

## ราคาน้ำมันดิบต่ำสุดในรอบ 4 เดือน กดดัน PTTEP

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.13% หลังจากบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ รายงานกำไรต่ำกว่าคาดการณ์นักวิเคราะห์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 4.6% หลังจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีนที่อ่อนแอ

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.3 แสนรายและผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.86 ล้านราย ซึ่งสูงกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ 2.2 แสนราย และ 1.84 ล้านราย พร้อมกับรายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง 0.6%MoM แย่กว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ลดลง 0.4%MoM แม้จะดูเป็นบวกกับการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ซึ่งข้อมูลจาก CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนักมากถึง 99.7% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมเดือน ธ.ค. และดอกเบี้ยที่คล้ายว่าจะเข้าสู่จุดสูงสุดก็ช่วยให้นักลงทุนในตลาดหุ้นคลายกังวล อย่างไรก็ตามกับตลาดน้ำมันเริ่มมองถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอกดดันราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับลงสู่ระดับ 77.4 ดอลลาร์สหรัฐ / บาร์เรล (ต่ำสุดในรอบ 4 เดือน) สร้างแรงกดดันต่อกลุ่มน้ำมันใน SET INDEX (PTTEP) จากนี้จึงต้องเริ่มติดตามผลกระทบจากการอ่อนแอของเศรษฐกิจที่จะกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนต่างๆ ขณะเดียวกันข้อมูลในอดีตบ่งชี้ว่าการปรับลดดอกเบี้ยมักตามมาด้วยการปรับฐานใหญ่ของตลาดหุ้นและภาวะเศรษฐกิจถดถอย ทั้งนี้ภายหลังจากทราบข้อมูลทั้งหมดพบว่า US Bond Yield รุ่นอายุ 2 และ 10 ปีปรับลง ทองคำปรับขึ้น เป็นปัจจัยที่ผ่อนคลายต่อตลาดหุ้น ส่วนปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่ใบขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.45 ล้านใบขออนุญาต และ 1.35 ล้านหลังคาเรือน หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดมองเป็นปัจจัยบวกเล็กน้อยต่อตลาดหุ้น

สำหรับปัจจัยในประเทศรอดติดตามแถลงจากตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลา 12.30 - 13.30 เบื้องต้นมีรายงานว่าจะนำข้อมูล Program Trading , Short Sell มาเปิดเผย และจะสามารถให้นักลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลต่างๆ ได้ วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1400 - 1415 คาดเผชิญแรงกดดันจากกลุ่มน้ำมัน ขณะที่บรรยากาศเอเชียเป็นไปทิศทางลบ เซิงกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำสะสมได้เช่นเดิม สำหรับนักลงทุนระยะกลาง - ยาว จากระดับ Valuation ที่ไม่แพง เน้นที่หุ้นใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT MINT) ธนาคาร (BBL KBANK SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) ส่วนหุ้น Trading ระยะสั้นแนะนำกลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) สื่อสาร (ADVANC) โรงพยาบาล (BDMS) และ (ICHI)

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

**ICHI (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท)**

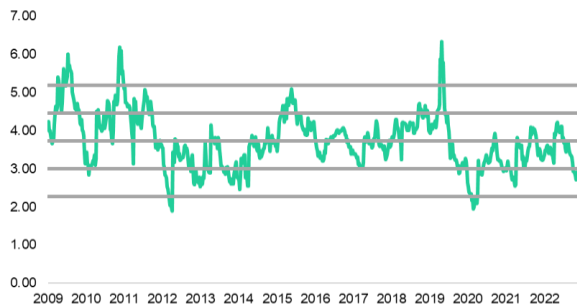
เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการช่วง 4Q23 - 2024 หนุนจากอุปสงค์ที่ดีขึ้นของตลาดชาพร้อมดื่มและคาดถึง U Rate ที่จะปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 73% ในปี 2023 และปี 2024 สู่ระดับ 75% จากระดับ 60% ในปี 2022 โดยผลประกอบการ 3Q23 รายงานกำไรสุทธิที่ 328 ล้านบาท (+71%YoY +28%QoQ) นับเป็นสถิติกำไรที่สูงสุด

**CPN (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 84.50 บาท)**

CPN รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q23 สูงถึง 4,162 ล้านบาท (+45%YoY, +13%QoQ) ดีกว่าที่เราคาดไว้ 3% มีแรงหนุนจากธุรกิจอาหารเสริมที่มียอดโอนสูงถึง 1,947 ล้านบาท (+210%YoY, +90%QoQ) หลังมีการรับรู้รายได้จากคอนโดเข้ามา 2 แห่ง ซึ่งกำไรที่ออกมาดีเกินคาดทำให้เราปรับกำไรในปี 23 ขึ้นจากเดิม 12% มาอยู่ที่ระดับ 14,422 ล้านบาท (+34%YoY) ส่วนปี 24 เราคาดว่าผลประกอบการยังเติบโตได้ดี

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,415		1,696	1366
PE (x)	19.43	16.7	18.9	14.7
PBV (x)	1.40	1.36	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.19	3.12	3.3384	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,415	0.0%	0.7%	-15.2%
Dow Jones	34,945	-0.1%	3.1%	5.4%
Nasdaq	14,114	0.1%	4.4%	34.8%
S&P 500	4,508	0.1%	3.7%	17.4%
STOXX 600	451	-0.7%	0.8%	6.2%
DAX	15,787	0.2%	2.8%	13.4%
SHANGHAI	3,051	-0.7%	-0.1%	-1.2%
HANG SENG	17,833	-1.4%	1.8%	-9.9%
VN30	1,126	0.3%	1.0%	11.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	77	-4.6%	-3.2%	-9.9%
Gold	1,981	1.1%	1.1%	8.6%
BDI	1,688	1.6%	5.6%	11.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.84	4.91	5.02	4.43
US 10 Y	4.44	4.53	4.62	3.87
US 2-10 Spread	-0.40			
TH 2 Y	2.51	2.52	2.53	1.63
TH 10 Y	3.00	3.01	3.04	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	575	7,219	69,423	
Proprietary	-15	288	-2,900	
Foreign	-1,615	-7,542	-180,449	
Retail	1,055	35	113,926	

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

17 November 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,415.34	0.01%	0.74%	-0.82%	-6.57%	-12.64%	-15.18%	1,695.99	1,366.19
SET50	879.00	0.02%	1.01%	0.27%	-4.40%	-10.74%	-12.56%	1,020.39	845.27
SETHD	1,103.53	-0.40%	-0.22%	-1.72%	-2.47%	-5.84%	-8.04%	1,222.06	1,080.53
Bank	372.61	-0.35%	-1.50%	-4.37%	-2.43%	-2.22%	-4.04%	413.21	356.60
Energy	20,964.37	0.89%	3.07%	2.43%	-1.01%	-16.25%	-16.52%	25,343.24	19,813.98
Commerce	31,484.17	-0.20%	3.49%	-1.09%	-13.27%	-12.13%	-19.56%	40,897.97	29,785.94
ICT	150.47	-0.05%	-0.43%	-4.14%	-2.36%	-7.78%	-9.13%	173.54	146.59
Electronic	10,146.55	-1.67%	-1.17%	-0.94%	-5.18%	25.14%	-2.22%	14,105.03	8,177.47
Hospitality	6,596.56	-0.04%	-1.63%	-4.89%	-4.61%	-12.25%	-8.44%	7,582.17	6,401.56
Con. Mat	7,621.98	-0.29%	-0.89%	-0.65%	-12.63%	-16.71%	-17.63%	9,620.09	7,362.69
Property	225.99	-0.45%	1.80%	-0.48%	-8.42%	-11.93%	-17.00%	275.91	216.90
Transport	325.74	0.31%	-0.10%	1.17%	-4.61%	-12.53%	-13.19%	382.08	312.88
Food&Bev	10,707.89	0.14%	-0.48%	0.23%	-5.43%	-15.42%	-15.84%	12,960.52	10,151.70
<b>USA</b>									
Don Jones	34,945.47	-0.13%	3.11%	2.83%	4.54%	4.28%	5.42%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,113.67	0.07%	4.38%	4.02%	11.50%	26.11%	34.85%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,508.24	0.12%	3.70%	3.08%	7.54%	13.74%	17.42%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	748.37	0.20%	4.13%	3.49%	6.34%	0.54%	3.48%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,351.77	0.28%	2.49%	-2.41%	-3.35%	-4.29%	-6.30%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,853.52	0.68%	4.74%	6.08%	18.07%	45.96%	56.70%	4,856.55	2,985.20
DJ Energy	686.03	-2.10%	0.01%	-8.49%	4.18%	-8.75%	-5.77%	784.57	621.81
DJ Consumer goods	832.42	-1.04%	3.98%	0.55%	-1.00%	2.71%	5.82%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,402.11	-0.83%	3.09%	5.89%	8.28%	17.00%	23.64%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,375.15	1.25%	1.48%	1.28%	9.10%	10.71%	9.10%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,317.95	0.31%	5.20%	4.11%	10.41%	15.33%	19.90%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,813.48	-0.99%	3.84%	-1.08%	6.50%	4.58%	10.62%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.32	0.99%	-6.34%	-16.79%	-14.81%	-41.19%	-33.92%	30.81	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	451.27	-0.72%	0.77%	0.24%	-3.75%	5.66%	6.21%	472.69	421.56
DAX	15,786.61	0.24%	2.83%	3.60%	-3.00%	10.64%	13.38%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,410.97	-1.01%	-0.60%	-2.88%	-4.46%	1.85%	-0.55%	8,047.06	7,206.82
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,050.93	-0.71%	-0.08%	-0.74%	-7.08%	-1.51%	-1.24%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,832.82	-1.36%	1.84%	1.09%	-8.32%	-0.97%	-9.85%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,572.36	-0.97%	-1.12%	-1.50%	-9.44%	-5.92%	-7.73%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	65,982.48	0.47%	1.77%	-0.28%	6.89%	5.96%	8.45%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	33,424.41	-0.28%	2.38%	5.58%	8.49%	19.59%	28.09%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,488.18	0.06%	2.52%	2.13%	-1.95%	0.37%	11.26%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,171.18	0.25%	2.54%	3.12%	6.16%	17.83%	21.46%	17,463.76	13,981.63
ASX200	7,058.42	-0.67%	0.62%	0.45%	-3.04%	-0.23%	0.28%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,191.48	0.33%	0.05%	-0.12%	-7.10%	-3.46%	-5.71%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,464.68	-0.15%	0.85%	1.79%	2.53%	1.27%	-2.06%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,958.01	0.00%	1.75%	0.89%	3.84%	-0.80%	1.57%	7,108.83	6,542.79
Singapore	3,133.05	0.03%	-0.07%	-0.97%	-2.17%	-4.10%	-3.64%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,125.53	0.27%	1.04%	-1.39%	5.48%	19.05%	11.76%	1,255.11	934.31

17 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$Oz)	1,980.90	1.07%	1.14%	3.16%	0.16%	10.48%	8.60%	2,062.99	1,729.01
Thai Gold (Baht)	33,050.00	-0.15%	0.76%	-1.64%	2.48%	12.03%	-1.05%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$Oz)	23.75	1.30%	4.90%	5.01%	-0.44%	9.18%	-0.87%	26.14	19.90
Aluminium (\$MT)	2,213.00	0.00%	-0.85%	2.77%	-2.56%	-7.75%	-5.81%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	370.25	-0.43%	1.70%	3.36%	-0.54%	-1.46%	-2.83%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	890.00	0.00%	0.11%	27.51%	-18.65%	34.44%	19.62%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,661.20	0.00%	2.37%	9.81%	7.41%	-13.08%	-11.00%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	21,488.64	0.00%	-0.68%	-10.04%	-50.73%	-74.40%	-74.64%	85,000.00	21,488.64
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat(\$/bu.)	553.50	-1.25%	-4.69%	-4.11%	-8.51%	-31.44%	-30.11%	818.25	540.00
Rubber (\$/kg)	149.10	0.13%	0.81%	0.68%	9.55%	14.71%	14.52%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,360.25	-1.79%	2.45%	5.75%	4.05%	-3.10%	-10.47%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	466.80	-0.51%	3.76%	19.63%	14.10%	15.40%	-2.45%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.19	0.15%	-2.12%	0.52%	5.47%	33.94%	35.68%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	474.75	0.85%	1.44%	-3.11%	-14.38%	-29.24%	-30.03%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,869.00	1.82%	6.88%	3.59%	3.87%	-2.74%	-7.24%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	72.90	-4.90%	-3.75%	-15.88%	1.89%	-10.43%	-9.17%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	77.42	-4.63%	-3.24%	-13.64%	2.43%	-12.58%	-9.88%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	123.10	-0.12%	0.08%	-14.37%	-24.13%	-62.94%	-69.54%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.06	-4.01%	0.69%	-1.51%	18.45%	-48.55%	-31.58%	7.60	1.94
BDI	1,688.00	0.00%	5.63%	-17.98%	20.40%	31.06%	11.42%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,469.00	-2.30%	-2.30%	7.30%	-14.59%	-45.79%	-30.71%	2,591.41	1,341.56
Supramax Freight	1,141.00	0.00%	2.24%	-10.65%	5.16%	-3.31%	7.44%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	588.00	0.00%	-2.16%	-14.78%	-4.23%	-23.44%	-11.31%	763.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.51	2.52	2.53	2.55	2.01	1.78	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.00	3.01	3.04	3.29	2.51	2.90	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.49	0.49	0.51	0.73	0.50	1.12	1.01	1.13	0.35
US 2 -yrs Yield	4.84	4.91	5.02	5.10	4.27	4.35	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.44	4.53	4.62	4.71	3.67	3.69	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.40	-0.38	-0.40	-0.39	-0.59	-0.67	-0.55	-0.16	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	104.35	-0.04%	-1.47%	-1.78%	1.12%	-1.78%	0.80%	107.99	99.58
USD/THB	35.21	-1.01%	-1.56%	-2.86%	2.43%	-0.53%	1.74%	37.24	32.57
EURO/THB	38.19	-1.03%	0.07%	-0.32%	2.79%	3.78%	3.05%	39.19	35.40
POUND/THB	43.71	-1.04%	-0.03%	-1.45%	2.25%	3.63%	4.39%	45.53	40.07
Yen/THB	23.36	-0.59%	-1.15%	-3.66%	-6.32%	-8.31%	-11.30%	26.57	23.34
Yuan/THB	4.86	-0.97%	-0.67%	-1.98%	-0.81%	-2.71%	-2.92%	5.10	4.68
USD/EURO	0.92	-0.04%	-1.70%	-2.68%	-0.43%	-4.17%	-1.35%	0.98	0.89
USD/POUND	0.81	0.01%	-1.54%	-1.59%	0.25%	-4.04%	-2.67%	0.85	0.76
USD/Yen	150.73	-0.42%	-0.41%	0.82%	9.24%	8.50%	14.96%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.24	-0.06%	-0.58%	-0.93%	3.29%	2.09%	4.99%	7.35	6.69