

เศรษฐกิจจีนยังไม่แข็งแกร่ง มองเป็นลบกับเศรษฐกิจไทย

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.2% ได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อหุ้นกลุ่ม Tech และกลุ่มการเงิน ขณะที่นักลงทุนกำลังจับตารอผลประกอบการในสัปดาห์นี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.7% หลังจากจีนรายงานเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่ำกว่าคาด

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาจีนรายงาน GDP 2Q23 พบว่าขยายตัวเพียง 6.3%YoY ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 7.1%YoY นอกจากนี้พบว่าอัตราการว่างงานของกลุ่มอายุ 16 - 24 ปีปรับขึ้นมากทดสอบระดับ 21.3% ในเดือน มิ.ย. นับเป็นตัวเลขที่สูงสุดในประวัติศาสตร์ พร้อมกับยอดค้าปลีกขยายตัวเพียง 3.1%YoY ต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 3.4%YoY อย่างไรก็ตามรายงานผลผลิตอุตสาหกรรม +4.4%YoY ต่ำกว่าตลาดประเมินไว้ที่ 2.5%YoY แต่โดยรวมแล้วยังสะท้อนว่าเศรษฐกิจจีนยังไม่กลับไปแข็งแกร่งเหมือนช่วงก่อนหน้านี้ สำหรับสหรัฐเมื่อคืนมิได้มีตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญแต่คืนนี้จะมียอดค้าปลีกประจำเดือน มิ.ย. Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 0.5%MoM หากต่ำกว่าตลาดประเมินไว้มองเป็นบวกกับตลาดหุ้น สำหรับการเคลื่อนไหวของหลายสินทรัพย์เมื่อคืนพบว่า US Bond Yield ทั้งอายุ 2 และ 10 ปีปรับตัวขึ้นเล็กน้อย Dollar Index อ่อนค่าเล็กน้อย ราคากองค้ำทรงตัว ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ภาพรวมสะท้อนว่ายังขาดปัจจัยหนุนใหม่ๆ โดยปัจจัยสำคัญมองไปยังประชุม FED สัปดาห์หน้า CME FED Watch ให้น้ำหนัก 98% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ทดสอบระดับ 5.5% อย่างไรก็ตามแนบติดตามถ้อยแถลงจากประธาน FED ต่อทิศทางดอกเบี้ยหลังจากนี้ สำหรับภายในประเทศยังคงติดตามการเมือง ข้อมูลล่าสุดเกี่ยวกับโควิดนายภพพบว่า 8 พรรคร่วมยังคงเสนอข้อผูกพันในการโหวตรอบ 2 เช่นเดิม โดยการโหวตรอบ 2 จะเกิดขึ้นในวันที่ 19 ก.ค. แต่หากยังคงไม่ได้เช่นครั้งแรกก็พร้อมถอยให้เพื่อไทยมาตั้งรัฐบาล ทั้งนี้เราเชื่อว่าผลโหวตรอบ 2 ยังคงคล้ายกับครั้งแรกกล่าวคือยังคงขาดเสียงหนุนจาก ส.ว. แต่ก็ประเมินไม่มีผลกระทบใดๆต่อตลาดเชื่อว่าตลาดกำลัง Price In ไปแล้วท้ายที่สุดพรรคเพื่อไทยจะขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1520 - 1535 เซ็กกลยุทธการลงทุนทยอยลดพอร์ตการลงทุนประเมินดัชนีตอบรับเชิงบวกไปมากแล้วเกี่ยวกับการเมืองจากการฟื้นขึ้นมาราว 3.5% จากจุดต่ำสุดเดิม ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่ม Bank (BBL KBANK KTB SCB) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL CPAXT HMPRO) ศูนย์การค้า (CPN) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,529		1,696	1462
PE (x)	20.96	16.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.48	1.47	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.18	3.04	3.3441	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,529	0.7%	2.1%	-8.4%
Dow Jones	34,585	0.2%	1.9%	4.3%
Nasdaq	14,245	0.9%	4.1%	36.1%
S&P 500	4,523	0.4%	2.6%	17.8%
STOXX 600	458	-0.6%	2.1%	7.8%
DAX	16,069	-0.2%	2.5%	15.4%
SHANGHAI	3,210	-0.9%	0.2%	3.9%
HANG SENG	19,414	0.0%	5.1%	-1.9%
VN30	1,173	0.4%	2.1%	16.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	-1.7%	1.0%	-8.6%
Gold	1,955	0.0%	1.5%	7.2%
BDI	1,090	0.0%	6.4%	-28.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.74	4.77	4.86	4.43
US 10 Y	3.81	3.83	3.99	3.87
US 2-10 Spread	-0.94			
TH 2 Y	2.14	2.14	2.13	1.63
TH 10 Y	2.56	2.56	2.57	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	841	7,257	46,590	
Proprietary	351	1,106	-6,264	
Foreign	803	-7,722	-114,861	
Retail	-1,995	-641	74,534	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

คาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 3.85 พันล้านบาท (+28%YoY, -6%QoQ) การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่แข็งแกร่ง และอัตราค่าไร้นัดต้น (GPM) ที่ดีจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ซึ่งน่าจะชดเชยผลกระทบจากการจ่ายค่าตอบแทนพนักงาน ค่าไฟฟ้าและต้นทุนการเงินที่สูงขึ้นได้ ขณะที่คาดว่าค่าไฟฟ้าเดือน พ.ค. - ส.ค. 2023 ที่ลดลง 10.5% เป็น 4.77 บาท/กิโลวัตต์ จาก 5.33 บาท/กิโลวัตต์ในเดือน พ.ค. - เม.ย. 2023 จะกลายเป็นปัจจัยบวกสำคัญของบริษัท

CPAXT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 49.00 บาท)

เราเชื่อว่ากำไรจะฟื้นแข็งแกร่ง HoH ในครึ่งหลังปี 2023 หนุนจากยอดขายที่ฟื้นตัวขึ้นในย่านท่องเที่ยว ยอดขายออนไลน์สู่ออฟไลน์ (O2O) ที่โตดี ประสิทธิภาพบริการจัดส่งสินค้าที่พัฒนาขึ้น และค่าไฟฟ้าและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,528.77	0.71%	2.13%	-1.96%	-9.06%	-1.01%	-8.38%	1,695.99	1,461.61
SET50	942.50	0.50%	2.47%	-0.67%	-6.16%	-0.33%	-6.24%	1,020.39	891.79
SETHD	1,163.17	0.20%	2.61%	1.01%	-4.14%	3.08%	-3.07%	1,222.06	1,102.24
Bank	397.54	1.17%	2.47%	0.94%	-0.17%	13.41%	2.38%	407.80	341.53
Energy	21,801.01	-0.21%	3.00%	1.45%	-11.99%	-7.73%	-13.19%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,945.00	1.85%	2.24%	-3.25%	-10.96%	0.12%	-10.71%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.35	0.45%	3.59%	0.50%	-6.63%	-9.17%	-4.37%	178.39	148.55
Electronic	12,378.11	1.00%	3.25%	-6.30%	16.93%	153.95%	19.29%	14,098.50	4,848.24
Hospitality	6,910.27	1.72%	1.16%	-1.83%	-5.95%	-0.48%	-4.09%	7,790.78	6,612.97
Con. Mat	8,471.93	0.02%	1.05%	-2.57%	-11.84%	-9.76%	-8.45%	9,620.09	8,184.14
Property	243.60	1.03%	1.20%	-2.15%	-8.49%	5.97%	-10.53%	275.91	226.81
Transport	345.50	1.17%	0.84%	-0.75%	-6.83%	-3.04%	-7.93%	382.08	330.95
Food&Bev	11,060.80	0.30%	1.27%	-6.46%	-13.54%	-15.19%	-13.06%	13,363.26	10,772.35
USA									
Don Jones	34,585.35	0.22%	1.89%	0.83%	1.99%	10.29%	4.34%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	14,244.95	0.93%	4.09%	4.06%	28.39%	23.24%	36.10%	14,274.41	10,088.83
S&P500	4,522.79	0.39%	2.57%	2.57%	13.33%	16.63%	17.80%	4,532.85	3,491.58
DJ Financial	752.42	0.70%	2.66%	3.41%	-1.59%	6.44%	4.04%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,396.23	-0.44%	0.74%	-0.67%	-2.73%	0.80%	-3.22%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,686.30	1.14%	4.69%	3.76%	43.94%	34.43%	51.30%	4,698.21	2,913.39
DJ Energy	677.16	0.07%	-0.02%	1.33%	-9.53%	18.40%	-6.99%	788.55	561.83
DJ Consumer goods	929.36	0.34%	2.64%	3.21%	15.32%	9.26%	18.14%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,402.35	0.05%	2.32%	4.35%	13.83%	18.74%	23.66%	1,409.75	1,099.27
DJ Property	1,214.45	2.15%	-0.16%	-0.92%	-5.56%	6.45%	-3.65%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,380.32	0.86%	3.22%	8.51%	18.34%	34.76%	25.57%	1,382.35	964.64
DJ Transportation	15,824.93	-0.01%	0.67%	6.98%	10.22%	19.79%	18.17%	16,075.91	11,946.21
VIX Index	13.48	1.05%	-10.55%	-0.44%	-30.37%	-44.94%	-37.79%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	457.92	-0.63%	2.11%	-1.90%	0.32%	11.37%	7.77%	470.45	379.72
DAX	16,068.65	-0.23%	2.52%	-1.77%	5.80%	25.19%	15.41%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,406.42	-0.38%	1.82%	-3.09%	-5.66%	3.85%	-0.61%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,209.63	-0.87%	0.19%	-1.95%	-0.45%	0.30%	3.90%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,413.78	0.00%	5.05%	-3.13%	-10.03%	-4.35%	-1.86%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,867.18	-0.82%	0.59%	-2.43%	-6.53%	-8.22%	-0.11%	4,303.37	3,495.95
SENSEX	66,589.93	0.80%	1.91%	5.06%	9.78%	22.88%	9.45%	66,656.21	54,034.97
NIKKEI225	32,391.26	0.00%	0.63%	-3.90%	23.92%	20.91%	24.13%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,619.00	-0.35%	3.90%	-0.26%	10.07%	12.76%	17.11%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,334.29	0.29%	4.09%	0.26%	16.08%	18.78%	22.61%	17,346.66	12,629.48
ASX200	7,298.51	-0.06%	4.20%	0.65%	-1.19%	10.56%	3.69%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,550.76	-1.12%	2.68%	0.65%	-6.61%	6.93%	-0.24%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,406.10	-0.42%	1.67%	1.26%	-6.22%	-0.45%	-5.98%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,867.14	-0.04%	2.02%	2.52%	1.47%	3.27%	0.24%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,254.43	0.18%	3.34%	-0.17%	-0.79%	4.82%	0.10%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,173.13	0.40%	2.10%	5.19%	7.80%	-0.92%	16.49%	1,295.12	873.78

18 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,955.04	-0.01%	1.54%	-0.15%	2.43%	14.46%	7.18%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,100.00	0.16%	0.16%	-0.16%	7.54%	7.00%	0.78%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.84	-0.43%	7.40%	2.65%	3.81%	33.33%	3.70%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,209.51	-1.06%	5.03%	-0.99%	-15.07%	-4.01%	-5.96%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	383.20	-2.29%	1.60%	-1.47%	-9.26%	21.26%	0.56%	435.50	326.55
Steel (\$/T)	892.00	-0.56%	-1.00%	-3.78%	22.19%	-1.97%	19.89%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,392.25	-1.12%	2.32%	-3.42%	-27.68%	-18.76%	-20.00%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	44,040.48	0.30%	-2.46%	-4.09%	-45.71%	-41.45%	-48.02%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	653.75	1.91%	2.75%	-4.98%	-13.04%	-17.41%	-17.46%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	129.20	-1.82%	-1.45%	-3.80%	-8.50%	-15.53%	-0.77%	159.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,484.00	-0.79%	-1.59%	1.19%	-3.62%	2.03%	-2.32%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	434.40	1.02%	5.36%	4.32%	-9.73%	-0.23%	-9.22%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.80	-2.14%	1.54%	-9.95%	18.17%	26.34%	18.76%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	499.25	-16.76%	-12.53%	-22.02%	-27.14%	-0.74%	-26.42%	725.00	496.25
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,885.00	1.75%	1.09%	2.64%	2.51%	5.12%	-6.86%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	74.15	-1.68%	1.59%	3.30%	-7.52%	-22.72%	-7.61%	104.46	63.64
Brent (\$/bbl)	78.50	-1.72%	1.04%	2.47%	-8.64%	-21.05%	-8.63%	110.67	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	131.10	-0.42%	-1.94%	2.06%	-64.50%	-67.62%	-67.56%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.51	-1.06%	-5.88%	-4.56%	-29.95%	-63.81%	-43.87%	10.03	1.94
BDI	1,090.00	0.00%	6.45%	1.30%	15.22%	-49.30%	-28.05%	2,162.00	530.00
Container Freight	1,488.13	0.00%	0.94%	-6.54%	-30.22%	-78.74%	-29.80%	6,820.04	1,474.32
Supramax Freight	743.00	0.00%	2.62%	-0.67%	10.40%	-63.56%	-30.04%	2,080.00	625.00
Handysize Freight	409.00	0.00%	-3.08%	-11.85%	-16.19%	-65.37%	-38.31%	1,212.00	406.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.14	2.14	2.13	2.13	1.56	1.76	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.56	2.56	2.57	2.61	2.45	2.50	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.42	0.42	0.44	0.47	0.89	0.73	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.74	4.77	4.86	4.71	4.20	3.12	4.43	5.12	2.81
US 10 -yrs Yield	3.81	3.83	3.99	3.76	3.55	2.92	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.94	-0.93	-0.86	-0.95	-0.66	-0.20	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	99.84	-0.07%	-2.09%	-2.35%	-2.49%	-7.54%	-3.55%	114.78	99.58
USD/THB	34.62	-0.10%	-1.36%	-0.12%	4.89%	-5.34%	0.02%	38.46	32.57
EURO/THB	38.89	-0.04%	0.73%	2.59%	9.26%	5.35%	4.95%	39.06	35.40
POUND/THB	45.25	-0.24%	0.24%	1.77%	11.60%	4.40%	8.07%	45.53	39.09
Yen/THB	24.95	-0.04%	0.48%	2.13%	-3.05%	-5.56%	-5.25%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.82	-0.67%	-0.74%	-0.92%	-1.20%	-10.42%	-3.73%	5.46	4.79
USD/EURO	0.89	-0.08%	-2.09%	-2.66%	-3.98%	-10.15%	-4.72%	1.05	0.89
USD/POUND	0.76	0.14%	-1.62%	-1.96%	-6.02%	-9.35%	-7.58%	0.97	0.76
USD/Yen	138.71	-0.06%	-1.84%	-2.19%	8.27%	0.17%	5.79%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.17	0.44%	-0.73%	0.66%	5.93%	5.69%	3.99%	7.33	6.69