

## สัปดาห์นี้ปัจจัยสำคัญได้แก่ผลประชุม FED

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.13% นักลงทุนอยู่ระหว่างรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯและประชุม FED ช่วงกลางสัปดาห์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.5% ถูกกดดันจากแท่นขุดเจาะน้ำมันในแคนาดาที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก

### Market Outlook

สัปดาห์นี้ปัจจัยหลักที่นักลงทุนจะให้น้ำหนักได้แก่การประชุม FED ในวันที่ 14 มิ.ย. หรือทราบผลทางการช่วง 15 มิ.ย. ช่วงเช้าตามเวลาประเทศไทย อิงข้อมูลจาก CME FED Watch พบว่าให้น้ำหนักส่วนมากราว 74.8% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ระดับเดิม พร้อมคาดว่าปลายปี 2023 ดอกเบี้ยสหรัฐฯจะอยู่ที่ 5.25% (ระดับปัจจุบัน) หรือหมายความว่านักลงทุนคาดว่าจากนี้ FED จะคงดอกเบี้ยต่อเนื่องจนถึงปลายปี ดังนั้นจึงต้องติดตามผลประชุมใกล้ชิดเพราะจะมีการเปิดเผยถึงเส้นทางดอกเบี้ยช่วงถัดไป (Dot Plot) ทั้งปีนี้และปีหน้า หากส่งสัญญาณตามที่ตลาดประเมินไว้ก็มองเป็นกลางแต่หากผ่อนคลายนอกเหนือจากนี้ยังแนะนำติดตามถ้อยแถลงของประธาน FED หากส่งสัญญาณเชิงดำเนินนโยบายไม่เข้มงวดก็จะเป็นบวกกับตลาด ซึ่งเราเชื่อว่าจะมีการส่งสัญญาณแบบนี้เนื่องจากดอกเบี้ยสหรัฐฯปรับขึ้นมาสูงกว่าเงินเฟ้อ ขณะที่ภาคแรงงานก็เริ่มเห็นสัญญาณอ่อนแอจากอัตราการว่างงานและผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่สูงขึ้น ส่วนปัจจัยอื่นๆได้แก่เงินเฟ้อสหรัฐฯในวันที่ 13 มิ.ย. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 4.2%YoY ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 4.9%YoY และหากต่ำกว่าคาดการณ์ก็จะเป็นบวกกับตลาดหุ้น รวมถึงทิศทางใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายนอกเหนือจากนี้ยังแนะนำติดตามผลประชุม FED ในวันที่ 14 มิ.ย. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.5%YoY -0.1%MoM หากรายงานแล้วยังต่ำกว่าที่ประเมินไว้ก็จะเป็นบวกกับตลาด และสุดท้ายยอดค้าปลีกของสหรัฐฯที่จะรายงานในช่วงกลางคืนวันพฤหัสบดีเวลาไทย Bloomberg ประเมินทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน สำหรับในประเทศติดตามกระแสเงินทุนต่างชาติหลังพลิกมาขายสุทธิพร้อม Short TFXE ราว 2 หมื่นสัญญา รวมถึงการจัดตั้งรัฐบาลนักลงทุนอาจกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับการกรณีคุณพิราตถือหุ้นสื่อหลังจาก กกต. มีมติเตรียมพิจารณาซึ่งถือเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามเชื่อว่าตลาดจะให้น้ำหนักกับประเด็นผ่อนคลายนอกเหนือจากนี้ โดยประเมิน SET INDEX สัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในรอบ 1545 - 1575 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังเน้น Trading เน้น Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) ร้านอาหาร (M) ชิ้นส่วนยานยนต์ (AH)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,555		1,696	1491
PE (x)	21.14	16.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.51	1.48	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.12	3.06	3.3343	2.71

  

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,555	-0.3%	1.6%	-6.8%
Dow Jones	33,877	0.1%	0.3%	2.2%
Nasdaq	13,259	0.2%	0.1%	26.7%
S&P 500	4,299	0.1%	0.4%	12.0%
STOXX 600	460	-0.1%	-0.5%	8.3%
DAX	15,950	-0.3%	-0.6%	14.6%
SHANGHAI	3,231	0.6%	0.0%	4.6%
HANG SENG	19,390	0.5%	2.3%	-2.0%
VN30	1,108	0.6%	1.5%	10.0%

  

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	-1.5%	-1.8%	-12.9%
Gold	1,961	-0.2%	0.7%	7.5%
BDI	1,055	1.4%	14.8%	-30.4%

  

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.60	4.51	4.50	4.43
US 10 Y	3.74	3.72	3.69	3.87
US 2-10 Spread	-0.86			
TH 2 Y	2.09	2.09	2.09	1.63
TH 10 Y	2.57	2.55	2.50	2.64

  

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	2,734	39,146
Proprietary	-686	-157	-5,549
Foreign	1,487	-2,446	-100,483
Retail	-394	-132	66,886

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

#### AOT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท)

มีมุมมองที่ดีกับ AOT ในแง่ของผู้ประกอบการที่ได้รับผลดีจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะผลการดำเนินงานในช่วง FY2Q23 กำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องมาอยู่ที่ 1,861 ลบ. (+443%QoQ) หลังเที่ยวบินและผู้โดยสารเติบโตต่อเนื่องจากการเปิดประเทศของจีน นอกจากนี้แนวโน้มในช่วง FY3Q23 จะเริ่มได้รับผลดีจากมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการที่สิ้นสุดลง

#### KTB (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 21.40 บาท)

คุณภาพสินเชื่อยังอยู่ในระดับที่จัดการได้ แม้จะมีประเด็นความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินเชื่อรายย่อยและ SME บางกลุ่ม อย่างไรก็ตาม KTB ได้ตั้งสำรองหนี้ฯ เพิ่มเพื่อเสริมความแข็งแกร่งด้านงบดุลขึ้น ขณะที่คาดว่าค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญจะสูงกว่า 100bp ในปี 2023 (2022: 93bp)

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
<b>Thailand</b>									
SET	1,555.11	-0.28%	1.56%	-0.61%	-4.19%	-4.99%	-6.80%	1,695.99	1,491.12
SET50	941.58	-0.46%	1.80%	-0.80%	-3.82%	-4.75%	-6.33%	1,020.39	903.66
SETHD	1,161.41	-0.26%	2.11%	-0.53%	-0.72%	-2.29%	-3.22%	1,222.06	1,102.24
Bank	398.93	-0.09%	0.48%	3.60%	5.34%	4.72%	2.74%	407.80	341.08
Energy	21,480.86	-0.01%	3.45%	-3.42%	-12.74%	-16.04%	-14.46%	25,962.18	20,501.63
Commerce	36,146.23	0.03%	0.10%	-4.54%	boe	-2.21%	-7.64%	40,897.97	32,629.95
ICT	161.16	0.68%	2.79%	-3.32%	0.98%	-17.98%	-2.68%	196.14	151.48
Electronic	11,716.98	-4.81%	-0.97%	21.08%	29.32%	146.73%	12.92%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,116.37	0.62%	1.13%	-3.37%	0.56%	10.50%	-1.23%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,722.23	-0.74%	1.81%	-0.91%	-4.00%	-7.18%	-5.74%	9,702.86	8,184.14
Property	249.98	-0.49%	2.21%	-4.04%	-6.05%	3.55%	-8.19%	275.91	224.81
Transport	350.69	1.05%	2.42%	-1.83%	-4.88%	-2.41%	-6.54%	382.08	330.95
Food&Bev	11,776.16	-0.64%	1.17%	2.53%	-6.05%	-11.62%	-7.44%	13,484.11	10,977.77
<b>USA</b>									
Don Jones	33,876.78	0.13%	0.34%	0.94%	1.20%	4.84%	2.20%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,259.14	0.16%	0.14%	8.86%	20.49%	12.63%	26.68%	13,385.95	10,088.83
S&P500	4,298.86	0.11%	0.39%	4.36%	9.26%	6.87%	11.96%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	719.01	-0.09%	0.99%	2.76%	-1.65%	-2.23%	-0.58%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,385.68	0.11%	-0.14%	-1.81%	-4.97%	2.03%	-3.95%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,336.58	0.38%	-0.91%	11.66%	33.26%	21.49%	40.01%	4,415.47	2,913.39
DJ Energy	671.97	-0.60%	1.62%	0.92%	-2.06%	-8.47%	-7.70%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	871.06	0.78%	2.41%	3.48%	4.74%	-0.06%	10.73%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,315.07	-0.28%	0.74%	3.32%	11.34%	8.61%	15.97%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,217.09	0.07%	0.47%	-3.87%	-2.74%	3.85%	-3.44%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,240.27	-0.37%	2.30%	4.76%	8.59%	13.12%	12.83%	1,246.60	938.42
DJ Transportation	14,243.36	-1.10%	0.66%	2.04%	3.49%	4.90%	6.36%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	13.83	1.32%	-5.27%	-21.91%	-39.42%	-47.68%	-36.18%	35.05	13.50
<b>EURO</b>									
STOXX 600	460.01	-0.15%	-0.46%	-1.16%	4.75%	6.06%	8.27%	470.45	379.72
DAX	15,949.84	-0.25%	-0.63%	-0.04%	10.99%	12.61%	14.55%	16,331.94	11,862.84
FTSE 100	7,562.36	-0.49%	-0.59%	-2.60%	1.15%	1.65%	1.48%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,231.41	0.55%	0.04%	-3.76%	0.76%	-0.78%	4.60%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,389.95	0.47%	2.32%	-2.40%	-2.57%	-11.75%	-1.98%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,836.70	0.43%	-0.65%	-4.75%	-4.04%	-8.51%	-0.90%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	62,625.63	-0.35%	0.13%	1.40%	0.71%	13.61%	2.93%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	32,265.17	1.97%	2.35%	10.34%	15.64%	12.02%	23.65%	32,708.53	25,520.23
KSQPI	2,641.16	1.16%	1.53%	5.22%	10.55%	-0.56%	18.10%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,886.40	0.91%	1.07%	7.37%	14.83%	0.68%	19.44%	16,922.48	12,629.48
ASX200	7,122.51	0.32%	-0.32%	-1.95%	-1.26%	1.14%	1.19%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,507.15	-0.49%	-0.07%	-1.74%	-1.11%	-3.24%	-0.90%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,376.08	0.10%	-0.38%	-3.95%	-6.84%	-8.95%	-7.98%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,694.02	0.42%	0.92%	-1.27%	-0.31%	-7.19%	-2.29%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,186.97	0.01%	0.65%	-1.73%	-1.82%	-0.72%	-1.98%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,107.53	0.56%	1.53%	5.10%	5.30%	-15.79%	9.97%	1,309.59	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$Oz)	1,961.19	-0.22%	0.68%	-3.61%	9.12%	6.36%	7.52%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,200.00	0.00%	-0.46%	-0.31%	8.78%	6.45%	0.31%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	24.29	0.23%	2.91%	-5.11%	3.49%	11.74%	1.41%	26.14	17.56
Aluminium (\$MT)	2,235.51	0.60%	-0.30%	-3.61%	-8.82%	-18.70%	-4.85%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	378.90	-0.16%	1.65%	-2.57%	-2.24%	-13.38%	-0.56%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	928.00	0.00%	-1.28%	-15.56%	39.13%	-19.30%	24.73%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,405.50	-0.24%	4.50%	-9.81%	-26.50%	-36.04%	-19.56%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$MT)	47,309.09	0.00%	2.80%	15.52%	-44.34%	-36.92%	-44.16%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat(\$/bu.)	630.25	0.64%	1.82%	-0.04%	-11.57%	-41.54%	-20.42%	1,093.50	573.25
Rubber (\$/kg)	133.30	-0.30%	1.29%	-4.10%	-4.24%	-20.46%	2.38%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,386.50	1.71%	2.51%	-4.49%	-6.55%	-22.94%	-8.74%	1,757.00	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	397.20	-1.68%	-0.15%	-4.61%	-15.79%	-5.50%	-16.99%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	25.38	-0.39%	2.63%	-3.09%	29.49%	32.09%	26.65%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	604.25	-0.98%	-0.78%	-5.92%	-4.81%	-21.05%	-10.94%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,478.00	3.05%	1.81%	-14.12%	-11.37%	-48.79%	-16.61%	6,219.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	70.17	-1.57%	-2.19%	-4.80%	-1.20%	-41.33%	-12.57%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	74.79	-1.54%	-1.76%	-3.42%	-1.72%	-38.28%	-12.94%	125.19	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	135.70	-0.40%	3.59%	-19.70%	-66.29%	-65.59%	-66.42%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.25	-4.17%	3.78%	-0.57%	-63.91%	-73.76%	-49.63%	10.03	1.94
BDI	1,055.00	1.44%	14.80%	-35.67%	-23.88%	-55.59%	-30.36%	2,596.00	530.00
Container Freight	1,681.04	0.00%	-0.06%	-4.66%	-21.40%	-77.82%	-20.70%	7,502.43	1,681.04
Supramax Freight	736.00	-1.47%	-10.13%	-33.93%	-36.11%	-70.44%	-30.70%	2,495.00	625.00
Handysize Freight	501.00	-0.79%	-8.07%	-21.47%	-31.56%	-65.62%	-24.43%	1,417.00	431.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.09	2.09	2.09	1.92	1.71	1.72	1.63	2.11	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.57	2.55	2.50	2.48	2.64	2.83	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.48	0.46	0.41	0.56	0.93	1.11	1.01	1.43	0.40
US 2 -yrs Yield	4.60	4.51	4.50	4.02	4.34	2.81	4.43	5.08	2.73
US 10 -yrs Yield	3.74	3.72	3.69	3.52	3.58	3.04	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.86	-0.80	-0.81	-0.50	-0.77	0.23	-0.55	0.10	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	103.56	0.21%	-0.44%	1.92%	-1.20%	0.12%	0.03%	114.78	100.79
USD/THB	34.60	-0.10%	-0.59%	2.58%	-0.46%	0.21%	-0.04%	38.46	32.57
EURO/THB	37.18	-0.43%	-0.23%	0.61%	1.67%	1.78%	0.33%	38.14	35.40
POUND/THB	43.51	0.06%	0.44%	2.24%	2.17%	0.75%	3.93%	44.73	39.09
Yen/THB	24.82	-0.42%	-0.18%	-0.46%	-2.39%	-3.04%	-5.75%	27.66	24.67
Yuan/THB	4.85	-0.44%	-1.10%	-0.43%	-2.85%	-5.63%	-3.12%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	0.30%	-0.39%	1.98%	-1.94%	-1.53%	-0.41%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	-0.10%	-0.95%	0.38%	-2.50%	-0.52%	-3.89%	0.97	0.79
USD/Yen	139.40	0.35%	-0.37%	3.08%	2.08%	3.39%	6.31%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.13	0.26%	0.45%	3.03%	2.47%	6.26%	3.36%	7.33	6.67