

## ฟื้นตัวตามตลาดภูมิภาคแต่ยัง upside จำกัด เนื่องจากรอ FED

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.56% ได้แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่ม Tech โดย นักลงทุนรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯในคืนนี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 3.9% รับแรงกดดันจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นประกอบกับอุปสงค์ที่แยในจีน

### Market Outlook

เมื่อคืนการเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์ค่อนข้างทรงตัวไม่ว่าจะเป็นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯทั้งอายุ 2 และ 10 ปีรวมถึงค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯเนื่องจากนักลงทุนอยู่ระหว่างรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯที่จะประกาศในคืนนี้ราว 19.30 น.ตามเวลาประเทศไทย ข้อมูลจาก Bloomberg Consensus คาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐฯไว้ที่ 4.1%YoY และ 0.2%MoM ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) คาดไว้ที่ 5.2%YoY และ 0.4%MoM ทั้งนี้หากตัวเลขรายงานแล้วสูงกว่าคาดเล็กน้อยก็เชื่อว่าผลกระทบต่อตลาดหุ้นจำกัด เนื่องจากจะไม่กระทบต่อมุมมองดอกเบี้ยของนักลงทุนโดยปัจจุบันดอกเบี้ยได้ปรับขึ้นมาสูงกว่าเงินเฟ้อแล้ว ดังนั้นหากเงินเฟ้อรายงานออกมาที่ 4% (+/-) จะไม่เป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้น แต่หากมากกว่า 5% จะเป็นปัจจัยกดดันแต่ก็เชื่อว่าจะไม่ถึงระดับดังกล่าว หลังจากเสร็จสิ้นเงินเฟ้อสหรัฐฯตลาดก็จะรอดูดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯในคืนวันพรุ่งนี้และหลังจากนั้นก็รอดูผลประชุม FED ที่จะทราบผลอย่างเป็นทางการในช่วงวันพฤหัสบดีช่วงเช้าตามเวลาประเทศไทย เบื้องต้น CME FED Watch ประเมินไว้ว่าที่ประชุมจะคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิมด้วยความน่าจะเป็น 79% หากคงดอกเบี้ยตามที่ตลาดประเมินไว้ก็เชื่อว่าผลกระทบต่อตลาดหุ้นจำกัดแต่จำเป็นต้องติดตามถ้อยแถลงเพิ่มเติม หากมีการส่งสัญญาณผ่อนคลายนี้ออกมาที่มากกว่าตลาดคาดไว้ก็จะเป็นปัจจัยหนุน สำหรับตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ให้จิตวิทยาเชิงบวกนำมาโดยการปรับขึ้นของตลาดหุ้นญี่ปุ่นราว 0.77% ก็เชื่อว่าส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นไทยในวันนี้ อย่างไรก็ตามแน่วสัณฐานในกลุ่มพลังงานหลังจากราคาน้ำมันดิบปรับฐานแรงเมื่อคืน ทั้งนี้แม้ช่วงที่ผ่านมากลุ่ม OPEC+ จะออกมาปรับลดกำลังการผลิตแต่กลับพบว่าราคาน้ำมันดิบกลับไม่ปรับขึ้นแต่อย่างใดสะท้อนถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอของโลก วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1550 - 1560 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังเน้น Trading ได้จากจิตวิทยาที่เป็นบวกเน้นที่กลุ่ม Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,551		1,696	1491
PE (x)	21.09	16.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.50	1.47	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.13	3.06	3.3343	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,551	-0.2%	1.3%	-7.0%
Dow Jones	34,066	0.6%	1.5%	2.8%
Nasdaq	13,462	1.5%	1.8%	28.6%
S&P 500	4,339	0.9%	1.5%	13.0%
STOXX 600	461	0.2%	0.2%	8.4%
DAX	16,098	0.9%	0.8%	15.6%
SHANGHAI	3,229	-0.1%	-0.1%	4.5%
HANG SENG	19,404	0.1%	1.5%	-1.9%
VN30	1,116	0.8%	1.7%	10.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	72	-3.9%	-6.3%	-16.4%
Gold	1,958	-0.2%	-0.2%	7.3%
BDI	1,055	0.0%	12.4%	-30.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.58	4.60	4.47	4.43
US 10 Y	3.74	3.74	3.68	3.87
US 2-10 Spread	-0.84			
TH 2 Y	2.09	2.09	2.09	1.63
TH 10 Y	2.57	2.57	2.50	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-406	2,884	39,296	
Proprietary	-686	-49	-5,441	
Foreign	1,487	-2,385	-100,423	
Retail	-394	-450	66,568	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

#### BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 190.00 บาท)

BBL มีพื้นฐานที่ยืดหยุ่นด้วยสำรองหนี้ฯ และเงินทุนชั้นที่ 1 ที่แข็งแกร่ง พร้อมรับมือกับสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวมากขึ้น ขณะที่หุ้นมีมูลค่าที่นำดึงดูดด้วยการซื้อขายที่เพียง 0.57x PBV'23E หรือ -1SD ต่อค่าเฉลี่ย 10 ปี เราจึงเลือก BBL เป็นหุ้นเด่นในกลุ่มธนาคาร

#### MINT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท)

คาดกำไรไตรมาส 2/23 โต QoQ และ YoY หนุนจากการขยายตัวของ RevPar ในกลุ่มโรงแรมยุโรปเพราะเป็นช่วง high season เราคาดว่าเหตุการณ์ประท้วงเรื่องอายุบำนาญและเศรษฐกิจยุโรปที่อาจถดถอยจะก่อให้เกิด downside ในวงจำกัดต่อกิจการของ MINT เพราะ 75%-80% ของแขกในโรงแรม NHH นั้นเป็นนักท่องเที่ยวท้องถิ่น

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	1,551.41	-0.24%	1.32%	-0.64%	-4.58%	-4.75%	-7.03%	1,695.99	1,491.12
SET50	939.81	-0.19%	1.61%	-0.83%	-4.22%	-4.66%	-6.51%	1,020.39	903.66
SETHD	1,153.40	-0.69%	1.40%	-0.69%	-1.71%	-1.57%	-3.88%	1,222.06	1,102.24
Bank	396.63	-0.58%	-0.10%	3.13%	4.43%	5.44%	2.15%	407.80	341.08
Energy	21,325.52	-0.72%	2.70%	-3.95%	-13.44%	-15.72%	-15.08%	25,962.18	20,501.63
Commerce	36,046.45	-0.28%	-0.18%	-5.73%	boe	-1.54%	-7.90%	40,897.97	32,629.95
ICT	159.14	-1.25%	1.50%	-3.71%	-0.69%	-16.61%	-3.90%	192.22	151.48
Electronic	11,904.03	1.60%	0.61%	26.16%	31.36%	136.23%	14.72%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,134.55	0.26%	1.38%	-2.06%	1.76%	11.88%	-0.97%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,684.21	-0.44%	1.37%	-0.98%	-3.85%	-7.24%	-6.15%	9,702.86	8,184.14
Property	250.73	0.30%	2.51%	-2.61%	-6.17%	4.31%	-7.91%	275.91	224.81
Transport	349.36	-0.38%	2.03%	-2.11%	-5.93%	-1.60%	-6.90%	382.08	330.95
Food&Bev	11,833.47	0.49%	1.66%	2.36%	-6.02%	-11.97%	-6.99%	13,484.11	10,977.77
<b>USA</b>									
Don Jones	34,066.33	0.56%	1.50%	2.30%	-0.12%	7.91%	2.77%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,461.92	1.53%	1.76%	9.58%	19.59%	16.92%	28.62%	13,465.91	10,088.83
S&P500	4,338.93	0.93%	1.52%	5.21%	7.94%	10.20%	13.01%	4,340.13	3,491.58
DJ Financial	718.44	-0.08%	1.60%	3.55%	-3.47%	1.05%	-0.66%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,392.66	0.50%	-0.02%	-1.10%	-5.88%	3.94%	-3.47%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,423.77	2.01%	1.33%	12.32%	31.27%	27.01%	42.82%	4,425.44	2,913.39
DJ Energy	665.71	-0.93%	1.33%	1.81%	-7.07%	-7.43%	-8.56%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	875.85	0.55%	3.20%	4.05%	5.96%	2.51%	11.34%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,334.91	1.51%	1.99%	4.97%	10.89%	12.41%	17.72%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,214.20	-0.24%	0.69%	-3.54%	-3.19%	6.00%	-3.67%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,249.54	0.75%	3.55%	5.92%	6.97%	17.39%	13.68%	1,254.05	938.42
DJ Transportation	14,305.04	0.43%	2.25%	3.79%	0.80%	6.54%	6.82%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	15.01	8.53%	1.90%	-11.86%	-33.44%	-50.16%	-30.73%	35.05	13.50
<b>EURO</b>									
STOXX 600	460.73	0.16%	0.17%	-1.02%	4.10%	8.82%	8.44%	470.45	379.72
DAX	16,097.87	0.93%	0.84%	1.16%	11.04%	15.90%	15.62%	16,331.94	11,862.84
FTSE 100	7,570.69	0.11%	-0.39%	-2.37%	0.90%	3.35%	1.60%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,228.83	-0.08%	-0.11%	-1.33%	1.65%	-1.63%	4.52%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,404.31	0.07%	1.55%	-1.14%	-0.98%	-11.08%	-1.91%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,844.43	0.20%	0.00%	-2.37%	-2.57%	-9.49%	-0.70%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	62,724.71	0.16%	-0.10%	1.12%	0.31%	15.33%	3.10%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	32,434.00	0.52%	0.67%	10.36%	16.02%	15.96%	24.29%	32,708.53	25,520.23
KSOPI	2,629.35	-0.45%	0.53%	6.22%	10.83%	1.74%	17.57%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,955.37	0.41%	1.44%	9.37%	16.75%	2.59%	19.93%	16,999.72	12,629.48
ASX200	7,122.51	0.00%	-1.30%	-1.85%	-1.12%	2.75%	1.19%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,507.15	0.00%	-0.22%	-1.08%	-1.14%	-0.35%	-0.90%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,386.77	0.78%	0.40%	-2.54%	-5.67%	-7.89%	-7.27%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,722.37	0.42%	1.34%	0.22%	-1.29%	-5.54%	-1.87%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,196.07	0.29%	0.22%	-0.39%	-2.30%	0.16%	-1.70%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,116.02	0.77%	1.66%	4.60%	6.55%	-13.75%	10.82%	1,295.12	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,957.84	-0.17%	-0.20%	-2.63%	8.12%	4.79%	7.34%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,200.00	0.00%	0.16%	-0.16%	8.60%	7.51%	0.00%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.05	-0.99%	2.16%	0.35%	1.34%	10.98%	0.41%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,192.54	-1.92%	-0.91%	-1.33%	-9.51%	-16.00%	-6.68%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	375.20	-0.98%	-0.42%	0.96%	-2.28%	-11.77%	-1.54%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	930.00	0.22%	-1.59%	-15.15%	39.85%	-20.00%	25.00%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,350.50	-2.29%	3.00%	-7.21%	-29.59%	-35.05%	-21.39%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	47,309.09	0.00%	2.80%	12.53%	-44.34%	-36.92%	-44.16%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	633.75	0.56%	1.56%	1.48%	-13.04%	-41.14%	-19.98%	1,093.50	573.25
Rubber (\$/kg)	131.80	-1.13%	-0.90%	-3.65%	-3.80%	-20.32%	1.23%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,372.75	-0.99%	1.69%	-4.34%	-7.23%	-20.57%	-9.64%	1,757.00	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	397.40	0.05%	-0.95%	-7.17%	-11.69%	-7.43%	-16.95%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	25.47	0.35%	4.39%	-2.86%	28.90%	34.50%	27.10%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	617.25	2.15%	3.31%	-2.53%	-4.12%	-21.86%	-9.03%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,382.00	-2.76%	-1.00%	-12.00%	-11.60%	-44.63%	-18.92%	6,219.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	67.12	-4.35%	-6.97%	-4.17%	-10.97%	-41.85%	-16.37%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	71.84	-3.94%	-6.35%	-3.14%	-10.96%	-38.70%	-16.38%	125.19	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	134.00	-1.25%	-2.72%	-18.74%	-66.87%	-65.41%	-66.84%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.27	0.53%	0.94%	0.00%	-67.33%	-74.53%	-49.36%	10.03	1.94
BDI	1,055.00	0.00%	12.35%	-32.28%	-22.48%	-54.53%	-30.36%	2,596.00	530.00
Container Freight	1,681.04	0.00%	-0.06%	-3.47%	-21.40%	-77.82%	-20.70%	7,502.43	1,681.04
Supramax Freight	736.00	0.00%	-8.34%	-33.39%	-36.17%	-70.50%	-30.70%	2,475.00	625.00
Handysize Freight	501.00	0.00%	-6.70%	-20.73%	-31.28%	-64.64%	-24.43%	1,400.00	431.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2-yrs Yield	2.09	2.09	2.09	1.95	1.69	1.71	1.63	2.11	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.57	2.57	2.50	2.49	2.68	2.84	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.48	0.48	0.41	0.54	0.99	1.13	1.01	1.43	0.40
US 2-yrs Yield	4.58	4.60	4.47	3.99	4.22	3.06	4.43	5.08	2.73
US 10-yrs Yield	3.74	3.74	3.68	3.46	3.50	3.16	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.84	-0.86	-0.78	-0.52	-0.72	0.09	-0.55	0.10	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	103.65	0.09%	-0.33%	0.95%	-0.31%	-0.57%	0.13%	114.78	100.79
USD/THB	34.65	0.17%	-0.38%	1.94%	0.14%	-0.39%	0.13%	38.46	32.57
EURO/THB	37.28	0.26%	0.01%	1.09%	1.28%	1.79%	0.59%	38.14	35.40
POUND/THB	43.36	-0.34%	0.25%	2.48%	1.36%	1.85%	3.57%	44.73	39.09
Yen/THB	24.82	0.01%	-0.38%	-0.87%	-2.71%	-3.87%	-5.74%	27.66	24.67
Yuan/THB	4.85	0.00%	-0.97%	-0.70%	-2.57%	-6.39%	-3.12%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	-0.08%	-0.41%	0.86%	-1.16%	-2.14%	-0.48%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	0.50%	-0.57%	-0.41%	-1.15%	-2.04%	-3.41%	0.97	0.79
USD/Yen	139.60	0.14%	0.01%	2.87%	2.96%	3.71%	6.47%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.15	0.22%	0.62%	2.69%	2.80%	6.28%	3.59%	7.33	6.67