

ตลาดหุ้นไทยอยู่ในจุดที่ Downside ไม่เยอะ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 1% หลังจาก Home Depot ในสหรัฐฯ รายงานผลประกอบการที่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ ประกอบกับรายงานยอดค้าปลีกขยายตัวต่ำกว่าตลาดคาด ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.4% ถูกกดดันจากเศรษฐกิจเย

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงานยอดค้าปลีกประจำเดือน เม.ย. ขยายตัวเพียง 0.4%MoM เทียบกับตลาดคาดการณ์ที่ 0.8%MoM แม้จะดูขยายตัวดีขึ้นเนื่องจากเดือนก่อน -0.7%MoM แต่หากพิจารณาองค์ประกอบภายในพบว่าสะท้อนถึงความไม่มั่นใจต่อการจับจ่ายใช้สอย เนื่องจากยอดค้าปลีกสินค้าคงทนลดลง อาทิ เพอร์เนเจอร์ (-0.7%MoM) อิเล็กทรอนิกส์ (-0.5%MoM) รวมไปถึงสินค้าคงทน อาทิ เครื่องแต่งกาย (-0.3%MoM) แม้กระทั่งสินค้าจำเป็นอย่างอาหารและเครื่องดื่มก็ยังหดตัว (-0.2%MoM) ส่วนในประเทศไทยไม่มีปัจจัยใหม่ๆ หลังตลาดรับรู้ผลประกอบการ 1Q23 และการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรไปแล้ว โดยปัจจัยใหญ่จากนี้ที่นักลงทุนรอได้การประชุม FED ช่วงกลางเดือน มิ.ย. ข้อมูลล่าสุดจาก CME FED Watch ระบุว่า 83% คาดว่าที่ประชุมจะคงดอกเบี้ยระดับเดิมและจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยช่วงการประชุมเดือน ก.ย. ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงกับตลาดเนื่องจากข้อมูลในอดีตชี้ว่า FED ไม่เคยคงดอกเบี้ยไว้เพียง 2 เดือนและเริ่มปรับลงอย่างน้อย FED จะคงดอกเบี้ยราว 6-7 เดือนและค่อยปรับลง ส่วนคืนนี้ติดตามยอดสร้างบ้านใหม่ในสหรัฐฯ Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ที่ 1.4 ล้านหลังคาเรือนและใบขออนุญาตก่อสร้างที่ 1.44 ล้านใบขออนุญาต วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1535 - 1550 แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะปรับฐานลงแต่คล้ายว่าจะเป็นปัจจัยเฉพาะที่กังวลจากภาวะทางเศรษฐกิจนี้ ผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ขณะที่ YTD ตลาดหุ้น Dow Jones ทรงตัว (-0.4%) แต่ S&P500 ปรับขึ้นมา 7% แต่ส่วนทางกับ SET ที่ -7.7% บ่งชี้ว่า SET INDEX ยังค่อนข้าง Underperform และ Valuation ไม่แพง โดยตลาดหุ้น Nikkei ใช้นี้ก็ดูจะเคลื่อนไหวแดนบวกราว 0.4% ถือเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้น เชิงกลยุทธ์การลงทุนยังมองเป็นโอกาสสะสมด้วยระดับ Valuation ที่น่าสนใจเน้นที่ Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL DOHOME HMPRO) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT MINT SHR VRANDA) ขนส่ง (BEM) ศูนย์การค้า (CPN) สินค้า IT (COM7) โรงไฟฟ้า (BGRIM) ร้านอาหาร (M) อาหาร (TU) ส่วน Trading เน้นหุ้นกำไรแนวโน้มเด่นต่อเนื่อง อาทิ (ICHI SAPPE)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,540		1,696	1507
PE (x)	20.10	15.9	18.9	14.7
PBV (x)	1.51	1.45	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.16	3.13	3.329	2.71

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,540	-0.1%	-1.6%	-7.7%
Dow Jones	33,012	-1.0%	-1.6%	-0.4%
Nasdaq	12,343	-0.2%	1.3%	17.9%
S&P 500	4,110	-0.6%	-0.2%	7.0%
STOXX 600	465	-0.4%	-0.2%	9.4%
DAX	15,898	-0.1%	-0.4%	14.2%
SHANGHAI	3,291	-0.6%	-2.0%	6.5%
HANG SENG	19,978	0.0%	0.6%	1.0%
VN30	1,066	0.0%	1.2%	5.8%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	-0.4%	-3.3%	-12.8%
Gold	1,989	-1.4%	-2.2%	9.1%
BDI	1,522	0.0%	-4.8%	0.5%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.08	4.01	4.02	4.43
US 10 Y	3.53	3.50	3.52	3.87
US 2-10 Spread	-0.55			
TH 2 Y	1.98	1.97	1.92	1.63
TH 10 Y	2.50	2.50	2.48	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	15,216	21,558
Proprietary	-686	-1,471	-5,199
Foreign	1,487	-6,885	-71,646
Retail	-394	-6,861	55,287

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

BGRIM (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท)

ราคาหุ้นลดลงแรงตามกลุ่มสาธารณูปโภคเพราะบรรยากาศเชิงลบในอุตสาหกรรมที่อาจรวมถึงการปฏิรูปนโยบายพลังงานในอนาคต สืบเนื่องจากภูมิทัศน์ทางการเมืองไทยที่อาจเกิดการเปลี่ยนแปลง ราคาหุ้นลดลงมาซื้อขายกันที่ 33xPE24E หรือต่ำ -2.0SD ต่อค่าเฉลี่ย 5 ปี ซึ่งเราเชื่อว่าสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

ปัจจัยบวกสำคัญคือค่าไฟฟ้าที่ลดลง (ค่าไฟฟ้าเดือน พ.ค. - ส.ค. 2023 อยู่ที่ 4.70 บาท/กิโลวัตต์ลด 11% จาก 5.33 บาท/กิโลวัตต์ในช่วง ม.ค. - เม.ย. 2023) เราคาดว่ากำไรไตรมาส 2/23 จะโต YoY และ QoQ

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,539.84	-0.10%	-1.59%	-3.32%	-4.95%	-2.71%	-7.72%	1,695.99	1,507.22
SET50	934.35	-0.16%	-1.57%	-2.85%	-5.10%	-1.80%	-7.05%	1,020.39	906.76
SETHD	1,145.40	0.17%	-1.90%	-1.65%	-2.66%	0.11%	-4.55%	1,222.06	1,102.24
Bank	384.17	-0.60%	-0.23%	1.27%	0.45%	6.58%	-1.06%	407.80	341.08
Energy	21,740.61	0.57%	-2.25%	-5.82%	-12.38%	-9.76%	-13.43%	25,962.18	21,357.34
Commerce	37,476.83	0.09%	-1.02%	2.08%	4.39%	2.24%	-4.24%	40,897.97	32,629.95
ICT	159.06	1.01%	-4.58%	-3.51%	-2.56%	-21.92%	-3.94%	206.28	156.40
Electronic	9,747.34	-1.84%	0.73%	-15.73%	18.21%	99.89%	-6.07%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,192.99	-0.67%	-2.33%	-1.84%	-4.35%	10.44%	-0.16%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,744.09	0.60%	-0.66%	2.56%	-4.73%	-5.67%	-5.51%	9,702.86	8,184.14
Property	253.80	-0.42%	-2.57%	-3.76%	-1.54%	9.71%	-6.78%	275.91	224.81
Transport	350.57	-1.08%	-1.86%	-2.17%	-5.58%	2.00%	-6.57%	382.08	330.95
Food&Bev	11,470.45	0.52%	-0.13%	-1.39%	-9.27%	-10.80%	-9.84%	13,519.88	10,977.77
USA									
Don Jones	33,012.14	-1.01%	-1.64%	-2.58%	-1.61%	3.49%	-0.41%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,343.05	-0.18%	1.34%	1.81%	10.37%	6.02%	17.93%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,109.90	-0.64%	-0.23%	-0.67%	3.82%	3.20%	7.04%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	689.40	-1.29%	-1.47%	-2.91%	-7.20%	-3.93%	-4.67%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,393.24	-1.02%	-1.28%	-2.81%	-1.07%	2.42%	-3.43%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	3,982.01	0.37%	2.53%	4.00%	20.57%	12.06%	28.56%	4,001.58	2,913.39
DJ Energy	638.41	-2.60%	-4.12%	-11.65%	-16.87%	-3.42%	-12.31%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	832.86	-0.85%	-1.06%	-1.75%	1.70%	-5.91%	5.87%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,268.33	-0.56%	-0.35%	1.86%	4.96%	4.62%	11.85%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,244.45	-0.85%	-1.71%	1.72%	1.43%	7.52%	-1.27%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,167.74	-1.76%	-1.36%	4.00%	2.50%	10.46%	6.23%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,645.16	-1.45%	-2.24%	-4.22%	-4.63%	-3.41%	1.89%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	17.99	5.08%	1.58%	5.39%	-25.38%	-37.68%	-16.98%	35.05	15.53
EURO									
STOXX 600	464.70	-0.42%	-0.15%	-0.47%	8.03%	7.61%	9.37%	469.81	379.72
DAX	15,897.93	-0.12%	-0.36%	0.57%	11.69%	13.98%	14.18%	16,011.56	11,862.84
FTSE 100	7,751.08	-0.34%	-0.17%	-1.53%	5.44%	4.19%	4.02%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,290.99	-0.60%	-1.99%	-1.41%	5.48%	7.71%	6.53%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,978.25	0.04%	0.56%	-2.25%	9.43%	0.10%	1.00%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,978.21	-0.52%	-1.23%	-2.78%	3.75%	1.07%	2.75%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,932.47	-0.66%	0.28%	2.48%	-0.08%	17.69%	1.79%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	29,842.99	0.73%	2.05%	4.74%	6.47%	11.60%	14.37%	29,916.56	25,520.23
KSOPI	2,480.24	0.04%	-1.19%	-3.55%	0.11%	-4.51%	10.90%	2,685.90	2,134.77
TWSE	15,673.90	1.28%	-0.34%	-1.60%	7.82%	-2.68%	10.87%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,234.69	-0.45%	-0.40%	-1.72%	1.58%	2.45%	2.78%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,588.90	1.01%	-0.51%	1.65%	3.08%	0.32%	0.34%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,423.50	0.43%	-0.64%	-0.81%	-1.72%	-8.23%	-4.81%	1,570.10	1,372.57
Indonesia	6,676.56	-0.52%	-1.53%	-2.08%	-4.82%	1.72%	-2.54%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,214.04	-0.02%	-0.89%	-2.68%	-1.60%	0.74%	-1.15%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,065.91	0.02%	1.15%	1.24%	13.05%	-9.07%	5.84%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,989.17	-1.35%	-2.23%	-0.75%	12.14%	10.54%	9.05%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,300.00	0.16%	-0.15%	-0.77%	9.49%	6.60%	-0.77%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.75	-1.40%	-7.24%	-6.31%	10.61%	11.40%	-0.86%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,242.50	-0.91%	-3.31%	-4.86%	-6.52%	-19.26%	-4.55%	2,987.50	2,060.50
Copper (\$/lb)	365.45	-2.22%	-6.03%	-11.01%	-3.15%	-10.94%	-4.09%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,093.00	0.00%	-0.55%	-6.98%	65.11%	-20.57%	46.91%	1,394.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,488.00	-1.17%	-6.71%	-13.36%	-18.73%	-29.37%	-16.80%	3,971.00	2,487.25
Lithium (\$/MT)	42,042.86	0.00%	2.66%	-10.65%	-49.91%	-48.00%	-50.38%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	647.50	-2.01%	2.70%	-5.13%	-20.80%	-47.03%	-18.24%	1,284.00	596.00
Rubber (\$/kg)	136.90	-0.36%	-1.51%	1.63%	5.47%	-13.69%	5.15%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,364.00	-2.62%	-6.04%	-9.10%	-4.57%	-15.44%	-10.22%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	426.90	-0.93%	2.52%	-7.14%	4.99%	4.18%	-10.78%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	26.07	-0.84%	-0.46%	8.17%	28.61%	33.59%	30.09%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	581.25	-1.90%	-9.50%	-12.76%	-12.63%	-26.81%	-14.33%	809.25	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,748.00	-2.65%	-7.46%	-8.59%	-4.07%	-44.60%	-10.14%	7,230.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	70.86	-0.35%	-3.87%	-14.13%	-17.21%	-37.73%	-11.71%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	74.91	-0.43%	-3.27%	-13.21%	-19.33%	-34.15%	-12.80%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	163.80	0.03%	-3.08%	-12.87%	-50.74%	-59.32%	-59.47%	440.00	166.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.38	0.04%	4.81%	12.39%	-61.68%	-70.15%	-46.91%	10.03	1.94
BDI	1,522.00	0.00%	-4.76%	6.06%	17.08%	-50.66%	0.46%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,741.44	0.00%	-1.24%	1.92%	-37.21%	-77.26%	-17.86%	7,648.18	1,708.63
Supramax Freight	1,098.00	0.00%	0.09%	0.18%	-7.42%	-60.04%	3.39%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	628.00	0.00%	-1.88%	0.00%	-18.65%	-62.33%	-5.28%	1,667.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.98	1.97	1.92	1.87	1.78	1.99	1.63	2.01	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.50	2.50	2.48	2.47	2.90	3.29	2.64	3.28	2.26
Thai 2-10 Spread	0.53	0.53	0.56	0.61	1.12	1.30	1.01	1.43	0.53
US 2 -yrs Yield	4.08	4.01	4.02	4.10	4.35	2.57	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.53	3.50	3.52	3.51	3.69	2.88	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.55	-0.51	-0.50	-0.59	-0.67	0.31	-0.55	0.31	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.56	0.13%	0.94%	1.00%	-3.50%	-1.68%	-0.93%	114.78	100.79
USD/THB	34.10	0.91%	1.12%	-0.59%	-4.64%	-2.64%	-1.46%	38.46	32.57
EURO/THB	37.06	0.96%	0.28%	-1.69%	-0.33%	1.38%	0.00%	38.14	35.40
POUND/THB	42.58	0.57%	0.05%	0.02%	-0.09%	-0.99%	1.70%	44.73	39.09
Yen/THB	25.00	0.70%	0.27%	-2.48%	-2.43%	-7.63%	-5.06%	27.66	24.77
Yuan/THB	4.89	0.64%	0.34%	-2.28%	-3.10%	-5.20%	-2.37%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.11%	0.92%	1.20%	-4.30%	-4.05%	-1.45%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	0.33%	1.06%	-0.60%	-4.59%	-1.64%	-3.24%	0.97	0.79
USD/Yen	136.39	0.20%	0.86%	1.94%	-2.23%	5.39%	4.02%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.98	0.37%	0.82%	1.58%	-1.70%	2.44%	1.14%	7.33	6.64