09%	1.15%	-8.32%	-14.67%	-13.62%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	77.37	-4.27%	-4.51%	-6.55%	6.63%	-11.95%	-3.60%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	81.61	-4.19%	-6.64%	-3.51%	6.81%	-13.01%	-5.01%	98.30	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	120.10	0.92%	-0.83%	-13.29%	-28.06%	-65.50%	-70.28%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.14	-3.80%	-12.17%	-5.93%	43.31%	-53.00%	-29.83%	7.60	1.94
BDI	1,523.00	0.00%	4.39%	-21.05%	-4.69%	13.91%	0.53%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,406.02	0.00%	4.80%	1.19%	-20.26%	-53.90%	-33.68%	2,773.49	1,341.56
Supramax Freight	1,098.00	0.00%	-3.26%	-10.95%	0.09%	-12.23%	3.39%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	627.00	0.00%	-5.00%	-7.11%	-2.03%	-24.09%	-5.43%	818.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.54	2.54	2.56	2.52	1.94	1.85	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.12	3.14	3.21	3.33	2.49	3.09	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.58	0.59	0.65	0.80	0.55	1.24	1.01	1.31	0.35
US 2 -yrs Yield	4.92	4.93	5.09	5.08	3.91	4.72	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.57	4.64	4.93	4.80	3.44	4.21	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.35	-0.29	-0.16	-0.28	-0.47	-0.51	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.54	0.31%	-1.05%	-0.47%	4.01%	-4.45%	1.95%	110.99	99.58
USD/THB	35.56	0.12%	-1.65%	-3.69%	5.64%	-5.06%	2.75%	37.24	32.57
EURO/THB	38.04	-0.01%	-0.50%	-2.68%	2.84%	1.44%	2.65%	39.19	35.40
POUND/THB	43.72	-0.26%	-0.48%	-3.26%	2.89%	1.80%	4.43%	45.53	40.07
Yen/THB	23.64	-0.09%	-0.80%	-4.36%	-5.61%	-7.25%	-10.22%	26.57	23.60
Yuan/THB	4.88	0.17%	-1.07%	-3.39%	0.54%	-5.73%	-2.46%	5.10	4.68
USD/EURO	0.93	0.17%	-1.16%	-1.06%	2.64%	-6.51%	0.05%	1.01	0.89
USD/POUND	0.81	0.36%	-1.19%	-0.51%	2.65%	-6.72%	-1.76%	0.88	0.76
USD/Yen	150.37	0.20%	-0.86%	0.70%	11.93%	2.35%	14.68%	151.72	127.23
USD/Yuan	7.28	0.13%	-0.50%	-0.25%	5.04%	0.55%	5.53%	7.35	6.69