

เงินเพื่อสหรัฐฯต่ำคาด แต่ตลาดเริ่มไม่ตอบสนองทางบวกมาก

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวก 0.15% หลังจากสหรัฐฯรายงาน CPI ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.3% นักลงทุนกังวลกับภาวะเศรษฐกิจจีนว่าจะเข้าสู่ภาวะเงินฝืดหรือไม่

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ประจำเดือน ก.ค. ขยายตัวเพียง 3.2%YoY และ 0.2%MoM ต่ำกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.2%YoY 0.2%MoM ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 4.7%YoY และ 0.2%MoM สอดคล้องกับที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ องค์กรประกอบภายในพบว่าหลักๆที่ทำให้เงินเฟ้อทั่วไปปรับลงได้แก่ราคาพลังงาน (-12.5%YoY) ราคาน้ำมันเบนซิน (-20%YoY) ราคาน้ำมันเตา (-26%YoY) การให้บริการด้านแก๊ส (-14%YoY) ราคาเครื่องดื่มสองและรถบรรทุก (-5.6%YoY) อย่างไรก็ตามปัจจุบันราคาน้ำมันเริ่มขยับขึ้นมากทดสอบบริเวณ 86.4 ดอลลาร์เรลสหรัฐ / บาร์เรล สูงสุดในรอบ 8 เดือน จึงมีความเสี่ยงที่เงินเพื่อสหรัฐฯจากนี้จะเริ่มปรับลดลงได้ยากหรืออาจทรงตัวระดับ 3% +/- ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันให้ดอกเบี้ยอยู่ระดับสูงแต่ดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงจะเป็นปัจจัยกดดันเศรษฐกิจ ความเห็นจาก CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนักราว 89% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงมากนักจากวันก่อนหน้า โดยคืนนี้รอติดตามดัชนีราคาผู้ผลิตในสหรัฐฯ (PPI) Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 0.7%YoY , 0.2%MoM หากต่ำกว่าคาดการณ์มองเป็นปัจจัยหนุนสั้นๆ ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1520 - 1540 เซ็งกลยุทธการลงทุนยังแนะนำลดพอร์ตการลงทุน ประเมินดัชนีเริ่มหมดปัจจัยบวก แม้เงินเฟ้อเมื่อคืนต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์แต่เชื่อดีระยะถัดไปจะเริ่มปรับลงได้ยาก ส่วนปัจจัยการเมืองไปในประเทศก็เชื่อว่าสะท้อนไปในราคามากแล้วว่าเพื่อไทยจะขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล ส่วนหุ้นแนะนำ Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) สื่อ (PLANB MAJOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,533		1,696	1462
PE (x)	21.04	16.8	18.9	14.7
PBV (x)	1.49	1.48	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.15	2.99	3.3357	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,533	0.3%	0.3%	-8.1%
Dow Jones	35,176	0.2%	-0.1%	6.1%
Nasdaq	13,738	0.1%	-1.6%	31.3%
S&P 500	4,469	0.0%	-0.7%	16.4%
STOXX 600	464	0.8%	1.4%	9.3%
DAX	15,997	0.9%	0.6%	14.9%
SHANGHAI	3,255	0.3%	-0.8%	5.4%
HANG SENG	19,248	0.0%	-0.9%	-2.7%
VN30	1,221	-1.1%	0.8%	21.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	86	-1.3%	1.5%	0.6%
Gold	1,912	-0.1%	-1.1%	4.8%
BDI	1,144	0.0%	1.4%	-24.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.84	4.81	4.88	4.43
US 10 Y	4.11	4.01	4.18	3.87
US 2-10 Spread	-0.74			
TH 2 Y	2.24	2.24	2.25	1.63
TH 10 Y	2.60	2.61	2.61	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	970	-426	45,227	
Proprietary	447	1,213	-3,380	
Foreign	1,171	-7,773	-127,522	
Retail	-2,589	6,987	85,675	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

CPALL รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 4.4 พันล้านบาท ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 4.5 พันล้านบาท (+47%YoY +19%QoQ) สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาสและสูงกว่า Bloomberg คาดการณ์สูงถึง 15% สนับสนุนจากการเติบโตของยอดขายต่อสาขา (+7.9%YoY) และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากค่าไฟฟ้าและแรงงานที่สูงขึ้นได้

BBL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 198.00 บาท)

แม้ปี 2024 อาจมี NIM ที่ลดลง แต่ธนาคารมั่นใจว่ากำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) จะดีขึ้นต่อเนื่อง หนุนจากการเติบโตของรายได้และสินเชื่อที่สูงขึ้น ขณะที่ยังคงอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลที่ 30%-40%

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	1,533.41	0.33%	0.29%	2.44%	-7.88%	-5.50%	-8.11%	1,695.99	1,461.61
SET50	951.10	0.32%	0.36%	3.40%	-3.84%	-3.57%	-5.39%	1,020.39	891.79
SETHD	1,172.54	0.42%	1.15%	3.44%	-1.87%	-0.02%	-2.29%	1,222.06	1,102.24
Bank	406.38	0.12%	2.65%	4.75%	5.25%	8.87%	4.66%	407.80	356.60
Energy	22,371.28	0.77%	1.35%	5.69%	-6.94%	-10.90%	-10.92%	25,962.18	20,206.35
Commerce	33,653.24	0.17%	-1.44%	-1.54%	-13.35%	-5.34%	-14.01%	40,897.97	32,629.95
ICT	157.51	-0.08%	-0.23%	3.04%	-7.94%	-10.81%	-4.88%	178.19	148.55
Electronic	12,622.84	-2.08%	-5.22%	5.29%	13.43%	76.46%	21.65%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	7,130.21	3.02%	4.32%	4.38%	-1.27%	1.23%	-1.03%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,261.42	0.11%	-1.61%	-1.46%	-10.15%	-12.66%	-10.72%	9,620.09	8,184.14
Property	240.84	0.84%	0.56%	0.05%	-11.74%	-1.80%	-11.54%	275.91	234.63
Transport	342.61	0.88%	-0.18%	0.00%	-7.12%	-6.81%	-8.70%	382.08	330.95
Food&Bev	11,111.35	0.12%	0.39%	1.73%	-12.50%	-15.46%	-12.67%	13,363.26	10,772.35
USA									
Don Jones	35,176.15	0.15%	-0.11%	3.63%	3.86%	5.45%	6.12%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,737.99	0.12%	-1.59%	0.38%	17.24%	6.75%	31.26%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,468.83	0.03%	-0.73%	1.34%	9.25%	6.12%	16.39%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	753.41	-0.06%	-0.78%	2.80%	-3.11%	-1.02%	4.18%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,427.35	-0.04%	1.40%	2.99%	1.23%	0.23%	-1.06%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,447.38	0.06%	-2.99%	-0.65%	26.08%	15.35%	43.59%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	735.48	-0.04%	1.91%	8.59%	-1.69%	16.08%	1.02%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	889.29	-0.14%	-2.25%	-1.79%	6.28%	-3.26%	13.04%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,419.10	0.45%	2.03%	3.54%	13.51%	6.63%	25.14%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,258.17	-0.07%	-0.66%	3.43%	-3.25%	9.17%	-0.18%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,363.26	-0.14%	-1.06%	1.94%	15.76%	19.02%	24.02%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	16,243.74	0.46%	-0.92%	3.33%	7.98%	7.98%	21.30%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	15.85	-0.69%	-0.44%	5.18%	-22.80%	-19.15%	-26.86%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	464.23	0.79%	1.38%	3.51%	1.38%	4.71%	9.26%	472.69	379.72
DAX	15,996.52	0.91%	0.65%	2.06%	4.50%	15.70%	14.89%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,618.60	0.41%	1.19%	4.74%	-3.35%	1.07%	2.24%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,254.56	0.31%	-0.79%	1.59%	-0.19%	0.45%	5.35%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,248.26	0.01%	-0.89%	4.16%	-9.17%	-1.86%	-2.70%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,975.72	0.21%	-0.73%	3.42%	-3.18%	-3.46%	2.69%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,688.18	-0.47%	0.69%	0.53%	8.25%	12.20%	7.97%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,473.65	0.84%	0.98%	0.88%	17.36%	15.76%	24.45%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,601.56	-0.14%	-0.15%	3.21%	5.34%	5.01%	16.33%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,634.70	-1.40%	-1.53%	-0.11%	6.72%	12.93%	17.66%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,357.39	0.26%	0.63%	5.05%	-1.03%	4.94%	4.53%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,449.66	-1.24%	-1.93%	1.10%	-6.21%	0.91%	-1.78%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,458.93	-0.21%	1.18%	5.49%	-1.06%	-2.03%	-2.44%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,893.28	0.26%	-0.07%	2.41%	0.19%	-2.98%	0.62%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,322.93	0.28%	0.57%	5.51%	-1.12%	0.84%	2.20%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,220.61	-1.08%	0.80%	6.23%	15.66%	-1.79%	21.20%	1,295.12	873.78

11 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,912.48	-0.10%	-1.12%	-0.67%	2.51%	6.81%	4.85%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,900.00	0.00%	0.47%	-0.47%	6.33%	7.59%	0.47%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	22.70	0.18%	-3.68%	-1.84%	3.18%	10.08%	-5.22%	26.14	17.56
Aluminium (\$MT)	2,156.45	0.37%	-1.44%	2.51%	-10.34%	-13.97%	-8.22%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	376.50	-0.49%	-3.45%	-0.17%	-6.26%	3.67%	-1.19%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	806.00	0.62%	-1.10%	-10.54%	1.00%	-2.55%	8.33%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,486.25	-1.26%	-0.31%	6.34%	-18.66%	-32.07%	-16.85%	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.)	637.75	0.43%	1.71%	0.24%	-18.86%	-20.60%	-19.48%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	129.10	0.55%	0.62%	-1.53%	-6.11%	-15.69%	-0.84%	153.70	115.00
Soybean (\$/bu)	1,412.00	-1.36%	-1.17%	-6.37%	-8.46%	-15.23%	-7.06%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	429.60	0.77%	-4.79%	4.20%	-13.98%	-17.32%	-10.22%	526.90	386.30
Sugar (\$/lb)	23.95	1.01%	-0.29%	2.18%	10.98%	29.70%	19.51%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	483.25	0.47%	0.52%	-15.33%	-28.99%	-22.58%	-28.78%	725.00	476.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,740.00	-0.13%	-0.40%	-2.68%	-1.73%	-10.64%	-10.33%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	82.82	-1.87%	1.56%	13.47%	3.89%	-8.19%	3.19%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	86.40	-1.31%	1.48%	11.21%	0.01%	-10.11%	0.57%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	143.00	0.35%	4.49%	6.96%	-36.75%	-64.25%	-64.62%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.76	-6.62%	7.72%	3.52%	9.90%	-63.92%	-38.26%	10.03	1.94
BDI	1,144.00	0.00%	1.42%	10.85%	93.24%	-28.14%	-24.49%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,790.60	1.66%	1.66%	21.45%	-10.35%	-73.43%	-15.54%	6,430.07	1,474.32
Supramax Freight	696.00	0.00%	0.14%	-4.40%	9.43%	-56.88%	-34.46%	1,773.00	625.00
Handysize Freight	393.00	0.00%	0.51%	-5.98%	-9.86%	-61.01%	-40.72%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.24	2.24	2.25	2.13	1.78	1.60	1.63	2.26	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.60	2.61	2.61	2.57	2.54	2.40	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.36	0.36	0.37	0.44	0.76	0.80	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	4.84	4.81	4.88	4.86	4.52	3.21	4.43	5.12	3.13
US 10 -yrs Yield	4.11	4.01	4.18	3.99	3.73	2.78	3.87	4.34	2.72
US 2-10 Spread	-0.74	-0.80	-0.71	-0.86	-0.79	-0.43	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.52	0.03%	-0.02%	0.54%	-1.07%	-2.57%	-0.96%	114.78	99.58
USD/THB	35.12	0.14%	1.35%	0.07%	4.11%	-0.83%	1.47%	38.46	32.57
EURO/THB	38.56	0.23%	1.67%	-0.12%	7.05%	5.65%	4.06%	39.06	35.40
POUND/THB	44.51	-0.19%	1.14%	-1.39%	9.48%	3.23%	6.32%	45.53	39.09
Yen/THB	24.26	-0.63%	-0.19%	-2.31%	-5.46%	-8.27%	-7.88%	26.76	23.92
Yuan/THB	4.87	0.08%	0.79%	0.26%	-1.72%	-7.32%	-2.76%	5.36	4.68
USD/EURO	0.91	-0.05%	-0.28%	0.19%	-2.75%	-6.15%	-2.51%	1.05	0.89
USD/POUND	0.79	0.34%	0.25%	1.47%	-4.85%	-3.93%	-4.68%	0.97	0.76
USD/Yen	144.75	0.71%	1.52%	2.43%	10.19%	8.16%	10.40%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.22	0.12%	0.69%	-0.10%	5.93%	7.24%	4.64%	7.33	6.69