

ปัจจัยสงครามประเเป็นกระทบไทยจำกัด

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดบวก 0.9% ได้แรงหนุนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ขณะที่นักลงทุนยังจับตาสถานการณ์อิสราเอลและกลุ่มอามาซ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.4% หลังจากสหรัฐเตรียมผ่อนคลายการคว่ำบาตรเวเนซุเอลา

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐรายงานดัชนีภาคผลิตของรัฐ New York ที่ -4.6 ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ -6.4 โดยการเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์เมื่อคืนที่ผ่านมาพบว่า US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปียังคงปรับขึ้นต่อเนื่องส่วนนี้อาจเป็นเพราะสหรัฐรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาดการณ์ สำหรับ SET INDEX วานนี้ที่ปรับฐานแรงถึง 1.6% เรามองว่าเป็น Panic Sell เกินไปและส่วนนี้ปรับลงตามตลาดหุ้นเอเชียวานนี้ โดยแรงกดดันเชื่อว่ามาจากสงครามระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มอามาซ อย่างไรก็ตามในเชิงปัจจัยพื้นฐานทั้งเศรษฐกิจและตลาดหุ้นประเเป็นกระทบจำกัด เนื่องจากไทยส่งออกไปอิสราเอลคิดเป็นเพียง 0.17% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด ขณะที่นักท่องเที่ยวจากอิสราเอลที่มาท่องเที่ยวประเทศไทยก็คิดเป็นเพียง 1% ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาท่องเที่ยวไทยในช่วงเดือน ส.ค. 2023 ในแง่ของบริษัทจดทะเบียนพบว่ารายได้หลักมาจากในประเทศไทย ส่วนบริษัทที่ประกอบธุรกิจส่งออกส่วนมากแล้วรายได้ก็อยู่ในประเทศใกล้เคียง (เวียตนาม อินโดนีเซีย สิงคโปร์) สำหรับสถิติตลาดหุ้นกับสงครามพบว่า (S&P500) มักปรับฐานจากจุดสูงสุดไปจุดต่ำสุดเฉลี่ยเพียง 5% และสถิติหลังผ่านพ้นสงครามพบว่าตลาดหุ้นมักปรับขึ้นได้ จึงยังประเเป็นเช่นเดิมว่า SET INDEX แลวบริเวณปัจจุบันเหมาะสำหรับสะสมเพื่อการลงทุนและเชื่อว่า Downside Risk จำกัด ขณะที่ Valuation เข้าสู่อุดมการณ์ด้วยการซื้อขายเพียง 14.2x PE 2024 นับว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 15 ปี ปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเเป็นไว้ที่ 0.3%MoM หากรายงานแยกว่าที่คาดการณ์มองเป็นบวกต่อตลาดหุ้น วันนีประเเป็น SET INDEX แกว่งขึ้นกรอบ 1430 - 1440 เชิงกลยุทธ์การลงทุนยังแนะเป็นโอกาสสะสมจากระดับ Valuation ที่น่าสนใจและปัจจัยพื้นฐานกระทบจำกัดจากปัจจัยด้านสงครามแต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ก่อ่งเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) สื่อนอกบ้าน (PLANB) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,427		1,696	1416
PE (x)	21.85	16.1	19.0	14.7
PBV (x)	1.42	1.35	1.73	1.35
Div. Yield (%)	3.18	3.13	3.3257	2.69
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,427	-1.6%	-0.3%	-14.5%
Dow Jones	33,985	0.9%	1.1%	2.5%
Nasdaq	13,568	1.2%	0.6%	29.6%
S&P 500	4,374	1.1%	0.9%	13.9%
STOXX 600	450	0.2%	1.4%	6.0%
DAX	15,238	0.3%	0.7%	9.4%
SHANGHAI	3,074	-0.5%	-0.7%	-0.5%
HANG SENG	17,640	-1.0%	0.7%	-10.8%
VN30	1,141	-1.2%	0.4%	13.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	90	-1.4%	1.7%	4.4%
Gold	1,920	-0.7%	3.2%	5.3%
BDI	1,945	0.0%	-2.3%	28.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.10	5.05	5.08	4.43
US 10 Y	4.71	4.61	4.80	3.87
US 2-10 Spread	-0.39			
TH 2 Y	2.55	2.54	2.54	1.63
TH 10 Y	3.29	3.25	3.34	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	662	6,622	57,511	
Proprietary	-989	-2,720	-997	
Foreign	-2,900	-8,901	-166,071	
Retail	3,227	4,999	109,557	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

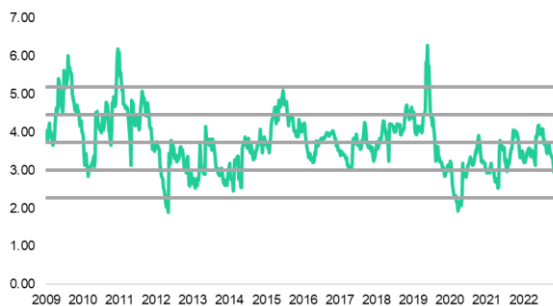
BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

เลือกเป็นหุ้นเด่นสำหรับกลุ่มธนาคารเพราะ 1) งบดุลที่แข็งแกร่ง 2) แนวโน้มกำไรสุทธิที่โตมั่นคง 3) อัตราส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) สูงขึ้นจากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น และ 4) มูลค่าหุ้นไม่แพง ปัจจุบันซื้อขายที่ 0.57x PBV/24E ขณะที่ค่ากำไรสุทธิไตรมาส 3/23 จะโตแข็งแกร่งที่ 40.2% YoY (-4.9% QoQ) หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เพิ่มขึ้นจาก NIM ที่สูงขึ้น และการตั้งสำรองหนี้ฯ ลดลง

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

ภาพรวมในอนาคตยังคงเห็นการเติบโตได้ต่อเนื่อง ทั้งจากการเปิดศูนย์ใหม่ที่มีประกาศชัดเจนแล้ว 5 โครงการในช่วง 2 ปีข้างหน้า และการเปิดโรงแรมใหม่ที่มีอีก 4 แห่งในปีนี้ โดยเรคาดกำไรปี 23-24 ที่ 12,855 ล้านบาท (+19%YoY) 14,753 ล้านบาท (+15%YoY) ตามลำดับ

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

17 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,427.11	-1.63%	-0.32%	-7.45%	-10.46%	-7.05%	-14.48%	1,695.99	1,416.21
SET50	876.65	-1.53%	0.25%	-7.33%	-8.78%	-5.08%	-12.79%	1,020.39	868.27
SETHD	1,122.86	-0.90%	0.44%	-3.52%	-3.50%	1.42%	-6.43%	1,222.06	1,102.24
Bank	389.64	-0.92%	-0.09%	-3.23%	3.88%	6.34%	0.35%	413.21	356.60
Energy	20,467.30	-0.91%	1.13%	-6.15%	-10.83%	-14.08%	-18.50%	25,737.92	19,894.86
Commerce	31,832.39	-2.45%	-3.60%	-9.14%	-13.80%	-3.38%	-18.67%	40,897.97	31,434.98
ICT	156.97	-1.38%	-0.13%	-2.77%	-4.62%	-2.51%	-5.21%	173.54	148.55
Electronic	10,242.65	-2.61%	4.00%	-21.32%	-12.21%	30.19%	-1.29%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,935.80	-1.30%	0.73%	-0.83%	-6.98%	-4.13%	-3.73%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,672.06	-1.23%	-1.29%	-4.82%	-9.64%	-8.68%	-17.09%	9,620.09	7,593.51
Property	227.08	-2.07%	-0.04%	-6.19%	-14.12%	-4.55%	-16.60%	275.91	224.89
Transport	321.98	-2.30%	-2.20%	-6.99%	-10.41%	-6.97%	-14.19%	382.08	320.31
Food&Bev	10,683.06	-1.92%	-2.96%	-8.79%	-9.25%	-9.68%	-16.03%	12,960.52	10,587.88
USA									
Don Jones	33,984.54	0.93%	1.13%	-1.83%	0.02%	13.62%	2.53%	35,679.13	29,614.30
Nasdaq	13,567.98	1.20%	0.62%	-1.02%	11.64%	29.90%	29.63%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,373.63	1.06%	0.88%	-1.72%	5.27%	20.78%	13.91%	4,607.07	3,579.68
DJ Financial	723.13	1.07%	1.46%	-3.66%	0.20%	9.00%	-0.01%	793.32	655.75
DJ Healthcare	1,385.11	0.77%	0.42%	-0.91%	-2.69%	4.64%	-3.99%	1,498.26	1,305.00
DJ Technology	4,575.18	1.13%	0.71%	1.62%	19.27%	50.84%	47.71%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	749.64	0.60%	1.74%	-1.29%	4.62%	10.34%	2.97%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	827.90	1.24%	-0.02%	-6.24%	-3.02%	6.28%	5.24%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,324.08	1.64%	1.19%	-4.78%	5.36%	16.07%	16.76%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,357.75	1.71%	4.13%	4.64%	8.35%	17.69%	7.72%	1,362.37	1,132.66
DJ Con. Mat	1,265.93	1.83%	0.10%	-3.07%	11.18%	26.93%	15.17%	1,419.36	969.28
DJ Transportation	14,975.56	1.88%	0.23%	-2.37%	4.66%	17.56%	11.83%	16,717.04	12,393.89
VIX Index	17.21	-10.92%	-2.77%	24.80%	2.26%	-39.66%	-20.58%	32.98	12.68
EURO									
STOXX 600	450.20	0.23%	1.44%	-2.54%	-3.93%	14.79%	5.96%	472.69	390.43
DAX	15,237.99	0.34%	0.73%	-4.12%	-4.06%	22.10%	9.44%	16,528.97	12,398.05
FTSE 100	7,630.63	0.41%	1.85%	-1.05%	-3.53%	10.80%	2.40%	8,047.06	6,850.43
ASIA									
Shanghai	3,073.81	-0.46%	-0.75%	-1.41%	-9.42%	0.52%	-0.50%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,640.36	-0.97%	0.70%	-2.98%	-14.58%	7.39%	-10.82%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,626.60	-1.00%	-1.58%	-2.22%	-12.86%	-4.66%	-6.33%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,166.93	-0.17%	1.00%	-2.46%	10.78%	14.44%	8.75%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	31,659.03	-2.03%	2.14%	-5.59%	10.47%	19.29%	21.32%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,436.24	-0.81%	1.14%	-6.34%	-5.24%	11.01%	8.94%	2,668.21	2,177.66
TWSE	16,652.24	-0.78%	0.80%	-1.59%	4.93%	27.84%	17.79%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,026.55	-0.35%	0.81%	-3.47%	-4.53%	4.32%	-0.17%	7,567.70	6,645.20
Philippines	6,198.83	-1.08%	-0.85%	1.18%	-4.11%	6.12%	-5.60%	7,137.62	5,891.78
Malaysia	1,438.96	-0.36%	1.53%	-1.38%	0.46%	4.46%	-3.78%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,896.29	-0.44%	0.07%	-1.24%	1.09%	1.65%	0.67%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,163.89	-0.69%	-0.08%	-3.56%	-4.40%	4.81%	-2.69%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,141.42	-1.15%	0.36%	-7.00%	8.19%	8.75%	13.34%	1,255.11	873.78

17 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,920.20	-0.65%	3.16%	-0.19%	-4.25%	17.53%	5.27%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,850.00	1.23%	1.08%	1.08%	2.34%	9.87%	2.50%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.61	-0.47%	3.36%	-1.83%	-10.23%	24.31%	-5.59%	26.14	18.23
Aluminium (\$/MT)	2,153.25	-0.86%	-2.71%	0.23%	-10.95%	-5.75%	-8.35%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	358.20	0.31%	-1.76%	-4.82%	-12.45%	4.31%	-6.00%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	698.00	0.43%	-0.43%	-0.85%	-40.60%	-7.46%	-6.18%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,423.50	0.00%	-2.56%	-2.69%	-15.81%	-18.67%	-18.95%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	23,886.36	-1.13%	-2.50%	-16.26%	-48.63%	-69.80%	-71.81%	85,000.00	23,886.36
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	577.25	-0.43%	0.79%	-4.47%	-17.30%	-32.57%	-27.11%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	148.10	-0.34%	6.70%	2.99%	7.94%	12.15%	13.75%	149.90	115.00
Soybean (\$/bu)	1,286.25	0.47%	1.74%	-4.03%	-15.34%	-7.48%	-15.34%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	390.20	0.67%	5.20%	-0.86%	-15.38%	-7.38%	-18.45%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.05	0.07%	-0.48%	0.52%	10.23%	43.47%	34.98%	27.62	17.55
Corn (\$/bu)	490.00	-0.66%	0.36%	2.89%	-27.68%	-28.49%	-27.78%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,735.00	1.49%	4.42%	1.22%	-9.78%	0.82%	-10.45%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	86.66	-1.17%	0.32%	-4.53%	7.17%	2.43%	7.97%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	89.65	-1.36%	1.70%	-4.56%	5.76%	-0.81%	4.35%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	143.75	-0.07%	1.70%	-10.44%	-23.66%	-63.35%	-64.43%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.11	-3.92%	-7.91%	17.59%	31.40%	-49.85%	-30.53%	7.60	1.94
BDI	1,945.00	0.00%	-2.31%	40.84%	37.75%	5.82%	28.38%	1,991.00	530.00
Container Freight	1,369.06	0.00%	-1.47%	-12.31%	-19.87%	-60.70%	-35.42%	3,383.46	1,369.06
Supramax Freight	1,268.00	0.00%	2.92%	3.85%	15.48%	-24.97%	19.40%	1,678.00	625.00
Handysize Freight	687.00	0.00%	1.33%	8.36%	9.05%	-32.11%	3.62%	996.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.55	2.54	2.54	2.47	1.89	1.84	1.63	2.57	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.29	3.25	3.34	2.97	2.52	3.16	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.73	0.71	0.81	0.50	0.64	1.32	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.10	5.05	5.08	5.03	4.20	4.50	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.71	4.61	4.80	4.33	3.58	4.02	3.87	4.89	3.25
US 2-10 Spread	-0.39	-0.44	-0.28	-0.70	-0.62	-0.48	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.24	-0.38%	0.15%	0.87%	4.42%	-5.88%	2.63%	113.94	99.58
USD/THB	36.25	-0.02%	-1.94%	1.48%	5.69%	-5.42%	4.74%	38.46	32.57
EURO/THB	38.31	0.58%	-1.91%	0.61%	1.81%	2.21%	3.39%	39.19	35.40
POUND/THB	44.35	0.82%	-1.96%	0.30%	4.11%	2.66%	5.93%	45.53	40.07
Yen/THB	24.24	0.03%	-2.59%	0.38%	-5.17%	-5.94%	-7.94%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.96	-0.14%	-2.19%	0.95%	-0.61%	-6.70%	-0.95%	5.32	4.68
USD/EURO	0.95	-0.48%	0.06%	0.92%	3.90%	-7.50%	1.37%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	-0.61%	0.17%	1.36%	1.70%	-8.00%	-1.10%	0.90	0.76
USD/Yen	149.51	-0.04%	0.67%	1.12%	11.47%	0.61%	14.03%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.31	0.08%	0.25%	0.48%	6.32%	1.57%	5.98%	7.35	6.69