

แรงงานสหรัฐฯเริ่มเห็นสัญญาณอ่อนแรง

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.66% ถูกกดดันจากหุ้น Disney หลังเปิดเผยจำนวนผู้ใช้สมาชิกลดลงอย่างมากในช่วง 1Q23 ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.9% นักลงทุนกังวลกับปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐฯรวมถึงเศรษฐกิจจีนที่ยังอ่อนแอ

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมามีข่าวร้ายหลายข่าวทำให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำวัน เม.ย. ที่ระดับ 55 ขยับดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 53.8 และดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 (สูงสุดในรอบ 38 เดือน) เนื่องจากผู้บริโภคเริ่มปรับดีขึ้นหลังจากการกึ่งฟื้นตัวอย่างชัดเจนของคนไทยและต่างชาติ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่เริ่มเดินทางเข้ามาตลอดจนบรรยากาศความเสี่ยงเลือกตั้งที่คึกคักทั่วประเทศส่งผลให้เกิดการหมุนเวียนเปิดเงินในประเทศมากขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกเกี่ยวกับราคาน้ำมันที่ปรับลงช่วยผ่อนคลายเรื่องค่าครองชีพอย่างไรก็ตามแม้ค่าครองชีพจะลดลงบ้างจากราคาน้ำมันแต่ผู้บริโภคก็ยังรู้สึกว่าการครองชีพยังสูง โดยเฉพาะค่าไฟฟ้า รวมถึงความกังวลเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยกดดันการส่งออกไทย มองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL DOHOME HMPRO) ร้านอาหาร (M) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ส่วนต่างประเทศวันนี้เงินเปิดเผยเงินเพื่อประจำวัน เม.ย. ขยายตัวเพียง 0.1%YoY ต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 0.3%YoY บ่งชี้ถึงการฟื้นตัวเศรษฐกิจจีนยังมีได้แข็งแกร่ง สำหรับสหรัฐฯเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิตประจำวัน เม.ย. ลดลงสู่ระดับ 2.3%YoY ต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 2.5%YoY พร้อมกับเผยผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.64 แสนรายสูงกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 2.45 แสนรายและนับเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 2 ปีถือเป็นสัญญาณที่น่าจับตาว่าจากนี้ภาคแรงงานสหรัฐฯจะเริ่มอ่อนแอหรือไม่ ล่าสุดความเห็นจาก CME FED Watch ยังให้น้ำหนัก 90% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิมสำหรับการประชุมเดือน มิ.ย. โดยต้องติดตามใกล้ชิดกับสัญญาณการลดดอกเบี้ยจาก FED เนื่องจากข้อมูลในอดีตชี้ว่าหากดอกเบี้ยเริ่มปรับลงจะตามมาด้วยการปรับฐานใหญ่ของตลาดหุ้น ส่วนคืนนี้ติดตามความเชื่อมั่นจากมหาวิทยาลัยมิชิแกน Bloomberg ประเมินไว้ที่ 63 และวันอาทิตย์การเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรไทย สถิติชี้ว่าหลังเลือกตั้ง 1 สัปดาห์ SET ยังปรับขึ้นได้เฉลี่ย 2.6% วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1560 - 1575 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังแนะ Trading แต่เน้นที่ Domestic อาทิ ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO MAKRO) ก่อเกี่ยว (AOT BAFS CENTEL ERW MINT) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) สื่อสาร (ADVANC) ขนส่ง (BEM) โรงพยาบาล (MAJOR) ศูนย์การค้า (CPN) ชิ้นส่วนยานยนต์ (AH)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,567		1,696	1507
PE (x)	19.20	16.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.54	1.47	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.10	3.13	3.3396	2.64
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,567	-0.1%	2.2%	-6.1%
Dow Jones	33,310	-0.7%	0.5%	0.5%
Nasdaq	12,329	0.2%	3.0%	17.8%
S&P 500	4,131	-0.2%	1.7%	7.6%
STOXX 600	464	0.0%	0.7%	9.1%
DAX	15,835	-0.4%	0.6%	13.7%
SHANGHAI	3,310	-0.3%	-1.2%	7.1%
HANG SENG	19,744	-0.1%	-1.0%	-0.2%
VN30	1,057	-0.1%	1.6%	5.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	-1.9%	3.4%	-12.7%
Gold	2,015	-0.7%	-1.7%	10.5%
BDI	1,640	0.0%	6.1%	8.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.90	3.91	3.79	4.43
US 10 Y	3.38	3.44	3.38	3.87
US 2-10 Spread	-0.52			
TH 2 Y	1.94	1.94	1.90	1.63
TH 10 Y	2.49	2.49	2.47	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-406	15,337	21,680	
Proprietary	-686	-1,629	-5,357	
Foreign	1,487	-2,825	-67,586	
Retail	-394	-10,884	51,263	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

MAKRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 49.00 บาท)

มองบวกต่อเป้าหมายของผู้บริหารสำหรับภาพรวมการดำเนินงานปี 2023 โดยเราคาดว่ากำไรไตรมาส 2/23 จะโต YoY หนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่แข็งแกร่งในธุรกิจขายส่ง และอัตรากำไรสุทธิที่คึกคักที่เพิ่มขึ้น ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐาน 49.00 บาท (จาก 42.00 บาท) สะท้อนถึงอัตราส่วนลดที่ลดลงและอัตราการเติบโตระยะยาวที่สูงขึ้นจาก 2.5% เป็น 3%

BEM (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 11.40 บาท)

กำไรสุทธิไตรมาส 1/23 อยู่ที่ 750 ล้านบาท (+123%YoY +24%QoQ) ดีกว่าตลาดคาด 11% การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากจำนวนผู้โดยสารในระบบ MRT และปริมาณจราจรบนทางพิเศษที่ฟื้นตัวแรงจากนักท่องเที่ยวที่ปรับเพิ่มขึ้น และการยกเลิกนโยบายทำงานจากบ้าน

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	1,567.40	-0.14%	2.22%	-1.62%	-4.27%	-2.71%	-6.07%	1,695.99	1,507.22
SET50	950.57	-0.12%	2.27%	-1.34%	-5.07%	-1.04%	-5.44%	1,020.39	906.76
SETHD	1,165.41	-0.39%	1.98%	0.60%	-1.81%	1.65%	-2.88%	1,222.06	1,102.24
Bank	387.02	0.23%	2.77%	3.19%	0.23%	3.10%	-0.33%	407.80	341.08
Energy	22,293.44	-0.09%	2.58%	-3.04%	-12.30%	-7.91%	-11.23%	25,962.18	21,357.34
Commerce	38,599.85	1.83%	4.27%	4.97%	7.61%	1.24%	-1.37%	40,897.97	32,629.95
ICT	165.11	-1.54%	1.29%	-0.11%	0.66%	-20.70%	-0.29%	211.35	157.77
Electronic	9,484.98	-0.73%	1.01%	-19.32%	18.09%	84.07%	-8.59%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,274.30	-1.36%	-0.63%	-2.36%	-5.66%	18.18%	0.97%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,782.44	-0.07%	2.20%	3.43%	-4.06%	-5.97%	-5.09%	9,702.86	8,184.14
Property	259.11	-0.26%	0.88%	-1.73%	-1.51%	8.14%	-4.83%	275.91	224.81
Transport	358.19	-0.24%	1.10%	-0.13%	-4.60%	3.64%	-4.54%	382.08	330.95
Food&Bev	11,590.21	0.70%	3.28%	-0.70%	-9.33%	-10.37%	-8.90%	13,519.88	10,977.77
USA									
Don Jones	33,309.51	-0.66%	0.55%	-0.82%	-1.30%	5.33%	0.49%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,328.51	0.18%	3.03%	2.02%	8.88%	8.29%	17.79%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,130.62	-0.17%	1.71%	0.52%	3.45%	5.14%	7.58%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	695.80	-0.42%	1.59%	-0.45%	-7.96%	-3.07%	-3.79%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,410.87	-0.33%	0.04%	-0.81%	-0.12%	6.17%	-2.20%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	3,948.02	0.12%	3.69%	3.38%	18.31%	13.28%	27.46%	3,959.03	2,913.39
DJ Energy	650.74	-1.22%	0.53%	-8.49%	-16.50%	2.95%	-10.62%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	844.70	0.49%	1.38%	0.23%	1.77%	-3.96%	7.38%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,276.88	-0.04%	2.41%	2.54%	5.13%	8.12%	12.60%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,261.62	-0.05%	3.21%	0.93%	2.80%	9.63%	0.09%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,181.26	-0.49%	2.65%	7.62%	3.08%	13.95%	7.46%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,834.83	-0.58%	0.05%	-2.56%	-4.94%	-2.62%	3.31%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	16.93	-0.06%	-15.73%	-10.75%	-24.82%	-47.97%	-21.87%	35.05	15.53
EURO									
STOXX 600	463.62	0.00%	0.71%	1.02%	7.25%	8.43%	9.12%	469.81	379.72
DAX	15,834.91	-0.39%	0.64%	1.52%	11.32%	14.95%	13.73%	16,011.56	11,862.84
FTSE 100	7,730.58	-0.14%	0.36%	-0.14%	5.64%	5.36%	3.74%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,309.55	-0.29%	-1.22%	-0.18%	7.20%	8.51%	7.13%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,743.79	-0.09%	-1.03%	-2.89%	13.96%	-0.31%	-0.19%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,990.66	-0.16%	-0.98%	-2.78%	5.34%	0.51%	3.07%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,904.52	-0.06%	0.25%	3.44%	0.18%	14.52%	1.75%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	29,126.72	0.02%	-0.11%	5.40%	3.05%	11.10%	11.62%	29,278.80	25,520.23
KSOPI	2,491.00	-0.22%	-0.40%	-0.84%	0.32%	-3.69%	11.38%	2,685.90	2,134.77
TWSE	15,514.64	-0.81%	-0.60%	-2.28%	10.76%	-2.28%	9.74%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,251.92	-0.05%	0.82%	0.46%	1.31%	2.70%	3.03%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,675.46	0.25%	-0.13%	2.88%	6.18%	0.34%	1.66%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,425.18	-0.04%	-0.06%	-0.21%	-2.93%	-8.37%	-4.70%	1,570.10	1,372.57
Indonesia	6,755.94	-0.82%	-1.29%	-0.23%	-4.70%	-0.06%	-1.38%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,229.55	-0.39%	-1.21%	-1.97%	0.04%	0.50%	-0.67%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,057.12	-0.11%	1.59%	-0.77%	10.75%	-18.69%	4.97%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,015.05	-0.74%	-1.72%	1.18%	13.76%	9.59%	10.47%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,350.00	-0.15%	-0.61%	-0.92%	8.56%	7.48%	0.78%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.18	-4.80%	-7.17%	-2.77%	11.42%	17.75%	0.96%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,197.45	-2.92%	-3.76%	-4.24%	-10.17%	-17.62%	-6.47%	2,987.50	2,080.00
Copper (\$/lb)	369.75	-3.41%	-3.96%	-7.02%	-5.52%	-9.13%	-2.97%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,095.00	0.00%	-0.09%	-6.09%	65.41%	-21.22%	47.18%	1,394.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,533.26	-3.00%	-3.18%	-9.38%	-16.79%	-29.11%	-15.28%	3,971.00	2,532.00
Lithium (\$/MT)	41,309.52	0.87%	1.37%	-22.71%	-50.61%	-49.75%	-51.25%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	614.25	-2.23%	-2.73%	-9.47%	-24.52%	-43.34%	-22.44%	1,284.00	596.00
Rubber (\$/kg)	136.90	-1.01%	1.03%	3.17%	6.21%	-13.51%	5.15%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,443.25	0.47%	-0.36%	-2.96%	-0.84%	-12.95%	-5.00%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	426.60	2.08%	-0.16%	-5.35%	4.71%	4.32%	-10.85%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	26.02	-2.40%	1.96%	10.44%	32.48%	43.72%	29.84%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	632.50	-2.01%	-2.17%	-3.29%	-3.88%	-19.54%	-6.78%	814.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,800.00	-3.31%	-5.45%	-12.18%	-9.24%	-45.06%	-8.89%	7,230.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	70.87	-2.33%	3.37%	-11.12%	-20.33%	-31.36%	-11.70%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	74.98	-1.87%	3.42%	-10.93%	-21.89%	-28.93%	-12.72%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	163.00	-2.37%	-4.48%	-15.87%	-50.12%	-56.73%	-59.67%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.19	-0.05%	4.24%	0.83%	-62.75%	-71.32%	-51.06%	10.03	1.94
BDI	1,640.00	0.00%	6.15%	8.83%	17.99%	-46.26%	8.25%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,741.44	-1.24%	-1.24%	1.85%	-37.21%	-77.18%	-17.86%	7,657.20	1,708.63
Supramax Freight	1,114.00	0.00%	0.81%	-1.50%	-9.21%	-59.62%	4.90%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	638.00	0.00%	-2.00%	0.31%	-19.95%	-61.68%	-3.77%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.94	1.94	1.90	1.87	1.78	1.86	1.63	2.01	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.49	2.49	2.47	2.46	2.90	3.28	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.54	0.55	0.57	0.59	1.12	1.42	1.01	1.43	0.54
US 2 -yrs Yield	3.90	3.91	3.79	4.01	4.33	2.64	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.38	3.44	3.38	3.42	3.81	2.92	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.52	-0.47	-0.41	-0.59	-0.52	0.28	-0.55	0.34	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.06	0.57%	0.65%	-0.51%	-3.98%	-2.28%	-1.41%	114.78	100.79
USD/THB	33.85	0.56%	0.22%	-1.56%	-5.98%	-2.89%	-2.19%	38.46	32.57
EURO/THB	36.97	-0.05%	-0.62%	-1.01%	-0.83%	1.49%	-0.24%	38.14	35.40
POUND/THB	42.36	-0.33%	-0.27%	-0.51%	-0.68%	0.22%	1.17%	44.73	39.09
Yen/THB	25.16	0.43%	0.02%	-2.21%	-3.07%	-5.95%	-4.47%	27.66	24.80
Yuan/THB	4.87	0.29%	-0.34%	-2.45%	-3.84%	-5.69%	-2.70%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.60%	0.88%	-0.52%	-5.20%	-4.25%	-1.93%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	0.92%	0.50%	-1.03%	-5.44%	-3.01%	-3.42%	0.97	0.79
USD/Yen	134.53	0.14%	0.18%	0.69%	-3.08%	3.36%	2.60%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.95	0.27%	0.54%	0.93%	-2.09%	3.11%	0.73%	7.33	6.64