

เงินเพื่อไทยต่ำพร้อมความเชื่อมั่นผู้บริโภคร่วงที่สุดในรอบ 45 เดือน

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดบวก 0.17% และตลาดหุ้น Nasdaq ปิดบวก 1% หลังจากบริษัท Alphabet ประกาศเปิดตัว AI รุ่นใหม่ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.34% เนื่องจากนักลงทุนกังวลกับอุปสงค์ในจีนและสหรัฐฯ รวมถึงการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯที่พุ่งขึ้นใกล้แตะจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาระทรวงพาณิชย์รายงานเงินเพื่อประจำเดือน พ.ย. (-0.4%YoY) ส่งผลให้เงินเพื่อทั่วไปลดลง 2 เดือนติดต่อกันและต่ำสุดในรอบ 33 เดือน สาเหตุหลักยังคงเป็นมาตรการภาครัฐด้านพลังงานที่ทำให้สินค้ากลุ่มพลังงานปรับลดลง โดยเฉพาะราคาน้ำมันในกลุ่มดีเซลและแก๊สโซฮอล์ 91 รวมค่ากระแสไฟฟ้าออกนอกนี้ เนื้อสุกร ไก่สด น้ำมันพืชราคาต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับสินค้าอื่นๆ ราคายังคงเคลื่อนไหวทิศทางปกติ อย่างไรก็ตามราคาสินค้าสำคัญหลายชนิดราคาสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อาทิ ข้าวสารเจ้า ข้าวสารเหนียว ผักสด และผลไม้ ด้วยเงินเพื่อที่ปรับลงและราคาสินค้าจำเป็นที่ปรับตัวปรับลงมองเป็นบวกกับหุ้นในกลุ่มค้าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ร้านอาหาร (CENTEL M MINT) ในขณะเดียวกันมหาวิทยาลัยหอการค้าไทยได้รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน พ.ย. ที่ระดับ 60.9 ดัชนีต่อเนื่อง 4 เดือนติดต่อกันสูงสุดในรอบ 45 เดือน เนื่องจากผู้บริโภคเชื่อมั่นมากขึ้นหลังมีการจัดตั้งรัฐบาลและรัฐบาลก็ได้ออกนโยบายลดค่าครองชีพโดยลดค่าไฟฟ้าและน้ำมัน ตลอดจนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆและการเมืองก็ดูมีเสถียรภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตามผู้บริโภคยังมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกชะลอตัว สงครามในตะวันออกกลางที่อาจยืดเยื้อ ตลอดจนการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อแก้ไขปัญหาเงินเพื่อ ที่อาจส่งผลกระทบต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ (BJC CRC CPALL HMPRO) ที่เกี่ยวข้อง (AOT CENTEL ERW MINT) ร้านอาหาร (M) ศูนย์การค้า (CPN) ส่วนสหรัฐฯเมื่อคืนรายงานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.2 แสนตำแหน่งใกล้เคียงกับที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้และผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.86 ล้านราย หมายความว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 1.9 ล้านราย ภาพรวมเมื่อคืน US Bond Yield มีได้เคลื่อนไหวอย่างมีนัยยะคาดว่านักลงทุนรอดูตัวเลขแรงงานสหรัฐฯคืนนี้ โดยเฉพาะการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.83 แสนรายและ 3.9% ตามลำดับ วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1370 - 1385 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังคงแนะนำทยอยสะสม เช่นเดิมเพื่อรอการฟื้นตัวในช่วงถัดไปและระดับ Valuation ที่ไม่แพง เน้นที่หุ้นใหญ่ อาทิ ค้าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ที่เกี่ยวข้อง (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 84.50 บาท)

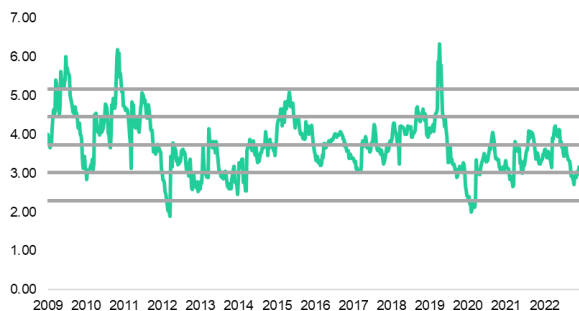
ปี 24 เราคาดว่าผลประกอบการยังเติบโตได้ดี หลังมีการเปิดโครงการใหม่ อีก 2 แห่งที่ นครสวรรค์และนครปฐม และรับรายได้จากศูนย์เวสต์วิลล์ที่เปิดในเดือน พ.ย. 23 เพิ่มขึ้น ทำให้เบื้องต้นเราคาดว่ากำไรที่ 15,161 ล้านบาท (+5%YoY)

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

คาดว่ากำไรไตรมาส 4/23 จะโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ จาก SSSG ที่แข็งแกร่ง อัตรากำไรสุทธิจากร้านสะดวกซื้อ (CVS) ที่ดี และการขาดหายไปของค่าตอบแทนพนักงานพิเศษที่เกิดขึ้นปีก่อน ปัจจุบันบวกสำคัญคือประโยชน์ที่คาดว่าจะได้จากมาตรการกระตุ้นภาครัฐผ่านนโยบายเงินดิจิทัล 5 แสนล้านบาท

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,379		1,696	1366
PE (x)	18.90	16.2	18.9	14.6
PBV (x)	1.36	1.32	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.25	3.19	3.3443	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,379	-0.8%	-0.1%	-17.4%
Dow Jones	36,117	0.2%	0.5%	9.0%
Nasdaq	14,340	1.4%	0.8%	37.0%
S&P 500	4,586	0.8%	0.4%	19.4%
STOXX 600	469	-0.3%	1.6%	10.3%
DAX	16,629	-0.2%	2.6%	19.4%
SHANGHAI	2,966	-0.1%	-2.1%	-4.0%
HANG SENG	16,346	-0.7%	-4.1%	-17.4%
VN30	1,121	-0.4%	2.5%	11.4%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	74	-0.3%	-10.6%	-13.8%
Gold	2,028	0.1%	-0.4%	11.2%
BDI	2,848	0.0%	-3.0%	88.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.59	4.59	4.68	4.43
US 10 Y	4.15	4.10	4.33	3.87
US 2-10 Spread	-0.45			
TH 2 Y	2.40	2.42	2.44	1.63
TH 10 Y	2.84	2.87	2.95	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,097	2,697	73,369	
Proprietary	258	-378	-3,201	
Foreign	-3,984	-3,725	-196,012	
Retail	2,629	1,406	125,843	

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

8 December 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,378.73	-0.78%	-0.11%	-2.72%	-11.34%	-14.35%	-17.38%	1,695.99	1,366.19
SET50	850.00	-0.87%	-0.34%	-3.01%	-9.73%	-12.40%	-15.44%	1,020.39	845.27
SETHD	1,091.99	-0.73%	0.07%	-1.58%	-5.98%	-6.01%	-9.00%	1,222.06	1,080.53
Bank	367.93	-0.23%	0.19%	-3.63%	-7.77%	-2.75%	-5.25%	413.21	356.60
Energy	20,424.11	-1.12%	-0.87%	-0.14%	-4.92%	-16.37%	-18.67%	25,319.53	19,813.98
Commerce	30,048.02	-0.66%	0.77%	-3.55%	-16.87%	-18.77%	-23.22%	40,897.97	29,326.70
ICT	148.73	-1.13%	-0.17%	-2.21%	-7.71%	-5.49%	-10.18%	173.54	146.59
Electronic	9,468.09	-2.62%	-1.22%	-9.09%	-19.19%	8.19%	-8.76%	14,105.03	8,465.55
Hospitality	6,400.56	-0.08%	-1.05%	-5.24%	-10.06%	-10.28%	-11.16%	7,582.17	6,321.33
Con. Mat	7,572.26	0.47%	0.93%	-1.09%	-13.18%	-16.03%	-18.17%	9,620.09	7,362.69
Property	226.84	-0.27%	0.00%	0.81%	-9.26%	-14.33%	-16.69%	275.91	216.90
Transport	297.09	-0.28%	1.12%	-8.58%	-15.28%	-19.41%	-20.83%	382.08	288.85
Food&Bev	10,891.19	-0.84%	-0.30%	0.77%	-7.51%	-12.17%	-14.40%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	36,117.38	0.17%	0.46%	5.93%	6.61%	7.31%	8.96%	36,292.58	31,429.82
Nasdaq	14,339.99	1.37%	0.80%	6.07%	8.15%	29.09%	37.01%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,585.59	0.80%	0.39%	5.03%	6.67%	15.64%	19.43%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	776.38	0.40%	0.57%	7.22%	7.98%	5.81%	7.35%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,388.68	-0.05%	0.60%	2.84%	0.22%	-5.10%	-3.74%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,881.07	1.77%	0.37%	6.68%	12.56%	48.64%	57.59%	4,938.91	2,985.20
DJ Energy	669.39	-0.57%	-4.12%	-6.14%	-0.38%	-4.69%	-8.06%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	855.22	0.59%	0.76%	5.44%	-1.82%	2.42%	8.71%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,441.82	0.82%	1.34%	5.73%	9.64%	21.45%	27.14%	1,445.75	1,112.84
DJ Property	1,395.67	-0.36%	-1.42%	2.93%	14.67%	11.36%	10.73%	1,424.54	1,157.25
DJ Con. Mat	1,384.24	0.75%	3.12%	10.56%	11.61%	20.52%	25.93%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	15,299.29	0.45%	1.87%	5.49%	7.41%	10.62%	14.24%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	13.06	0.69%	1.08%	-12.29%	-5.57%	-42.81%	-39.73%	30.81	12.45
EURO									
STOXX 600	468.78	-0.27%	1.55%	5.70%	1.91%	7.76%	10.33%	472.69	421.56
DAX	16,628.99	-0.16%	2.55%	9.86%	4.26%	16.80%	19.43%	16,727.07	13,791.52
FTSE 100	7,513.72	-0.02%	0.80%	1.29%	-0.64%	0.35%	0.83%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	2,966.21	-0.09%	-2.09%	-3.01%	-8.21%	-7.21%	-3.98%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	16,345.89	-0.71%	-4.09%	-9.02%	-15.70%	-12.50%	-17.37%	22,700.85	16,157.98
CSI300	3,391.28	-0.24%	-3.00%	-6.64%	-11.61%	-14.12%	-12.41%	4,268.15	3,369.77
SENSEX	69,521.69	-0.19%	3.78%	7.02%	11.01%	11.61%	14.27%	69,744.62	57,084.91
NIKKEI225	32,858.31	-1.76%	-1.88%	0.46%	1.84%	20.80%	25.92%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,492.07	-0.13%	-1.70%	-0.41%	-5.64%	4.72%	11.43%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,278.74	-0.47%	-0.89%	3.78%	2.32%	18.67%	22.22%	17,516.61	13,981.63
ASX200	7,173.34	-0.07%	1.21%	2.51%	0.71%	-0.71%	1.91%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,234.77	-1.13%	0.18%	2.58%	-4.19%	-3.36%	-5.05%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,442.85	-0.21%	-0.68%	-1.49%	4.85%	-1.44%	-3.52%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,134.62	0.67%	0.76%	3.72%	6.58%	3.94%	4.15%	7,149.24	6,542.79
Singapore	3,074.26	-0.42%	0.04%	-3.34%	-3.54%	-4.28%	-5.45%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,121.49	-0.44%	2.50%	2.92%	1.26%	8.20%	11.36%	1,255.11	983.67

8 December 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,028.47	0.14%	-0.39%	2.54%	3.43%	13.40%	11.21%	2,135.39	1,773.98
Thai Gold (Baht)	33,900.00	0.59%	0.00%	3.35%	5.94%	13.95%	1.19%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	23.80	-0.41%	-5.82%	3.37%	-2.02%	5.18%	-0.64%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,103.25	-0.73%	-2.90%	-7.46%	-5.92%	-13.86%	-10.48%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	378.45	1.83%	-1.16%	1.76%	-0.12%	-3.61%	-0.68%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	1,070.00	0.85%	2.49%	20.22%	15.30%	61.74%	43.82%	1,200.00	650.00
Zinc (\$/MT)	2,425.85	0.00%	-1.98%	-5.43%	0.85%	-24.29%	-18.87%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	17,552.38	0.00%	-15.16%	-20.22%	-62.90%	-79.35%	-79.28%	85,000.00	17,552.38
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	626.00	1.66%	9.78%	8.73%	-0.67%	-15.30%	-20.96%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	142.20	0.42%	-0.77%	-3.13%	6.68%	3.58%	9.22%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,311.75	1.25%	-2.31%	-2.14%	-5.39%	-11.99%	-13.66%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	424.50	0.02%	-4.00%	-2.97%	6.87%	-8.18%	-11.29%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	23.03	0.13%	-11.56%	-17.60%	-9.26%	18.07%	14.92%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	468.25	0.75%	1.41%	-1.89%	-22.51%	-25.97%	-30.99%	688.75	447.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,578.00	-0.67%	-4.69%	-1.57%	2.88%	-7.90%	-14.22%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	69.34	-0.06%	-8.72%	-14.20%	-1.18%	-3.65%	-13.61%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	74.05	-0.34%	-10.60%	-13.07%	-0.99%	-3.72%	-13.81%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	148.75	5.91%	12.56%	25.00%	9.62%	-65.38%	-63.19%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.59	0.62%	-7.74%	-20.80%	14.69%	-55.11%	-42.23%	7.11	1.94
BDI	2,848.00	0.00%	-3.03%	82.68%	173.85%	107.43%	87.99%	3,346.00	530.00
Container Freight	1,460.98	5.73%	5.73%	3.91%	-13.09%	-39.50%	-31.08%	2,138.70	1,341.56
Supramax Freight	1,552.00	0.00%	8.91%	41.48%	107.76%	34.02%	46.14%	1,565.00	625.00
Handysize Freight	851.00	0.00%	13.32%	38.37%	68.51%	15.78%	28.36%	862.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.40	2.42	2.44	2.54	2.09	1.72	1.63	2.62	1.53
Thai 10-yrs Yield	2.84	2.87	2.95	3.14	2.57	2.66	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.44	0.45	0.52	0.59	0.48	0.94	1.01	1.05	0.35
US 2-yrs Yield	4.59	4.59	4.68	4.93	4.60	4.26	4.43	5.26	3.55
US 10-yrs Yield	4.15	4.10	4.33	4.64	3.74	3.42	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.45	-0.49	-0.35	-0.29	-0.86	-0.84	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.54	-0.59%	0.04%	-1.59%	-0.02%	-0.90%	0.02%	107.35	99.58
USD/THB	35.15	-0.11%	-0.50%	-1.04%	1.60%	0.68%	1.56%	37.24	32.57
EURO/THB	37.93	0.15%	-1.40%	-0.30%	2.01%	3.12%	2.35%	39.19	35.40
POUND/THB	44.26	0.15%	-0.74%	0.96%	1.71%	3.62%	5.71%	45.53	40.07
Yen/THB	24.39	2.11%	2.33%	3.06%	-1.74%	-6.60%	-7.39%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.92	-0.02%	-0.71%	0.88%	1.40%	-1.85%	-1.76%	5.10	4.68
USD/EURO	0.93	-0.28%	0.87%	-0.71%	-0.42%	-2.40%	-0.82%	0.96	0.89
USD/POUND	0.79	-0.28%	0.23%	-1.99%	-0.18%	-2.84%	-4.06%	0.85	0.76
USD/Yen	144.13	-2.16%	-2.75%	-3.96%	3.39%	7.82%	9.92%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.15	-0.17%	0.19%	-1.67%	0.26%	2.73%	3.63%	7.35	6.69