

ผลประชุม FED ถือว่าผิดจากที่ตลาดประเมินไว้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.68% หลังจากธนาคารกลางสหรัฐแม้จะมีมติคงดอกเบี้ยไว้แต่ยังส่งสัญญาณปรับขึ้นอีก 2 ครั้ง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.47% กังวลกับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาที่ประชุม FED มีมติคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิมสอดคล้องกับที่เราและตลาดประเมินไว้ อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากเส้นทางดอกเบี้ยในช่วงถัดไป (Dot Plot) พบว่าสิ้นปี 2023 FED ประเมินว่าดอกเบี้ยจะอยู่ที่ 5.6% หรือคิดเป็นการปรับเพิ่มอีก 0.5% ซึ่งอาจจะแบ่งออกเป็นครั้งละ 0.25% สองครั้งในการประชุมครั้งที่เหลือจากนี้ ด้านตัวเลขเศรษฐกิจในแง่ของการเติบโต (GDP Growth) ถูกปรับเพิ่มขึ้นเป็น 1%YoY จากประชุมครั้งก่อน 0.4%YoY พร้อมกับปรับอัตราการว่างงานลงมาอยู่ที่ 4.1% จากประชุมครั้งก่อน 4.5% ส่วนทิศทางปี 2024 คาดการณ์ GDP Growth ที่ 1.1%YoY จากประมาณการครั้งก่อน 1.2%YoY พร้อมกับอัตราการว่างงานที่ 4.5% ปรับขึ้นเล็กน้อยจากประมาณการครั้งก่อนที่ 4.6% พร้อมกับดอกเบี้ยที่ปรับลงมาทดสอบ 4.6% ซึ่งการส่งสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.5% ถือว่าผิดไปจากที่นักลงทุนส่วนใหญ่คาดการณ์กันไว้ ด้านถ้อยแถลงจาก FED ระดับนี้ล่าสุดชี้ให้เห็นว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจขยายตัวระดับปานกลาง แต่การจ้างงานยังแข็งแกร่งพร้อมอัตราการว่างงานที่ต่ำแต่เงินเฟ้อยังคงสูงขึ้น พร้อมกับยังคงเน้นย้ำเป้าหมายเงินเฟ้อ 2% ควบคู่กับการจ้างงานที่สูงสุด สำหรับประธาน FED ได้ระบุว่าการปรับลดดอกเบี้ยนั้นยังไม่มีแนวคิดจะปรับลดเร็วขึ้นจนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับลงอย่างมีนัยยะสำคัญซึ่งนั่นอาจหมายถึงใช้ระยะเวลาอีก 2 - 3 ปี พร้อมระบุไม่มีคณะกรรมการกำหนดนโยบายถึงการลดดอกเบี้ย พร้อมระบุการปรับขึ้นดอกเบี้ยยังคงดำเนินต่อไป ภายหลังจากการรวบรวมข้อมูลทั้งหมดพบว่า CME FED Watch ระบุการประชุมเดือน 7 จะเห็นการปรับขึ้นอีก 0.25% ด้วยความน่าจะเป็น 65% พร้อมกับการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 ปี บ่งชี้ว่าตลาดกำลัง Price In FED จะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก จากนี้เชื่อว่า Upside ตลาดหุ้นจะเริ่มจำกัดหลังจากก่อนหน้านี้ประเมินดอกเบี้ยถึงจุดสูงสุดแล้ว โดยจากนี้รอดติดตามตัวเลขชี้วัดเงินเฟ้อต่างๆรวมถึงภาคแรงงานเพื่อมองหาแนวโน้มดอกเบี้ยจากนี้ โดยวันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1550 - 1565 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่ม Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT VRANDA) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) สินค้า IT (COM7 SYNEX)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,561		1,696	1491
PE (x)	21.22	16.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.51	1.48	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.10	3.04	3.3344	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,561	-0.1%	1.8%	-6.4%
Dow Jones	33,979	-0.7%	0.9%	2.5%
Nasdaq	13,626	0.4%	4.0%	30.2%
S&P 500	4,373	0.1%	2.5%	13.9%
STOXX 600	465	0.4%	0.9%	9.4%
DAX	16,311	0.5%	2.2%	17.1%
SHANGHAI	3,229	-0.1%	1.0%	4.5%
HANG SENG	19,408	-0.6%	0.8%	-1.9%
VN30	1,117	-0.4%	0.7%	11.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	73	-1.5%	-4.9%	-14.8%
Gold	1,943	-0.1%	0.1%	6.5%
BDI	1,074	0.0%	5.3%	-29.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.69	4.67	4.56	4.43
US 10 Y	3.79	3.81	3.80	3.87
US 2-10 Spread	-0.90			
TH 2 Y	2.11	2.11	2.08	1.63
TH 10 Y	2.57	2.56	2.52	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-406	4,883	41,294	
Proprietary	-686	179	-5,214	
Foreign	1,487	-2,552	-100,589	
Retail	-394	-2,510	64,508	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 20.80 บาท)

เราคาดว่าสถานการณ์ในช่วง 2Q23 จะปรับตัวดีขึ้นจาก 1Q23 ได้หลังจากเริ่มเข้าสู่ช่วง High Seasons ของการส่งออกแล้ว นอกจากนี้จากการที่ TU เป็นผู้ประกอบการที่น่าที่เป็นสินค้าที่มีผลกระทบต่ำหากเกิดปัญหาเศรษฐกิจขึ้นที่ยุโรปและสหรัฐ

HMPRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.90 บาท)

คาดว่ากำไรไตรมาส 2/23 จะโต YoY และ QoQ จากอุปสงค์เครื่องปรับอากาศที่สูง เพราะอากาศที่ร้อนกว่าปีที่แล้ว บวกกับแคมเปญการตลาด "เก้าอี้ใหม่" การขยายสาขา Mega Home เซ็งรุก และรายได้ที่โตขึ้นจากสาขาย่านท่องเที่ยว

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	1,561.15	-0.08%	1.82%	-0.01%	-3.65%	-2.53%	-6.44%	1,695.99	1,491.12
SET50	946.07	-0.13%	2.06%	-0.17%	-3.32%	-2.41%	-5.89%	1,020.39	903.66
SETHD	1,158.64	-0.09%	1.16%	-0.24%	-0.99%	-0.72%	-3.45%	1,222.06	1,102.24
Bank	397.36	-0.13%	0.87%	3.32%	4.89%	6.92%	2.33%	407.80	341.08
Energy	21,451.21	-0.12%	2.44%	-3.39%	-12.52%	-13.85%	-14.58%	25,962.18	20,501.63
Commerce	36,258.76	-0.28%	2.25%	-5.18%	boe	0.79%	-7.36%	40,897.97	32,629.95
ICT	159.30	0.07%	0.44%	-3.61%	0.23%	-15.79%	-3.80%	189.05	151.48
Electronic	12,184.07	-0.09%	1.75%	29.13%	33.18%	150.20%	17.42%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,086.03	-0.67%	0.23%	-2.72%	0.34%	12.82%	-1.65%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,786.58	0.55%	1.12%	0.18%	-2.90%	-5.70%	-5.05%	9,702.86	8,184.14
Property	252.89	0.01%	2.42%	-1.77%	-4.66%	7.85%	-7.12%	275.91	224.81
Transport	350.43	-0.14%	2.23%	-1.81%	-4.60%	0.10%	-6.61%	382.08	330.95
Food&Bev	11,956.71	0.56%	2.48%	3.43%	-4.38%	-10.17%	-6.02%	13,484.11	10,977.77
USA									
Don Jones	33,979.33	-0.68%	0.93%	2.04%	2.34%	12.67%	2.51%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,626.48	0.39%	3.98%	10.92%	26.05%	25.35%	30.19%	13,661.74	10,088.83
S&P500	4,372.59	0.08%	2.46%	6.03%	12.24%	16.96%	13.88%	4,391.82	3,491.58
DJ Financial	721.51	-0.30%	0.06%	3.99%	-0.03%	6.29%	-0.24%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,385.41	-1.09%	0.66%	-1.61%	-4.67%	9.56%	-3.97%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,496.31	0.97%	5.15%	14.16%	40.00%	36.19%	45.17%	4,496.67	2,913.39
DJ Energy	661.73	-1.09%	-2.50%	1.20%	-6.60%	-2.76%	-9.11%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	888.28	0.25%	3.87%	5.53%	9.19%	8.88%	12.92%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,343.05	-0.02%	2.97%	5.61%	15.59%	20.71%	18.43%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,201.43	-1.56%	-1.51%	-4.56%	-2.82%	8.06%	-4.68%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,258.54	-0.72%	1.24%	6.68%	12.01%	26.08%	14.49%	1,274.44	938.42
DJ Transportation	14,641.86	1.34%	1.64%	6.23%	5.41%	9.13%	9.33%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	13.88	-5.00%	-0.43%	-18.50%	-39.20%	-55.31%	-35.95%	34.88	13.50
EURO									
STOXX 600	464.94	0.36%	0.90%	-0.12%	8.15%	13.74%	9.43%	470.45	379.72
DAX	16,310.79	0.49%	2.19%	2.49%	16.62%	21.99%	17.15%	16,336.27	11,862.84
FTSE 100	7,602.74	0.10%	-0.28%	-1.96%	2.38%	5.67%	2.03%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,228.99	-0.14%	0.98%	-1.33%	1.90%	-1.68%	4.52%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,408.42	-0.58%	0.81%	-1.11%	0.21%	-7.34%	-1.89%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,864.03	-0.02%	1.97%	-1.87%	-2.23%	-8.46%	-0.20%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	63,228.51	0.14%	0.14%	1.94%	2.31%	19.83%	3.92%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	33,502.42	1.47%	4.98%	14.00%	19.43%	23.99%	28.39%	33,665.52	25,520.23
KSOP1	2,619.08	-0.72%	0.13%	5.80%	10.93%	5.82%	17.11%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,238.14	0.13%	1.87%	11.20%	16.99%	7.29%	21.93%	17,259.23	12,629.48
ASX200	7,161.75	0.32%	0.61%	-1.31%	-0.60%	6.77%	1.75%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,434.06	-1.12%	-1.99%	-2.19%	-2.02%	0.51%	-2.02%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,385.42	0.35%	0.49%	-2.64%	-5.57%	-6.80%	-7.36%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,699.72	-0.29%	1.21%	-0.12%	-0.77%	-4.69%	-2.20%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,218.14	0.90%	1.21%	0.30%	-1.70%	2.59%	-1.02%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,117.42	-0.45%	0.71%	4.74%	5.88%	-8.77%	10.96%	1,295.12	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,942.52	-0.06%	0.13%	-3.39%	9.32%	7.48%	6.50%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,050.00	-0.16%	-0.77%	-0.62%	7.91%	7.55%	-0.93%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.92	1.07%	2.14%	-0.21%	3.61%	12.44%	-0.15%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,218.25	0.85%	1.56%	-0.17%	-5.44%	-13.87%	-5.59%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	387.00	1.02%	3.04%	4.13%	2.84%	-7.83%	1.56%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	923.00	-0.65%	-0.75%	-15.78%	36.34%	-18.15%	24.06%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,489.75	4.44%	3.56%	-1.72%	-21.70%	-33.87%	-16.74%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	46,718.18	-1.25%	-0.44%	11.12%	-45.04%	-36.92%	-44.86%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	630.25	-0.94%	2.19%	0.92%	-16.77%	-39.42%	-20.42%	1,084.75	573.25
Rubber (\$/kg)	133.40	0.91%	-0.45%	-2.49%	-2.20%	-18.14%	2.46%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,388.25	-0.79%	2.02%	-3.26%	-5.79%	-17.62%	-8.62%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	389.70	-1.96%	-3.83%	-8.97%	-14.41%	-3.28%	-18.56%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	25.84	2.70%	5.47%	-1.45%	29.33%	34.55%	28.94%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	607.75	-0.78%	0.58%	-4.03%	-7.00%	-20.27%	-10.43%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,478.00	1.08%	1.96%	-9.50%	-10.48%	-44.09%	-16.61%	6,000.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	68.27	-1.66%	-5.87%	-2.53%	-10.30%	-41.63%	-14.94%	119.61	63.64
Brent (\$/bbl)	73.20	-1.47%	-4.87%	-1.31%	-9.86%	-38.69%	-14.79%	121.88	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	132.00	-0.19%	-2.94%	-19.95%	-67.16%	-65.51%	-67.34%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.34	0.09%	0.56%	3.35%	-66.40%	-67.45%	-47.66%	10.03	1.94
BDI	1,074.00	0.00%	5.29%	-29.43%	-23.34%	-52.98%	-29.11%	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	722.00	0.00%	-5.74%	-34.24%	-38.29%	-70.54%	-32.02%	2,475.00	625.00
Handysize Freight	481.00	0.00%	-6.60%	-23.41%	-33.10%	-64.94%	-27.45%	1,349.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.11	2.11	2.08	1.95	1.65	1.81	1.63	2.11	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.57	2.56	2.52	2.49	2.60	3.01	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.46	0.46	0.44	0.54	0.95	1.20	1.01	1.43	0.40
US 2-yrs Yield	4.69	4.67	4.56	3.99	4.24	3.43	4.43	5.08	2.73
US 10-yrs Yield	3.79	3.81	3.80	3.46	3.45	3.47	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.90	-0.85	-0.76	-0.52	-0.79	0.05	-0.55	0.10	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.95	-0.38%	-1.11%	0.26%	-1.54%	-2.07%	-0.55%	114.78	100.79
USD/THB	34.70	0.06%	-0.38%	2.08%	-1.03%	-1.00%	0.27%	38.46	32.57
EURO/THB	37.61	0.48%	0.89%	1.98%	0.93%	2.56%	1.47%	38.14	35.40
POUND/THB	43.94	0.45%	1.36%	3.83%	2.87%	4.07%	4.94%	44.73	39.09
Yen/THB	24.77	0.14%	-0.39%	-1.10%	-2.69%	-4.35%	-5.95%	27.66	24.67
Yuan/THB	4.84	-0.03%	-0.89%	-0.90%	-3.74%	-6.82%	-3.32%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	-0.35%	-1.22%	0.17%	-1.87%	-3.48%	-1.16%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	-0.42%	-1.79%	-1.63%	-3.85%	-4.87%	-4.59%	0.97	0.79
USD/Yen	140.09	-0.09%	-0.03%	3.24%	1.68%	3.51%	6.84%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.16	-0.04%	0.38%	2.92%	2.70%	6.29%	3.82%	7.33	6.67