

เงินเพื่อตามตลาดคาด คืบนี้รอดูประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.48% หลังจากสหรัฐฯรายงานเงินเพื่อตามทีตลาดคาดการณ์ไว้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 3.7% ยังคงถูกกดดันจากอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวประกอบกับภาวะอุปทานล้นตลาด

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานเงินเพื่อประจำเดือน พ.ย. ขยายตัว 3.1%YoY 0.1%MoM เป็นไปตามที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ โดยได้แรงหนุนจากการปรับลงของราคาพลังงาน (-5.4%YoY, 2.3%MoM) ราคาน้ำมันเบนซิน (-9%YoY, -6%MoM) ราคาน้ำมันเตา (-24.8%YoY, 2.7%MoM) ประกอบกับราคารถมือสองและรถบรรทุก (-3.8%YoY, 1.6%MoM) ภาพรวมนักลงทุนยังให้น้ำหนักในทางผ่อนคลายนโยบายการเงินสะท้อนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2, 10 ปี ที่ยังอยู่ในแนวโน้มปรับลง ด้าน CME FED Watch น้ำหนักยังไม่เปลี่ยนแปลงโดยคาดการณ์คืนนี้ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมด้วยความน่าจะเป็น 98.2% และมองถึงโอกาสลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน พ.ค. 24 ปัจจัยสำคัญคืนนี้จึงได้แก่ผลประชุม FED ทั้งนี้เชื่อว่าเรื่องของดอกเบี้ยไม่มีผลมากต่อการลงทุน แต่ปัจจัยที่จะมีผลได้แก่ถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อความเห็นของเงินเพื่อและดอกเบี้ยในช่วงถัดไป รวมไปถึงประมาณการเศรษฐกิจ (Dot Plot, GDP, Inflation) ความเห็นเราประเมินผลประชุม FED เป็นกลางต่อตลาดหุ้นโลก เนื่องจากนักลงทุนได้ Price In การผ่อนคลายนโยบายการเงินมาระดับหนึ่ง ดังนั้นหากที่ประชุม FED ส่งสัญญาณต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงินก็ถือว่าเป็นไปตามที่นักลงทุนประเมินไว้ โดยภาพระยะกลางยังคงมุมมองว่าสหรัฐฯเริ่มเผชิญการอ่อนแรง ของเศรษฐกิจจากสัญญาณการปรับลงของดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (ISM PMI) ที่ต่ำกว่าระดับ 50 ตำแหน่งเปิดรับสมัครงานที่ลดลงต่อเนื่อง ผู้ขอสวัสดิการว่างงานที่สูงขึ้นและปี 24 เป็นไปได้ที่จะเห็นการปรับลดดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามข้อมูลในอดีต ซึ่งการปรับลดดอกเบี้ยมักตามมาด้วยการปรับฐานของตลาดหุ้น สำหรับ SET ยังประเมินว่าระดับปัจจุบันมี Valuation ไม่แพงด้วยการปรับฐานลงมา 18% (YTD) ส่งผลให้ซื้อขายที่เพียง 14.1 (PE24E) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 15 ปีที่บริเวณ 15.5 เหมาะสำหรับทยอยสะสมเพื่อลงทุนระยะกลาง โดยวันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1365 - 1380 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมสำหรับระยะกลางเน้นที่หุ้นใหญ่และเป็นผู้นำอุตสาหกรรม อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ศูนย์การค้า (CPN) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) การเงิน (TIDLOR) สื่อสาร (ADVANC) อสังหา (AP SPALI)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,374		1,696	1366
PE (x)	18.87	16.1	18.9	14.6
PBV (x)	1.35	1.31	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.29	3.20	3.3454	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,374	-0.5%	-0.7%	-17.7%
Dow Jones	36,578	0.5%	1.3%	10.3%
Nasdaq	14,533	0.7%	2.1%	38.9%
S&P 500	4,644	0.5%	1.7%	20.9%
STOXX 600	473	-0.2%	1.1%	11.3%
DAX	16,792	0.0%	1.6%	20.6%
SHANGHAI	3,003	0.4%	1.0%	-2.8%
HANG SENG	16,375	1.1%	0.3%	-17.2%
VN30	1,128	0.2%	1.0%	12.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	73	-3.7%	-5.1%	-14.7%
Gold	1,980	-0.1%	-2.0%	8.5%
BDI	2,509	0.0%	-20.2%	65.6%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.73	4.71	4.58	4.43
US 10 Y	4.20	4.23	4.16	3.87
US 2-10 Spread	-0.53			
TH 2 Y	2.39	2.40	2.44	1.63
TH 10 Y	2.82	2.84	2.94	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	399	3,773	74,446	
Proprietary	-136	-467	-3,290	
Foreign	-768	-5,797	-198,084	
Retail	505	2,491	126,928	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

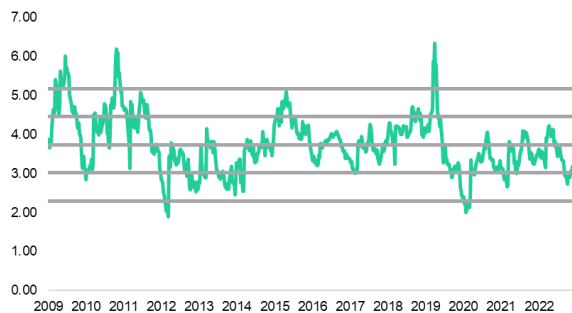
BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

ยังคงมุมมอง "บวก" ต่อกลุ่มธนาคารจาก (1) แนวโน้มการเติบโตของกำไรสุทธิที่ต่อเนื่องในปี 2024 และ ROE ยังเป็นทิศทางสูงขึ้น (2) งบดุลแข็งแกร่งพร้อมรับมือกับความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้นทางเศรษฐกิจ (3) เงินปันผลสูง และ (4) ราคาคู่ที่ดึงดูด ปัจจุบันกลุ่มธนาคารซื้อขายที่เพียง 0.5x PBV 24E หรือ -1.0SD ของค่าเฉลี่ย 10 ปี เราขอแนะนำที่มีงบดุลแข็งแกร่ง มีสัดส่วนสินเชื่อ SME และผู้บริโภคน้อย และ ราคาคู่ที่ดึงดูด ดังนั้น เราเลือก BBL

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 84.50 บาท)

ปี 24 เราคาดว่าผลประกอบการยังเติบโตได้ดี หลังมีการเปิดโครงการใหม่ อีก 2 แห่งที่นครสวรรค์และนครปฐม และรับรัฐรายได้จากศูนย์เวสท์วิลล์ที่เปิดในเดือน พ.ย. 23 เดิมปี ทำให้เบื้องต้นเราคาดกำไรที่ 15,161 ล้านบาท (+5%YoY)

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

13 December 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,373.92	-0.51%	-0.70%	-1.13%	-11.99%	-14.92%	-17.66%	1,695.99	1,366.19
SET50	850.55	-0.25%	-0.60%	-1.15%	-10.10%	-12.90%	-15.39%	1,020.39	845.27
SETHD	1,088.46	-0.30%	-0.93%	-0.40%	-6.06%	-6.67%	-9.30%	1,222.06	1,080.53
Bank	368.86	0.42%	-0.21%	-1.66%	-7.17%	-3.00%	-5.01%	413.21	356.60
Energy	20,364.03	-0.48%	-1.34%	0.84%	-5.07%	-16.88%	-18.91%	25,319.53	19,813.98
Commerce	29,651.19	-0.78%	-0.74%	-4.00%	-18.22%	-19.34%	-24.24%	40,897.97	29,326.70
ICT	147.52	-0.41%	-1.86%	-1.50%	-7.39%	-7.19%	-10.91%	173.54	146.59
Electronic	10,229.78	2.00%	7.52%	6.32%	-16.04%	10.69%	-1.42%	14,105.03	8,465.55
Hospitality	6,363.62	-0.48%	-1.84%	-4.37%	-10.19%	-9.65%	-11.67%	7,582.17	6,321.33
Con. Mat	7,480.66	-0.68%	-1.39%	-1.57%	-14.86%	-17.10%	-19.16%	9,620.09	7,362.69
Property	223.17	-1.19%	-1.49%	0.02%	-11.75%	-15.11%	-18.03%	275.91	216.90
Transport	294.53	-1.14%	-0.87%	-8.01%	-15.95%	-19.19%	-21.51%	382.08	288.85
Food&Bev	10,645.70	-1.12%	-1.96%	0.55%	-10.96%	-14.10%	-16.33%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	36,577.94	0.48%	1.26%	6.69%	7.65%	7.06%	10.35%	36,596.11	31,429.82
Nasdaq	14,533.40	0.70%	2.13%	5.33%	6.66%	29.51%	38.86%	14,533.40	10,207.47
S&P500	4,643.70	0.46%	1.68%	5.17%	6.20%	15.83%	20.95%	4,643.93	3,764.49
DJ Financial	788.70	0.57%	1.43%	8.54%	9.31%	5.86%	9.06%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,406.29	0.54%	1.31%	6.03%	1.51%	-5.14%	-2.52%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,958.58	0.76%	2.44%	4.36%	10.28%	48.35%	60.09%	4,958.61	2,985.20
DJ Energy	667.86	-1.42%	-2.50%	-3.62%	0.93%	-3.71%	-8.27%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	858.17	0.03%	1.09%	6.36%	-3.39%	3.22%	9.09%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,460.66	0.43%	1.96%	5.85%	8.76%	21.45%	28.81%	1,460.75	1,112.84
DJ Property	1,424.37	0.86%	0.62%	4.27%	18.56%	12.37%	13.00%	1,426.76	1,157.25
DJ Con. Mat	1,414.43	0.24%	3.70%	10.78%	12.39%	22.67%	28.68%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	15,418.60	0.13%	0.84%	6.88%	5.30%	8.59%	15.13%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	12.07	-4.43%	-6.07%	-14.82%	-13.04%	-49.48%	-44.30%	30.81	11.81
EURO									
STOXX 600	472.72	-0.21%	1.09%	6.63%	1.67%	8.40%	11.26%	474.75	421.56
DAX	16,791.74	-0.02%	1.56%	10.22%	2.95%	17.39%	20.60%	16,837.18	13,791.52
FTSE 100	7,542.77	-0.03%	0.71%	2.48%	-0.79%	1.33%	1.22%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,003.44	0.40%	1.05%	-1.17%	-6.99%	-5.90%	-2.78%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	16,374.50	1.07%	0.29%	-4.82%	-15.63%	-16.76%	-17.22%	22,700.85	15,972.31
CSI300	3,426.80	0.21%	0.96%	-4.45%	-11.32%	-13.51%	-11.49%	4,268.15	3,346.89
SENSEX	69,551.03	-0.54%	0.37%	7.16%	10.00%	12.55%	14.32%	70,057.83	57,084.91
NIKKEI225	32,843.70	0.16%	0.21%	0.85%	-1.97%	17.78%	25.86%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,535.27	0.39%	1.64%	5.21%	-3.20%	6.42%	13.36%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,450.63	0.19%	0.71%	4.60%	1.23%	19.20%	23.43%	17,528.72	13,981.63
ASX200	7,235.29	0.50%	2.46%	3.71%	1.03%	0.25%	2.79%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,292.39	1.03%	-0.26%	2.12%	-2.20%	-5.42%	-4.17%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,447.12	0.05%	-0.16%	0.13%	4.45%	-1.90%	-3.23%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,125.31	0.52%	0.34%	4.64%	6.35%	5.26%	4.01%	7,201.63	6,542.79
Singapore	3,102.31	0.39%	0.82%	-0.14%	-3.60%	-4.61%	-4.58%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,127.63	0.19%	1.04%	2.36%	0.91%	9.05%	11.97%	1,255.11	983.67

13 December 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,979.54	-0.12%	-1.97%	2.03%	1.91%	11.26%	8.53%	2,135.39	1,773.98
Thai Gold (Baht)	33,500.00	-0.59%	-1.18%	0.75%	4.20%	12.61%	-1.18%	34,250.00	29,500.00
Silver (\$/Oz)	22.77	-0.20%	-5.73%	2.28%	-4.79%	-2.10%	-4.93%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,075.75	0.00%	-2.64%	-5.83%	-6.42%	-12.77%	-11.65%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	378.60	0.16%	0.36%	5.55%	-2.17%	-0.49%	-0.64%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	1,067.00	-0.47%	3.79%	19.48%	15.60%	60.00%	43.41%	1,200.00	657.00
Zinc (\$/MT)	2,401.00	0.00%	-0.75%	-6.12%	-3.56%	-27.02%	-19.71%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	16,992.86	0.00%	-3.19%	-21.46%	-63.63%	-80.01%	-79.94%	85,000.00	16,992.86
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	607.00	2.66%	-2.22%	5.52%	-3.69%	-19.34%	-23.36%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	144.00	0.28%	2.13%	-1.71%	7.95%	5.36%	10.60%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,323.75	-0.92%	1.40%	-0.73%	-4.65%	-8.52%	-12.87%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	429.20	-0.35%	-1.04%	-4.49%	10.14%	-3.93%	-10.30%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	22.59	0.53%	-9.50%	-17.22%	-12.58%	15.94%	12.72%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	462.50	0.43%	-1.28%	-0.32%	-23.90%	-28.19%	-31.83%	688.75	447.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,608.00	0.08%	-0.77%	-1.77%	3.74%	-1.98%	-13.50%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	68.61	-3.80%	-5.13%	-11.09%	0.50%	-2.53%	-14.52%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	73.24	-3.67%	-5.13%	-10.06%	0.05%	-2.51%	-14.75%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	146.25	-4.10%	9.02%	18.66%	10.80%	-61.90%	-63.81%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.31	-4.94%	-14.72%	-23.80%	-1.32%	-63.09%	-48.36%	7.11	1.94
BDI	2,509.00	0.00%	-20.17%	52.71%	133.61%	84.35%	65.61%	3,346.00	530.00
Container Freight	1,460.98	0.00%	5.73%	-2.84%	-13.09%	-31.69%	-31.08%	2,135.16	1,341.56
Supramax Freight	1,506.00	0.00%	-3.77%	33.87%	108.59%	30.62%	41.81%	1,565.00	625.00
Handysize Freight	884.00	0.00%	6.38%	48.82%	83.78%	21.26%	33.33%	895.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.39	2.40	2.44	2.53	2.11	1.71	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.82	2.84	2.94	3.07	2.57	2.64	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.43	0.44	0.51	0.54	0.46	0.93	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.73	4.71	4.58	5.06	4.69	4.38	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.20	4.23	4.16	4.65	3.79	3.61	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.53	-0.47	-0.41	-0.41	-0.90	-0.76	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.87	-0.22%	-0.18%	-1.89%	0.89%	-0.99%	0.33%	107.35	99.58
USD/THB	35.70	-0.09%	1.35%	-0.81%	2.88%	2.46%	3.15%	37.24	32.57
EURO/THB	38.52	0.17%	1.33%	0.13%	2.43%	4.67%	3.95%	39.19	35.40
POUND/THB	44.84	-0.02%	1.07%	1.82%	2.05%	4.79%	7.09%	45.53	40.07
Yen/THB	24.54	0.42%	2.51%	3.39%	-0.91%	-3.55%	-6.81%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.98	-0.05%	0.91%	0.70%	2.93%	0.00%	-0.49%	5.10	4.68
USD/EURO	0.93	-0.28%	0.02%	-1.00%	0.34%	-2.12%	-0.82%	0.96	0.89
USD/POUND	0.80	-0.06%	0.26%	-2.67%	0.81%	-2.27%	-3.82%	0.85	0.76
USD/Yen	145.45	-0.49%	-1.16%	-4.01%	3.83%	6.17%	10.93%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.18	0.04%	0.42%	-1.49%	0.21%	2.82%	4.04%	7.35	6.69