

คืนนี้รอดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนที่ผ่านมามีปิดลบ 0.54% บรรยากาศซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวนหลังจากมีรายงานว่าประชาชนในสหรัฐฯเป็นหนี้บัตรเครดิตสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.6% จากสต็อกเบนซินที่ลดลงสูง

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมามีรายงานเงินเฟ้อหรือดัชนีราคาผู้บริโภคเดือน ก.ค. -0.3% YoY แต่ต่ำกว่า Bloomberg ประเมินไว้ที่ -0.4% YoY อย่างไรก็ตามดัชนีราคาผู้ผลิตออกมาที่ -4.4% YoY แยกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 4% YoY บ่งชี้ถึงการอ่อนแอของเศรษฐกิจจีนสะท้อนผ่านอุปสงค์ที่ไม่ค่อยดีเท่าใดนัก ขณะที่เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบที่ 5.8 ล้านบาร์เรลสูงกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.8 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตามสต็อกน้ำมันเบนซินหายไป 2.6 ล้านบาร์เรลลดลงน้อยกว่าที่ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 6 หมื่นบาร์เรล ช่วยหนุนราคาน้ำมันดิบ Brent เมื่อคืนปรับตัวขึ้นอีก 1.6% ระยะสั้นมองเป็นบวกต่อกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) และโรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ส่วนคืนนี้คงลงทุนจะให้น้ำหนักกับเงินเฟ้อสหรัฐฯประจำเดือน ก.ค. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ 3.3% YoY หากต่ำกว่าค่าตมมองเป็นบวกระยะสั้นต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามในระยะถัดไปมีความเสี่ยงที่เงินเฟ้อสหรัฐฯจะเริ่มทรงตัวหรือปรับลดลงได้ยากตามฐานราคาน้ำมันดิบที่เปลี่ยนไป หากอิงราคาน้ำมันดิบ BRT ล่าสุดที่ 87.5 \$ / บาร์เรลจะติดลบราว 16% YoY แต่หากราคาน้ำมันดิบทรงตัวที่ 80 - 85 \$ / บาร์เรล จนถึงเดือน ก.ย. จะทำให้การเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมัน BRT เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนติดลบเพียง 0.5% YoY ถือเป็นความเสี่ยงของตลาดที่รออยู่ช่วงถัดไป โดยเฉพาะดอกเบี้ย FED ที่จะค้างไว้ระดับสูง ซึ่งจะกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจสำหรับ SET INDEX แม้วานนี้จะปิดบวกได้ 0.65% แต่ยังคงเชื่อว่ายังมี Upside ที่จำกัด ผลจากตลาดรับรู้ปัจจัยบวกไปมากแล้ว ขณะที่ช่วงถัดไปยังเต็มไปด้วยความเสี่ยง โดยวันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1520 - 1540 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังแนะลดพอร์ตการลงทุน ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ก่อตั้ง (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) คำปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) โรงพยาบาล (BDMS) อาหาร (TU) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,528		1,696	1462
PE (x)	20.96	16.7	18.9	14.7
PBV (x)	1.48	1.47	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.15	2.99	3.3364	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,528	0.6%	-1.4%	-8.4%
Dow Jones	35,123	-0.5%	-0.5%	6.0%
Nasdaq	13,722	-1.2%	-1.8%	31.1%
S&P 500	4,468	-0.7%	-1.0%	16.4%
STOXX 600	461	0.4%	-0.1%	8.4%
DAX	15,853	0.5%	-1.0%	13.9%
SHANGHAI	3,244	-0.5%	-0.5%	5.0%
HANG SENG	19,246	0.3%	-1.4%	-2.7%
VN30	1,234	-0.7%	1.1%	22.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	88	1.6%	5.2%	1.9%
Gold	1,914	-0.6%	-1.0%	5.0%
BDI	1,142	0.0%	1.7%	-24.6%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.81	4.75	4.88	4.43
US 10 Y	4.01	4.02	4.08	3.87
US 2-10 Spread	-0.80			
TH 2 Y	2.24	2.24	2.23	1.63
TH 10 Y	2.61	2.60	2.60	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	640	-1,396	44,257	
Proprietary	-383	765	-3,827	
Foreign	2,805	-8,945	-128,693	
Retail	-3,062	9,576	88,264	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

PTTEP (ซื้อ / 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+ ขยายกรอบการผลิตไปจนถึงเดือน ส.ค. (ลด 5.2 ล้านบาร์เรล/วัน คิดเป็น 5% ของอุปทานโลก)

BJC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 45.00 บาท)

กำไรสุทธิไตรมาส 2/23 อยู่ที่ 1.2 พันล้านบาท ขณะที่กำไรปกติทรงตัว YoY ที่ 1.16 พันล้านบาท (-4%QoQ) สอดคล้องกับที่เราและ Bloomberg consensus คาด กำไรที่ทรงตัว YoY เป็นเพราะการหักลบกันระหว่างผลลบที่แข็งแกร่งในธุรกิจคำปลีกสมัยใหม่ (BigC) และกำไรที่ลดลงในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ส่วนปัจจัยบวกสำคัญของหุ้นคือการจดทะเบียน BigC เข้าตลาดในปี 2023 ขณะที่การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) อยู่ที่ 1%-3% ในเดือนก.ค. 2023 จาก 4.8% ใน 2Q23

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
Thailand									
SET	1,528.30	0.65%	-1.42%	2.54%	-8.44%	-6.20%	-8.41%	1,695.99	1,461.61
SET50	948.05	0.63%	-1.55%	3.68%	-4.38%	-4.08%	-5.69%	1,020.39	891.79
SETHD	1,167.61	1.07%	-0.95%	3.32%	-1.60%	-1.08%	-2.70%	1,222.06	1,102.24
Bank	405.91	1.53%	0.93%	4.98%	4.88%	6.39%	4.54%	407.80	356.60
Energy	22,199.62	1.03%	-1.16%	5.34%	-7.69%	-11.11%	-11.60%	25,962.18	20,206.35
Commerce	33,596.36	1.64%	-3.50%	-1.43%	-14.16%	-6.97%	-14.16%	40,897.97	32,629.95
ICT	157.63	0.93%	-1.88%	3.03%	-6.46%	-12.26%	-4.81%	178.19	148.55
Electronic	12,891.08	-3.67%	-4.93%	9.76%	12.80%	82.68%	24.23%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	6,921.23	1.27%	1.66%	3.36%	-4.71%	-0.37%	-3.94%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,252.46	-0.31%	-1.78%	-1.17%	-10.47%	-13.09%	-10.82%	9,620.09	8,184.14
Property	238.84	0.55%	-1.09%	-0.60%	-11.96%	-2.38%	-12.28%	275.91	234.63
Transport	339.63	0.13%	-2.65%	-1.12%	-8.45%	-6.73%	-9.49%	382.08	330.95
Food&Bev	11,098.00	0.93%	-0.38%	1.53%	-12.49%	-15.91%	-12.77%	13,363.26	10,772.35
USA									
Don Jones	35,123.36	-0.54%	-0.45%	4.12%	4.22%	7.75%	5.96%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,722.02	-1.17%	-1.80%	0.45%	16.39%	11.13%	31.10%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,467.71	-0.70%	-1.01%	1.56%	9.46%	9.14%	16.36%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	753.84	-0.69%	-0.66%	3.28%	-2.81%	1.79%	4.24%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,427.95	-0.06%	0.91%	3.95%	2.09%	1.57%	-1.02%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,444.86	-1.57%	-3.34%	-0.81%	25.02%	21.03%	43.50%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	735.80	1.26%	3.09%	9.44%	2.15%	15.69%	1.07%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	890.53	-0.84%	-1.92%	-1.73%	5.89%	-0.51%	13.20%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,412.80	-0.78%	1.54%	3.67%	12.23%	10.13%	24.59%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,259.06	0.17%	-0.18%	2.87%	-2.48%	10.48%	-0.11%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,365.13	-0.97%	-2.02%	3.96%	15.82%	23.98%	24.19%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	16,170.07	-0.83%	-1.28%	3.92%	7.31%	12.25%	20.75%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	15.96	-0.19%	-0.81%	7.62%	-22.94%	-26.55%	-26.35%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	460.58	0.43%	-0.06%	2.89%	-0.37%	5.19%	8.40%	472.69	379.72
DAX	15,852.58	0.49%	-1.05%	1.60%	2.12%	16.55%	13.85%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,587.30	0.80%	0.34%	4.55%	-4.09%	0.52%	1.82%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,244.49	-0.49%	-0.53%	1.50%	-0.79%	0.41%	5.02%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,246.03	0.32%	-1.39%	4.79%	-11.00%	-4.10%	-2.71%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,967.57	-0.31%	-0.06%	3.71%	-3.95%	-4.25%	2.48%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,995.81	0.23%	0.32%	1.10%	8.53%	11.88%	8.47%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,204.33	-0.53%	-1.54%	-0.57%	16.75%	15.63%	23.41%	33,772.89	25,621.96
KSOP1	2,605.12	1.21%	-0.43%	3.10%	4.98%	2.82%	16.49%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,870.94	-0.04%	-0.13%	1.24%	8.16%	12.14%	19.33%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,337.96	0.37%	-0.23%	4.20%	-2.03%	4.00%	4.25%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,530.45	0.89%	0.73%	2.37%	-4.56%	0.06%	-0.55%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,462.03	0.76%	1.21%	6.12%	-0.18%	-3.12%	-2.24%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,875.11	0.09%	0.30%	2.36%	-0.32%	-3.30%	0.36%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,313.79	0.00%	-0.34%	5.55%	-1.36%	1.31%	1.92%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,233.99	-0.66%	1.11%	8.43%	15.97%	-1.32%	22.53%	1,295.12	873.78

10 August 2023

Commodity	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,914.46	-0.56%	-1.03%	-0.55%	2.83%	7.30%	4.96%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,900.00	-0.31%	0.63%	-0.31%	6.16%	7.59%	0.00%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.66	-0.52%	-4.44%	-1.84%	3.12%	10.99%	-5.39%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,148.50	-0.22%	-0.99%	2.02%	-12.79%	-13.93%	-8.56%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	378.35	0.45%	-1.56%	0.44%	-7.65%	5.05%	-0.71%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	801.00	-0.12%	-2.91%	-11.49%	-0.25%	-3.02%	7.66%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,518.00	1.18%	1.27%	6.94%	-19.91%	-32.08%	-15.79%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	37,467.39	0.00%	-2.76%	-17.02%	-51.18%	-50.04%	-55.78%	85,000.00	37,467.39
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	635.00	-3.24%	-0.78%	-0.70%	-16.14%	-16.03%	-19.82%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	128.40	0.00%	-1.08%	-2.28%	-7.49%	-16.84%	-1.38%	154.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,431.50	0.10%	0.12%	-3.64%	-5.78%	-15.55%	-5.78%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	426.30	-1.59%	-5.64%	4.08%	-13.97%	-15.65%	-10.91%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.71	1.11%	-2.02%	0.76%	10.54%	30.42%	18.31%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	481.00	-0.98%	-1.48%	-14.18%	-28.29%	-21.08%	-29.11%	725.00	476.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,745.00	1.88%	-1.86%	-0.32%	-2.27%	-11.85%	-10.21%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	84.40	1.78%	6.18%	14.27%	8.12%	-8.38%	5.16%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	87.55	1.60%	5.23%	11.57%	3.61%	-10.53%	1.91%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	142.50	0.00%	6.74%	3.26%	-36.81%	-62.94%	-64.74%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.96	6.55%	19.46%	14.60%	21.77%	-64.55%	-33.88%	10.03	1.94
BDI	1,142.00	0.00%	1.69%	11.52%	89.39%	-26.98%	-24.62%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,761.33	0.00%	11.79%	19.47%	-13.39%	-73.43%	-16.92%	6,430.07	1,474.32
Supramax Freight	689.00	0.00%	-1.57%	-4.83%	5.84%	-57.89%	-35.12%	1,773.00	625.00
Handysize Freight	392.00	0.00%	0.00%	-7.11%	-10.30%	-61.83%	-40.87%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.24	2.24	2.23	2.13	1.77	1.64	1.63	2.26	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.61	2.60	2.60	2.56	2.50	2.41	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.36	0.35	0.37	0.44	0.74	0.77	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	4.81	4.75	4.88	4.95	4.48	3.27	4.43	5.12	3.07
US 10-yrs Yield	4.01	4.02	4.08	4.06	3.66	2.78	3.87	4.34	2.67
US 2-10 Spread	-0.80	-0.73	-0.80	-0.88	-0.82	-0.49	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.49	-0.04%	-0.10%	0.21%	-0.71%	-3.62%	-1.00%	114.78	99.58
USD/THB	35.07	0.12%	1.68%	-0.18%	4.37%	-1.08%	1.33%	38.46	32.57
EURO/THB	38.48	0.26%	1.99%	-0.16%	6.67%	6.18%	3.82%	39.06	35.40
POUND/THB	44.60	-0.12%	1.73%	-1.12%	9.52%	4.47%	6.51%	45.53	39.09
Yen/THB	24.41	-0.06%	1.45%	-1.22%	-4.43%	-6.66%	-7.29%	26.76	23.92
Yuan/THB	4.86	0.23%	1.42%	0.13%	-1.61%	-7.37%	-2.83%	5.36	4.68
USD/EURO	0.91	-0.16%	-0.34%	-0.07%	-2.14%	-6.78%	-2.45%	1.05	0.89
USD/POUND	0.79	0.23%	-0.06%	0.94%	-4.70%	-5.24%	-5.00%	0.97	0.76
USD/Yen	143.73	0.24%	0.29%	1.07%	9.23%	6.17%	9.62%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.21	-0.11%	0.26%	-0.21%	6.25%	6.90%	4.52%	7.33	6.69