

ระมัดระวังเงินเฟ้อจะกลับมาเป็นปัจจัยกดดันในช่วงถัดไป

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดบวก 0.96% หลังจากสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งกว่าคาดช่วยคลายกังวลเศรษฐกิจถดถอย ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.98% ตอบรับอุปทานที่ตึงตัว

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจได้แก่ (1) ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ที่ 1.6%YoY 0.7%MoM สูงกว่า Bloomberg คาดที่ 1.3%YoY 0.4%MoM ส่วน Core PPI อยู่ที่ 2.2%YoY , 0.2%MoM สอดคล้องกับที่ Bloomberg คาดการณ์ (2) ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯเดือน ส.ค. ขยายตัว 0.6%MoM สูงกว่า Bloomberg คาดที่ 0.1%MoM แต่หากพิจารณายอดขายปลีกที่ไม่รวมสินค้ายานยนต์และแก๊สจะพบว่าขยายตัว 0.2%MoM ต่ำกว่า Bloomberg คาดไว้ที่ -0.1%MoM หากพิจารณาในรายละเอียดจะพบว่ายอดขายปลีกของสินค้าที่ไม่รวมยานยนต์และแก๊สขยายตัวเพียง 0.2%MoM แต่หากรวมทุกสินค้าจะขยายตัว 0.6%MoM เท่ากับว่าสินค้าที่ยอดขายเร่งตัวขึ้นมาได้แก่สินค้าเกี่ยวข้องกับราคาน้ำมัน ซึ่งสอดคล้องกับการรายงานยอดขายใน Gasoline Stations ที่ขยายตัวมากถึง 5.2%MoM ส่วนนี้เชื่อว่าเป็นผลจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น ขณะที่ยอดขายสินค้าชนิดอื่นๆขยายตัวต่ำกว่า 1% สะท้อนว่าอุปสงค์ต่อสินค้าอื่นๆยังไม่ได้แข็งแกร่ง ภายหลังจากการรวมข้อมูลทั้งหมดพบว่า CME FED Watch ให้น้ำหนัก 96% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยระดับเดิมในการประชุมวันที่ 20 กันยายน พร้อมกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปียังปรับขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนว่าตลาดยังคงกังวลกับเงินเฟ้อและดอกเบี้ย ดังนั้นแนะนำติดตามใกล้ชิดเกี่ยวกับการประชุม FED สัปดาห์หน้า มีโอกาสสูงที่จะเห็นประธาน FED ออกมาส่งสัญญาณเข้มงวดและจะเป็นลบกับตลาดหุ้นรวมถึงสินทรัพย์อื่นๆ อาทิ ทองคำ ค่าเงินบาทที่มีโอกาสอ่อนค่าต่อเนื่องสำหรับในประเทศไทย เมื่อวานรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ 51.6 ต่ำขึ้นจากเดือน ก.ค. ที่ 50.3 เชื่อมั่นมากขึ้นหลังเห็นการจัดตั้งรัฐบาล แต่อย่างไรก็ดียังคงกังวลกับค่าครองชีพที่ระดับสูงมองกลุ่มค้าปลีกได้ประโยชน์ (BJC CRC CPALL HMPRO) วันนี้ประเมิน SET ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1545 - 1555 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนจังหวะปรับขึ้นยังมองเป็นโอกาสลดพอร์ตการลงทุนเนื่องจากหลายความเสี่ยงที่รออยู่ช่วงถัดไป ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,545		1,696	1462
PE (x)	23.61	17.2	18.9	14.7
PBV (x)	1.54	1.46	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.01	2.93	3.3334	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,545	0.6%	-0.3%	-7.4%
Dow Jones	34,907	1.0%	1.2%	5.3%
Nasdaq	13,926	0.8%	1.3%	33.1%
S&P 500	4,505	0.8%	1.2%	17.3%
STOXX 600	461	1.5%	1.6%	8.5%
DAX	15,805	1.0%	0.6%	13.5%
SHANGHAI	3,127	0.1%	0.1%	1.2%
HANG SENG	18,048	0.2%	-0.8%	-8.8%
VN30	1,224	-1.2%	-1.6%	21.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	94	2.0%	4.2%	9.1%
Gold	1,911	0.1%	-0.5%	4.8%
BDI	1,290	0.0%	13.1%	-14.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.01	4.97	4.95	4.43
US 10 Y	4.29	4.25	4.24	3.87
US 2-10 Spread	-0.73			
TH 2 Y	2.48	2.47	2.34	1.63
TH 10 Y	2.98	3.01	2.89	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-415	-1,253	54,236	
Proprietary	428	2,270	1,678	
Foreign	1,246	-10,407	-145,605	
Retail	-1,259	9,390	89,691	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

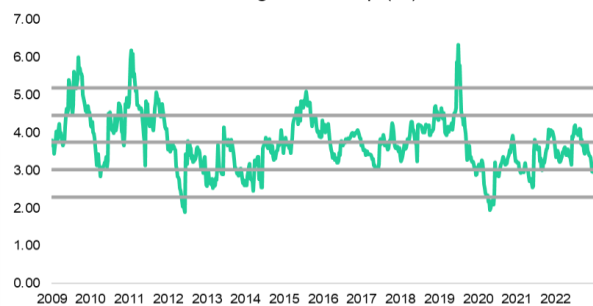
PTTEP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ภาพรวมไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริหารให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการผลิตไปจนถึงเดือน ส.ค.

TOP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

ประเมินว่ากำไร 2Q23 ได้เป็นจุดต่ำสุดไปแล้วและคาดจะฟื้นตัวแข็งแกร่งในครึ่งปีหลังของปี 2023 หนุนจากค่าการกลั่นที่สูงขึ้น ส่วนค่าการกลั่นสิงคโปร์ในเดือน ส.ค. อยู่ที่ 11.4 ดอลลาร์สหรัฐฯ / บาร์เรล สูงขึ้นจากค่าเฉลี่ยในช่วง 2Q23 ที่ 4 ดอลลาร์สหรัฐฯ / บาร์เรล

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

15 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,545.14	0.64%	-0.34%	0.65%	-1.19%	-7.32%	-7.40%	1,695.99	1,461.61
SET50	947.35	0.65%	-0.17%	-0.41%	0.74%	-5.54%	-5.76%	1,020.39	891.79
SETHD	1,163.79	0.69%	-0.17%	-0.89%	3.29%	-1.37%	-3.02%	1,222.06	1,102.24
Bank	404.62	0.80%	-0.06%	-0.48%	9.42%	5.54%	4.20%	413.21	356.60
Energy	21,714.09	0.29%	-1.14%	-2.76%	-0.36%	-15.80%	-13.53%	25,897.28	20,206.35
Commerce	35,523.95	-0.08%	-0.85%	4.14%	-2.27%	-1.38%	-9.23%	40,897.97	32,629.95
ICT	161.06	1.31%	1.99%	2.43%	-1.85%	-8.83%	-2.74%	174.92	148.55
Electronic	13,023.88	1.84%	1.04%	2.54%	8.56%	57.93%	25.51%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,087.07	-0.05%	0.06%	0.52%	0.36%	-4.68%	-1.63%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,073.30	0.64%	-1.15%	-1.99%	-5.97%	-13.48%	-12.75%	9,620.09	7,998.49
Property	243.96	0.47%	-1.30%	3.08%	-4.85%	-4.71%	-10.40%	275.91	234.63
Transport	346.22	0.43%	-0.03%	0.45%	-0.48%	-6.48%	-7.73%	382.08	330.95
Food&Bev	11,714.11	0.87%	0.69%	3.93%	-3.09%	-11.09%	-7.93%	13,000.31	10,772.35
USA									
Don Jones	34,907.11	0.96%	1.18%	-1.13%	9.56%	11.05%	5.31%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,926.05	0.81%	1.29%	1.00%	19.74%	17.87%	33.05%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,505.10	0.84%	1.21%	0.34%	15.02%	13.21%	17.34%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	754.24	1.00%	1.89%	0.23%	12.09%	3.50%	4.29%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,408.41	0.18%	0.61%	-2.20%	5.26%	3.68%	-2.37%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,587.79	0.78%	0.40%	2.21%	25.12%	33.54%	48.12%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	769.68	1.27%	2.37%	3.48%	21.38%	10.12%	5.72%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	889.76	1.03%	2.72%	0.76%	10.21%	-0.99%	13.10%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,414.89	0.68%	1.90%	-0.56%	18.85%	12.54%	24.77%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,304.25	0.99%	2.44%	3.67%	11.88%	10.87%	3.47%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,324.92	0.33%	-1.31%	-3.62%	20.75%	21.99%	20.53%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,369.29	0.92%	0.46%	-5.43%	11.59%	11.52%	14.77%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	12.82	-4.90%	-10.97%	-13.50%	-49.75%	-48.47%	-40.84%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	460.86	1.52%	1.58%	0.22%	5.63%	8.73%	8.47%	472.69	379.72
DAX	15,805.29	0.97%	0.55%	-0.62%	7.02%	20.16%	13.51%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,673.08	1.95%	3.11%	2.21%	4.60%	3.42%	2.97%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,126.55	0.11%	0.13%	-1.63%	-3.81%	-3.54%	1.21%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,047.92	0.21%	-0.85%	-3.87%	-7.53%	-4.45%	-8.76%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,733.51	-0.08%	-0.66%	-3.17%	-5.69%	-8.09%	-3.57%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	67,519.00	0.08%	1.89%	3.24%	16.43%	11.80%	10.98%	67,771.05	56,147.23
NIKKEI225	33,168.10	1.41%	0.54%	3.46%	21.34%	17.57%	27.11%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,572.89	1.51%	0.97%	0.08%	7.40%	5.11%	15.05%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,807.56	1.36%	1.13%	2.52%	8.77%	13.12%	18.88%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,186.55	0.46%	0.22%	-1.24%	2.74%	4.76%	2.10%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,208.40	0.96%	0.41%	-1.91%	-4.04%	-6.59%	-5.45%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,449.58	-0.27%	-0.72%	-0.51%	2.68%	-1.01%	-3.07%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,959.33	0.34%	0.07%	0.71%	4.21%	-4.71%	1.59%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,249.51	0.95%	0.71%	0.06%	2.08%	-1.20%	-0.06%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,223.81	-1.18%	-1.55%	-1.05%	17.10%	-0.19%	21.52%	1,255.11	873.78

15 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,910.79	0.14%	-0.46%	0.19%	-3.94%	12.42%	4.76%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,300.00	0.00%	0.00%	1.41%	1.41%	7.49%	-0.15%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	22.65	-0.83%	-1.39%	0.22%	0.21%	16.36%	-5.45%	26.14	17.97
Aluminium (\$MT)	2,185.00	0.18%	1.32%	4.52%	-2.63%	-3.47%	-7.00%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	378.25	0.71%	1.52%	1.53%	-3.35%	5.94%	-0.73%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	706.00	-0.14%	-2.62%	-12.19%	-33.14%	-10.84%	-5.11%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,543.50	1.71%	3.12%	7.96%	-12.62%	-23.18%	-14.94%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	28,523.81	-0.99%	-2.28%	-20.86%	-59.53%	-62.53%	-66.34%	85,000.00	28,500.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	567.50	-0.26%	-0.70%	-7.87%	-20.13%	-33.35%	-28.35%	949.75	548.00
Rubber (\$/kg)	143.20	1.63%	-1.58%	12.05%	9.31%	5.07%	9.98%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,343.75	0.58%	-0.09%	-3.40%	-8.99%	-11.16%	-11.55%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	401.90	0.00%	-0.37%	-13.07%	-13.76%	-12.88%	-16.01%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.98	1.66%	1.12%	12.18%	30.53%	45.27%	34.63%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	462.50	-0.32%	-1.75%	-2.79%	-27.08%	-34.56%	-31.83%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,660.00	0.69%	-2.40%	-1.00%	-10.10%	-1.76%	-12.25%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	90.16	1.85%	3.79%	9.27%	35.09%	0.05%	12.33%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	93.70	1.98%	4.20%	8.69%	28.41%	-2.36%	9.07%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	160.15	-1.29%	1.59%	9.32%	-7.43%	-63.47%	-60.37%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.71	1.04%	5.00%	-3.11%	15.83%	-70.59%	-39.49%	9.12	1.94
BDI	1,290.00	0.00%	13.06%	10.63%	-17.31%	-19.12%	-14.85%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,561.30	-7.11%	-7.11%	-12.81%	-12.79%	-68.75%	-26.35%	4,941.91	1,474.32
Supramax Freight	1,156.00	0.00%	9.47%	49.74%	-11.89%	-23.19%	8.85%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	602.00	0.00%	6.17%	39.03%	-12.50%	-32.59%	-9.20%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.48	2.47	2.34	2.25	1.78	1.64	1.63	2.48	1.53
Thai 10-yrs Yield	2.98	3.01	2.89	2.60	2.46	2.75	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.50	0.53	0.55	0.36	0.67	1.11	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	5.01	4.97	4.95	4.97	3.84	3.79	4.43	5.12	3.55
US 10-yrs Yield	4.29	4.25	4.24	4.19	3.43	3.40	3.87	4.36	3.25
US 2-10 Spread	-0.73	-0.72	-0.70	-0.78	-0.41	-0.38	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.41	0.61%	0.33%	2.15%	1.64%	-4.46%	1.82%	114.78	99.58
USD/THB	35.78	0.16%	0.39%	1.49%	5.02%	-2.40%	3.38%	38.46	32.57
EURO/THB	38.08	-0.61%	-0.16%	-0.90%	4.80%	4.90%	2.76%	39.06	35.40
POUND/THB	44.40	-0.50%	-0.10%	-0.63%	6.91%	5.67%	6.05%	45.53	39.09
Yen/THB	24.26	0.16%	0.28%	0.23%	-6.11%	-5.25%	-7.88%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.92	0.10%	1.24%	1.32%	-0.50%	-6.56%	-1.75%	5.36	4.68
USD/EURO	0.94	0.82%	0.50%	2.48%	0.26%	-6.98%	0.59%	1.05	0.89
USD/POUND	0.81	0.66%	0.51%	2.21%	-1.90%	-7.62%	-2.62%	0.97	0.76
USD/Yen	147.47	0.01%	0.12%	1.31%	11.85%	3.06%	12.47%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.28	0.10%	-0.69%	0.30%	5.70%	4.45%	5.51%	7.35	6.69