

## คืนนี้รอดตามเงินเพื่อสหรัฐฯ

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.19% ได้แรงหนุนจากการชะลอตัวของ US Bond Yield และรายงานประชุม FED ที่ว่าคณะกรรมการบางท่านสนับสนุนยุติขึ้นดอกเบี้ย ราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 2.1% หลังจากซาอุฯระบุพร้อมสร้างเสถียรภาพ

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานดัชนีราคาผู้ผลิตที่ 2.2%YoY, 0.3%MoM สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.6%YoY, 0.3%MoM องค์กรประกอบภายในพบว่าราคาสินค้าที่ปรับลง YoY ได้แก่ราคาอาหาร ราคาพลังงาน ราคาขนส่งและคลังสินค้า ด้านดัชนีราคาผู้ผลิต (พื้นฐาน) รายงานที่ 2.7%YoY, 0.3%MoM สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 2.3%YoY, 0.2%MoM อย่างไรก็ตามแม้จะรายงานดัชนีราคาผู้ผลิตที่สูงกว่าคาดการณ์แต่พบว่า US Bond Yield อายุ 10 ปี ยังคงปรับลงต่อเนื่อง สาเหตุหลักมองไปที่ FED Minute (รายงานผลประชุม FED เดือน ก.ย.) พบว่ามีบางคณะกรรมการของ FED ระบุว่า FED ไม่ควรต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยจากระดับปัจจุบัน นอกจากนี้คณะกรรมการบางท่านยังระบุว่าภาวะการเงินที่ตึงตัวจะส่งผลเชิงลบต่อภาวะเศรษฐกิจ โดยรวมแล้วมองว่าคณะกรรมการบางท่านเริ่มส่งสัญญาณผ่อนคลายทางการเงินมากขึ้น ความเห็นล่าสุดจาก CME FED Watch ให้น้ำหนักมากถึง 91% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ในการประชุมเดือน พ.ย. สำหรับคืนนี้รอดตามดัชนีราคาผู้บริโภค Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.6%YoY, 0.3%MoM และดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) 4.1%YoY, 0.3%MoM หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดการณ์จะยังเป็นปัจจัยบวกกับตลาดหุ้นโลก รวมถึงไทยในสัปดาห์หน้า สำหรับ SET INDEX ประเมินมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ต่อหนุนจากระดับ Valuation ที่ไม่แพงประกอบกับสถิติตลาดหุ้นช่วง 4Q ของทุกๆปีมักให้ผลตอบแทนเป็นบวกและเริ่มเห็นการอ่อนตัวของ US Bond Yield เข้านี้ตลาดหุ้น Nikkei แกว่งบวก 1.2% โดยคาด SET INDEX วันนี้ปรับขึ้นกรอบ 1455 - 1470 เซ็กกลยุทธการลงทุนยังสะสมได้แม้ SET จะเริ่มฟื้นขึ้นมาแล้วเนื่องจากยังคาดหวังถึงการฟื้นตัวต่อ เน้นหุ้นขนาดใหญ่ที่เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมและได้ประโยชน์จากภาครัฐ อาทิ คำปลีก (BJC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT AWC CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) การเงิน (MTC TIDLOR) สื่อนอกบ้าน (PLANB) ส่งออก (TU)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,456		1,696	1423
PE (x)	22.24	16.4	18.9	14.7
PBV (x)	1.45	1.38	1.72	1.36
Div. Yield (%)	3.12	3.07	3.3314	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,456	1.5%	0.3%	-12.7%
Dow Jones	33,805	0.2%	2.0%	2.0%
Nasdaq	13,660	0.7%	3.2%	30.5%
S&P 500	4,377	0.4%	2.7%	14.0%
STOXX 600	453	0.2%	3.0%	6.7%
DAX	15,460	0.2%	2.4%	11.0%
SHANGHAI	3,079	0.1%	-1.0%	-0.3%
HANG SENG	17,893	1.3%	4.1%	-9.5%
VN30	1,151	0.6%	2.0%	14.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	86	-2.1%	0.0%	-0.1%
Gold	1,874	0.8%	2.9%	2.8%
BDI	1,983	0.0%	11.5%	30.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.98	4.97	5.05	4.43
US 10 Y	4.56	4.65	4.73	3.87
US 2-10 Spread	-0.42			
TH 2 Y	2.54	2.54	2.55	1.63
TH 10 Y	3.28	3.32	3.23	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,377	4,065	54,954	
Proprietary	12	-1,931	-207	
Foreign	2,916	-4,241	-161,411	
Retail	-4,305	2,106	106,664	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

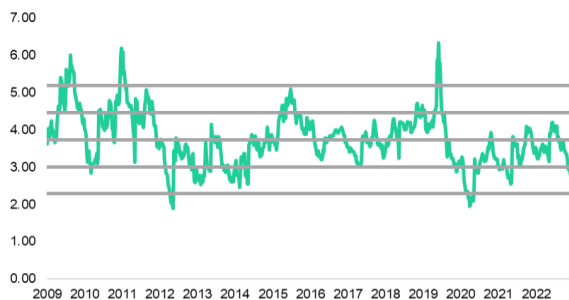
**KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 154.00 บาท)**

มองว่าสำรองหนี้จะลดลงในปี 2024-25 ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการเติบโตของกำไรและอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ในอนาคตได้ เราคาดว่ากำไรสุทธิจะกลับมาโต 12% ในปี 2023 หลังหดตัวไป 6% ในปี 2022

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

AOT รายงานสถิติที่สำคัญในช่วง FY4Q23 (ก.ค.-ก.ย.) ออกมายังคงเห็นการฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องทั้งในแง่เที่ยวบินที่มีจำนวนสูงสุดนับตั้งแต่เกิดโควิด หรือจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่กลับมาขึ้นเหนือ 15 ล้านคน (แต่ผู้โดยสารรวมยังต่ำกว่าช่วง FY2Q23 เล็กน้อย) จากตัวเลขดังกล่าวทำให้เรามองว่ารายได้ในช่วง FY4Q23 จะเห็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

12 October 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,455.99	1.50%	0.33%	-5.89%	-8.58%	-8.21%	-12.74%	1,695.99	1,423.17
SET50	893.57	1.77%	0.82%	-5.54%	-7.09%	-6.32%	-11.11%	1,020.39	868.27
SETHD	1,132.95	1.21%	0.88%	-2.60%	-2.72%	0.16%	-5.59%	1,222.06	1,102.24
Bank	392.48	1.00%	1.02%	-3.03%	3.46%	5.27%	1.08%	413.21	356.60
Energy	20,755.33	2.01%	1.69%	-5.40%	-10.08%	-15.42%	-17.35%	25,737.92	19,894.86
Commerce	32,812.17	0.13%	-1.48%	-8.42%	-10.63%	-2.38%	-16.16%	40,897.97	32,438.20
ICT	158.88	1.18%	-0.19%	0.06%	-3.62%	-4.08%	-4.05%	173.54	148.55
Electronic	10,691.04	3.32%	2.42%	-15.99%	-7.57%	23.63%	3.03%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,025.99	2.17%	-0.74%	-0.34%	-4.12%	-5.76%	-2.48%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,808.66	1.02%	1.03%	-4.34%	-8.41%	-9.96%	-15.61%	9,620.09	7,654.84
Property	232.41	1.87%	1.51%	-5.34%	-11.87%	-5.67%	-14.64%	275.91	225.25
Transport	330.74	0.82%	0.24%	-3.78%	-7.70%	-7.68%	-11.86%	382.08	324.39
Food&Bev	10,917.05	1.53%	-1.81%	-6.22%	-6.15%	-10.99%	-14.19%	12,960.52	10,728.76
<b>USA</b>									
Don Jones	33,804.87	0.19%	2.04%	-2.23%	-0.66%	15.39%	1.98%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,659.68	0.71%	3.20%	-0.74%	12.28%	30.08%	30.51%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,376.95	0.43%	2.65%	-1.81%	5.56%	21.44%	14.00%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	720.84	0.46%	2.71%	-2.83%	1.95%	10.44%	-0.33%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,380.57	-0.45%	1.93%	-1.29%	-4.45%	6.37%	-4.30%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,603.18	1.12%	4.19%	0.48%	19.95%	50.80%	48.62%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	728.65	-1.18%	2.43%	-4.04%	1.00%	9.98%	0.08%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	833.82	-0.46%	-0.75%	-3.52%	-1.91%	7.99%	5.99%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,324.96	0.32%	1.75%	-4.93%	6.15%	16.17%	16.84%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,306.32	0.74%	1.45%	3.15%	5.09%	13.60%	3.64%	1,334.00	1,095.61
DJ Con. Mat	1,294.60	1.36%	3.11%	-3.68%	15.18%	25.84%	17.77%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,124.98	0.34%	2.72%	-0.55%	6.61%	20.21%	12.94%	16,717.04	12,172.34
VIX Index	16.09	-5.52%	-13.40%	16.26%	-9.61%	-49.36%	-25.75%	34.53	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	453.16	0.15%	2.97%	-0.33%	-2.38%	16.63%	6.65%	472.69	379.72
DAX	15,460.01	0.24%	2.38%	-1.81%	-1.71%	26.21%	11.03%	16,528.97	12,000.43
FTSE 100	7,620.03	-0.11%	2.80%	1.90%	-2.85%	10.79%	2.26%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,078.96	0.12%	-1.01%	-1.21%	-7.21%	3.20%	-0.33%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,893.10	1.29%	4.05%	-1.70%	-12.05%	4.95%	-9.55%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,667.55	0.28%	-0.60%	-1.94%	-9.87%	-1.89%	-5.27%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,473.05	0.60%	1.91%	-0.19%	10.00%	15.63%	9.26%	67,927.23	57,055.75
NIKKEI225	31,936.51	0.60%	4.62%	-2.06%	13.42%	20.25%	22.39%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,450.08	1.98%	1.85%	-3.83%	-4.36%	9.60%	9.55%	2,668.21	2,162.87
TWSE	16,672.03	0.92%	2.45%	0.58%	5.49%	26.05%	17.93%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,088.41	0.68%	2.88%	-0.95%	-3.22%	5.95%	0.71%	7,567.70	6,633.00
Phillippines	6,253.96	-0.16%	-0.70%	0.50%	-3.02%	7.13%	-4.76%	7,137.62	5,836.82
Malaysia	1,436.49	0.09%	1.46%	-1.27%	0.16%	3.49%	-3.95%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,931.75	0.14%	0.66%	0.10%	2.15%	-0.24%	1.18%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,192.87	-0.19%	1.45%	-0.46%	-3.09%	3.03%	-1.80%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,150.81	0.62%	1.96%	-7.30%	8.13%	13.66%	14.27%	1,255.11	873.78

12 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,874.36	0.75%	2.91%	-2.33%	-8.13%	11.65%	2.76%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,250.00	-0.46%	0.62%	-0.15%	-0.46%	8.22%	-0.31%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.04	0.89%	4.89%	-3.88%	-14.68%	14.05%	-8.00%	26.14	18.09
Aluminium (\$/MT)	2,187.00	0.22%	-1.42%	1.88%	-6.18%	-2.32%	-6.92%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	361.20	-0.61%	0.64%	-1.86%	-12.42%	4.97%	-5.21%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	700.00	-0.14%	1.30%	-2.78%	-40.68%	-4.76%	-5.91%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,452.25	0.22%	-0.78%	1.02%	-14.06%	-17.05%	-17.99%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	24,159.09	-1.39%	-1.39%	-17.24%	-52.37%	-69.38%	-71.49%	85,000.00	24,159.09
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	556.00	-0.45%	-0.71%	-1.98%	-16.64%	-38.01%	-29.80%	906.25	540.00
Rubber (\$/kg)	142.30	2.37%	1.93%	-0.70%	6.04%	3.50%	9.29%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,252.50	-1.49%	-1.61%	-7.19%	-16.56%	-7.61%	-17.56%	1,616.50	1,251.00
Soybean Meal (\$/T)	374.30	0.62%	1.52%	-9.13%	-19.26%	-9.36%	-21.78%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	26.40	-2.40%	1.81%	0.34%	9.82%	44.34%	31.74%	27.62	17.55
Corn (\$/bu)	488.00	0.51%	0.41%	4.16%	-25.18%	-29.94%	-28.08%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,530.00	-0.31%	-3.18%	-5.36%	-13.90%	1.64%	-15.37%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	83.49	-2.88%	-0.87%	-4.59%	1.62%	-3.78%	4.02%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	85.82	-2.09%	0.01%	-5.33%	-0.31%	-7.04%	-0.10%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	140.50	-0.99%	-2.87%	-10.08%	-26.34%	-63.72%	-65.24%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.38	-0.15%	14.01%	29.64%	68.26%	-48.73%	-24.54%	7.60	1.94
BDI	1,983.00	0.00%	11.53%	64.02%	35.54%	4.15%	30.89%	1,991.00	530.00
Container Freight	1,389.50	0.00%	-1.06%	-17.33%	-18.73%	-62.33%	-34.46%	3,483.19	1,389.50
Supramax Freight	1,250.00	0.00%	0.48%	13.74%	11.81%	-27.07%	17.70%	1,708.00	625.00
Handysize Freight	677.00	0.00%	0.59%	17.74%	7.29%	-34.40%	2.11%	1,024.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.54	2.54	2.55	2.36	1.87	1.83	1.63	2.57	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.28	3.32	3.23	2.87	2.47	3.12	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.75	0.79	0.68	0.51	0.61	1.29	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	4.98	4.97	5.05	4.99	3.97	4.31	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.56	4.65	4.73	4.26	3.44	3.95	3.87	4.89	3.25
US 2-10 Spread	-0.42	-0.32	-0.32	-0.73	-0.52	-0.36	-0.55	-0.26	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	105.82	0.00%	-0.92%	0.69%	4.76%	-6.53%	2.22%	113.94	99.58
USD/THB	36.43	-0.51%	-1.28%	2.17%	7.17%	-3.93%	5.27%	38.46	32.57
EURO/THB	38.69	-0.38%	-0.21%	1.42%	2.96%	4.93%	4.40%	39.19	35.40
POUND/THB	44.86	-0.30%	0.15%	0.94%	5.37%	7.56%	7.14%	45.53	40.07
Yen/THB	24.43	-0.78%	-1.27%	1.30%	-4.77%	-5.82%	-7.22%	26.57	23.90
Yuan/THB	5.03	0.16%	-0.73%	3.62%	1.44%	-6.01%	0.41%	5.33	4.68
USD/EURO	0.94	-0.14%	-1.09%	0.75%	4.01%	-8.47%	0.80%	1.04	0.89
USD/POUND	0.81	-0.22%	-1.44%	1.26%	1.70%	-10.74%	-1.87%	0.90	0.76
USD/Yen	149.17	0.31%	0.03%	0.91%	12.51%	1.95%	13.77%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.30	0.09%	0.04%	-0.59%	6.30%	1.75%	5.83%	7.35	6.69