

ไร้ปัจจัยใหม่ เน้นที่หุ้นแนวโน้มกำไรสดใหรือดีกว่าตลาดคาดการณ์

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.12% แต่ดัชนี Nasdaq ปิดบวก 0.08% ภาพรวมยังได้แรงหนุนจากการผ่อนคลาย US Bond Yield ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 2.5% นักลงทุนยังคงกังวลเศรษฐกิจจีนและสหรัฐฯจะกระทบอุปสงค์

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมา US Bond Yield สหรัฐฯยังคงปรับลงต่อเนื่อง โดยรุ่นอายุ 10 ปี ปรับลงทดสอบระดับ 4.49% และรุ่นอายุ 2 ปี ปรับลงทดสอบระดับ 4.9% บ่งชี้ว่านักลงทุนกำลังผ่อนคลายจากภาวะดอกเบี้ยและเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ส่วนหนึ่งเป็นเพราะว่าตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯเริ่มเห็นการอ่อนแอลงประกอบกับประธาน FED เริ่มส่งสัญญาณต่อการผ่อนคลายการดำเนินนโยบายการเงิน ในขณะที่ CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 93% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิมในการประชุมกลางเดือน ธ.ค. จากสัญญาณข้างต้นอาจพอประเมินได้ว่าจุดสิ้นสุดขาขึ้นของดอกเบี้ยสหรัฐฯได้เดินทางมาถึงแล้ว ข้อมูลในอดีตพบว่าหลังจากผ่านพ้น 3 เดือนของการคงดอกเบี้ยจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ตลาดหุ้น S&P500 ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 7% ส่วนการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED เมื่อคืนในงานประชุมวาระครบรอบ 100 ปีของการก่อตั้งแผนกสถิติและวิจัยของ FED พบว่าไม่ได้มีการกล่าวถึงนโยบายการเงินหรือแนวโน้มเศรษฐกิจแต่อย่างใด โดยนักลงทุนรอดติดตามแถลงอีกครั้งของประธาน FED ในงานของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ซึ่งจะตรงกับช่วงเวลา 2 นาฬิกาในวันศุกร์ตามเวลาประเทศไทย สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจคืนนี้รอดติดตามผู้สื่อข่าวต่างประเทศของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.18 แสนราย หากรายงานแล้วสูงกว่าคาดการณ์ตลาดหุ้นจะยังตอบรับเชิงบวกจากการคลายกังวลเงินเฟ้อและดอกเบี้ย สำหรับปัจจัยในประเทศยังรอดติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่กำลังเข้าสู่ช่วงปลายของการรายงาน ข้อมูลล่าสุดพบว่าหุ้นที่รายงานกำไรดีกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ได้แก่ (RPH RJH GPSC TIDLOR TU DOHOME ICHI) โดยตัวที่อยู่ในการดูแลของเราและผลประกอบการสดใสได้แก่ ICHI ส่วนกลุ่มที่แนวโน้มกำไรสดใสหลังจากนี้ได้แก่กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) หลังจากรายงานทิศทาง NPL ที่เริ่มทรงตัว วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1400 - 1420 ภาพรวมไร้ปัจจัยใหม่และการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เป็นไปอย่างจำกัด (Nikkei +0.3%) เซ็กเมนต์การลงทุนยังแนะนำสะสมได้ต่อเนื่องจากระดับ Valuation ไม่แพง แนะนำค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ส่วนในเชิง Trading เน้นที่ผลการประกอบการสดใส อาทิ (ICHI) และกลุ่มการเงิน (MTC SAWAD TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,412		1,696	1366
PE (x)	21.52	16.2	18.9	14.6
PBV (x)	1.41	1.35	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.20	3.16	3.3394	2.70

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,412	0.2%	2.3%	-15.4%
Dow Jones	34,112	-0.1%	2.5%	2.9%
Nasdaq	13,650	0.1%	4.5%	30.4%
S&P 500	4,383	0.1%	3.4%	14.1%
STOXX 600	444	0.3%	1.7%	4.5%
DAX	15,230	0.5%	2.1%	9.4%
SHANGHAI	3,052	-0.2%	1.0%	-1.2%
HANG SENG	17,568	-0.6%	2.7%	-11.2%
VN30	1,113	3.1%	7.1%	10.6%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	80	-2.5%	-6.0%	-7.4%
Gold	1,950	-1.0%	-1.6%	6.9%
BDI	1,559	0.0%	11.3%	2.9%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.93	4.92	4.94	4.43
US 10 Y	4.49	4.57	4.73	3.87
US 2-10 Spread	-0.44			
TH 2 Y	2.52	2.54	2.56	1.63
TH 10 Y	3.08	3.12	3.23	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	985	6,764	68,968
Proprietary	52	-840	-4,028
Foreign	-1,549	-3,932	-176,839
Retail	512	-1,992	111,900

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

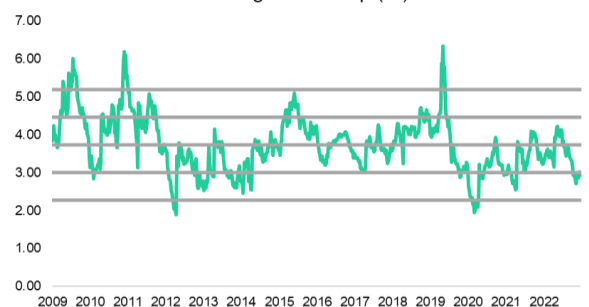
TIDLOR (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

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

ICHI (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท)

ผลการดำเนินงาน 3Q23 ออกมาที่ 328 ล้านบาท (+71%YoY, +28%QoQ) ดีกว่าที่เราและตลาดคาดราว 10% การเติบโตของกำไรเป็นผลมาจาก (1) ยอดขายเครื่องดื่มที่เติบโต 25%YoY และ (2) อัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัว 5.6% หรือ 560 bps YoY

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

9 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,411.77	0.25%	2.31%	-1.85%	-9.93%	-13.74%	-15.39%	1,695.99	1,366.19
SET50	872.38	0.10%	2.03%	-0.52%	-8.23%	-12.39%	-13.22%	1,020.39	845.27
SETHD	1,105.19	0.07%	1.89%	-1.02%	-5.17%	-7.00%	-7.90%	1,222.06	1,080.53
Bank	379.29	0.09%	0.77%	-2.62%	-2.00%	-2.10%	-2.32%	413.21	356.60
Energy	20,248.81	-0.20%	1.31%	1.18%	-9.17%	-20.69%	-19.37%	25,631.74	19,813.98
Commerce	31,089.38	0.82%	1.72%	-7.02%	-19.46%	-13.91%	-20.56%	40,897.97	30,123.31
ICT	152.09	0.60%	3.61%	-3.68%	-7.89%	-8.18%	-8.15%	173.54	146.59
Electronic	10,254.64	-1.28%	3.11%	2.01%	8.11%	30.91%	-1.18%	14,105.03	7,741.96
Hospitality	6,813.94	0.56%	0.16%	-2.42%	-6.33%	-9.43%	-5.42%	7,790.78	6,685.39
Con. Mat	7,778.08	1.46%	3.67%	-0.04%	-11.44%	-16.30%	-15.94%	9,620.09	7,362.69
Property	223.84	0.23%	2.60%	-2.14%	-13.61%	-13.75%	-17.79%	275.91	216.90
Transport	325.25	0.45%	2.92%	-1.12%	-9.20%	-12.46%	-13.32%	382.08	312.88
Food&Bev	10,787.13	0.94%	3.62%	-2.11%	-6.93%	-14.71%	-15.21%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	34,112.27	-0.12%	2.52%	2.11%	2.41%	2.99%	2.91%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	13,650.41	0.08%	4.51%	1.63%	10.72%	28.48%	30.42%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,382.78	0.10%	3.42%	1.72%	6.10%	14.37%	14.15%	4,607.07	3,744.22
DJ Financial	723.11	0.07%	3.27%	1.71%	3.92%	-0.24%	-0.01%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,348.66	-0.26%	2.51%	-1.93%	-4.41%	-3.73%	-6.52%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,656.71	0.58%	5.27%	3.04%	17.95%	50.60%	50.34%	4,767.09	2,985.20
DJ Energy	688.09	-1.25%	-2.82%	-3.35%	5.74%	-10.50%	-5.49%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	814.02	-0.18%	3.45%	-1.64%	-3.63%	1.11%	3.48%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,369.54	-0.44%	3.96%	5.12%	7.26%	20.03%	20.77%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,352.34	-0.31%	-1.33%	4.14%	7.19%	9.19%	7.29%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,262.36	0.71%	3.68%	-0.15%	6.87%	14.66%	14.84%	1,419.36	1,067.83
DJ Transportation	14,415.78	-0.16%	2.82%	-2.65%	4.20%	4.29%	7.65%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.45	-2.43%	-14.34%	-17.19%	-14.65%	-42.01%	-33.32%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	444.07	0.28%	1.72%	-0.19%	-4.22%	5.03%	4.51%	472.69	416.35
DAX	15,229.60	0.51%	2.05%	0.00%	-3.82%	10.69%	9.38%	16,528.97	13,487.91
FTSE 100	7,401.72	-0.11%	0.81%	-1.24%	-4.25%	1.42%	-0.67%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,052.37	-0.16%	0.97%	-1.87%	-7.77%	-0.24%	-1.19%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,568.46	-0.58%	2.73%	0.47%	-11.02%	6.72%	-11.19%	22,700.85	15,945.20
CSI300	3,611.07	-0.24%	1.12%	-2.13%	-9.51%	-3.46%	-6.73%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,975.61	0.05%	2.18%	-1.55%	4.96%	6.14%	6.80%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	32,166.48	-0.33%	1.79%	3.78%	10.44%	15.79%	23.27%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,421.62	-0.91%	5.22%	0.54%	-2.79%	1.87%	8.28%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,740.83	0.33%	4.38%	1.33%	7.90%	25.00%	18.41%	17,463.76	13,410.19
ASX200	6,995.45	0.26%	2.30%	0.59%	-3.54%	0.26%	-0.61%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,155.03	0.39%	3.03%	-1.68%	-7.80%	-2.51%	-6.26%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,457.60	-0.39%	1.55%	2.87%	2.27%	1.53%	-2.53%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,804.11	-0.58%	2.43%	-1.23%	0.71%	-2.93%	-0.68%	7,108.83	6,542.79
Singapore	3,129.72	-1.39%	1.72%	-1.41%	-3.09%	0.89%	-3.74%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,113.43	3.07%	7.10%	-1.34%	5.33%	10.05%	10.56%	1,255.11	873.78

9 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,950.20	-0.98%	-1.63%	6.39%	-3.22%	15.01%	6.92%	2,062.99	1,703.97
Thai Gold (Baht)	33,150.00	0.00%	-2.50%	2.79%	2.63%	12.37%	-2.64%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	22.56	-0.33%	-1.70%	4.43%	-6.72%	6.00%	-5.82%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,253.00	0.00%	1.22%	1.90%	2.53%	-4.53%	-4.11%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	363.80	-1.11%	-0.30%	0.29%	-1.61%	-0.10%	-4.53%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	892.00	0.79%	1.02%	26.52%	-18.54%	33.28%	19.89%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,560.05	0.00%	2.65%	2.97%	1.06%	-13.15%	-14.39%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	22,000.00	0.00%	0.00%	-10.20%	-46.74%	-73.49%	-74.04%	85,000.00	22,000.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	592.25	3.86%	5.43%	4.22%	-3.58%	-31.11%	-25.22%	843.00	540.00
Rubber (\$/kg)	147.80	1.09%	2.43%	6.64%	7.96%	13.60%	13.52%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,349.00	0.02%	4.47%	6.56%	-6.53%	-6.60%	-11.21%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	449.80	0.54%	4.51%	22.36%	5.44%	6.70%	-6.00%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.21	-1.38%	-1.09%	1.76%	4.57%	45.21%	35.78%	28.14	18.85
Corn (\$/bu)	476.00	1.60%	0.21%	-3.25%	-24.74%	-29.81%	-29.85%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,642.00	1.08%	1.14%	2.25%	-4.16%	-15.30%	-12.68%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	75.33	-2.64%	-6.35%	-9.01%	6.29%	-12.98%	-6.14%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	79.54	-2.54%	-6.01%	-5.96%	6.08%	-14.42%	-7.41%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	122.50	2.00%	2.38%	-11.55%	-24.85%	-64.57%	-69.69%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.11	-1.08%	-11.10%	-6.95%	41.83%	-48.84%	-30.59%	7.60	1.94
BDI	1,559.00	0.00%	11.28%	-21.70%	-4.94%	14.97%	2.90%	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	1,097.00	0.00%	-1.97%	-10.96%	-1.53%	-11.60%	3.30%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	615.00	0.00%	-5.67%	-9.29%	-3.61%	-24.82%	-7.24%	803.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.52	2.54	2.56	2.52	1.94	1.84	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.08	3.12	3.23	3.33	2.49	3.14	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.56	0.58	0.67	0.80	0.54	1.31	1.01	1.24	0.35
US 2 -yrs Yield	4.93	4.92	4.94	5.08	3.90	4.65	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.49	4.57	4.73	4.80	3.38	4.12	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.44	-0.35	-0.21	-0.28	-0.52	-0.53	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.59	0.05%	-1.21%	-0.43%	3.46%	-3.73%	2.00%	110.99	99.58
USD/THB	35.53	-0.09%	-1.79%	-3.78%	4.95%	-3.88%	2.65%	37.24	32.57
EURO/THB	38.04	0.00%	-0.51%	-2.68%	2.88%	2.08%	2.64%	39.19	35.40
POUND/THB	43.64	-0.19%	-0.70%	-3.44%	3.03%	2.39%	4.23%	45.53	40.07
Yen/THB	23.53	-0.48%	-1.78%	-4.83%	-6.47%	-6.88%	-10.65%	26.57	23.53
Yuan/THB	4.89	0.04%	-1.32%	-3.35%	0.28%	-4.70%	-2.42%	5.10	4.68
USD/EURO	0.93	-0.09%	-1.29%	-1.14%	1.93%	-5.85%	-0.03%	1.01	0.89
USD/POUND	0.81	0.12%	-1.08%	-0.39%	1.84%	-6.15%	-1.64%	0.88	0.76
USD/Yen	150.98	0.41%	0.02%	1.11%	12.23%	3.22%	15.15%	151.72	127.23
USD/Yuan	7.28	-0.05%	-0.55%	-0.30%	4.71%	0.68%	5.47%	7.35	6.69