

สัปดาห์นี้ปัจจัยสำคัญได้แก่เงินเฟ้อสหรัฐฯ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.2% ไร่ปัจจัยใหม่ๆ นักลงทุนรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้า ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.7% ได้แรงหนุนจากปริมาณน้ำมันดิบที่ตึงตัว

Market Outlook

สัปดาห์นี้ปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนทั่วโลกจะให้ความสำคัญได้แก่เงินเฟ้อสหรัฐฯ มีกำหนดรายงานในวันพุธช่วงเวลา 19.30 น. ตามเวลาประเทศไทย Bloomberg คาดการณ์ไว้ที่ 3.6%YoY, 0.6%MoM และเงินเฟ้อพื้นฐานที่ 4.3%YoY, 0.2%MoM หากพิจารณาการปรับขึ้น MoM จะพบว่าเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวสูงกว่าเงินเฟ้อพื้นฐาน โดยทั้ง 2 เงินเฟ้อที่ต่างกันคือราคาพลังงานและอาหาร ดังนั้นเป็นปัจจัยชี้ว่าสาเหตุที่เงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวสูงกว่าเงินเฟ้อพื้นฐานมาจากราคาน้ำมันดิบ หากพิจารณาราคาน้ำมันดิบ BRT เดือน ส.ค. เทียบเดือน ก.ค. พบว่าขยับขึ้นมา 6%MoM ทั้งนี้ปัจจัยที่ต้องติดตามจากนี้ได้แก่ราคาน้ำมันดิบหากยังปรับขึ้นต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยกดดันให้เงินเฟ้ออยู่ระดับสูงและดอกเบี้ยของ FED มีแนวโน้มจะอยู่ระดับสูงต่อไป อย่างไรก็ตามดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงข้อมูลในอดีตชี้ว่ามีผลตามมาด้วยการเติบโตทางเศรษฐกิจที่น้อยลง จึงยังคงมุมมองตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงไทยจะมี Upside ที่จำกัดเพราะถูกกดดันจากปัญหาดอกเบี้ยและเงินเฟ้อที่อยู่ระดับสูง สำหรับปัจจัยอื่นที่รอติดตามดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ในวันพฤหัสบดี Bloomberg คาดไว้ที่ 0.4%MoM หากสูงกว่าคาดการณ์จะเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดหุ้น ขณะเดียวกันในวันดังกล่าวจะมีการรายงานยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.2%MoM หากสูงกว่าคาดการณ์ก็มองเป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้น สำหรับในประเทศรอติดตามประชุม ครม. ครั้งแรกของรัฐบาลชุดใหม่ในวันพุธ เบื้องต้นมีรายงานว่าจะออกมาตรการช่วยเหลือเกษตรกรจากภาวะ El Niño ซึ่งปัจจุบันกำลังมีผลกระทบต่อผลผลิตที่ลดลง มองหุ้นรับผลบวกได้แก่ CPALL DOHOME GLOBAL HMPRO อื่นๆรอติดตามความเชื่อมั่นผู้บริโภคในวันพฤหัสบดี ประเมิน SET INDEX สัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1515 - 1560 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตการลงทุน ยังมองไม่เห็นปัจจัยขับเคลื่อนที่มีนัยยะและเติมไปด้วยความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูง ส่วน Trading ระยะสั้นแนะนำกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL DOHOME GLOBAL) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB TTB) กลุ่มการเงิน (MTC SAWAD TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,547		1,696	1462
PE (x)	23.61	17.2	18.9	14.7
PBV (x)	1.54	1.46	1.72	1.40
Div. Yield (%)	2.98	2.92	3.3334	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,547	-0.2%	-0.9%	-7.3%
Dow Jones	34,577	0.2%	-0.7%	4.3%
Nasdaq	13,762	0.1%	-1.9%	31.5%
S&P 500	4,457	0.1%	-1.3%	16.1%
STOXX 600	455	0.2%	-0.8%	7.0%
DAX	15,740	0.1%	-0.6%	13.0%
SHANGHAI	3,117	-0.2%	-0.5%	0.9%
HANG SENG	18,202	0.0%	-1.0%	-8.0%
VN30	1,241	-0.1%	1.4%	23.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	91	0.8%	2.4%	5.5%
Gold	1,919	0.0%	-1.1%	5.2%
BDI	1,186	3.9%	11.4%	-21.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.99	4.95	4.88	4.43
US 10 Y	4.26	4.24	4.18	3.87
US 2-10 Spread	-0.73			
TH 2 Y	2.36	2.34	2.28	1.63
TH 10 Y	2.87	2.89	2.77	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-175	-1,100	54,388	
Proprietary	939	1,146	554	
Foreign	-2,183	-6,771	-141,968	
Retail	1,418	6,725	87,026	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

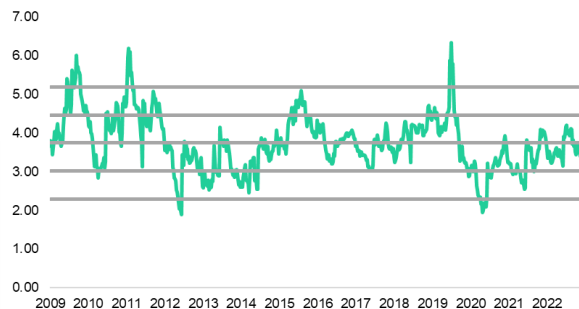
PTTEP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริหารให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการผลิตปริมาณผลิตไปถึงเดือน ส.ค.

HMPRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.90 บาท)

ภาพรวมกำไรโตพร้อมไปกับผลประกอบการรายไตรมาสที่แข็งแกร่ง หนุนจากการขยายสาขา Mega Home ในเชิงรุก และแคมเปญ "เท่าแลกใหม่" ในช่วงวันที่ 1 ม.ค. - 31 ธ.ค. 2023 ขณะที่หุ้นมีมูลค่าต่ำถึงจุดที่ -1SD ต่อค่าเฉลี่ย 5 ปี ทั้งนี้ มูลค่าพื้นฐานของเราอยู่ที่ 15.90 บาท คำนวณด้วยวิธีคิดลดเงินสด (DCF) (WACC 8.6%, TG 3%) อิง 31xPE*23E ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยกลุ่มสินค้าตกแต่งบ้านของไทย

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

11 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,547.17	-0.21%	-0.92%	1.89%	-3.28%	-5.47%	-7.28%	1,695.99	1,461.61
SET50	946.00	-0.31%	-1.15%	0.41%	-0.87%	-3.90%	-5.89%	1,020.39	891.79
SETHD	1,163.16	-0.23%	0.33%	0.69%	0.68%	0.11%	-3.07%	1,222.06	1,102.24
Bank	404.76	-0.03%	-0.87%	1.24%	7.11%	7.00%	4.24%	413.21	356.60
Energy	21,938.98	-0.11%	-0.57%	-0.16%	-2.21%	-13.59%	-12.64%	25,962.18	20,206.35
Commerce	35,829.28	0.00%	-0.22%	8.40%	-3.13%	-1.05%	-8.45%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.79	0.55%	0.73%	1.68%	-4.89%	-7.67%	-4.11%	175.21	148.55
Electronic	12,726.34	-1.27%	-3.97%	-4.90%	5.44%	64.24%	22.64%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,050.02	-0.46%	-0.32%	3.16%	-0.40%	-4.74%	-2.15%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,163.30	-0.05%	-0.62%	-1.38%	-8.73%	-13.14%	-11.78%	9,620.09	8,110.06
Property	245.52	-0.67%	-0.24%	3.36%	-5.45%	-1.70%	-9.82%	275.91	234.63
Transport	343.75	-0.75%	-2.00%	1.34%	-1.07%	-4.50%	-8.39%	382.08	330.95
Food&Bev	11,641.73	0.07%	-0.44%	5.87%	-6.33%	-10.91%	-8.50%	13,198.86	10,772.35
USA									
Don Jones	34,576.59	0.22%	-0.75%	-2.09%	8.36%	8.58%	4.31%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,761.53	0.09%	-1.93%	-0.76%	23.54%	15.91%	31.48%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,457.49	0.14%	-1.29%	-0.93%	15.43%	11.11%	16.10%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	741.82	0.21%	-0.99%	-2.27%	5.69%	0.28%	2.57%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,398.66	-0.08%	-1.27%	-2.11%	5.94%	1.36%	-3.05%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,581.15	0.25%	-1.80%	1.44%	33.89%	31.79%	47.90%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	759.34	1.00%	1.13%	4.50%	11.31%	13.92%	4.30%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	864.23	-0.23%	-0.92%	-3.77%	8.21%	-2.98%	9.86%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,393.65	0.37%	-0.44%	-2.12%	19.18%	9.53%	22.90%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,266.38	-0.54%	-0.94%	0.76%	3.21%	8.02%	0.47%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,344.11	0.12%	-2.86%	-2.49%	18.41%	19.21%	22.28%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,208.43	-0.59%	-3.96%	-6.73%	7.03%	11.46%	13.56%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	13.84	-3.89%	5.73%	-13.45%	-44.19%	-39.01%	-36.13%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	454.66	0.22%	-0.76%	-0.86%	0.20%	9.56%	7.01%	472.69	379.72
DAX	15,740.30	0.14%	-0.63%	-0.22%	2.02%	21.81%	13.05%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,478.19	0.49%	0.18%	-0.65%	-3.49%	2.47%	0.35%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,116.72	-0.18%	-0.53%	-4.41%	-3.51%	-3.50%	0.89%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,202.07	0.00%	-0.98%	-5.12%	-5.79%	-3.46%	-7.98%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,739.99	-0.49%	-1.36%	-6.02%	-5.73%	-6.91%	-3.40%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,598.91	0.50%	1.85%	1.14%	12.62%	11.02%	9.46%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,606.84	-1.16%	-0.32%	0.71%	15.86%	17.55%	24.96%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,547.68	-0.02%	-0.63%	-1.02%	6.39%	6.88%	13.92%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,576.02	-0.26%	-0.41%	-1.78%	6.76%	13.96%	17.25%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,156.69	-0.20%	-1.67%	-2.11%	0.17%	4.71%	1.68%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,222.94	0.64%	0.68%	-3.86%	-5.57%	-6.23%	-5.23%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,454.95	-0.35%	-0.58%	0.27%	1.53%	-2.32%	-2.71%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,924.78	-0.43%	-0.76%	0.81%	2.36%	-3.83%	1.08%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,207.75	-0.58%	-0.79%	-3.20%	0.95%	-0.22%	-1.34%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,241.48	-0.13%	1.42%	-0.06%	17.90%	0.69%	23.27%	1,257.80	873.78

11 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,919.08	-0.03%	-1.08%	-0.32%	2.72%	12.36%	5.21%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,350.00	0.15%	0.47%	1.57%	0.62%	6.77%	1.09%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.93	-0.18%	-5.21%	0.63%	11.62%	23.91%	-4.29%	26.14	17.97
Aluminium (\$/MT)	2,146.69	-0.45%	-2.48%	-0.30%	-5.18%	-4.54%	-8.63%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	368.05	-1.22%	-3.46%	-2.28%	-9.02%	5.37%	-3.41%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	720.00	-0.69%	0.00%	-10.22%	-31.82%	-10.71%	-3.23%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,427.50	-1.58%	-1.93%	-2.46%	-17.79%	-21.71%	-18.82%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	29,190.48	0.00%	-2.70%	-22.09%	-59.40%	-62.03%	-65.55%	85,000.00	29,190.48
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	567.25	-0.74%	-0.04%	-13.56%	-14.92%	-29.49%	-28.38%	949.75	564.50
Rubber (\$/kg)	143.30	-1.51%	6.15%	11.60%	8.81%	11.32%	10.06%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,349.50	0.33%	-0.50%	-5.63%	-10.81%	-8.53%	-11.17%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	411.90	2.11%	-0.19%	-4.92%	-17.42%	-5.70%	-13.92%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.31	-1.39%	1.94%	12.20%	24.34%	48.80%	31.29%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	468.50	-0.48%	0.81%	-3.55%	-24.95%	-30.21%	-30.95%	725.00	459.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,730.00	-0.53%	-4.60%	1.47%	-10.55%	9.08%	-10.57%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	87.51	0.74%	2.29%	5.54%	14.12%	3.99%	9.03%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	90.65	0.81%	2.37%	5.20%	9.51%	0.86%	5.52%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	156.25	-0.89%	0.00%	9.65%	-15.65%	-64.20%	-61.34%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.61	1.01%	-5.79%	-6.19%	7.20%	-67.42%	-41.79%	9.24	1.94
BDI	1,186.00	3.94%	11.36%	3.67%	-16.71%	-3.14%	-21.72%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,680.73	0.00%	-3.38%	-4.58%	-6.96%	-68.75%	-20.72%	4,941.91	1,474.32
Supramax Freight	1,079.00	2.18%	10.10%	55.03%	-10.75%	-28.50%	1.60%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	572.00	0.88%	5.73%	45.55%	-9.35%	-34.60%	-13.73%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.36	2.34	2.28	2.24	1.85	1.62	1.63	2.36	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.87	2.89	2.77	2.60	2.51	2.59	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.51	0.55	0.49	0.35	0.67	0.96	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	4.99	4.95	4.88	4.75	4.59	3.50	4.43	5.12	3.49
US 10 -yrs Yield	4.26	4.24	4.18	4.02	3.70	3.32	3.87	4.36	3.25
US 2-10 Spread	-0.73	-0.70	-0.70	-0.73	-0.89	-0.19	-0.55	-0.21	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.09	0.03%	0.82%	2.50%	0.49%	-4.24%	1.51%	114.78	99.58
USD/THB	35.66	0.05%	1.61%	1.80%	2.61%	-2.33%	3.03%	38.46	32.57
EURO/THB	38.15	0.00%	0.86%	-0.60%	3.11%	4.58%	2.93%	39.06	35.40
POUND/THB	44.44	-0.01%	0.57%	-0.47%	6.13%	5.92%	6.14%	45.53	39.09
Yen/THB	24.12	-0.31%	0.50%	-1.27%	-6.35%	-4.44%	-8.41%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.85	-0.16%	0.31%	-0.05%	-3.60%	-7.35%	-3.10%	5.36	4.68
USD/EURO	0.93	-0.03%	0.74%	2.40%	-0.53%	-6.54%	0.05%	1.05	0.89
USD/POUND	0.80	0.02%	0.97%	2.24%	-3.52%	-7.75%	-3.09%	0.97	0.76
USD/Yen	147.83	0.36%	1.10%	3.10%	9.48%	2.21%	12.74%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.34	0.19%	1.07%	1.74%	6.17%	5.35%	6.45%	7.35	6.69