

## เคลื่อนไหวกรอบแคบรอดูเงินเฟ้อคืนนี้และเลือกนายกวร่งนี้

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนที่ผ่านมาปิดบวก 0.9% ได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนมีมุมมองบวกต่อตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.2% ขานรับคาดการณ์อุปสงค์จะฟื้นตัว

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปียังคงปรับลงต่อเนื่อง พร้อมกับ Dollar Index ที่อ่อนค่าลงและราคาทองคำเริ่มขยับขึ้น เราเชื่อว่าเป็นผลจากการที่นักลงทุนประเมินว่าทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯจากนี้จะไม่ร้อนแรงเหมือนในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ดูผ่อนคลายขึ้น โดยคืนนี้ราว 19.30 น. สหรัฐฯจะมีกำหนดรายงาน CPI หรือดัชนีราคาผู้บริโภคที่เป็นหนึ่งในมาตรวัดเงินเฟ้อประจำเดือน มิ.ย. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.1%YoY , 0.3%MoM ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานประเมินไว้ที่ 5%YoY , 0.3%MoM หากรายงานแล้วต่ำกว่าตลาดประเมินไว้จะเป็นบวกกับตลาดหุ้น ล่าสุด CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 93% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมสิ้นเดือน 7 แต่ระดับดังกล่าวจะเป็นจุดสูงสุดแล้ว โดยล่าสุดระดับดอกเบี้ยที่แท้จริงของสหรัฐฯกลับเข้ามาสู่ระดับ 2.15% ซึ่งเกินกว่าค่าเฉลี่ยที่ 0.8% หรือบ่งชี้ว่าดอกเบี้ยไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นมากกว่านี้เท่าใดนัก โดย Bloomberg Consensus ก็ประเมินว่า Terminal Rate หรือดอกเบี้ยปลายทางจะอยู่ที่ 5.6% หรือคิดเป็นการปรับขึ้นอีกราว 2 ครั้งแต่ไม่ว่าอย่างไรก็ตามดอกเบี้ยก็กำลังจะเข้าใกล้จุดสูงสุด (ปัจจัยหนุนตลาดหุ้นระยะนี้) ส่วนในประเทศยังรอติดตามการโหวตนายกรัฐมนตรีนในวันพรุ่งนี้เบื้องต้นประธานสภาฯน่าจะจะมีการลงมติเลือกนายกวร่งช่วงเวลาประมาณ 17.00 น. โดยก่อนการลงมติดังกล่าวให้ ส.ส. และ ส.ว. อภิปรายก่อน โดย ส.ว. จะมีเวลา 2 ชั่วโมง ส่วน ส.ส. ทุกพรรคจะมีเวลาพร้อมกัน 4 ชั่วโมง อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการโหวตรอบแรกไม่น่าจะผ่านไปได้ แต่ก็เชื่อเช่นกันว่าตลาดรับรู้อยู่แล้วและไม่น่าจะมีการปรับฐานแรง โดยตามกำหนดการจะมีการเลือกนายกรัฐมนตรีนรอบ 2 และ 3 ในวันที่ 19 และ 20 ก.ค. ตามลำดับ วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวกรอบ 1485 - 1503 เชิงกลยุทธ์การลงทุนรับความเสี่ยงต่ำทยอยลดพอร์ตการลงทุนจากความผันผวนทางการเมืองที่รออยู่ ส่วนระยะสั้นและกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อนอกบ้าน (PLANB) โรงพยาบาล (MAJOR)

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

**PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 162.00 บาท)**

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 2.02 หมื่นล้านบาท (-2.0% YoY, +4.7% QoQ) แม้ปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยจะอ่อนแอ แต่กำไรสุทธิจะได้แรงหนุนจากภาษีที่ลดลงและกำไรพิเศษ US\$40.0 ล้านจากการป้องกันความเสี่ยงและอัตราแลกเปลี่ยน (FX) เราปรับมุมมองบวกต่อภาพรวมในครึ่งหลังปี 2023 เพราะการที่ OPEC+ ลดการผลิตลงอาจดันราคาน้ำมันดิบขึ้นเหนือ US\$80/บาร์เรล

**CPN (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)**

การรวมงบการเงินของ CPNREIT เข้ามาคาดว่าจะอย่างเร็วอาจเกิดขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เราเชื่อว่าการถือหุ้นเพิ่มดังกล่าวจะเป็นผลดีกับ CPN ที่จะรับรู้กำไรเข้ามาได้มากขึ้นหลังตามการฟื้นตัวของธุรกิจศูนย์การค้า อย่างไรก็ตามในแง่ของการเงินเราจะไม่ปรับแต่อย่างใดจนกว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นหลังการเพิ่มทุนของ CPNREIT

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,497		1,696	1462
PE (x)	20.53	16.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.45	1.44	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.25	3.13	3.3365	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,497	0.0%	-1.2%	-10.3%
Dow Jones	34,261	0.9%	-0.5%	3.4%
Nasdaq	13,761	0.5%	-0.4%	31.5%
S&P 500	4,439	0.7%	-0.4%	15.6%
STOXX 600	452	0.7%	-2.1%	6.3%
DAX	15,790	0.7%	-1.6%	13.4%
SHANGHAI	3,221	0.6%	-0.7%	4.3%
HANG SENG	18,660	1.0%	-3.9%	-5.7%
VN30	1,152	0.2%	1.7%	14.4%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	2.2%	4.1%	-7.6%
Gold	1,932	0.4%	0.4%	5.9%
BDI	1,024	0.0%	-1.9%	-32.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.87	4.86	4.94	4.43
US 10 Y	3.97	3.99	3.85	3.87
US 2-10 Spread	-0.90			
TH 2 Y	2.14	2.13	2.13	1.63
TH 10 Y	2.57	2.57	2.54	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	632	4,395	43,729	
Proprietary	-308	128	-7,241	
Foreign	-444	-8,647	-115,787	
Retail	119	4,124	79,299	

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	1,496.96	0.00%	-1.21%	-3.74%	-11.20%	-3.89%	-10.29%	1,695.99	1,461.61
SET50	921.32	0.16%	-0.73%	-2.15%	-8.93%	-3.76%	-8.35%	1,020.39	891.79
SETHD	1,136.50	0.26%	-0.66%	-2.14%	-6.30%	-0.77%	-5.29%	1,222.06	1,102.24
Bank	390.09	0.55%	-1.25%	-2.22%	-3.43%	7.43%	0.46%	407.80	341.08
Energy	21,156.83	-0.04%	-1.22%	-1.51%	-14.84%	-12.05%	-15.75%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,164.00	-0.05%	-2.74%	-5.48%	-13.71%	-1.58%	-12.71%	40,897.97	32,629.95
ICT	153.90	0.68%	-0.38%	-4.50%	-8.30%	-12.20%	-7.06%	178.39	148.55
Electronic	11,996.18	0.06%	5.45%	2.38%	12.30%	148.91%	15.61%	14,098.50	4,734.14
Hospitality	6,789.07	-0.62%	-0.63%	-4.60%	-9.14%	1.40%	-5.77%	7,790.78	6,612.97
Con. Mat	8,365.29	-0.22%	-1.21%	-4.09%	-12.82%	-12.25%	-9.60%	9,620.09	8,184.14
Property	240.27	-0.18%	-1.96%	-3.88%	-10.51%	3.88%	-11.75%	275.91	224.81
Transport	342.21	-0.12%	-1.81%	-2.42%	-8.44%	-4.52%	-8.80%	382.08	330.95
Food&Bev	10,898.19	-0.22%	-1.91%	-7.46%	-14.83%	-16.59%	-14.34%	13,363.26	10,831.15
<b>USA</b>									
Don Jones	34,261.42	0.93%	-0.46%	1.14%	0.85%	8.89%	3.36%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,760.70	0.55%	-0.41%	3.78%	25.88%	20.34%	31.47%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,439.26	0.67%	-0.37%	3.27%	11.83%	14.40%	15.62%	4,458.48	3,491.58
DJ Financial	742.44	1.30%	0.65%	3.26%	-2.49%	4.52%	2.66%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,386.51	0.04%	-1.15%	0.06%	-3.68%	-0.61%	-3.89%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,495.10	0.42%	-0.68%	3.66%	40.29%	30.08%	45.13%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	692.40	2.23%	2.04%	3.04%	-5.52%	15.98%	-4.90%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	911.04	0.61%	-1.05%	4.59%	13.77%	7.24%	15.81%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,385.36	1.08%	0.35%	5.34%	13.58%	18.76%	22.17%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,232.78	1.34%	0.23%	1.29%	-4.89%	4.68%	-2.20%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,353.16	1.19%	0.80%	9.10%	16.62%	31.99%	23.10%	1,355.47	964.64
DJ Transportation	15,940.63	1.40%	2.09%	11.92%	11.44%	18.68%	19.03%	15,967.19	11,946.21
VIX Index	14.84	-1.53%	8.32%	7.30%	-29.63%	-42.41%	-31.52%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	451.72	0.72%	-2.08%	-1.80%	0.96%	8.06%	6.31%	470.45	379.72
DAX	15,790.34	0.75%	-1.55%	-1.00%	5.64%	22.14%	13.41%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,282.52	0.12%	-3.15%	-3.70%	-5.73%	1.07%	-2.27%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,221.37	0.55%	-0.74%	-0.31%	1.88%	-3.32%	4.28%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,659.83	0.97%	-3.89%	-3.77%	-12.95%	-12.52%	-5.67%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,869.49	0.65%	-0.76%	0.85%	-3.50%	-11.72%	-0.06%	4,370.34	3,495.95
SENSEX	65,617.84	0.42%	0.21%	4.78%	9.17%	20.13%	7.85%	65,898.98	53,163.77
NIKKEI225	32,203.57	0.04%	-3.65%	-0.19%	21.77%	20.06%	23.41%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,562.49	1.66%	-1.19%	-2.98%	8.60%	7.71%	14.58%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,898.91	1.48%	-1.41%	0.07%	14.56%	16.12%	19.53%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,108.85	1.50%	-2.34%	-0.19%	-1.20%	6.09%	1.00%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,398.64	0.30%	-1.78%	-1.67%	-4.63%	-0.14%	-2.55%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,391.46	0.61%	-0.07%	1.12%	-6.48%	-3.00%	-6.96%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,796.92	0.98%	1.72%	1.54%	3.23%	0.13%	-0.78%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,163.84	0.46%	-1.25%	-0.73%	-3.29%	0.58%	-2.69%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,151.77	0.24%	1.75%	3.99%	9.09%	-0.54%	14.37%	1,295.12	873.78

12 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,932.23	0.36%	0.35%	-1.48%	3.01%	11.04%	5.93%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,950.00	-0.31%	0.16%	-0.47%	6.32%	6.32%	-0.62%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.12	-0.03%	0.68%	-4.82%	-1.25%	20.96%	-3.47%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,128.25	1.17%	-0.21%	-4.80%	-14.16%	-11.18%	-9.42%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	375.35	-0.48%	-0.67%	-0.94%	-9.90%	9.72%	-1.50%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	907.00	0.67%	4.86%	-2.26%	24.42%	-1.53%	21.91%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,343.09	0.22%	-2.61%	-2.59%	-27.34%	-25.18%	-21.64%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	44,771.43	-0.84%	-1.60%	-5.36%	-45.26%	-39.80%	-47.16%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	649.50	2.08%	3.34%	3.05%	-12.23%	-24.59%	-17.99%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.80	0.53%	0.69%	-1.13%	-3.02%	-18.32%	1.23%	161.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,520.50	0.83%	-2.66%	9.66%	0.36%	-8.10%	0.08%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	422.30	2.43%	0.88%	6.32%	-16.38%	-14.62%	-11.75%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.53	0.38%	0.90%	-7.29%	19.75%	24.28%	17.42%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	571.75	0.18%	2.60%	-5.38%	-12.84%	-26.94%	-15.73%	785.25	545.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,815.00	-0.73%	0.00%	9.69%	-0.21%	-7.11%	-8.54%	4,430.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	74.83	2.52%	7.22%	6.64%	-3.33%	-29.88%	-6.77%	104.46	63.64
Brent (\$/bbl)	79.40	2.20%	4.13%	6.16%	-3.96%	-27.46%	-7.58%	110.67	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	131.00	-2.02%	-8.49%	-3.46%	-64.59%	-68.09%	-67.59%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.73	2.32%	0.81%	21.16%	-25.61%	-58.47%	-38.97%	10.03	1.94
BDI	1,024.00	0.00%	-1.92%	-2.94%	-6.57%	-50.79%	-32.41%	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%	-9.84%	-66.36%	-31.83%	2,123.00	625.00
Handysize Freight	422.00	0.00%	-2.99%	-15.77%	-20.97%	-64.24%	-36.35%	1,212.00	418.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2-yrs Yield	2.14	2.13	2.13	2.09	1.54	1.74	1.63	2.18	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.57	2.57	2.54	2.57	2.44	2.69	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.43	0.44	0.40	0.48	0.91	0.95	1.01	1.43	0.38
US 2-yrs Yield	4.87	4.86	4.94	4.60	4.22	3.07	4.43	5.12	2.81
US 10-yrs Yield	3.97	3.99	3.85	3.74	3.54	2.99	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.90	-0.86	-1.08	-0.86	-0.68	-0.08	-0.55	-0.08	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	101.73	-0.24%	-1.27%	-1.76%	-1.41%	-5.60%	-1.73%	114.78	100.79
USD/THB	34.78	-0.90%	-0.34%	0.53%	4.02%	-3.23%	0.49%	38.46	32.57
EURO/THB	38.28	-0.86%	0.83%	2.96%	6.44%	6.03%	3.30%	39.06	35.40
POUND/THB	44.97	-0.36%	1.34%	3.35%	10.71%	4.65%	7.42%	45.30	39.09
Yen/THB	24.78	-0.24%	2.57%	-0.19%	-1.83%	-5.91%	-5.92%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.82	-0.65%	-0.30%	-0.53%	-2.40%	-9.92%	-3.64%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	-0.07%	-1.17%	-2.35%	-2.28%	-8.73%	-2.75%	1.05	0.90
USD/POUND	0.77	-0.55%	-1.70%	-2.79%	-6.09%	-7.54%	-6.57%	0.97	0.77
USD/Yen	140.36	-0.67%	-2.84%	0.69%	5.97%	2.82%	7.05%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.21	-0.22%	-0.09%	1.11%	6.58%	7.55%	4.51%	7.33	6.69