

## สัปดาห์นี้ติดตามการเลือกนายและผลประกอบการ

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.3% ได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน หลังจาก United Health เปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 1.8% จากแรงทำกำไร

### Market Outlook

สัปดาห์นี้ประเมินปัจจัยในประเทศยังคงสำคัญต่อเนื่องทั้งผลประกอบการ 2Q22 และการเมืองในประเทศ สำหรับผลประกอบการ 2Q22 ประเมินว่าในสัปดาห์นี้จะเห็นการรายงานของกลุ่ม Bank เราคาดกำไรทั้งกลุ่มอยู่ที่ 5 หมื่นล้านบาท (+1.3%QoQ +16.5%YoY) นับเป็นระดับที่สูงสุดในรอบ 19 ไตรมาส ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) จากการขยายตัวของสินเชื่อและส่วนต่างดอกเบี้ยที่ดีขึ้น (NIM) ตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยคาดหุ้นที่มีกำไรขยายตัวเด่นสุดได้แก่ BBL +3%QoQ +50%YoY นอกจากนี้ยังเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีกำไรก่อนการตั้งสำรองขยายตัวเด่นสุด (+25%YoY) โดยการขยายตัวของ BBL ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ดีขึ้นกับสำรองหนี้ที่ลดลง พร้อมเลือกหุ้นเด่นในกลุ่ม Bank ได้แก่ BBL KTB สำหรับปัจจัยการเมืองหลังผ่านพ้นการเลือกนายกฯ ในวันที่ 13 ก.ค. สัปดาห์นี้จะเข้าสู่กระบวนการเลือกรอบ 2 ในวันที่ 19 ก.ค. ซึ่งเราเชื่อว่าหากยังเสนอคุณพิธาเป็นนายกรัฐมนตรี ก็ประเมินเช่นเดิมว่าจะไม่ผ่านการโหวตจาก ส.ว. ทั้งนี้ในช่วงวันหยุดที่ผ่านมาคุณพิธาได้โพสต์ FB ระบุว่าหากพรรคก้าวไกลไม่สามารถเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลได้ก็พร้อมเปิดโอกาสให้พรรคอันดับสองอย่างพรรคเพื่อไทยขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลและ ส.ส. พรรคก้าวไกลทุกคนก็พร้อมสนับสนุนแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีจากพรรคเพื่อไทย ดังนั้นยังเพิ่มความน่าจะเป็นที่พรรคเพื่อไทยจะขึ้นเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล ทั้งนี้หากพรรคเพื่อไทยขึ้นมาเป็นตัวเลือกในการจัดตั้งรัฐบาล เชื่อว่าตลาดทุนมีโอกาสตอบรับเชิงบวกจากการผ่อนคลายนโยบายของพรรคก้าวไกลพร้อมมองกลุ่มโรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) จะดูมีความน่าสนใจมากขึ้น อย่างไรก็ตามอาจต้องระมัดระวังการชุมนุมประท้วงที่อาจเกิดขึ้นจากการไม่พอใจของประชาชนบางกลุ่มที่ผิดหวังกับผลโหวตนายกรัฐมนตรี แต่หากเกิดขึ้นก็มองเป็นเพียงแรงกดดันระยะสั้น ส่วนปัจจัยต่างประเทศติดตามยอดค้าปลีกของสหรัฐฯในวันอังคาร Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.5%MoM โดยสัปดาห์นี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในรอบ 1500 - 1540 เซกัลยุทธ์การลงทุน Trading เลือกกลุ่มธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,518		1,696	1462
PE (x)	20.81	16.3	18.9	14.6
PBV (x)	1.47	1.46	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.20	3.07	3.3409	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,518	1.6%	1.8%	-9.0%
Dow Jones	34,509	0.3%	2.3%	4.1%
Nasdaq	14,114	-0.2%	3.3%	34.8%
S&P 500	4,505	-0.1%	2.4%	17.3%
STOXX 600	461	-0.1%	2.9%	8.5%
DAX	16,105	-0.2%	3.2%	15.7%
SHANGHAI	3,238	0.0%	1.3%	4.8%
HANG SENG	19,414	0.3%	5.7%	-1.9%
VN30	1,168	0.3%	2.7%	16.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	80	-1.8%	1.8%	-7.0%
Gold	1,955	-0.3%	1.6%	7.2%
BDI	1,090	-1.2%	8.0%	-28.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.77	4.63	4.95	4.43
US 10 Y	3.83	3.76	4.06	3.87
US 2-10 Spread	-0.93			
TH 2 Y	2.14	2.15	2.13	1.63
TH 10 Y	2.56	2.58	2.56	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,071	6,416	45,749	
Proprietary	237	755	-6,615	
Foreign	1,651	-8,525	-115,664	
Retail	-2,959	1,354	76,529	

### หุ้นแนะนำชื่อวันดี

#### BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 190.00 บาท)

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 1.04 หมื่นล้านบาท (+50% YoY, +3% QoQ) แม้รายได้ค่าธรรมเนียมจะเบาบางและคาดกำไรสุทธิจากมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน (FVTPL) ที่น้อยลงเพราะตลาดทุนที่ผันผวน แต่คาดว่ากำไรสุทธิจะโตขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จาก 1) NII ที่โตขึ้นเพราะ NIM ที่ขยายตัว และ 2) การตั้งสำรองหนี้ฯ ที่ลดลง

#### BGRIM (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท)

ราคาหุ้นลดลงแรงตามกลุ่มสาธารณูปโภคเพราะบรรยากาศเชิงลบในอุตสาหกรรมที่อาจรวมถึงการปฏิรูปนโยบายพลังงานในอนาคต สืบเนื่องจากภูมิทัศน์ทางการเมืองไทยที่อาจเกิดการเปลี่ยนแปลง ราคาหุ้นลดลงมาซื้อขายกันที่ 33xPE24E หรือต่ำ -2.0SD ต่อค่าเฉลี่ย 5 ปี ซึ่งเราเชื่อว่าสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว ทั้งนี้คิดว่ากำไรจะค่อย ๆ ฟื้นตัวตลอดทั้งปี 2023

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,517.92	1.60%	1.84%	-2.85%	-9.74%	-2.78%	-9.03%	1,695.99	1,461.61
SET50	937.80	1.73%	2.56%	-1.00%	-6.82%	-2.20%	-6.71%	1,020.39	891.79
SETHD	1,160.90	1.53%	2.73%	0.11%	-4.36%	1.47%	-3.26%	1,222.06	1,102.24
Bank	392.96	0.97%	1.63%	-1.24%	-2.10%	10.87%	1.20%	407.80	341.08
Energy	21,847.69	1.55%	3.67%	1.73%	-11.76%	-9.68%	-13.00%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,311.46	1.62%	0.67%	-5.64%	-13.04%	-0.41%	-12.33%	40,897.97	32,629.95
ICT	157.64	1.53%	3.03%	-0.97%	-6.51%	-10.05%	-4.80%	178.39	148.55
Electronic	12,255.57	2.23%	4.35%	0.50%	16.82%	145.69%	18.11%	14,098.50	4,734.14
Hospitality	6,793.38	0.99%	1.45%	-4.77%	-8.59%	-0.98%	-5.71%	7,790.78	6,612.97
Con. Mat	8,470.15	1.27%	1.43%	-3.07%	-11.01%	-11.51%	-8.47%	9,620.09	8,184.14
Property	241.11	2.14%	0.35%	-4.65%	-10.18%	3.56%	-11.44%	275.91	224.81
Transport	341.52	1.44%	-0.57%	-2.68%	-8.31%	-4.71%	-8.99%	382.08	330.95
Food&Bev	11,027.63	1.69%	0.89%	-7.25%	-14.09%	-16.55%	-13.32%	13,363.26	10,772.35
<b>USA</b>									
Don Jones	34,509.03	0.33%	2.29%	0.87%	0.60%	12.29%	4.11%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	14,113.70	-0.18%	3.32%	3.98%	27.39%	25.66%	34.85%	14,232.11	10,088.83
S&P500	4,505.42	-0.10%	2.42%	3.12%	12.66%	18.99%	17.34%	4,527.76	3,491.58
DJ Financial	747.20	-0.58%	2.37%	3.25%	-2.69%	10.19%	3.32%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,402.38	1.37%	2.09%	0.12%	-2.77%	1.85%	-2.79%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,633.47	-0.19%	3.40%	4.05%	42.86%	37.06%	49.59%	4,698.21	2,913.39
DJ Energy	676.67	-2.75%	0.65%	1.15%	-9.57%	23.83%	-7.06%	788.55	561.83
DJ Consumer goods	926.17	0.35%	2.20%	4.53%	15.84%	9.54%	17.73%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,401.64	-0.26%	2.85%	4.34%	13.18%	21.76%	23.60%	1,409.75	1,099.27
DJ Property	1,188.85	-0.43%	-2.87%	-2.59%	-9.17%	8.37%	-5.68%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,368.59	-0.07%	4.23%	7.96%	16.47%	36.60%	24.51%	1,370.69	964.64
DJ Transportation	15,826.95	-0.55%	1.72%	9.54%	10.18%	22.75%	18.18%	16,075.91	11,946.21
VIX Index	13.34	-1.98%	-10.05%	-8.69%	-27.30%	-48.45%	-38.44%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	460.83	-0.11%	2.94%	-0.53%	1.83%	13.50%	8.46%	470.45	379.72
DAX	16,105.07	-0.22%	3.22%	-0.77%	6.75%	28.93%	15.67%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,434.57	-0.08%	2.45%	-2.11%	-5.22%	5.69%	-0.23%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,237.70	0.04%	1.29%	0.12%	1.33%	-1.38%	4.81%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,413.78	0.33%	5.71%	-0.55%	-10.69%	-6.75%	-1.86%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,899.10	0.02%	1.92%	0.88%	-4.30%	-9.80%	0.71%	4,344.86	3,495.95
SENSEX	66,060.90	0.77%	1.20%	4.62%	9.62%	22.73%	8.58%	66,159.79	53,361.62
NIKKEI225	32,391.26	-0.09%	0.01%	-1.90%	24.01%	21.68%	24.13%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,628.30	1.43%	4.02%	-0.37%	10.15%	11.58%	17.52%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,283.71	1.30%	3.72%	0.39%	16.59%	18.17%	22.25%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,303.08	0.78%	3.70%	2.30%	-0.34%	8.97%	3.76%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,624.79	0.70%	3.85%	1.81%	-4.70%	5.29%	0.89%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,412.09	1.14%	2.50%	2.28%	-5.55%	-1.68%	-5.58%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,869.57	0.87%	2.28%	2.24%	3.43%	1.80%	0.28%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,248.63	0.31%	3.48%	1.86%	-1.37%	4.78%	-0.08%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,168.40	0.26%	2.67%	4.09%	10.21%	-1.42%	16.02%	1,295.12	873.78

17 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$Oz)	1,955.21	-0.27%	1.57%	0.59%	1.82%	14.65%	7.19%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,050.00	0.00%	0.31%	-0.47%	7.01%	7.01%	0.47%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	24.95	0.28%	8.06%	5.42%	2.82%	35.04%	4.15%	26.14	17.56
Aluminium (\$MT)	2,233.25	-0.26%	6.04%	1.53%	-12.99%	-3.66%	-4.95%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	392.20	-0.19%	4.11%	2.38%	-6.97%	22.40%	2.93%	435.50	326.55
Steel (\$/T)	897.00	-0.22%	-0.88%	-3.44%	23.72%	-1.96%	20.56%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,419.25	-1.71%	2.75%	1.48%	-27.74%	-16.55%	-19.10%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$MT)	43,909.52	-1.16%	-2.75%	-7.19%	-45.87%	-40.77%	-48.18%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	641.50	2.23%	0.31%	0.83%	-13.75%	-20.99%	-19.00%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.60	0.30%	0.15%	-0.45%	-3.80%	-15.90%	1.08%	159.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,495.75	-1.47%	0.69%	6.90%	-2.76%	-5.71%	-1.55%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	430.00	-0.21%	4.98%	8.18%	-16.18%	-13.35%	-10.14%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	24.32	1.29%	3.36%	-3.34%	23.26%	26.57%	21.36%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	599.75	1.05%	7.00%	-2.08%	-11.15%	-14.60%	-11.61%	725.00	545.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,818.00	0.85%	1.62%	10.96%	-0.05%	3.93%	-8.46%	4,430.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	75.42	-1.91%	2.11%	8.64%	-5.56%	-19.72%	-6.03%	104.46	63.64
Brent (\$/bbl)	79.87	-1.83%	1.78%	7.51%	-6.34%	-17.90%	-7.03%	110.67	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	131.65	2.85%	-4.60%	-0.45%	-64.44%	-69.26%	-67.43%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.54	-0.24%	-1.67%	8.50%	-25.74%	-61.44%	-43.26%	10.03	1.94
BDI	1,090.00	-1.18%	8.03%	1.02%	15.22%	-45.12%	-28.05%	2,162.00	530.00
Container Freight	1,488.13	0.00%	0.94%	-11.48%	-30.22%	-78.74%	-29.80%	6,820.04	1,474.32
Supramax Freight	743.00	0.00%	2.62%	1.92%	8.31%	-63.76%	-30.04%	2,080.00	625.00
Handysize Freight	409.00	-0.49%	-3.54%	-14.08%	-18.20%	-64.93%	-38.31%	1,212.00	409.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2-yrs Yield	2.14	2.15	2.13	2.11	1.55	1.75	1.63	2.18	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.56	2.58	2.56	2.56	2.39	2.48	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.42	0.43	0.44	0.46	0.84	0.73	1.01	1.43	0.38
US 2-yrs Yield	4.77	4.63	4.95	4.67	4.23	3.13	4.43	5.12	2.81
US 10-yrs Yield	3.83	3.76	4.06	3.81	3.50	2.96	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.93	-0.87	-0.88	-0.85	-0.73	-0.17	-0.55	-0.15	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	99.91	0.14%	-2.31%	-3.31%	-2.24%	-8.08%	-3.49%	114.78	99.58
USD/THB	34.65	0.34%	-1.37%	-0.09%	5.40%	-5.61%	0.12%	38.46	32.57
EURO/THB	38.91	0.39%	0.96%	3.96%	9.26%	5.76%	4.99%	39.06	35.40
POUND/THB	45.36	0.00%	0.57%	3.70%	12.81%	4.86%	8.33%	45.53	39.09
Yen/THB	24.96	-0.18%	1.00%	0.94%	-2.91%	-5.00%	-5.20%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.85	0.45%	-0.12%	0.22%	-1.15%	-10.88%	-3.07%	5.46	4.79
USD/EURO	0.89	-0.01%	-2.31%	-3.86%	-3.53%	-10.74%	-4.65%	1.05	0.89
USD/POUND	0.76	0.33%	-1.94%	-3.67%	-6.60%	-9.98%	-7.71%	0.97	0.76
USD/Yen	138.80	0.54%	-2.40%	-1.01%	8.55%	-0.65%	5.86%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.14	-0.10%	-1.15%	-0.33%	6.58%	5.82%	3.53%	7.33	6.69