

## นักลงทุนกลับมาให้น้ำหนักกับเงินเพื่ออีกครั้ง

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.12% แต่ Nasdaq และ S&P500 ปรับลง นักลงทุนกังวลกับเงินเพื่ออีกครั้งหลังจากความคาดหวังเงินเพื่อปรับสูงขึ้น ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 5.7% เนื่องจากอิสราเอลเริ่มบุกโจมตีฉนวนกาซา

### Market Outlook

สัปดาห์ก่อนสหรัฐฯ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคที่ 3.7%YoY, 0.4%MoM สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 3.6%YoY 0.3%MoM องค์กรประกอบภายในพบว่าราคาสินค้าที่ลดลง MoM ได้แก่ การให้บริการด้านท่อแก๊ส ราคารถมือสอง และรถบรรทุก นอกเหนือจากสินค้าข้างต้นพบว่าเห็นการขยายตัวในทุกๆ สินค้า ขณะเดียวกันพบว่าในคืนวันศุกร์ตามเวลาประเทศไทย U of Michigan ได้รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ แต่รายงานความคาดหวังเงินเพื่อ 1 ปีที่ 3.8%YoY สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 3.2%YoY และเงินเพื่อข้างหน้าในอีก 5 - 10 ปีที่ 3%YoY สูงกว่า Bloomberg คาดที่ 2.8%YoY ซึ่งทำให้ US Bond Yield ที่เคยปรับลงมาก่อนหน้าเริ่มฟื้นตัวกลับมาอีกครั้งพร้อมกับการปรับขึ้นของ Dollar Index ภาพรวมข้างต้นคล้ายกับว่าแรงกดดันด้านเงินเพื่อกลับมาอีกครั้งและจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกและไทยจากนี้เชื่อว่านักลงทุนจะรอดูพัฒนาการตัวเลขเศรษฐกิจใหม่ๆ เพื่อพิจารณาเงินเพื่อ โดยสัปดาห์นี้จะมี (1) ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ในคืนวันอังคาร Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 0.3%MoM (2) ยอดสร้างบ้านใหม่และใบขออนุญาตก่อสร้างของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.38 ล้านหลังคาเรือน และ 1.46 ล้านใบอนุญาต (3) ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ ในวันพฤหัสบดี Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.89 ล้านหลังคาเรือน สำหรับรายงานล่าสุดระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสพบว่าการโจมตียังคงดำเนินต่อเนื่องโดยเฉพาะจากทางอิสราเอลที่มุ่งโจมตีพื้นที่ฉนวนกาซา ในทางปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทยและบริษัทจดทะเบียนไทยยังประเมินว่าผลกระทบจำกัด เนื่องจากไทยมิได้มีรายได้ส่งออกไปยังประเทศข้างต้นมากนัก อย่างไรก็ตามผลกระทบทางอ้อมจะถูกส่งผ่านทางราคาน้ำมันและเพิ่มแรงกดดันด้านเงินเพื่อ สัปดาห์ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1425 - 1470 เซ็กเมนต์ยังมองดัชนีระดับปัจจุบันเป็นโอกาสสะสมจากระดับ Valuation ที่ไม่แพงแต่เน้นหุ้น Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) ขนส่ง (BEM) ส่วน Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,451		1,696	1423
PE (x)	22.30	16.4	19.0	14.7
PBV (x)	1.45	1.38	1.73	1.36
Div. Yield (%)	3.13	3.06	3.3112	2.69
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,451	0.0%	0.9%	-13.1%
Dow Jones	33,670	0.1%	0.8%	1.6%
Nasdaq	13,407	-1.2%	-0.2%	28.1%
S&P 500	4,328	-0.5%	0.4%	12.7%
STOXX 600	449	-1.0%	1.0%	5.7%
DAX	15,187	-1.5%	-0.3%	9.1%
SHANGHAI	3,088	-0.6%	-0.7%	0.0%
HANG SENG	17,813	-2.3%	1.9%	-9.9%
VN30	1,155	0.3%	2.3%	14.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	91	5.7%	7.5%	5.8%
Gold	1,933	3.4%	5.4%	6.0%
BDI	1,945	0.5%	0.8%	28.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.05	5.07	5.08	4.43
US 10 Y	4.61	4.70	4.80	3.87
US 2-10 Spread	-0.44			
TH 2 Y	2.54	2.54	2.52	1.63
TH 10 Y	3.25	3.25	3.33	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,895	5,960	56,849	
Proprietary	199	-1,732	-8	
Foreign	-1,760	-6,000	-163,171	
Retail	-334	1,772	106,330	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

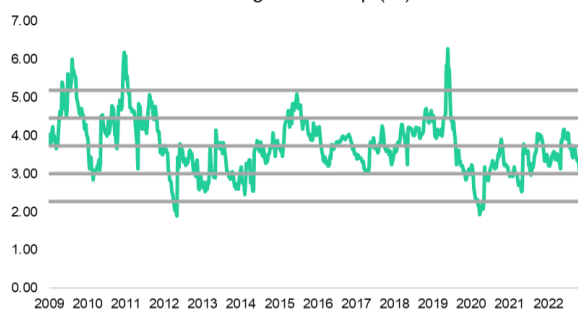
#### CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

SSSG ไตรมาส 2/23 บวก 7.9% เทียบ 8.0% ในไตรมาส 1/23 และ 14.2% ในไตรมาส 2/22 โดย SSSG ที่แข็งแกร่งได้แรงหนุนจากจำนวนลูกค้า/สาขา/วันที่ฟื้นตัวเป็น 995 คน (+8% YoY) จาก 918 คนในไตรมาส 1/23 และ 941 คนในไตรมาส 2/22 ส่วนยอดบิลยังทรงตัว YoY และ QoQ ที่ 84 บาทในไตรมาส 2/23 ยอดขายออนไลน์สู่ออฟไลน์ (O2O) คิดเป็นสัดส่วนราว 10% ของยอดขายรวม

#### PTTEP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ภาพรวมไตรมาส 4/23 และปี 2024 ก็ยังสดใสอยู่ หนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มหลังจาก OPEC+ ขยายการปรับลดปริมาณผลิต บวกกับปริมาณขายที่โตขึ้น (9% YoY in 2024) จากการเร่งกำลังผลิตที่แหล่ง G1/61

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

16 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,450.75	0.00%	0.86%	-6.13%	-8.91%	-7.05%	-13.06%	1,695.99	1,423.17
SET50	890.26	0.00%	1.52%	-5.86%	-7.43%	-5.08%	-11.44%	1,020.39	868.27
SETHD	1,133.02	0.00%	1.48%	-2.20%	-2.72%	1.42%	-5.58%	1,222.06	1,102.24
Bank	393.26	0.00%	0.97%	-2.45%	3.67%	6.34%	1.28%	413.21	356.60
Energy	20,655.53	0.00%	3.21%	-5.08%	-10.52%	-14.08%	-17.75%	25,737.92	19,894.86
Commerce	32,632.99	0.00%	-2.40%	-8.71%	-11.12%	-3.38%	-16.62%	40,897.97	32,438.20
ICT	159.17	0.00%	0.80%	-0.34%	-3.44%	-2.51%	-3.88%	173.54	148.55
Electronic	10,517.68	0.00%	4.63%	-19.26%	-9.07%	30.19%	1.36%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,027.25	0.00%	0.64%	-0.23%	-4.10%	-4.13%	-2.46%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,767.30	0.00%	-0.18%	-4.52%	-8.89%	-8.68%	-16.06%	9,620.09	7,654.84
Property	231.87	0.00%	1.37%	-4.53%	-12.07%	-4.55%	-14.84%	275.91	225.25
Transport	329.55	0.00%	0.19%	-4.63%	-8.03%	-6.97%	-12.18%	382.08	324.39
Food&Bev	10,892.05	0.00%	-1.16%	-6.55%	-6.37%	-9.68%	-14.39%	12,960.52	10,728.76
<b>USA</b>									
Don Jones	33,670.29	0.12%	0.79%	-2.82%	-0.64%	11.96%	1.58%	35,679.13	29,614.30
Nasdaq	13,407.23	-1.23%	-0.18%	-2.66%	10.59%	27.47%	28.10%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,327.78	-0.50%	0.45%	-3.01%	4.60%	18.52%	12.72%	4,607.07	3,579.68
DJ Financial	715.44	0.07%	0.64%	-4.50%	0.75%	6.86%	-1.07%	793.32	655.75
DJ Healthcare	1,374.50	0.62%	-0.05%	-2.24%	-4.12%	3.00%	-4.73%	1,498.26	1,305.00
DJ Technology	4,523.92	-1.58%	0.10%	-0.23%	18.15%	48.65%	46.06%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	745.15	2.17%	4.66%	-2.78%	3.12%	3.88%	2.35%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	817.78	-0.24%	-1.18%	-6.79%	-3.53%	3.34%	3.95%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,302.68	-0.95%	-0.01%	-7.14%	4.62%	13.94%	14.87%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,334.92	2.76%	2.79%	3.37%	9.12%	11.40%	5.91%	1,337.88	1,132.66
DJ Con. Mat	1,243.13	-1.50%	-1.67%	-7.06%	10.71%	24.52%	13.09%	1,419.36	969.28
DJ Transportation	14,699.43	-1.76%	-0.73%	-3.32%	3.18%	17.41%	9.76%	16,717.04	12,393.89
VIX Index	19.32	15.76%	10.72%	35.77%	13.18%	-47.75%	-10.84%	32.98	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	449.18	-0.98%	0.96%	-1.37%	-3.80%	16.57%	5.72%	472.69	390.43
DAX	15,186.66	-1.55%	-0.28%	-3.37%	-3.93%	24.84%	9.07%	16,528.97	12,395.99
FTSE 100	7,599.60	-0.59%	1.40%	0.96%	-3.46%	11.60%	1.98%	8,047.06	6,850.27
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,088.10	-0.64%	-0.72%	-1.56%	-7.49%	3.03%	-0.04%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,813.45	-2.33%	1.87%	-1.18%	-12.84%	11.28%	-9.95%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,663.41	-1.05%	-0.71%	-2.58%	-10.47%	-1.34%	-5.38%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,282.74	-0.19%	0.44%	-1.40%	9.68%	16.03%	8.94%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	32,315.99	-0.55%	4.26%	-1.40%	13.42%	23.85%	23.84%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,456.15	-0.95%	1.97%	-3.17%	-4.49%	14.65%	9.83%	2,668.21	2,177.66
TWSE	16,782.57	-0.26%	1.59%	1.27%	5.36%	31.34%	18.71%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,051.03	-0.56%	1.39%	-2.16%	-4.22%	6.75%	0.18%	7,567.70	6,642.60
Philippines	6,266.34	0.05%	0.10%	0.58%	-3.33%	6.23%	-4.57%	7,137.62	5,891.78
Malaysia	1,444.14	0.02%	1.92%	-0.64%	0.63%	5.13%	-3.43%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,926.78	-0.12%	0.56%	-0.10%	1.59%	0.79%	1.11%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,185.79	-1.02%	0.36%	-0.89%	-3.54%	5.86%	-2.02%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,154.73	0.27%	2.32%	-7.28%	9.67%	9.57%	14.66%	1,255.11	873.78

16 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,932.82	3.42%	5.45%	1.00%	-3.56%	12.15%	5.96%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,450.00	0.62%	1.72%	0.00%	1.25%	8.17%	1.25%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.72	4.08%	5.17%	-1.50%	-10.37%	15.53%	-5.15%	26.14	18.23
Aluminium (\$/MT)	2,172.00	-0.03%	-1.76%	0.64%	-7.85%	-7.78%	-7.56%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	357.10	-0.56%	-1.56%	-4.82%	-13.04%	4.37%	-6.29%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	695.00	-0.14%	-1.42%	-3.34%	-40.85%	-7.57%	-6.59%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,423.50	-0.12%	-2.52%	-1.25%	-15.61%	-17.78%	-18.95%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	24,159.09	0.00%	-1.39%	-15.23%	-48.66%	-69.80%	-71.49%	85,000.00	24,159.09
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	579.75	1.44%	2.02%	3.48%	-15.05%	-35.95%	-26.80%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	148.60	2.48%	7.22%	4.06%	10.32%	10.18%	14.13%	149.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,280.25	-0.76%	1.13%	-3.87%	-14.68%	-7.58%	-15.73%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	387.60	0.00%	5.44%	-4.34%	-15.68%	-7.38%	-19.00%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.03	2.58%	1.08%	0.75%	12.16%	40.09%	34.88%	27.62	17.55
Corn (\$/bu)	493.25	-0.55%	0.25%	6.48%	-25.97%	-28.91%	-27.30%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,680.00	1.71%	3.31%	2.28%	-10.24%	2.49%	-11.77%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	87.69	5.77%	5.92%	-1.29%	6.27%	-6.96%	9.26%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	90.89	5.69%	7.46%	-1.27%	5.31%	-9.06%	5.80%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	143.85	0.84%	3.86%	-9.53%	-23.48%	-63.75%	-64.41%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.24	-3.23%	-3.06%	17.97%	53.07%	-50.39%	-27.69%	7.60	1.94
BDI	1,945.00	0.52%	0.83%	50.78%	35.54%	6.44%	28.38%	1,991.00	530.00
Container Freight	1,369.06	0.00%	-1.47%	-18.54%	-19.87%	-60.70%	-35.42%	3,383.46	1,369.06
Supramax Freight	1,268.00	0.16%	2.84%	9.69%	15.69%	-25.35%	19.40%	1,690.00	625.00
Handysize Freight	687.00	0.44%	1.78%	14.12%	9.39%	-32.94%	3.62%	1,012.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.54	2.54	2.52	2.41	1.87	1.84	1.63	2.57	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.25	3.25	3.33	2.93	2.47	3.16	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.71	0.71	0.80	0.52	0.61	1.32	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.05	5.07	5.08	5.02	4.10	4.46	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.61	4.70	4.80	4.28	3.51	3.94	3.87	4.89	3.25
US 2-10 Spread	-0.44	-0.37	-0.28	-0.74	-0.59	-0.52	-0.55	-0.26	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	106.65	0.05%	0.57%	1.85%	5.02%	-5.13%	3.02%	113.94	99.58
USD/THB	36.26	-0.39%	-1.80%	1.88%	5.70%	-4.24%	4.76%	38.46	32.57
EURO/THB	38.09	-0.54%	-2.54%	-0.47%	1.05%	3.03%	2.79%	39.19	35.40
POUND/THB	43.99	-0.72%	-2.66%	-1.04%	3.33%	2.84%	5.07%	45.53	40.07
Yen/THB	24.24	-0.27%	-1.97%	0.17%	-5.47%	-5.89%	-7.97%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.97	-0.57%	-1.76%	1.66%	-0.72%	-6.12%	-0.82%	5.32	4.68
USD/EURO	0.95	0.18%	0.73%	2.32%	4.59%	-7.15%	1.86%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	0.27%	0.77%	2.86%	2.22%	-6.98%	-0.50%	0.90	0.76
USD/Yen	149.57	-0.16%	0.17%	1.69%	11.79%	1.83%	14.07%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.31	-0.01%	0.10%	0.18%	6.35%	1.90%	5.90%	7.35	6.69