

นักลงทุนรอดูเงินเพื่อสหรัฐฯคืนพรุ่งนี้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.25% แต่ Nasdaq ปิดบวก 1% ได้แรงหนุนจากหุ้น TSLA โดยนักลงทุนรอดูเงินเพื่อสหรัฐฯคืนพรุ่งนี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ทรงตัวแต่ WTI ปรับลง 0.3% กังวลกับเศรษฐกิจจีน

Market Outlook

ภาพรวมวันนี้ยังไร้ปัจจัยใหม่ที่มีนัยยะสำคัญ ประเมินนักลงทุนรอดูการแถลงนโยบายจากรัฐบาลวันที่ 2 ที่จัดขึ้นตั้งแต่วันนี้และกำหนดสิ้นสุดวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าไม่มีผลมากต่อตลาดหุ้นเนื่องจากเป็นสิ่งที่นักลงทุน Price In ไปก่อนหน้านี้และหากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเกิดเงินน้อยกว่าที่เคหเสี่ยงไว้ก่อนหน้านี้มองเป็นลบมากขึ้นกับภาวะเศรษฐกิจ สำหรับการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ต่างๆเมื่อคืนที่ผ่านมาพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปีมิได้เปลี่ยนแปลงมากนักแต่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ด้าน Dollar Index อ่อนค่าสอดคล้องกับราคาทองคำปรับขึ้นเล็กน้อย ประเมินการเคลื่อนไหวที่จำกัดของแต่ละสินทรัพย์กำลัง Wait & See รอดูเงินเพื่อสหรัฐฯ (CPI) ที่มีกำหนดรายงานในคืนพรุ่งนี้ราว 19.30 ตามเวลาประเทศไทย Bloomberg Consensus คาดที่ 3.6%YoY 0.6%MoM หากรายงานสูงกว่าตลาดคาดการณ์จะยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อสินทรัพย์ต่างๆ อาทิ ตลาดหุ้น ตลาดพันธบัตร และทองคำ ขณะที่ช่วงถัดไปยังมีความเสี่ยงจากเรื่องของดอกเบี้ย FED ที่มีแนวโน้มประธาน FED จะส่งสัญญาณเข้มงวดสูงขึ้นเนื่องจากเงินเฟ้อค่อยๆปรับขึ้นต่อเนื่องและห่างไกลจากเป้าหมายของ FED ที่ 2% นอกจากนี้ดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงจะไม่เป็นผลดีกับเศรษฐกิจและตลาดหุ้น ซึ่งสอดคล้องกับระดับ Valuation ของ SET INDEX ที่ล่าสุดปรับลงมาซื้อขายต่ำกว่า -1SD นับเป็นระดับที่ค่อนข้างสูง วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้น 1542 - 1550 จุดเล็กน้อยตามตลาดต่างประเทศแต่ยังประเมินว่า Upside มีสูงมากนักจากหลายๆปัจจัยกดดันที่กล่าวไปข้างต้น เชิงกลยุทธ์การลงทุนจึงหวั่นปรับขึ้นยังมองเป็นโอกาสลดพอร์ตการลงทุน ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้น เลือกกลุ่มค่าปัสสิ (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) อิเล็กทรอนิกส์ (KCE)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,541		1,696	1462
PE (x)	23.54	17.1	18.9	14.7
PBV (x)	1.53	1.46	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.00	2.93	3.3334	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,541	-0.4%	-0.5%	-7.7%
Dow Jones	34,664	0.3%	-0.5%	4.6%
Nasdaq	13,918	1.1%	-0.8%	33.0%
S&P 500	4,487	0.7%	-0.6%	16.9%
STOXX 600	456	0.3%	-0.4%	7.4%
DAX	15,801	0.4%	-0.2%	13.5%
SHANGHAI	3,143	0.8%	-1.1%	1.7%
HANG SENG	18,096	-0.6%	-4.0%	-8.5%
VN30	1,224	-1.4%	0.0%	21.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	91	0.0%	1.8%	5.5%
Gold	1,922	0.2%	-1.0%	5.4%
BDI	1,186	0.0%	9.5%	-21.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.99	4.99	4.88	4.43
US 10 Y	4.29	4.26	4.18	3.87
US 2-10 Spread	-0.70			
TH 2 Y	2.40	2.36	2.30	1.63
TH 10 Y	2.92	2.87	2.78	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-214	-1,314	54,174	
Proprietary	238	1,385	793	
Foreign	-2,601	-9,372	-144,569	
Retail	2,576	9,301	89,602	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

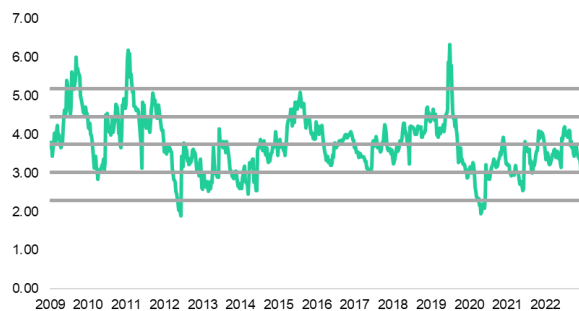
KCE (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 56.50 บาท)

บริษัทคาดยอดขายปี 2024 (ในสกุลเงินดอลลาร์ฯ) จะฟื้นตัว 4%-5% YoY เพราะลูกค้าเริ่มดูสต็อกและเชื่อมั่นต่อภาพรวมเศรษฐกิจมากขึ้น โดยคาด GPM ปี 2024 ที่ 22%-23% แต่อาจแตะ 26%-27% ถ้าสภาพแวดล้อมออกมาดี แต่เรายังรัดกุมด้วยคาดการณ์ GPM ปี 2024 ที่ 23% จากแนวโน้มระยะยาวที่ลดลงตั้งแต่ยอดสูงของบริษัทในปี 2016

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

SSSG ไตรมาส 2/23 บวก 7.9% เทียบ 8.0% ในไตรมาส 1/23 และ 14.2% ในไตรมาส 2/22 โดย SSSG ที่แข็งแกร่งได้แรงหนุนจากจำนวนลูกค้า/สาขา/วันที่ฟื้นตัวเป็น 995 คน (+8% YoY) จาก 918 คนในไตรมาส 1/23 และ 941 คนในไตรมาส 2/22 ส่วนยอดบิลยังทรงตัว YoY และ QoQ ที่ 84 บาทในไตรมาส 2/23 ยอดขายออนไลน์สู่ออฟไลน์ (O2O) คิดเป็นสัดส่วนราว 10% ของยอดขายรวม

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

12 September 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,540.94	-0.40%	-0.50%	0.38%	1.12%	-6.49%	-7.65%	1,695.99	1,461.61
SET50	941.90	-0.43%	-0.69%	-0.98%	3.42%	-4.78%	-6.30%	1,020.39	891.79
SETHD	1,156.14	-0.60%	0.32%	-1.54%	4.78%	-0.68%	-3.66%	1,222.06	1,102.24
Bank	403.36	-0.35%	-0.89%	-0.79%	12.69%	6.42%	3.88%	413.21	356.60
Energy	21,710.61	-1.04%	-0.26%	-2.77%	1.30%	-14.76%	-13.55%	25,962.18	20,206.35
Commerce	35,798.51	-0.09%	0.82%	4.95%	0.43%	-0.48%	-8.53%	40,897.97	32,629.95
ICT	159.56	0.48%	2.22%	1.48%	0.73%	-7.81%	-3.64%	175.21	148.55
Electronic	12,623.48	-0.81%	-3.81%	-0.62%	11.05%	48.92%	21.65%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,115.65	0.93%	1.61%	0.93%	3.48%	-5.48%	-1.24%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,119.00	-0.54%	-0.73%	-1.43%	-5.08%	-13.00%	-12.26%	9,620.09	8,099.20
Property	244.25	-0.52%	-0.08%	3.20%	-1.34%	-2.77%	-10.29%	275.91	234.63
Transport	344.94	0.35%	-0.71%	0.08%	3.78%	-5.68%	-8.07%	382.08	330.95
Food&Bev	11,516.05	-1.08%	-1.29%	2.18%	-2.97%	-10.98%	-9.48%	13,198.86	10,772.35
USA									
Don Jones	34,663.72	0.25%	-0.50%	-1.75%	7.80%	7.54%	4.57%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,917.89	1.14%	-0.81%	2.00%	21.79%	13.62%	32.98%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,487.46	0.67%	-0.63%	0.52%	14.50%	9.59%	16.88%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	744.07	0.30%	-0.69%	-1.44%	6.82%	-0.54%	2.88%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,408.08	0.67%	-0.60%	-1.91%	4.62%	0.38%	-2.40%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,611.20	0.66%	-1.15%	4.52%	30.29%	29.14%	48.88%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	749.16	-1.34%	-0.23%	0.38%	11.15%	12.44%	2.90%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	886.58	2.59%	1.65%	-0.02%	9.07%	-4.83%	12.70%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,410.43	1.20%	0.76%	-0.36%	19.49%	7.99%	24.38%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,278.01	0.92%	-0.03%	1.23%	4.98%	7.49%	1.39%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,355.30	0.83%	-2.05%	-0.53%	18.83%	18.23%	23.30%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,286.50	0.51%	-3.47%	-5.70%	9.81%	8.16%	14.15%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	13.80	-0.29%	-0.14%	-7.01%	-41.85%	-39.27%	-36.32%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	456.21	0.34%	-0.38%	-0.64%	1.48%	8.16%	7.37%	472.69	379.72
DAX	15,800.99	0.36%	-0.15%	-0.20%	3.73%	20.30%	13.48%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,496.87	0.25%	0.59%	-0.36%	-1.84%	1.73%	0.61%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,142.78	0.84%	-1.08%	-1.46%	-3.16%	-4.46%	1.73%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,096.45	-0.58%	-3.97%	-5.13%	-5.98%	-5.99%	-8.52%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,767.54	0.74%	-2.12%	-3.00%	-5.45%	-8.64%	-2.69%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	67,127.08	0.79%	2.28%	2.76%	15.94%	11.38%	10.33%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,467.76	-0.43%	-1.43%	-0.02%	19.27%	15.57%	24.42%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,556.88	0.36%	-1.07%	-1.33%	8.85%	6.85%	14.33%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,432.95	-0.86%	-2.12%	-1.01%	6.98%	13.66%	16.24%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,192.32	0.50%	-1.73%	-2.01%	2.62%	3.81%	2.18%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,233.74	0.17%	0.31%	-2.69%	-2.50%	-5.80%	-5.07%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,455.04	0.01%	-0.53%	-0.15%	4.39%	-2.78%	-2.70%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,963.39	0.56%	-0.48%	1.21%	4.84%	-4.39%	1.65%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,218.28	0.33%	-0.64%	-2.31%	2.83%	-1.69%	-1.02%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,223.63	-1.44%	-0.03%	-0.70%	17.64%	-0.58%	21.50%	1,257.80	873.78

12 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,922.30	0.17%	-1.05%	0.45%	0.96%	11.78%	5.39%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,350.00	0.00%	0.00%	1.57%	1.25%	7.12%	0.78%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.08	0.66%	-3.81%	1.73%	6.37%	21.57%	-3.66%	26.14	17.97
Aluminium (\$/MT)	2,166.75	0.93%	-0.34%	1.92%	-6.85%	-5.73%	-7.78%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	377.00	2.43%	-1.11%	1.37%	-6.00%	2.78%	-1.06%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	720.00	0.00%	0.00%	-10.67%	-33.02%	-11.98%	-3.23%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,490.50	2.60%	0.91%	3.35%	-14.64%	-23.74%	-16.71%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	28,833.33	-1.22%	-3.89%	-21.33%	-59.53%	-62.03%	-65.97%	85,000.00	28,833.33
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	556.00	-1.98%	-2.03%	-11.29%	-19.01%	-33.52%	-29.80%	949.75	558.00
Rubber (\$/kg)	144.20	0.63%	3.37%	11.44%	8.42%	9.06%	10.75%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,352.50	0.22%	-0.28%	-3.48%	-9.82%	-9.38%	-10.98%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	412.00	0.02%	-0.17%	-5.70%	-16.29%	-6.58%	-13.90%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.40	0.34%	2.29%	8.51%	27.66%	44.40%	31.74%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	471.25	0.59%	1.40%	-0.68%	-24.90%	-32.93%	-30.55%	725.00	459.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,628.00	-2.73%	-6.33%	-2.66%	-11.58%	6.57%	-13.02%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	87.29	-0.25%	2.03%	4.93%	22.37%	0.83%	8.76%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	90.64	-0.01%	1.84%	4.41%	17.03%	-2.36%	5.51%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	158.00	1.12%	0.93%	9.72%	-12.22%	-64.10%	-60.91%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.61	0.12%	-5.68%	-5.85%	1.36%	-67.42%	-41.72%	9.24	1.94
BDI	1,186.00	0.00%	9.51%	5.05%	-19.04%	-2.23%	-21.72%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,680.73	0.00%	-3.38%	-6.14%	-6.96%	-68.75%	-20.72%	4,941.91	1,474.32
Supramax Freight	1,079.00	0.00%	8.44%	48.21%	-12.63%	-26.85%	1.60%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	572.00	0.00%	4.38%	39.17%	-12.00%	-34.48%	-13.73%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.40	2.36	2.30	2.25	1.79	1.63	1.63	2.40	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.92	2.87	2.78	2.60	2.45	2.58	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.53	0.51	0.49	0.36	0.65	0.95	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	4.99	4.99	4.88	4.89	4.25	3.56	4.43	5.12	3.49
US 10 -yrs Yield	4.29	4.26	4.18	4.15	3.69	3.31	3.87	4.36	3.25
US 2-10 Spread	-0.70	-0.73	-0.70	-0.74	-0.56	-0.25	-0.55	-0.21	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	104.57	-0.50%	0.32%	1.68%	0.94%	-3.59%	1.01%	114.78	99.58
USD/THB	35.50	-0.43%	0.71%	1.16%	2.64%	-2.00%	2.59%	38.46	32.57
EURO/THB	38.16	0.04%	0.36%	-0.67%	2.79%	4.41%	2.98%	39.06	35.40
POUND/THB	44.41	-0.07%	-0.24%	-0.33%	5.61%	5.41%	6.07%	45.53	39.09
Yen/THB	24.22	0.42%	0.65%	0.03%	-6.00%	-5.51%	-8.03%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.87	0.44%	0.55%	0.29%	-3.11%	-7.60%	-2.68%	5.36	4.68
USD/EURO	0.93	-0.47%	0.42%	1.84%	-0.16%	-6.16%	-0.42%	1.05	0.89
USD/POUND	0.80	-0.32%	0.92%	1.50%	-2.81%	-7.06%	-3.41%	0.97	0.76
USD/Yen	146.59	-0.84%	0.08%	1.12%	9.22%	3.76%	11.80%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.29	-0.74%	0.20%	0.69%	6.05%	6.03%	5.66%	7.35	6.69