

สถิติชี้ว่าหลังเลือกตั้ง 1 สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นจะตอบรับเชิงบวก

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดทรงตัว โดยมีปัจจัยได้แก่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคในสหรัฐต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 1% ถูกกดดันจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯปรับลง

Market Outlook

จากสถิติแล้วหลังการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรไทย 1 สัปดาห์ SET INDEX มักให้ผลตอบแทนเด่นราว 2.6% (เฉลี่ยจากการเลือกตั้ง 4 ครั้งของไทย) โดยกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนโดดเด่นสุดจะได้แก่ค่าปลีก 1 สัปดาห์หลังการเลือกตั้งให้ผลตอบแทนราว 3.3% อย่างไรก็ตามหลังการเลือกตั้งราว 1 เดือนผลตอบแทนมักเริ่มน้อยลงและ 3 เดือนผลตอบแทนมักติดลบ โดยปัจจัยเลือกตั้งเราเชื่อว่าจะมีผลกับตลาดหุ้นระยะสั้น (ไม่เกินกว่า 1 เดือน) โดยที่ต้องติดตามได้แก่รัฐบาลชุดใหม่จะครองเสียงข้างมากในสภาได้หรือไม่ หากครองเสียงมากข้างมากได้ก็เชื่อว่าจะเป็นอีกปัจจัยหนุนตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามระยะกลางถึงยาวปัจจัยที่มีผลกับตลาดหุ้นมากที่สุดคือผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ซึ่งปัจจุบันพบว่าประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของโลกอย่างสหรัฐฯกำลังเริ่มประสบปัญหาระยะกลางขึ้นไปจึงเป็นไปได้ที่การขยายตัวของผลประกอบการจะเผชิญกับความเสี่ยงและย้อนกลับมากกดดันตลาดหุ้น ส่วนสัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับ (1) ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯในคืนวันอังคาร Bloomberg ประเมินขยายตัว 0.8%MoM จากเดือนก่อนหน้าหดตัวลง 1%MoM (2) คืนวันศุกร์ประธาน FED มีกำหนดแถลงที่ Washington DC ในหัวข้อมุมมองเกี่ยวกับนโยบายการเงินเชื่อว่าตลาดจะจับตารอดูถ้อยแถลงด้านดอกเบี้ย ซึ่งล่าสุดตลาดเริ่มมองถึงโอกาสคงดอกเบี้ย ส่วนในประเทศรอติดตาม GDP 1Q23 ในวันจันทร์ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.3%YoY หากรายงานแล้วสูงกว่าประเมินไว้จะเป็นปัจจัยหนุนให้กับตลาดหุ้นอื่นๆได้แก่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนข้อมูลล่าสุดจาก Bloomberg พบว่ารายงานออกมาแล้วราว 417 บริษัท (78% Market Cap) ของ SET INDEX พบว่ามีกำไรสุทธิรวมกันที่ 2.4 แสนล้านบาท (+80%QoQ +11%YoY) สาเหตุที่ขยายตัวเด่น QoQ ผลจาก SCC ที่ฐานกำไรต่ำในช่วง 4Q22 และ 1Q23 มีกำไรพิเศษรวมถึง TOP ที่ฟื้นตัวเด่นจากค่าการกลั่นและขาดทุนสต็อกที่ลดลงโดยประเมิน SET INDEX สัปดาห์นี้มีโอกาสปรับขึ้นในกรอบ 1550 - 1600 เซ็งกลยุทธเน้นหุ้นอิงในประเทศ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ร้านอาหาร (M) สินค้า IT (COM7) นิคมฯ (AMATA WHA) ขนส่ง (AAV BA BEM) กลุ่มสื่อ (PLANB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,561		1,696	1507
PE (x)	20.34	16.0	18.9	14.7
PBV (x)	1.53	1.47	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.11	3.11	3.334	2.71

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,561	-0.4%	1.8%	-6.4%
Dow Jones	33,301	0.0%	-1.1%	0.5%
Nasdaq	12,285	-0.4%	0.4%	17.4%
S&P 500	4,124	-0.2%	-0.3%	7.4%
STOXX 600	465	0.4%	0.0%	9.6%
DAX	15,914	0.5%	-0.3%	14.3%
SHANGHAI	3,272	-1.1%	-1.9%	5.9%
HANG SENG	19,627	-0.6%	-2.1%	-0.8%
VN30	1,067	0.9%	2.6%	5.9%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	74	-1.1%	-1.5%	-13.7%
Gold	2,011	-0.2%	-0.3%	10.2%
BDI	1,558	-3.1%	0.0%	2.8%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.99	3.90	3.91	4.43
US 10 Y	3.46	3.38	3.44	3.87
US 2-10 Spread	-0.52			
TH 2 Y	1.95	1.94	1.90	1.63
TH 10 Y	2.49	2.49	2.47	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	16,013	22,355
Proprietary	-686	-1,196	-4,924
Foreign	1,487	-5,082	-69,844
Retail	-394	-9,735	52,412

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรปกติไตรมาส 1/23 อยู่ที่ 3.8 พันล้านบาท (+8%YoY, +30%QoQ) ดีกว่าที่เราคาดสอดคล้องกับที่ Bloomberg consensus ประเมิน การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่แข็งแกร่งระดับ 8% และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่แข็งแกร่งในธุรกิจร้านสะดวกซื้อและขายส่ง ที่ช่วยชดเชยผลกระทบของผลตอบแทนพนักงาน

M (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

กำไรไตรมาส 1/23 อยู่ที่ 326 ล้านบาท (+20%YoY, +2%QoQ) หนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่บวก 17% และคาดว่าจะช่วยชดเชยอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ลดลงเหลือ 65.1% ได้ ขณะที่ SSSG ในเดือน เม.ย. 2023 บวกอยู่ที่ 22%YoY

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
Thailand									
SET	1,561.35	-0.39%	1.83%	-2.24%	-4.64%	-1.08%	-6.43%	1,695.99	1,507.22
SET50	947.72	-0.30%	1.96%	-1.84%	-5.35%	0.03%	-5.72%	1,020.39	906.76
SETHD	1,161.47	-0.34%	1.63%	-0.12%	-2.14%	1.96%	-3.21%	1,222.06	1,102.24
Bank	384.59	-0.63%	2.13%	1.19%	-0.40%	5.31%	-0.96%	407.80	341.08
Energy	22,203.56	-0.40%	2.16%	-3.57%	-12.65%	-6.66%	-11.59%	25,962.18	21,357.34
Commerce	38,237.56	-0.94%	3.29%	3.50%	6.60%	4.95%	-2.30%	40,897.97	32,629.95
ICT	165.27	0.10%	1.39%	-0.25%	0.76%	-20.42%	-0.19%	207.35	157.77
Electronic	9,435.44	-0.52%	0.48%	-19.62%	17.48%	91.28%	-9.07%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,284.49	0.14%	-0.49%	-2.20%	-5.52%	14.87%	1.11%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,770.40	-0.14%	2.06%	3.54%	-4.19%	-4.90%	-5.22%	9,702.86	8,184.14
Property	257.44	-0.64%	0.23%	-2.40%	-2.14%	10.52%	-5.45%	275.91	224.81
Transport	356.89	-0.36%	0.74%	-0.50%	-4.95%	4.50%	-4.89%	382.08	330.95
Food&Bev	11,560.27	-0.26%	3.01%	-1.00%	-9.56%	-7.92%	-9.14%	13,519.88	10,977.77
USA									
Don Jones	33,300.62	-0.03%	-1.11%	-1.14%	-1.33%	4.98%	0.46%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,284.74	-0.36%	0.40%	2.10%	8.49%	8.42%	17.37%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,124.08	-0.16%	-0.29%	0.37%	3.28%	5.10%	7.41%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	693.83	-0.28%	-1.02%	-1.53%	-8.22%	-3.12%	-4.06%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,408.15	-0.19%	-1.11%	-1.36%	-0.31%	4.68%	-2.39%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	3,938.55	-0.24%	1.06%	4.16%	18.03%	14.24%	27.16%	3,959.03	2,913.39
DJ Energy	653.86	0.48%	-1.73%	-8.82%	-16.10%	1.63%	-10.19%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	841.76	-0.35%	-0.70%	-0.73%	1.42%	-3.68%	7.00%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,271.65	-0.41%	0.46%	2.23%	4.70%	6.87%	12.14%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,258.80	-0.22%	1.11%	0.27%	2.57%	9.41%	-0.13%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,179.70	-0.13%	-0.03%	6.28%	2.94%	10.58%	7.32%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,783.19	-0.37%	-2.41%	-4.02%	-5.30%	-3.39%	2.92%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	17.03	0.59%	-0.93%	-10.84%	-24.38%	-46.71%	-21.41%	35.05	15.53
EURO									
STOXX 600	465.49	0.40%	0.04%	0.80%	7.69%	9.24%	9.56%	469.81	379.72
DAX	15,913.82	0.50%	-0.30%	1.65%	11.87%	15.25%	14.29%	16,011.56	11,862.84
FTSE 100	7,754.62	0.31%	-0.31%	-0.40%	5.97%	6.87%	4.06%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,272.36	-1.12%	-1.86%	-1.24%	5.99%	8.33%	5.93%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,627.24	-0.59%	-2.11%	-4.19%	13.28%	1.88%	-0.78%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,937.76	-1.33%	-1.97%	-3.96%	3.94%	0.81%	1.71%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	62,027.90	0.20%	1.59%	3.11%	0.38%	16.95%	1.95%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	29,388.30	0.90%	0.79%	5.25%	3.98%	13.12%	12.62%	29,426.06	25,520.23
KSOPI	2,475.42	-0.63%	-1.02%	-2.84%	-0.31%	-2.32%	10.69%	2,685.90	2,134.77
TWSE	15,502.36	-0.08%	-0.79%	-2.59%	10.67%	-0.65%	9.65%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,256.65	0.07%	0.51%	-0.73%	1.38%	4.48%	3.10%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,578.15	-1.46%	-1.61%	1.52%	4.63%	2.19%	0.18%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,422.92	-0.16%	-0.57%	-0.90%	-3.08%	-7.38%	-4.85%	1,570.10	1,372.57
Indonesia	6,707.76	-0.71%	-1.18%	-1.52%	-5.38%	2.37%	-2.09%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,208.55	-0.65%	-1.78%	-2.71%	-0.61%	2.03%	-1.32%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,066.90	0.93%	2.56%	-0.24%	11.77%	-14.67%	5.94%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	2,010.77	-0.21%	-0.30%	0.36%	13.52%	10.61%	10.24%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,300.00	-0.15%	-0.92%	-1.52%	8.75%	6.95%	0.47%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	23.97	-0.89%	-6.61%	-4.36%	10.43%	16.95%	0.06%	26.14	17.56
Aluminium (\$MT)	2,222.00	1.12%	-4.26%	-1.67%	-9.17%	-18.97%	-5.43%	2,987.50	2,080.00
Copper (\$/lb)	371.65	0.51%	-4.00%	-7.54%	-5.03%	-9.93%	-2.47%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,096.00	0.09%	-0.45%	-5.92%	65.56%	-20.65%	47.31%	1,394.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,533.25	0.00%	-5.52%	-8.60%	-16.79%	-28.43%	-15.28%	3,971.00	2,529.00
Lithium (\$MT)	42,042.86	1.78%	3.17%	-20.34%	-49.73%	-48.91%	-50.38%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	624.50	1.67%	-3.48%	-7.34%	-23.26%	-47.70%	-21.15%	1,284.00	596.00
Rubber (\$/kg)	136.80	-0.07%	0.59%	2.01%	6.13%	-13.79%	5.07%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,435.00	-0.57%	-2.31%	-4.16%	-1.41%	-13.07%	-5.55%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	428.10	0.35%	-0.19%	-6.49%	5.08%	6.81%	-10.53%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	26.22	0.77%	-0.38%	7.59%	33.50%	39.59%	30.84%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	633.25	0.12%	-3.06%	-2.73%	-3.76%	-22.25%	-6.67%	810.25	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,843.00	1.13%	-5.58%	-10.21%	-8.22%	-45.64%	-7.86%	7,230.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	70.04	-1.17%	-1.82%	-14.09%	-21.27%	-33.22%	-12.73%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	74.17	-1.08%	-1.50%	-13.36%	-22.73%	-30.22%	-13.67%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	164.90	1.17%	-2.80%	-15.07%	-49.54%	-58.37%	-59.20%	440.00	166.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.27	3.47%	6.04%	3.66%	-61.46%	-71.70%	-49.36%	10.03	1.94
BDI	1,558.00	-3.11%	0.00%	6.49%	14.98%	-48.41%	2.84%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,741.44	0.00%	-1.24%	1.85%	-37.21%	-77.26%	-17.86%	7,648.18	1,708.63
Supramax Freight	1,105.00	-0.63%	0.82%	-1.16%	-8.90%	-59.56%	4.05%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	632.00	-0.47%	-2.02%	0.16%	-19.70%	-61.86%	-4.68%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.95	1.94	1.90	1.87	1.78	1.94	1.63	2.01	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.49	2.49	2.47	2.48	2.90	3.30	2.64	3.28	2.26
Thai 2-10 Spread	0.54	0.54	0.57	0.61	1.12	1.36	1.01	1.43	0.54
US 2 -yrs Yield	3.99	3.90	3.91	4.02	4.33	2.56	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.46	3.38	3.44	3.43	3.81	2.85	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.52	-0.52	-0.48	-0.60	-0.52	0.29	-0.55	0.34	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.68	0.61%	1.45%	0.47%	-3.40%	-2.66%	-0.81%	114.78	100.79
USD/THB	33.99	0.43%	0.35%	-0.82%	-5.58%	-2.58%	-1.77%	38.46	32.57
EURO/THB	36.87	-0.26%	-1.20%	-1.42%	-1.09%	2.53%	-0.50%	38.14	35.40
POUND/THB	42.31	-0.10%	-1.08%	-0.64%	-0.78%	-0.08%	1.06%	44.73	39.09
Yen/THB	25.04	-0.46%	-0.34%	-2.35%	-3.52%	-7.09%	-4.91%	27.66	24.80
Yuan/THB	4.88	0.27%	-0.29%	-1.86%	-3.58%	-4.69%	-2.44%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.61%	1.56%	0.58%	-4.63%	-4.91%	-1.33%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	0.43%	1.43%	-0.27%	-5.04%	-2.49%	-3.01%	0.97	0.79
USD/Yen	135.70	0.87%	0.67%	1.51%	-2.24%	4.82%	3.49%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.96	0.15%	0.72%	1.06%	-1.95%	2.40%	0.88%	7.33	6.64