

เริ่มเห็นการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.6% หลังจากนักลงทุนมีได้ให้น้ำหนักมากกับความตึงเครียดระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 4.2% กังวลอุปทานตึงตัวจากปัญหาด้านสงคราม

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมามีความหวือหวาหลายครั้งสำหรับตลาดไทยรายวันดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือนกันยายนที่ 58.7 ตีขึ้นจากเดือนก่อนที่ 56.9 ปรับตัวดีขึ้น 2 เดือนติดต่อกันและสูงสุดในรอบ 42 เดือน เนื่องจากผู้บริโภคเริ่มกลับมาเชื่อมั่นหลังจากมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่และจัดทำนโยบายลดค่าครองชีพตลอดจนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆและการเมืองไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตามผู้บริโภคยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจโลกชะลอตัวตลอดจนการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อแก้ไขเงินเฟ้อของประเทศต่างๆทั่วโลกที่อาจเป็นแรงกดดันให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย พร้อมเสริมเพิ่มว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำกว่าระดับ 100 แสดงให้เห็นว่ายังคงกังวลกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ล่าช้า รวมไปถึงค่าครองชีพที่ยังอยู่ระดับสูง มองกลุ่มอิงการบริโภคในประเทศรับผลบวก อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ร้านอาหาร (M) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) สำหรับปัจจัยด้านสงครามระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสเชื่อว่า จะเริ่มมีผลต่อการลงทุนน้อยลงสะท้อนผ่านดัชนี Dow Jones ที่มีได้ให้น้ำหนักมากและเข้านี้ Nikkei ก็แกว่งตัวแดนบวกราว 1.3% ขณะที่สำนักข่าว Reuters ออกมารายงานว่าผู้นำฮามาสยอมเจรจากับทางอิสราเอลแล้ว นอกจากนี้เริ่มเห็นการปรับลงอย่างมีนัยยะของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปี หลังจากเจ้าหน้าที่ FED ระบุถึงความจำเป็นที่จะต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยเริ่มน้อยลง ความเห็นล่าสุดจาก CME FED Watch ให้น้ำหนัก 88% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ในการประชุมเดือน พ.ย. ระยะสั้นการปรับลงของ US Bond Yield จะเป็นปัจจัยบวกกับตลาดหุ้นทั่วโลก หลังจากนั้นรอดติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯในคืนวันพฤษภาคมที่ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.6%YoY หากต่ำกว่าคาดหมายจะยิ่งเป็นบวกกับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX แกว่งขึ้นในกรอบ 1430 - 1445 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองเป็นโอกาสสะสมจากระดับ Valuation ที่ไม่แพงที่ซื้อขายเพียง 14.1x PE 24 แนะนำกลุ่มค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) กลุ่มการเงิน (MTC TIDLOR) ส่งออก (TU)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,432		1,696	1423
PE (x)	21.87	16.0	18.9	14.7
PBV (x)	1.43	1.36	1.72	1.36
Div. Yield (%)	3.17	3.14	3.3331	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,432	-0.5%	-2.6%	-14.2%
Dow Jones	33,605	0.6%	0.5%	1.4%
Nasdaq	13,484	0.4%	1.3%	28.8%
S&P 500	4,336	0.6%	1.1%	12.9%
STOXX 600	444	-0.3%	-0.4%	4.4%
DAX	15,128	-0.7%	-0.8%	8.7%
SHANGHAI	3,097	-0.4%	-0.4%	0.2%
HANG SENG	17,517	0.2%	-1.6%	-11.4%
VN30	1,137	0.8%	-1.5%	12.9%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	88	4.2%	-2.8%	2.6%
Gold	1,861	1.5%	1.8%	2.0%
BDI	1,929	0.0%	11.1%	27.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.08	5.08	5.10	4.43
US 10 Y	4.80	4.80	4.68	3.87
US 2-10 Spread	-0.28			
TH 2 Y	2.54	2.52	2.52	1.63
TH 10 Y	3.34	3.33	3.14	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-1,561	1,911	52,799	
Proprietary	182	-1,490	233	
Foreign	2,963	-5,891	-163,062	
Retail	-1,584	5,471	110,029	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

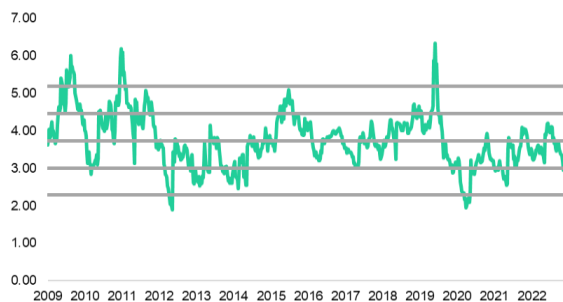
BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

เลือกเป็นหุ้นเด่นสำหรับกลุ่มธนาคารเพราะ 1) จบดุลที่แข็งแกร่ง 2) แนวโน้มกำไรสุทธิที่โตมั่นคง 3) อัตราส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) สูงขึ้นจากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น และ 4) มูลค่าหุ้นไม่แพง พร้อมคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q23 จะอยู่ที่ 1.07 หมื่นล้านบาท (+40.2% YoY, -4.9% QoQ) ในไตรมาส 3/23 การเติบโตแข็งแกร่ง YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่สูงขึ้น เพราะการขยายตัวของ NIM และการตั้งสำรองหนี้ฯ ลดลง

MINT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท)

คาดว่า การฟื้นตัวของธุรกิจท่องเที่ยวและค่าตัวโดยสารไปยุโรปที่กลับสู่ระดับปกติจะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อผลประกอบการธุรกิจโรงแรมในยุโรป ซึ่งมองว่าจะช่วยกระตุ้นยอดจองห้องพักและรักษา ADR ในฐานสูงที่ราว ๑150/คืนได้ในช่วงเดือน ต.ค. - พ.ย. 2023 ก่อนที่จะเข้าสู่ช่วงหน้าหนาวได้

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

10 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,431.72	-0.47%	-2.57%	-7.46%	-10.36%	-8.94%	-14.20%	1,695.99	1,423.17
SET50	874.50	-0.28%	-2.95%	-7.56%	-9.43%	-7.35%	-13.01%	1,020.39	868.27
SETHD	1,117.91	0.12%	-1.74%	-3.89%	-3.86%	-1.19%	-6.84%	1,222.06	1,102.24
Bank	389.99	0.13%	0.92%	-3.65%	2.61%	4.58%	0.44%	413.21	356.60
Energy	20,239.40	1.13%	-3.10%	-7.75%	-12.10%	-17.58%	-19.41%	25,737.92	19,894.86
Commerce	33,020.04	-1.24%	-1.20%	-7.84%	-10.63%	0.11%	-15.63%	40,897.97	32,518.46
ICT	157.18	-0.46%	-2.32%	-1.01%	-5.13%	-4.41%	-5.08%	173.54	148.55
Electronic	9,848.25	-2.03%	-8.61%	-22.62%	-16.11%	20.82%	-5.09%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,885.83	-1.39%	-1.97%	-2.33%	-7.55%	-5.46%	-4.43%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,772.16	-0.12%	-0.46%	-4.79%	-8.24%	-11.29%	-16.01%	9,620.09	7,654.84
Property	227.17	-0.68%	-1.92%	-7.47%	-13.88%	-7.11%	-16.56%	275.91	225.25
Transport	329.22	0.09%	-2.44%	-4.23%	-8.22%	-9.04%	-12.26%	382.08	324.39
Food&Bev	11,008.37	-0.11%	-1.73%	-5.44%	-5.73%	-10.02%	-13.48%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	33,604.65	0.59%	0.51%	-2.81%	-0.24%	14.03%	1.38%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,484.24	0.39%	1.33%	-2.01%	12.07%	26.09%	28.83%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,335.66	0.63%	1.10%	-2.73%	5.52%	18.38%	12.92%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	712.73	0.25%	0.66%	-3.92%	1.15%	7.85%	-1.45%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,379.36	0.31%	1.27%	-1.38%	-3.37%	5.26%	-4.39%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,542.75	0.52%	2.28%	-0.84%	20.13%	45.00%	46.67%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	736.84	3.50%	0.11%	-2.96%	2.75%	3.42%	1.21%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	828.07	0.06%	-1.02%	-4.18%	-2.34%	6.30%	5.26%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,308.46	0.44%	-0.85%	-6.11%	5.19%	13.36%	15.38%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,303.93	0.41%	2.26%	2.97%	3.86%	15.09%	3.45%	1,334.00	1,095.61
DJ Con. Mat	1,264.67	0.03%	1.03%	-5.91%	13.93%	24.96%	15.05%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	14,941.05	0.90%	0.97%	-1.76%	4.04%	18.68%	11.57%	16,717.04	12,172.34
VIX Index	17.70	1.43%	0.51%	27.89%	-7.33%	-44.36%	-18.32%	34.53	12.68
EURO									
STOXX 600	443.79	-0.26%	-0.40%	-2.39%	-3.90%	13.60%	4.45%	472.69	379.72
DAX	15,128.11	-0.67%	-0.78%	-3.92%	-3.37%	24.09%	8.65%	16,528.97	12,000.43
FTSE 100	7,492.21	-0.03%	-0.25%	0.19%	-3.77%	7.20%	0.54%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,096.92	-0.44%	-0.44%	-0.64%	-6.54%	2.85%	0.25%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,517.40	0.18%	-1.64%	-3.76%	-14.49%	-1.43%	-11.45%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,684.73	-0.13%	-0.13%	-1.48%	-10.13%	-3.03%	-4.83%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,512.39	-0.73%	-0.48%	-1.63%	8.90%	13.41%	7.68%	67,927.23	57,050.40
NIKKEI225	30,994.67	0.00%	-2.41%	-4.94%	11.00%	14.30%	18.78%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,408.73	0.00%	-2.29%	-5.45%	-5.46%	7.88%	7.71%	2,668.21	2,162.87
TWSE	16,520.57	0.00%	-0.22%	-0.33%	3.81%	20.57%	16.85%	17,463.76	12,629.48
ASX200	6,970.16	0.23%	-0.90%	-2.61%	-4.65%	2.83%	-0.97%	7,567.70	6,633.00
Philippines	6,252.16	-0.12%	-0.83%	0.47%	-3.51%	5.53%	-4.79%	7,137.62	5,832.58
Malaysia	1,417.26	0.03%	-0.11%	-2.59%	-1.30%	0.77%	-5.23%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,891.46	0.04%	-1.01%	-0.48%	1.18%	-1.97%	0.60%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,166.51	-0.25%	-1.32%	-1.29%	-3.98%	0.91%	-2.61%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,137.36	0.78%	-1.55%	-8.39%	6.35%	8.94%	12.94%	1,255.11	873.78

10 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,861.41	1.55%	1.83%	-3.01%	-7.10%	8.15%	2.05%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,500.00	1.88%	1.09%	0.46%	0.46%	9.61%	-1.07%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	21.88	1.28%	3.97%	-4.57%	-12.69%	7.31%	-8.66%	26.14	18.09
Aluminium (\$/MT)	2,213.25	0.10%	-3.90%	3.10%	-2.06%	-3.74%	-5.80%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	364.60	0.51%	0.12%	-0.94%	-9.29%	7.12%	-4.32%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	701.00	-0.57%	0.86%	-2.64%	-39.83%	-5.75%	-5.78%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,487.25	0.04%	-3.82%	2.46%	-10.26%	-17.54%	-16.82%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	24,500.00	0.00%	0.00%	-16.07%	-53.58%	-69.38%	-71.08%	85,000.00	24,500.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	572.75	0.79%	1.42%	0.97%	-15.02%	-35.44%	-27.68%	949.75	540.00
Rubber (\$/kg)	138.80	0.14%	-1.28%	-3.14%	3.50%	0.51%	6.61%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,264.25	-0.14%	-1.00%	-6.32%	-15.56%	-7.39%	-16.78%	1,616.50	1,256.75
Soybean Meal (\$/T)	370.90	0.90%	0.90%	-9.95%	-18.98%	-9.21%	-22.49%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.18	1.65%	3.15%	3.31%	11.53%	43.15%	35.63%	27.62	17.55
Corn (\$/bu)	488.25	-0.76%	-0.10%	4.22%	-25.00%	-27.99%	-28.04%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,577.00	0.42%	-1.87%	-4.10%	-16.43%	-1.87%	-14.24%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	86.38	4.34%	-2.75%	-1.29%	5.95%	-10.63%	7.63%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	88.15	4.22%	-2.82%	-2.76%	2.97%	-13.62%	2.61%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	141.35	2.06%	-8.51%	-9.54%	-27.20%	-64.10%	-65.03%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.38	1.14%	18.87%	29.60%	54.44%	-50.53%	-24.56%	7.60	1.94
BDI	1,929.00	0.00%	11.05%	62.65%	23.65%	-1.63%	27.33%	1,991.00	530.00
Container Freight	1,389.50	0.00%	-1.06%	-17.33%	-18.73%	-62.33%	-34.46%	3,483.19	1,389.50
Supramax Freight	1,233.00	0.00%	-2.38%	14.27%	6.20%	-27.73%	16.10%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	675.00	0.00%	-0.30%	18.01%	4.98%	-34.66%	1.81%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.54	2.52	2.52	2.36	1.87	1.80	1.63	2.57	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.34	3.33	3.14	2.87	2.48	3.05	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.81	0.80	0.62	0.51	0.61	1.25	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.08	5.08	5.10	4.99	4.02	4.31	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.80	4.80	4.68	4.26	3.43	3.88	3.87	4.89	3.25
US 2-10 Spread	-0.28	-0.28	-0.43	-0.73	-0.60	-0.43	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.08	0.04%	-0.77%	0.94%	3.80%	-5.99%	2.47%	113.94	99.58
USD/THB	36.96	0.12%	0.03%	3.66%	7.85%	-1.84%	6.81%	38.46	32.57
EURO/THB	39.06	-0.07%	0.88%	2.40%	4.43%	6.71%	5.40%	39.19	35.40
POUND/THB	45.24	0.10%	1.29%	1.80%	6.23%	8.36%	8.05%	45.53	40.07
Yen/THB	24.89	0.68%	0.93%	3.19%	-2.95%	-4.47%	-5.49%	26.57	23.90
Yuan/THB	5.07	0.30%	0.15%	4.50%	1.86%	-4.25%	1.26%	5.35	4.68
USD/EURO	0.95	0.18%	-0.85%	1.25%	3.26%	-7.95%	1.31%	1.04	0.89
USD/POUND	0.82	-0.01%	-1.23%	1.88%	1.52%	-9.41%	-1.27%	0.92	0.76
USD/Yen	148.51	-0.54%	-0.90%	0.46%	11.09%	2.80%	13.26%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.29	-0.07%	-0.07%	-0.70%	5.90%	2.56%	5.71%	7.35	6.69