

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับลงต่อเนื่อง เป็นบวกกับหุ้น

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวก 0.6% หลังจากเจ้าหน้าที่ FED หลายคนส่งสัญญาณว่า FED ใกล้เคียงการดำเนินนโยบายคุมเข้มด้านการเงิน ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.9% เฉลี่ยแรงก้ากำไรหลังจากปรับขึ้นแรงในวันก่อนหน้า

Market Outlook

นักลงทุนคล้อยกันว่า จะผ่อนคลายกับภาวะดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ สะท้อนผ่านการปรับลงต่อเนื่องของ US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปี พร้อมกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่อ่อนค่าต่อเนื่อง ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนก็เริ่มฟื้นตัวขึ้นมาได้โดย Dow Jones ปิดบวกไป 0.6% เราเชื่อว่านักลงทุนกำลังให้น้ำหนักกับทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ผ่อนคลาย โดยมีกำหนดรายงานในวันพุธช่วงกลางคืนตามเวลาไทย Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.1%YoY ชะลอลงต่อเนื่องจากเดือนก่อนที่ 4%YoY ขณะที่ดอกเบี้ยของสหรัฐฯปัจจุบันอยู่ที่ 5.25% ส่งผลให้ดอกเบี้ยที่แท้จริงกลับเข้าสู่ 2.15% (ใช้คาดการณ์เงินเฟ้อล่าสุด) ซึ่งระดับ 2.15% จะเกินกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ปี 1970 ที่ 0.85% ส่งผลให้เราเชื่อว่าดอกเบี้ย FED กำลังเข้าใกล้จุดสูงสุดและประเด็นดอกเบี้ยจากนี้ไม่ควรเข้ามากดดันตลาดหุ้นมากนัก โดยล่าสุด CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 93% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมสิ้นเดือน 7 และหลังจากนั้นก็จะไม่ปรับขึ้นอีก ส่วนคืนนี้ยังไม่มีตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ ปัจจัยในประเทศเชื่อว่านักลงทุนยังคงรอดูการเลือกนายฯในวันที่ 13 ก.ค. ล่าสุดมีรายงานจากกรุงเทพธุรกิจระบุว่า 90% ของ ส.ว. จะงดออกเสียงเบื้องต้นอาจตีความได้ว่าในการโหวตรอบแรกอาจมีสามารถผ่านไปได้ อย่างไรก็ตามเชื่อว่าตลาดรับรู้แล้วและอาจมีการปรับฐานบ้างเล็กน้อยแต่ไม่น่าจะต่ำกว่า 1450 โดย Timeline การโหวตรอบ 2 และรอบ 3 อยู่ในวันที่ 19 และ 20 ก.ค. หากสามารถผ่านไปได้ใน 2 รอบสุดท้ายก็เชื่อว่าตลาดจะตอบรับเชิงบวกจากความชัดเจนด้านการเมือง ขณะที่สถานะ Foreign Fund Flow ล่าสุดให้ภาพเชิงบวกหนุนจากการที่เปิดสถานะ Long TFEX 2 วันติดต่อกันราว 1.64 หมื่นสัญญา วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1497 - 1510 รับปัจจัยบวกจากการปรับขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯและเขานี้ Nikkei แกว่งบวกราว 0.8% เซ็งกลยุทธ์การลงทุนนักลงทุนรับความเสี่ยงต่ำทยอยลดพอร์ตการลงทุนก่อนเข้าใกล้วันเลือกนายกรัฐมนตรีน ส่วนระยะสั้นสำหรับ Trading เน้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT AWC CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อนอกบ้าน (PLANB) โรงภาพยนตร์ (MAJOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,497		1,696	1462
PE (x)	20.53	15.9	18.9	14.6
PBV (x)	1.45	1.43	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.25	3.13	3.3379	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,497	0.4%	-0.7%	-10.3%
Dow Jones	33,944	0.6%	-1.4%	2.4%
Nasdaq	13,685	0.2%	-1.0%	30.8%
S&P 500	4,410	0.2%	-1.0%	14.8%
STOXX 600	448	0.2%	-2.7%	5.5%
DAX	15,673	0.4%	-2.5%	12.6%
SHANGHAI	3,204	0.2%	-1.2%	3.7%
HANG SENG	18,480	0.6%	-4.3%	-6.6%
VN30	1,149	1.0%	2.1%	14.1%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	78	-1.0%	4.1%	-9.6%
Gold	1,925	0.0%	0.2%	5.6%
BDI	1,009	0.0%	-5.5%	-33.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.86	4.95	4.94	4.43
US 10 Y	3.99	4.06	3.85	3.87
US 2-10 Spread	-0.86			
TH 2 Y	2.13	2.13	2.13	1.63
TH 10 Y	2.57	2.56	2.55	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,328	3,764	43,097	
Proprietary	-458	436	-6,934	
Foreign	-193	-8,204	-115,343	
Retail	-677	4,004	79,180	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

BBL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 190.00 บาท)

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 1.04 หมื่นล้านบาท (+50% YoY, +3% QoQ) แม้รายได้ค่าธรรมเนียมจะเบาบางและคาดถึงกำไรสุทธิจากมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน (FVTPL) ที่น้อยลงเพราะตลาดหุ้นที่ผันผวน แต่คาดว่ากำไรสุทธิจะโตขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จาก 1) NII ที่โตขึ้นเพราะ NIM ที่ขยายตัว และ 2) การตั้งสำรองหนี้ฯ ที่ลดลง

AOT (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท)

ระยะยาวการใช้บริการสนามบินมีความต้องการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ AOT มีแผนการขยายสนามบิน เช่นกัน ล่าสุดมีการให้รายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับการขยายสนามบินเพิ่มจากที่เคยประกาศมาก่อนหน้านี้ อย่างอาคาร Satellite terminal-1 : SAT1 (เปิด ก.ย. 23) รันเวย์ที่ 3 (เปิดปี 24) และอาคารเทอร์มินอล 3 สนามบินดอนเมือง คือการขยายสนามบินภูเก็ตและสนามบินเชียงใหม่ที่จะเริ่มก่อสร้างในปี 26 ซึ่งจะทำให้ในอีก 8 ปีจากนี้ AOT จะมีความสามารถรองรับผู้โดยสารรวมได้มากกว่า 200 ล้านคน จากปัจจุบันมี 100 ล้านคน

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	1,496.89	0.43%	-0.66%	-3.74%	-11.50%	-4.32%	-10.29%	1,695.99	1,461.61
SET50	919.81	0.59%	-0.28%	-2.31%	-9.56%	-4.19%	-8.50%	1,020.39	891.79
SETHD	1,133.58	0.31%	-0.41%	-2.40%	-7.02%	-0.92%	-5.54%	1,222.06	1,102.24
Bank	387.94	0.33%	-0.70%	-2.75%	-4.69%	8.34%	-0.09%	407.80	341.08
Energy	21,166.24	0.43%	-1.01%	-1.46%	-14.78%	-11.95%	-15.72%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,180.30	0.28%	-1.38%	-5.44%	-14.77%	-2.43%	-12.67%	40,897.97	32,629.95
ICT	152.86	-0.09%	-0.16%	-5.15%	-9.84%	-12.30%	-7.69%	178.39	148.55
Electronic	11,989.02	2.08%	6.34%	2.32%	14.21%	142.74%	15.54%	14,098.50	4,734.14
Hospitality	6,831.27	2.02%	-0.33%	-4.01%	-9.66%	-2.72%	-5.18%	7,790.78	6,612.97
Con. Mat	8,383.67	0.40%	-1.02%	-3.88%	-12.51%	-12.48%	-9.40%	9,620.09	8,184.14
Property	240.71	0.18%	-0.52%	-3.71%	-10.56%	3.53%	-11.59%	275.91	224.81
Transport	342.61	-0.26%	-1.40%	-2.30%	-9.24%	-4.34%	-8.70%	382.08	330.95
Food&Bev	10,922.26	-0.08%	-1.88%	-7.25%	-14.86%	-17.00%	-14.15%	13,363.26	10,831.15
USA									
Don Jones	33,944.40	0.62%	-1.38%	0.20%	0.71%	7.65%	2.40%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,685.48	0.18%	-0.95%	3.22%	27.39%	17.41%	30.76%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,409.53	0.24%	-1.03%	2.57%	12.51%	12.81%	14.85%	4,458.48	3,491.58
DJ Financial	732.92	0.41%	-0.64%	1.93%	-2.37%	3.51%	1.34%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,385.92	0.89%	-1.19%	0.02%	-3.12%	-1.89%	-3.93%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,476.48	-0.11%	-1.09%	3.23%	42.51%	27.54%	44.53%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	677.29	0.74%	-0.18%	0.79%	-7.20%	13.99%	-6.97%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	905.49	-0.08%	-1.65%	3.95%	13.96%	5.25%	15.10%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,370.55	0.57%	-0.72%	4.22%	14.60%	15.94%	20.86%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,216.45	-0.61%	-1.10%	-0.05%	-6.13%	5.24%	-3.49%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,337.31	1.85%	-0.38%	7.82%	17.63%	29.82%	21.66%	1,351.91	964.64
DJ Transportation	15,720.12	1.03%	0.68%	10.37%	11.84%	16.14%	17.39%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	15.07	1.62%	11.05%	8.97%	-26.77%	-39.81%	-30.46%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	448.47	0.18%	-2.71%	-2.51%	0.62%	7.32%	5.55%	470.45	379.72
DAX	15,673.16	0.45%	-2.54%	-1.73%	6.08%	19.89%	12.57%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,273.79	0.23%	-3.37%	-3.82%	-5.47%	0.84%	-2.39%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,203.70	0.22%	-1.24%	-0.86%	1.08%	-4.75%	3.70%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,479.72	0.62%	-4.28%	-4.69%	-13.37%	-15.47%	-6.58%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,844.33	0.49%	-1.25%	0.20%	-4.31%	-13.62%	-0.71%	4,406.15	3,495.95
SENSEX	65,344.17	0.10%	0.21%	4.34%	8.70%	19.82%	7.40%	65,898.98	53,163.77
NIKKEI225	32,189.73	-0.61%	-4.63%	-0.23%	22.98%	22.14%	23.36%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,520.70	-0.24%	-3.14%	-4.56%	7.20%	7.49%	12.71%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,652.80	-0.07%	-2.53%	-1.38%	12.50%	15.21%	17.79%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,004.03	-0.54%	-3.34%	-1.66%	-1.78%	5.45%	-0.49%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,379.72	0.01%	-1.97%	-1.96%	-5.58%	0.27%	-2.84%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,383.06	0.39%	-0.92%	0.51%	-6.87%	-3.37%	-7.52%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,731.04	0.22%	0.51%	0.55%	1.64%	-0.35%	-1.75%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,149.32	0.31%	-1.80%	-1.18%	-3.48%	0.26%	-3.14%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,149.02	0.96%	2.09%	3.75%	9.08%	-2.84%	14.09%	1,295.12	873.78

11 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,925.35	0.02%	0.19%	-1.83%	2.57%	10.48%	5.56%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,050.00	0.31%	0.31%	-0.47%	7.19%	6.48%	-0.31%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.13	0.18%	0.92%	-4.79%	-2.00%	19.54%	-3.44%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,103.74	-0.11%	-0.88%	-5.89%	-13.46%	-13.21%	-10.46%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	377.15	0.12%	-0.20%	-0.46%	-7.50%	6.65%	-1.02%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	901.00	-0.44%	4.16%	-2.91%	23.42%	-1.31%	21.10%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,338.00	-0.70%	-0.92%	-2.81%	-26.31%	-25.53%	-21.81%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	45,152.38	0.00%	-0.76%	-4.56%	-44.79%	-39.80%	-46.71%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	636.25	-0.51%	1.23%	0.95%	-12.96%	-27.27%	-19.67%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.10	-0.23%	-0.30%	-1.65%	-2.53%	-18.13%	0.69%	161.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,508.00	1.51%	-3.46%	8.76%	-0.13%	-8.88%	-0.74%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	412.30	0.66%	-1.51%	3.80%	-17.69%	-14.38%	-13.83%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.44	-0.38%	0.51%	-7.64%	19.35%	23.71%	16.97%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	570.75	1.83%	2.42%	-5.54%	-12.86%	-27.98%	-15.88%	800.00	545.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,843.00	2.29%	-2.59%	10.49%	-1.13%	-9.19%	-7.86%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	72.99	-1.18%	4.59%	4.02%	-2.84%	-29.52%	-9.06%	105.05	63.64
Brent (\$/bbl)	77.69	-0.99%	4.07%	3.88%	-3.01%	-26.68%	-9.57%	110.67	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	133.70	-3.12%	-9.69%	-1.47%	-65.76%	-66.65%	-66.92%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.67	3.37%	-1.48%	18.41%	-26.66%	-57.21%	-40.36%	10.03	1.94
BDI	1,009.00	0.00%	-5.52%	-4.36%	-11.41%	-51.19%	-33.40%	2,162.00	530.00
Container Freight	1,474.32	0.00%	-1.35%	-12.30%	-30.95%	-79.09%	-30.46%	6,998.80	1,474.32
Supramax Freight	724.00	0.00%	-3.08%	-1.63%	-12.24%	-66.53%	-31.83%	2,152.00	625.00
Handysize Freight	424.00	0.00%	-4.50%	-15.37%	-21.77%	-64.22%	-36.05%	1,212.00	422.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.13	2.13	2.13	2.09	1.53	1.76	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.57	2.56	2.55	2.57	2.46	2.69	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.44	0.44	0.42	0.48	0.93	0.94	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.86	4.95	4.94	4.60	4.25	3.10	4.43	5.12	2.81
US 10 -yrs Yield	3.99	4.06	3.85	3.74	3.62	3.08	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.86	-0.88	-1.08	-0.86	-0.63	-0.02	-0.55	-0.08	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.97	-0.29%	-0.99%	-1.53%	-1.22%	-4.42%	-1.50%	114.78	100.79
USD/THB	35.09	-0.10%	0.17%	1.44%	4.88%	-2.09%	1.40%	38.46	32.57
EURO/THB	38.61	0.19%	0.99%	3.84%	7.49%	5.44%	4.19%	39.06	35.40
POUND/THB	45.14	0.08%	1.48%	3.73%	11.03%	4.43%	7.81%	45.30	39.09
Yen/THB	24.83	0.47%	2.54%	0.05%	-1.85%	-6.26%	-5.70%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.86	-0.06%	0.37%	0.12%	-1.57%	-9.31%	-3.01%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	-0.31%	-0.82%	-2.29%	-2.44%	-7.12%	-2.69%	1.05	0.90
USD/POUND	0.78	-0.18%	-1.31%	-2.25%	-5.51%	-6.26%	-6.05%	0.97	0.78
USD/Yen	141.31	-0.63%	-2.33%	1.37%	6.84%	4.49%	7.77%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.23	0.01%	-0.29%	1.34%	6.59%	7.93%	4.75%	7.33	6.69