

ตลาดยังมีปัจจัยบวกจากอ่อนคลายดอกเบี้ยและเลือกตั้ง

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.09% นักลงทุนกังวลเล็กน้อยกับประเด็นในสหรัฐฯ หลังจากการเจรจาระหว่าง Joe Biden และสภาองเกรสยังไม่มีความคืบหน้า ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 1.3% หลังเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้น

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมามีข่าวร้ายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ขยายตัว 4.9%YoY ต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินกันที่ 5%YoY แต่หากประเมินเทียบกับเดือนก่อนพบว่าขยายตัว 0.4%MoM สอดคล้องกับที่ตลาดประเมินไว้ ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 5.5%YoY และ 0.4%MoM สอดคล้องกับที่ตลาดประเมินไว้ องค์ประกอบภายในพบว่ามีความน่ากังวลเล็กน้อยจากการที่เงินเฟ้อขยายตัว 0.4%MoM เทียบกับเดือนก่อนขยายตัวเพียง 0.1%MoM และความชันในการปรับลดลงเริ่มช้า ราคาสินค้าภายในที่เร่งตัวขึ้นพบว่าราคาการถยนต์มือสองและรถบรรทุกขยายตัว 4.4%MoM เทียบกับเดือนก่อนหดตัว 0.9%MoM ประกอบกับราคาสินค้าเกี่ยวข้องกับการพลังงานเร่งตัวขึ้นมา 0.6%MoM จากเดือนก่อนหดตัว 3.5%MoM ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันดิบในเดือน เม.ย. ที่สูงกว่า มี.ค. ในรายสินค้าอื่นๆ ทรงตัวหรือหดตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ทั้งนี้หลังจากทราบตัวเลขดังกล่าวพบว่านักลงทุนให้ภาพที่ค่อนข้างคลายกังวลสะท้อนผ่านการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี และ 10 ปี ขณะที่ CME FED Watch ปรับเพิ่มน้ำหนักของดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. สูงถึง 94% จากวันก่อนหน้าอยู่ที่เพียง 79% (ปัจจัยบวกกับตลาดหุ้น) ในแง่ผลกระทบต่อประเทศไทยค่าเงินบาทจะมีเสถียรภาพมากขึ้นผลจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และยังมีปัจจัยบวกเกี่ยวกับดุลบัญชีเดินสะพัดที่เป็นบวกมองเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อเงินบาทต่างชาติในส่วนของอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์มองไปที่กลุ่มการเงิน (MTC SAWAD TIDLOR) จากการคลายกังวลด้านทุนการเงิน ส่วนคืนนี้ติดตามดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.3%MoM, 2.5%YoY และผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.45 แสนราย วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1560 - 1580 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองบวกกับตลาดแนะ Trading ได้เช่นเดิมหนุนจากคลายกังวลดอกเบี้ยและเลือกตั้งโดยเน้นที่หุ้น Domestic Play อาทิ คำปลัก (BJC CRC CPALL DOHOME CPALL) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ท่องเที่ยว (AOT MINT SHR VRANDA) ร้านอาหาร (M) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) สินค้า IT (COM7) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,565		1,696	1507
PE (x)	19.23	15.9	18.9	14.7
PBV (x)	1.54	1.47	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.09	3.13	3.3372	2.64

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,565	0.2%	2.4%	-6.2%
Dow Jones	33,562	-0.2%	-0.4%	1.3%
Nasdaq	12,180	-0.6%	0.8%	16.4%
S&P 500	4,119	-0.5%	0.0%	7.3%
STOXX 600	465	-0.3%	0.9%	9.5%
DAX	15,955	0.0%	1.5%	14.6%
SHANGHAI	3,358	-1.1%	1.0%	8.7%
HANG SENG	19,868	-2.1%	-0.3%	0.4%
VN30	1,054	0.0%	0.4%	4.6%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	77	0.6%	2.8%	-9.9%
Gold	2,035	0.7%	0.9%	11.5%
BDI	1,598	2.6%	3.0%	5.5%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.02	4.00	3.96	4.43
US 10 Y	3.52	3.51	3.42	3.87
US 2-10 Spread	-0.50			
TH 2 Y	1.92	1.90	1.91	1.63
TH 10 Y	2.48	2.45	2.51	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	12,433	18,775
Proprietary	-686	-1,708	-5,436
Foreign	1,487	-1,224	-65,985
Retail	-394	-9,501	52,646

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

SHR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 5.60 บาท)

คาดว่ากำไรจะลดลง QoQ ในไตรมาส 2/23 เพราะช่วง low season ในไทยและการปิดให้บริการโรงแรมชั่วคราวในมอริเชียส แต่คาดว่ากำไรจะทยอยสูงขึ้นของปีในไตรมาส 3/23 หนุนจากธุรกิจ UK ที่เรามองว่าจะได้รับผลกระทบไม่มากจากค่าสาธารณูปโภคที่สูงขึ้นและสภาวะเศรษฐกิจที่อาจถดถอย

M (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

คาดว่าไตรมาส 1/23 ที่ 280 ล้านบาท (+3%YoY, -13%QoQ) คือจุดต่ำสุดของปีนี้ ตัวเลขดังกล่าวเป็นผลจาก 1) คาดการณ์ว่าการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ระดับ +16% ที่จะไปหักลบกับอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ลดลงเหลือ 64% เราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัว QoQ ในทุกไตรมาสที่เหลือของปี 2023

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,564.66	0.15%	2.37%	-0.79%	-3.56%	-2.63%	-6.23%	1,695.99	1,507.22
SET50	949.21	-0.05%	2.39%	-0.18%	-4.06%	-0.49%	-5.57%	1,020.39	906.76
SETHD	1,167.61	0.26%	2.37%	1.47%	-1.28%	1.88%	-2.70%	1,222.06	1,102.24
Bank	385.07	0.71%	2.81%	3.36%	-0.17%	2.59%	-0.83%	407.80	341.08
Energy	22,240.90	0.24%	1.72%	-2.61%	-12.17%	-8.37%	-11.44%	25,962.18	21,357.34
Commerce	37,863.67	0.94%	3.36%	3.60%	6.50%	-0.07%	-3.26%	40,897.97	32,629.95
ICT	166.70	-0.17%	2.22%	1.06%	1.55%	-19.73%	0.67%	213.82	157.77
Electronic	9,677.17	-1.09%	3.30%	-13.16%	23.10%	94.35%	-6.74%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,364.26	-0.62%	1.54%	0.23%	-2.16%	19.35%	2.21%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,801.97	0.16%	4.41%	4.11%	-2.95%	-6.00%	-4.88%	9,702.86	8,184.14
Property	260.50	-0.85%	1.44%	-0.44%	1.03%	10.47%	-4.32%	275.91	224.81
Transport	357.23	-0.14%	0.84%	0.36%	-3.71%	3.75%	-4.80%	382.08	330.95
Food&Bev	11,485.92	0.48%	2.86%	-0.92%	-8.27%	-10.08%	-9.72%	13,519.88	10,977.77
USA									
Don Jones	33,561.81	-0.17%	-0.36%	0.23%	3.22%	4.26%	1.25%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,179.55	-0.63%	0.82%	0.76%	17.64%	5.45%	16.37%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,119.17	-0.46%	-0.01%	0.34%	9.89%	3.68%	7.28%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	699.70	-0.21%	-0.06%	0.46%	-1.63%	-4.35%	-3.25%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,411.26	-0.64%	-0.72%	-0.83%	1.59%	6.21%	-2.18%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	3,883.80	-0.68%	0.85%	1.36%	29.45%	10.22%	25.39%	3,954.36	2,913.39
DJ Energy	665.86	-0.01%	-0.19%	-5.67%	-10.07%	6.09%	-8.54%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	841.77	-0.70%	-0.11%	-0.01%	7.11%	-5.71%	7.00%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,272.83	0.06%	0.40%	2.91%	14.17%	4.84%	12.24%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,266.06	0.57%	2.09%	1.47%	3.27%	8.59%	0.44%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,183.86	0.17%	2.08%	9.09%	10.70%	10.08%	7.70%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,958.30	-0.41%	-0.20%	-0.06%	3.37%	-3.14%	4.23%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	17.71	4.30%	-0.39%	-3.75%	-32.12%	-51.14%	-18.27%	35.05	15.53
EURO									
STOXX 600	465.41	-0.33%	0.94%	1.41%	10.72%	11.85%	9.54%	469.81	379.72
DAX	15,955.48	0.02%	1.45%	2.29%	16.75%	19.22%	14.59%	16,011.56	11,862.84
FTSE 100	7,764.09	-0.18%	-0.12%	0.29%	6.41%	7.78%	4.19%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,357.67	-1.10%	1.04%	0.90%	10.15%	13.01%	8.69%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,867.58	-2.12%	-0.33%	-2.28%	21.45%	1.48%	0.44%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,027.88	-0.86%	-0.03%	-2.31%	8.44%	4.78%	4.04%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,761.33	0.00%	0.66%	3.22%	1.19%	13.39%	1.51%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	29,242.82	1.01%	0.29%	6.27%	5.51%	9.99%	12.07%	29,278.80	25,520.23
KSOPI	2,510.06	-0.13%	-0.57%	0.79%	3.53%	-3.74%	12.24%	2,685.90	2,134.77
TWSE	15,727.70	0.18%	0.58%	-0.69%	15.32%	-2.18%	11.25%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,264.08	-0.17%	-0.05%	0.62%	3.78%	2.19%	3.20%	7,567.70	6,407.00
Philippines	6,622.61	0.33%	-0.75%	2.07%	6.10%	-2.35%	0.86%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,432.63	-0.08%	0.46%	0.39%	-0.94%	-7.45%	-4.20%	1,570.10	1,372.57
Indonesia	6,779.98	0.15%	-1.21%	-0.19%	-4.10%	-2.03%	-1.03%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,242.95	-0.45%	-1.19%	-1.74%	2.45%	-0.53%	-0.26%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,053.77	0.03%	0.44%	-1.49%	6.92%	-17.03%	4.64%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,034.56	0.66%	0.89%	1.33%	19.21%	9.01%	11.54%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,400.00	0.15%	-0.15%	-0.61%	8.54%	7.46%	1.09%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	25.60	0.20%	0.91%	2.50%	21.61%	17.22%	6.88%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,319.25	-0.06%	-2.26%	1.07%	0.62%	-14.77%	-1.29%	2,987.50	2,080.00
Copper (\$/lb)	388.90	-0.74%	1.07%	-3.15%	5.11%	-6.56%	2.06%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,099.00	-0.54%	1.20%	-5.75%	65.51%	-19.05%	47.72%	1,394.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,667.05	-0.53%	2.30%	-4.59%	-7.02%	-26.00%	-10.81%	3,971.00	2,591.00
Lithium (\$/MT)	40,952.38	0.50%	0.50%	-23.38%	-50.66%	-50.00%	-51.67%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	630.50	-1.64%	5.88%	-6.66%	-21.82%	-40.83%	-20.39%	1,284.00	596.00
Rubber (\$/kg)	139.00	-0.07%	2.73%	4.67%	8.85%	-10.72%	6.76%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,451.75	-1.16%	0.85%	-2.73%	-0.55%	-9.39%	-4.44%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	416.40	-2.14%	-3.12%	-8.34%	-0.29%	3.50%	-12.98%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	26.19	0.38%	4.18%	10.93%	35.14%	39.82%	30.69%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	642.25	-2.17%	0.67%	-0.19%	-3.35%	-16.32%	-5.34%	814.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,050.00	-0.83%	0.85%	-4.03%	-2.29%	-41.95%	-2.90%	7,230.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	73.71	0.75%	2.86%	-8.66%	-14.12%	-29.03%	-8.16%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	77.44	0.56%	2.81%	-9.02%	-16.42%	-27.31%	-9.86%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	169.00	-0.38%	-9.89%	-12.77%	-47.96%	-55.00%	-58.18%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.27	1.30%	2.39%	12.73%	-61.35%	-68.15%	-49.34%	10.03	1.94
BDI	1,598.00	2.57%	2.96%	2.44%	17.85%	-44.97%	5.48%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,763.28	0.00%	1.32%	3.13%	-42.18%	-77.18%	-16.82%	7,657.20	1,708.63
Supramax Freight	1,097.00	0.09%	-4.11%	-5.51%	-11.60%	-59.88%	3.30%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	640.00	-0.78%	-3.18%	-0.47%	-21.76%	-60.91%	-3.47%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.92	1.90	1.91	1.86	1.82	1.63	1.63	2.01	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.48	2.45	2.51	2.46	3.04	3.27	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.56	0.55	0.60	0.60	1.22	1.64	1.01	1.45	0.55
US 2-yrs Yield	4.02	4.00	3.96	3.98	4.58	2.59	4.43	5.08	2.44
US 10-yrs Yield	3.52	3.51	3.42	3.39	4.09	3.03	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.50	-0.49	-0.54	-0.59	-0.49	0.44	-0.55	0.38	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.61	0.22%	-0.35%	-0.48%	-8.09%	-2.19%	-1.85%	114.78	100.79
USD/THB	33.72	-0.48%	-1.06%	-1.38%	-8.58%	-1.98%	-2.55%	38.46	32.57
EURO/THB	36.96	-0.87%	-1.39%	-0.91%	0.03%	2.16%	-0.27%	38.14	35.40
POUND/THB	42.56	-0.47%	0.17%	0.20%	1.56%	0.33%	1.65%	44.73	39.09
Yen/THB	24.94	-0.56%	-0.08%	-3.63%	-1.05%	-5.47%	-5.31%	27.66	24.80
Yuan/THB	4.87	-0.56%	-1.09%	-2.15%	-4.03%	-4.61%	-2.70%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	0.39%	0.34%	-0.52%	-8.68%	-4.05%	-2.34%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	-0.01%	-1.21%	-1.60%	-10.00%	-2.28%	-4.25%	0.97	0.79
USD/Yen	135.23	0.10%	-0.97%	2.32%	-7.67%	3.69%	3.13%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.92	0.09%	0.03%	0.77%	-4.43%	2.72%	0.32%	7.33	6.64