

รอดูตามเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.16% ดัชนี S&P500 , Nasdaq ปิดแดนลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่สหรัฐฯจะรายงานเงินเฟ้อ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.3% OPEC+ ระบุพื้นฐานน้ำมันยังแข็งแกร่ง

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาการเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์ค่อนข้างทรงตัวไม่ว่าจะเป็น US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 ปี และ 10 ปี ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐรวมถึงทองคำ ก็เชื่อว่าสาเหตุหลักได้แก่นักลงทุนกำลังรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯที่จะประกาศในคืนนี้ Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ที่ 3.3%YoY , 0.1%MoM ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.7%YoY , 0.4%MoM หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดมองเป็นบวกกับหุ้นสำหรับปัจจัยในประเทศรอดูตามช่วงท้ายของการรายงานผลประกอบการบริษัท ข้อมูลล่าสุดของ SET100 รายงานออกมาแล้วราว 74 บริษัทหรือคิดเป็นมูลค่ากิจการรวมกันที่ 12 ล้านล้านบาท (70% ของมูลค่ารวม SET INDEX) พบว่ามีกำไรสุทธิรวมกันที่ 2.1 แสนล้านบาท (+43%YoY +37%QoQ) ได้แรงหนุนหลักจากกลุ่มพลังงาน (PTT) ตามบริษัทลูกที่ทำไร่พื้นตัว (OR PTTGC TOP) และกลุ่มโรงกลั่นอื่นๆที่ทำไร่พื้นตัวเช่นกัน (BCP SPRC) โดยกลุ่มข้างต้นได้แรงหนุนจากค่าการกลั่นที่ปรับเพิ่มขึ้นประกอบกับเผชิญกับค่าไรสต็อกน้ำมัน ตามราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นสำหรับหุ้นที่ทำไร่ขยายตัวทั้ง QoQ YoY ได้แก่ (PLANB CBG HANA BEM TIDLOR MTC AP KTC TISCO BH GULF BDMS CPN DELTA ADVANC) ส่วนกลุ่มค้าปลีกผลประกอบการส่วนใหญ่ถูกกดดันจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น (BJC CPAXT) กลุ่มที่น่าสนใจได้แก่กลุ่ม Finance (TIDLOR) ตามสัญญาณ NPL ที่เริ่มทรงตัว Valuation ไม่แพงและปีหน้ากำไรจะขยายตัวเด่น TIDLOR คาดการณ์ 22%YoY และ SAWAD รวมถึงกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) แม้ช่วง 4Q23 ผลประกอบการอาจไม่โดดเด่นแต่ก็เชื่อว่าผลประกอบการจะไปขยายตัวเด่นช่วง 1Q24 ตามการออกมาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ (E Refund , Digital Wallet) ขณะที่ราคาหุ้นก็ปรับฐานรับกับผลประกอบการที่อ่อนแอในช่วง 3Q23 วันนี้ประเมิน SET ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1390 - 1400 คาดได้แรงหนุนจากกลุ่มน้ำมันรวมถึงจิตวิทยาเชิงบวกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯและเข้านี้ที่ Nikkei แกว่งบวก 0.5% เซ็งกลยุทธ์ลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมเช่นเดิมสำหรับนักลงทุนระยะกลาง - ยาว จากระดับ Valuation ที่ไม่แพง (PE 2024E อยู่ที่ 14x) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยช่วง 10 ปีที่ 15.5x เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) การเงิน (TIDLOR) ศูนย์การค้า (CPN) ท่องเที่ยว (AOT MINT) สื่อนอกบ้าน (PLANB) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB) สำหรับ Trading ระยะสั้นเลือกหุ้นงบแข็งแกร่ง (CPN ILM PLANB TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,387		1,696	1366
PE (x)	18.75	16.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.33	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.25	3.22	3.3382	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,387	-0.2%	-2.1%	-16.9%
Dow Jones	34,338	0.2%	0.7%	3.6%
Nasdaq	13,768	-0.2%	1.8%	31.5%
S&P 500	4,412	-0.1%	1.0%	14.9%
STOXX 600	447	0.7%	0.7%	5.1%
DAX	15,345	0.7%	1.4%	10.2%
SHANGHAI	3,047	0.2%	-0.4%	-1.4%
HANG SENG	17,426	1.3%	-3.0%	-11.9%
VN30	1,100	-0.1%	1.0%	9.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	83	1.3%	-3.1%	-3.9%
Gold	1,947	0.3%	-1.6%	6.7%
BDI	1,643	0.0%	7.9%	8.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.03	5.06	4.93	4.43
US 10 Y	4.64	4.65	4.64	3.87
US 2-10 Spread	-0.39			
TH 2 Y	2.53	2.53	2.54	1.63
TH 10 Y	3.15	3.07	3.14	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-814	6,554	68,757	
Proprietary	265	10	-3,178	
Foreign	-61	-9,490	-182,397	
Retail	610	2,926	116,818	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

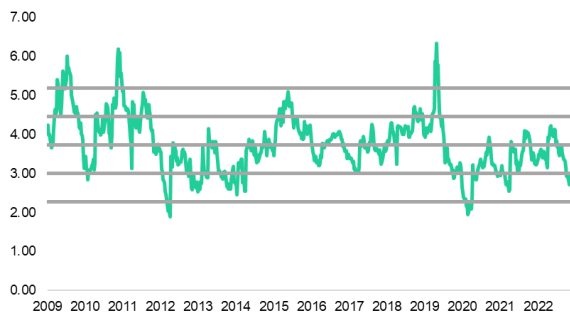
ILM (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท)

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อจากถือและปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2024 ที่ 28 บาทจากเดิม 24 บาท โดยบริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 191 ล้านบาท (+26%YoY +17%QoQ) เป็นจุดสูงสุดใหม่และสูงกว่า Bloomberg คาดราว 7%

AP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท)

คาดว่ากำไรไตรมาส 4/23 จะเพิ่มขึ้น +8.4% QoQ และ +59.2% YoY เพราะ 1) backlog แนวราบค่อนข้างใหญ่ที่จะรับรู้จากไตรมาส 4/23 และ 2) คอนโดพร้อมโอนในครึ่งหลังปี 2023 แม้เศรษฐกิจจะชะลอตัวและยังมีความไม่แน่นอนเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐ แต่เราเชื่อว่าอัตราหมุนเวียนสินค้าคงคลังที่แข็งแกร่งและแผนการเปิดตัวที่มีมูลค่าสูง (เป้าหมายที่ 5.5 หมื่นล้านบาท) จะทำให้กำไรออกมาดีได้ในไตรมาส 4/23

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

14 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,387.13	-0.18%	-2.12%	-4.39%	-9.92%	-15.13%	-16.87%	1,695.99	1,366.19
SET50	861.39	0.11%	-1.71%	-3.24%	-7.81%	-14.06%	-14.31%	1,020.39	845.27
SETHD	1,097.21	0.40%	-1.11%	-3.16%	-4.21%	-7.92%	-8.57%	1,222.06	1,080.53
Bank	373.32	-0.47%	-2.22%	-5.07%	-2.82%	-2.86%	-3.86%	413.21	356.60
Energy	20,223.99	0.14%	-1.11%	-2.09%	-6.98%	-20.55%	-19.47%	25,402.49	19,813.98
Commerce	30,761.36	-0.41%	-1.26%	-5.74%	-17.92%	-13.90%	-21.40%	40,897.97	29,785.94
ICT	151.03	0.85%	-0.70%	-5.11%	-5.05%	-8.69%	-8.79%	173.54	146.59
Electronic	9,796.58	1.82%	-5.94%	-6.86%	0.51%	19.80%	-5.59%	14,105.03	7,846.61
Hospitality	6,444.37	-3.16%	-4.59%	-8.29%	-10.41%	-13.70%	-10.55%	7,712.64	6,401.56
Con. Mat	7,578.00	-0.29%	-1.01%	-2.44%	-13.34%	-16.98%	-18.11%	9,620.09	7,362.69
Property	223.22	0.04%	-0.80%	-3.73%	-12.05%	-15.19%	-18.02%	275.91	216.90
Transport	320.59	0.13%	-1.35%	-2.72%	-8.55%	-14.73%	-14.56%	382.08	312.88
Food&Bev	10,549.53	-0.36%	-2.39%	-3.14%	-8.03%	-17.17%	-17.08%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	34,337.87	0.16%	0.71%	1.98%	4.02%	1.59%	3.59%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	13,767.74	-0.22%	1.84%	2.69%	11.54%	21.86%	31.54%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,411.55	-0.08%	1.04%	1.94%	7.34%	10.58%	14.90%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	724.78	-0.26%	0.09%	1.31%	5.13%	-3.88%	0.22%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,333.93	0.57%	-1.22%	-2.95%	-4.26%	-6.10%	-7.54%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,729.96	-0.46%	3.37%	4.55%	18.78%	42.39%	52.71%	4,767.09	2,985.20
DJ Energy	697.76	0.69%	-2.16%	-6.36%	9.30%	-11.08%	-4.16%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	814.65	0.96%	0.44%	-0.38%	-2.19%	-2.78%	3.56%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,377.10	-0.21%	0.98%	5.71%	8.58%	13.61%	21.44%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,371.22	0.38%	1.13%	2.72%	10.19%	11.31%	8.79%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,271.54	-0.41%	1.56%	2.29%	8.89%	11.41%	15.68%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,379.44	-0.33%	-0.85%	-2.18%	5.38%	-0.88%	7.37%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.76	4.16%	-0.87%	-23.60%	-17.95%	-37.08%	-31.89%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	446.62	0.75%	0.70%	-0.57%	-3.89%	2.56%	5.11%	472.69	421.56
DAX	15,345.00	0.73%	1.38%	1.04%	-3.48%	7.10%	10.21%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,425.83	0.89%	0.11%	-2.29%	-4.20%	0.58%	-0.35%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,046.53	0.25%	-0.39%	-1.35%	-7.43%	-1.57%	-1.38%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,426.21	1.30%	-3.01%	-2.17%	-12.77%	-0.71%	-11.91%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,579.41	-0.20%	-1.46%	-2.29%	-10.02%	-5.33%	-7.55%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,933.87	-0.50%	-0.04%	-2.04%	4.85%	5.61%	6.73%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	32,585.11	0.05%	-0.38%	0.83%	9.19%	15.23%	24.87%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,403.76	-0.24%	-3.94%	-2.13%	-3.08%	-2.96%	7.48%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,839.29	0.94%	1.14%	0.34%	7.44%	19.10%	19.11%	17,463.76	13,981.63
ASX200	6,948.84	-0.40%	-0.69%	-1.45%	-3.95%	-2.54%	-1.28%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,116.14	-0.74%	0.63%	-2.40%	-7.18%	-1.99%	-6.86%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,445.18	0.00%	-1.33%	0.07%	1.52%	-1.57%	-3.36%	1,504.16	1,369.41

14 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,946.92	0.35%	-1.58%	0.73%	-2.12%	9.54%	6.74%	2,062.99	1,729.01
Thai Gold (Baht)	33,100.00	-0.30%	-0.90%	0.76%	3.44%	12.20%	-2.65%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	22.33	0.26%	-3.04%	-1.74%	-5.99%	2.59%	-6.80%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,204.25	0.00%	-3.01%	1.48%	-1.71%	-9.89%	-6.18%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	366.60	2.20%	-1.43%	2.66%	0.31%	-8.34%	-3.79%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	895.00	0.22%	0.56%	28.78%	-18.12%	34.89%	20.30%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,557.50	0.00%	-0.30%	5.53%	2.79%	-15.99%	-14.47%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	21,636.36	0.00%	-1.65%	-10.44%	-48.54%	-74.13%	-74.46%	85,000.00	21,636.36
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	579.00	0.65%	0.56%	-0.13%	-10.58%	-29.31%	-26.89%	843.00	540.00
Rubber (\$/kg)	146.50	0.00%	-0.20%	-1.41%	7.01%	13.65%	12.52%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,368.00	2.59%	2.05%	6.85%	0.29%	-8.38%	-9.96%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	469.10	4.38%	7.22%	21.03%	9.89%	10.31%	-1.96%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.71	1.54%	-0.86%	2.52%	6.29%	38.95%	38.27%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	477.25	2.86%	0.00%	-3.24%	-17.89%	-29.48%	-29.66%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,673.00	0.00%	1.05%	-0.19%	-2.00%	-12.28%	-11.94%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	78.26	1.41%	-3.17%	-10.75%	10.44%	-13.25%	-2.49%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	82.52	1.34%	-3.12%	-9.21%	10.16%	-15.17%	-3.95%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	122.00	-1.01%	2.52%	-15.19%	-25.52%	-62.29%	-69.81%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.20	5.41%	-2.05%	-1.21%	34.55%	-48.41%	-28.56%	7.60	1.94
BDI	1,643.00	0.00%	7.88%	-15.53%	7.95%	21.25%	8.45%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,503.64	0.00%	6.94%	9.83%	-13.66%	-45.79%	-29.07%	2,591.41	1,341.56
Supramax Freight	1,125.00	0.00%	2.46%	-11.28%	2.46%	-7.25%	5.93%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	594.00	0.00%	-5.26%	-13.54%	-5.41%	-24.52%	-10.41%	780.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.53	2.53	2.54	2.54	1.98	1.78	1.63	2.62	1.53
Thai 10-yrs Yield	3.15	3.07	3.14	3.25	2.50	2.90	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.62	0.54	0.59	0.71	0.53	1.12	1.01	1.13	0.35
US 2-yrs Yield	5.03	5.06	4.93	5.05	4.08	4.33	4.43	5.26	3.55
US 10-yrs Yield	4.64	4.65	4.64	4.61	3.53	3.81	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.39	-0.41	-0.29	-0.44	-0.55	-0.52	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.63	-0.22%	0.40%	-0.95%	2.99%	-0.41%	2.04%	107.99	99.58
USD/THB	35.97	-0.07%	1.27%	-0.80%	5.47%	-0.03%	3.93%	37.24	32.57
EURO/THB	38.49	0.06%	1.19%	1.05%	3.87%	3.20%	3.87%	39.19	35.40
POUND/THB	44.16	0.29%	0.74%	0.39%	3.72%	3.26%	5.49%	45.53	40.07
Yen/THB	23.71	-0.13%	0.17%	-2.19%	-5.18%	-8.54%	-9.98%	26.57	23.46
Yuan/THB	4.94	-0.24%	1.23%	-0.61%	0.97%	-2.34%	-1.42%	5.10	4.68
USD/EURO	0.93	-0.12%	0.18%	-1.77%	1.53%	-3.17%	0.06%	0.98	0.89
USD/POUND	0.81	-0.42%	0.53%	-1.11%	1.70%	-3.25%	-1.59%	0.85	0.76
USD/Yen	151.72	0.13%	1.10%	1.44%	11.24%	9.16%	15.71%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.29	0.05%	0.26%	-0.22%	4.47%	2.65%	5.66%	7.35	6.69