

## ดัชนีราคาผู้ผลิตต่ำกว่าคาดการณ์หุ้นตลาดหุ้น

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.47% หลังจากรายงานดัชนีราคาผู้ผลิตต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.6% หลังสหรัฐฯ รายงานสต็อกน้ำมันดิบสูงขึ้นกว่าคาดการณ์

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิตประจำเดือน ต.ค. ขยายตัวเพียง 1.3%YoY, -0.5%MoM ต่ำกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.9%YoY, 0.1%MoM ด้านดัชนีราคาผู้ผลิตขั้นพื้นฐานรายงานที่ 2.4%YoY, ทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ซึ่งต่ำกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.7%YoY, 0.3%MoM ขณะเดียวกันรายงานยอดค้าปลีกประจำเดือน ต.ค. ที่ -0.1%MoM แต่ดีกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ -0.3%MoM พร้อมกับรายงานยอดค้าปลีกที่ไม่รวมสินค้ายานยนต์พบว่าขยายตัว 0.1%MoM ดีกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ -0.2%MoM โดยสินค้าที่ขยายตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ สินค้าเกี่ยวกับสุขภาพ ด้านสินค้าที่หดตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ได้แก่ ยานยนต์ เพอร์ซิเจอร์ อุปกรณ์กีฬา ปัจจัยดังกล่าวบ่งชี้ถึงความไม่มั่นใจในการใช้จ่ายใช้สอยของประชาชนสหรัฐฯ เนื่องจากเป็นสินค้าคงทน หลังจากทราบปัจจัยทั้งหมด พบว่า US Bond Yield ปรับขึ้นเล็กน้อย Dollar Index กลับมาแข็งค่า แต่ตลาดหุ้นยังฟื้นตัวได้ (Dow Jones + 0.47%, Nikkei + 0.15% ในเช้านี้)

สำหรับปัจจัยในประเทศความนี้ทางตลาดหลักทรัพย์ได้ออกมาเปิดเผยว่าจากกรณีที่มีการพูดคุยใน Social Media เกี่ยวกับธุรกรรมแปลกๆในการซื้อ / ขาย พบว่าการตั้ง Order ขายจำนวนมากนั้นมิได้ส่งจาก Foreign Program แต่มาจากคำสั่งของผู้ถือหุ้นในประเทศและภายหลังจากนั้น 20 นาทีก็มีการถอนคำสั่งขายทั้งหมดและมีได้นำกลับมาใส่อีกตลอดทั้งวัน พร้อมยืนยันตลาดหลักทรัพย์ตรวจสอบทุกธุรกรรมหากพบเจอกรณีผิดปกติ โดยปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.21 แสนราย หากรายงานสูงกว่าคาดการณ์จะยังเป็นบวกกับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1405 - 1420 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองดัชนีระดับปัจจุบันเป็นโอกาสทยอยสะสมได้เช่นเดิมจากระดับ Valuation ที่ไม่แพงแนะนำกลุ่มค่าปลีก (BJC CPALL CRC HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) ศูนย์การค้า (CPN) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) สื่อสาร (ADVANC) ส่งออก (TU) สำหรับ Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) สื่อออกบ้าน (PLANB) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO ILM)

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

#### TIDLOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

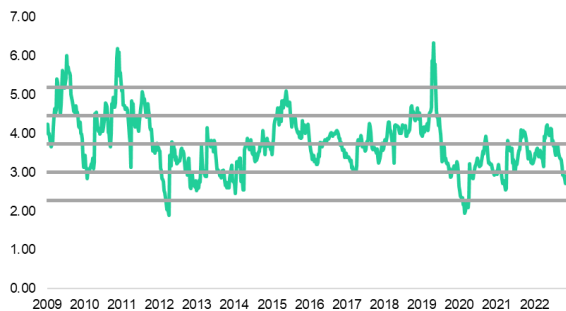
ผลประกอบการไตรมาส 3/23 ของ TIDLOR ออกมาแข็งแกร่งในหลายแง่มุม รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ที่ปรับเพิ่มขึ้นและเบียดชนะคู่แข่งคือปัจจัยขับเคลื่อนกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งระดับ 1.0 พันล้านบาท (+11.7% YoY, +8.6% QoQ) สืบเนื่องจากคุณภาพสินเชื่อที่ยืดหยุ่นดี ด้านอัตราส่วนหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPL ratio) ทรงตัวที่ 1.5% อัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้ฯ ยังสูงอยู่ที่ 264.4% เราคาดว่ากำไรจะโตต่อเนื่องในไตรมาส 4/23

#### XO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 35.75 บาท)

XO มีกำไรสุทธิงวด 3Q23 ทำสถิติใหม่อีกครั้ง หลังจากประสบความสำเร็จในการขายไปสหรัฐฯ ซึ่งแนวโน้มในช่วง 4Q23 ยังเติบโตต่อเนื่องหลังจากลูกค้าหลักเริ่มขายสินค้าเข้าไปยังร้าน Modern trade บ้างแล้ว ซึ่งทำให้เราปรับกำไรทั้งปี 23 ขึ้นจากเดิม 31% มาอยู่ที่ระดับ 781 ล้านบาท (+130% YoY) สำหรับปี 24 ทางผู้บริหารตั้งเป้าเติบโต 20%YoY โดยมีแผนก่อสร้างไลน์การผลิตใหม่เพิ่มจะเสร็จช่วงปลายปี

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,415		1,696	1366
PE (x)	19.40	16.6	18.9	14.6
PBV (x)	1.41	1.36	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.19	3.13	3.3405	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,415	2.1%	0.2%	-15.2%
Dow Jones	34,991	0.5%	2.6%	5.6%
Nasdaq	14,104	0.1%	3.3%	34.8%
S&P 500	4,503	0.2%	2.7%	17.3%
STOXX 600	455	0.4%	2.4%	7.0%
DAX	15,748	0.9%	3.4%	13.1%
SHANGHAI	3,073	0.5%	0.7%	-0.5%
HANG SENG	18,079	3.9%	2.9%	-8.6%
VN30	1,123	1.2%	0.8%	11.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	81	-1.6%	2.1%	-5.5%
Gold	1,960	-0.2%	0.5%	7.4%
BDI	1,662	0.0%	8.6%	9.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.91	4.84	4.93	4.43
US 10 Y	4.53	4.45	4.49	3.87
US 2-10 Spread	-0.38			
TH 2 Y	2.52	2.55	2.52	1.63
TH 10 Y	3.01	3.12	3.08	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	280	6,644	68,848	
Proprietary	118	303	-2,885	
Foreign	3,559	-5,926	-178,833	
Retail	-3,957	-1,021	112,871	

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

16 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,415.17	2.10%	0.24%	-2.45%	-7.30%	-14.93%	-15.19%	1,695.99	1,366.19
SET50	878.86	2.11%	0.74%	-1.28%	-5.08%	-13.25%	-12.57%	1,020.39	845.27
SETHD	1,107.95	1.17%	0.25%	-2.21%	-2.37%	-7.07%	-7.67%	1,222.06	1,080.53
Bank	373.93	0.15%	-1.41%	-4.92%	-2.31%	-2.26%	-3.70%	413.21	356.60
Energy	20,779.93	2.08%	2.62%	0.60%	-3.02%	-18.52%	-17.25%	25,343.24	19,813.98
Commerce	31,547.39	2.82%	1.47%	-3.33%	-14.14%	-14.86%	-19.39%	40,897.97	29,785.94
ICT	150.54	0.43%	-1.02%	-5.42%	-3.48%	-8.33%	-9.09%	173.54	146.59
Electronic	10,318.86	7.00%	0.63%	-1.89%	-2.15%	17.21%	-0.56%	14,105.03	8,128.55
Hospitality	6,598.92	1.95%	-3.16%	-6.10%	-6.50%	-15.15%	-8.41%	7,639.13	6,401.56
Con. Mat	7,644.19	0.85%	-1.72%	-1.58%	-12.96%	-18.21%	-17.39%	9,620.09	7,362.69
Property	227.01	2.51%	1.42%	-2.10%	-8.18%	-14.91%	-16.62%	275.91	216.90
Transport	324.74	0.71%	-0.16%	-1.46%	-6.20%	-14.39%	-13.46%	382.08	312.88
Food&Bev	10,692.93	2.18%	-0.87%	-1.83%	-5.91%	-17.07%	-15.95%	12,960.52	10,151.70
<b>USA</b>									
Don Jones	34,991.21	0.47%	2.58%	3.92%	4.34%	3.68%	5.56%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,103.84	0.07%	3.32%	5.20%	11.15%	24.09%	34.75%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,502.88	0.16%	2.74%	4.05%	7.26%	12.63%	17.28%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	746.90	0.42%	3.29%	4.40%	5.71%	-0.52%	3.28%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,348.02	0.11%	-0.05%	-1.93%	-3.18%	-4.64%	-6.56%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,820.68	-0.07%	3.52%	6.56%	17.05%	43.72%	55.64%	4,846.63	2,985.20
DJ Energy	700.78	-0.28%	1.84%	-5.95%	7.08%	-10.43%	-3.74%	785.89	621.81
DJ Consumer goods	841.17	0.72%	3.34%	2.86%	-0.02%	1.08%	6.93%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,413.79	0.29%	3.23%	8.53%	7.94%	15.57%	24.67%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,358.23	-0.78%	0.44%	1.75%	7.71%	12.62%	7.76%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,313.93	-0.89%	4.09%	5.70%	9.22%	15.76%	19.53%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,961.98	0.72%	3.79%	1.79%	6.85%	1.63%	11.72%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.18	0.14%	-1.87%	-26.60%	-11.65%	-42.30%	-34.56%	30.81	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	454.52	0.42%	2.35%	1.19%	-2.42%	4.18%	6.97%	472.69	421.56
DAX	15,748.17	0.86%	3.41%	3.70%	-2.57%	8.60%	13.10%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,486.91	0.62%	1.15%	-1.48%	-3.30%	0.96%	0.47%	8,047.06	7,206.82
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,072.84	0.55%	0.67%	-0.49%	-6.81%	-2.49%	-0.53%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	18,079.00	3.92%	2.91%	1.49%	-8.36%	-5.16%	-8.61%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,607.25	0.70%	-0.11%	-1.53%	-8.82%	-7.34%	-6.83%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	65,675.93	1.14%	1.08%	-0.92%	6.91%	4.95%	7.95%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	33,519.70	2.52%	4.21%	3.72%	9.63%	16.81%	28.46%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,486.67	2.20%	2.69%	1.24%	-1.14%	-1.90%	11.19%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,128.78	1.26%	2.32%	2.06%	6.38%	16.29%	21.16%	17,463.76	13,981.63
ASX200	7,105.90	1.42%	1.58%	0.78%	-1.81%	-1.89%	0.95%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,171.13	0.99%	0.26%	-1.52%	-6.90%	-4.80%	-6.02%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,466.84	1.04%	0.63%	1.57%	2.72%	0.08%	-1.92%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,958.21	1.40%	2.26%	0.45%	4.43%	-2.47%	1.57%	7,108.83	6,542.79
Singapore	3,132.12	0.88%	0.08%	-1.68%	-1.58%	-5.21%	-3.67%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,122.50	1.15%	0.81%	-2.79%	5.07%	21.69%	11.46%	1,255.11	873.78

16 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,959.85	-0.23%	0.49%	1.40%	0.12%	10.42%	7.45%	2,062.99	1,729.01
Thai Gold (Baht)	33,100.00	-0.45%	-0.15%	-0.60%	2.80%	11.64%	-1.78%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	23.44	1.52%	3.91%	3.18%	-0.21%	7.06%	-2.14%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,213.35	0.00%	-1.77%	1.90%	-2.57%	-8.59%	-5.80%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	371.85	0.95%	2.21%	4.13%	1.01%	-3.57%	-2.41%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	890.00	-0.56%	-0.22%	28.06%	-18.80%	34.38%	19.62%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,603.99	0.00%	-0.12%	7.45%	6.03%	-16.67%	-12.92%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	21,488.64	0.00%	-2.32%	-11.05%	-50.24%	-74.40%	-74.64%	85,000.00	21,488.64
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	560.50	-2.01%	-5.36%	-3.32%	-8.38%	-30.94%	-29.23%	829.75	540.00
Rubber (\$/kg)	148.90	0.95%	0.74%	0.20%	9.16%	12.68%	14.36%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,385.00	1.19%	2.67%	8.18%	3.88%	-6.07%	-8.84%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	469.20	-0.93%	4.31%	21.05%	13.31%	15.54%	-1.94%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.15	-0.11%	-0.22%	0.44%	6.01%	33.96%	35.48%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	470.75	-1.57%	-1.10%	-4.56%	-15.22%	-28.27%	-30.62%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,800.00	1.09%	4.34%	3.26%	3.40%	-5.72%	-8.89%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	76.66	-2.04%	1.77%	-12.58%	6.68%	-9.96%	-4.49%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	81.18	-1.56%	2.06%	-10.68%	7.01%	-12.14%	-5.51%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	123.25	0.61%	0.61%	-14.32%	-22.65%	-64.08%	-69.50%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.19	2.70%	2.70%	-1.42%	23.07%	-48.53%	-28.72%	7.60	1.94
BDI	1,662.00	0.00%	8.63%	-15.72%	16.63%	27.85%	9.70%	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	1,133.00	0.00%	2.63%	-10.72%	3.94%	-4.47%	6.69%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	587.00	0.00%	-3.29%	-14.93%	-4.86%	-23.96%	-11.46%	768.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.52	2.55	2.52	2.54	1.99	1.78	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.01	3.12	3.08	3.25	2.52	2.90	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.49	0.57	0.56	0.71	0.53	1.12	1.01	1.13	0.35
US 2 -yrs Yield	4.91	4.84	4.93	5.05	4.25	4.34	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.53	4.45	4.49	4.61	3.65	3.77	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.38	-0.39	-0.44	-0.44	-0.61	-0.57	-0.55	-0.16	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	104.39	0.33%	-1.14%	-2.11%	0.78%	-2.21%	0.84%	107.99	99.58
USD/THB	35.57	0.15%	0.13%	-1.89%	3.35%	-0.18%	2.78%	37.24	32.57
EURO/THB	38.59	-0.17%	1.44%	1.29%	4.08%	4.99%	4.12%	39.19	35.40
POUND/THB	44.16	-0.50%	1.20%	0.39%	3.43%	5.16%	5.49%	45.53	40.07
Yen/THB	23.50	-0.52%	-0.14%	-3.05%	-5.30%	-7.52%	-10.78%	26.57	23.46
Yuan/THB	4.91	0.07%	0.46%	-1.16%	0.29%	-2.68%	-1.97%	5.10	4.68
USD/EURO	0.92	0.29%	-1.27%	-3.11%	-0.71%	-4.87%	-1.31%	0.98	0.89
USD/POUND	0.81	0.68%	-1.06%	-2.20%	-0.06%	-5.08%	-2.68%	0.85	0.76
USD/Yen	151.36	0.66%	0.25%	1.20%	9.12%	7.96%	15.44%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.25	-0.08%	-0.40%	-0.80%	2.97%	2.94%	5.05%	7.35	6.69