

มีแรงกดดันจากการเร่งตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.8% ถูกกดดันจากการปรับขึ้นของ US Bond Yield รวมทั้งความกังวลธนาคารกลางสหรัฐฯจะคงดอกเบี้ยระดับสูงเป็นเวลานาน ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.8% ขานรับความหวังจีนออกมาตรการกระตุ้น

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.39 แสนรายใกล้เคียง Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 2.4 แสนราย พร้อมกับผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.716 ล้านรายสูงกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.7 ล้านราย โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับขึ้นต่อเนื่องสวนทางกับอายุ 2 ปีที่ทรงตัวและ Dollar Index ยังคงปรับขึ้นต่อเนื่องหรืออยู่ในทิศทางแข็งค่า ด้วย Dollar Index ที่แข็งค่าเป็นปัจจัยกดดันให้ราคาทองคำปรับลง ภาวะดังกล่าวบ่งชี้ว่านักลงทุนกำลังปิดรับความเสี่ยงและเลือกที่จะถือเพียงเงินสด (Dollar แข็งค่า) โดยผลสำรวจจาก CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนักราว 88% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมสิ้นเดือนกันยายน ทั้งนี้ข้อมูลในอดีตชี้ชัดว่าช่วงที่ US Bond Yield อายุ 10 ปีปรับขึ้นไประดับสูงหลังจากนั้นมักตามมาด้วยภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ จึงเป็นปัจจัยที่ต้องจับตาหลังจากนี้ สำหรับในประเทศไทยยังรอดูการเลือกนายกรัฐมนตรีนในวันที่ 22 ส.ค. หรือสัปดาห์หน้า ข้อมูลล่าสุดจากพรรคเพื่อไทยระบุว่าได้ตกลงจับมือกับพรรครวมไทยสร้างชาติและสามารถรวบรวมเสียงได้ทั้งหมด 314 เสียง แม้จะยังไม่สามารถจัดตั้งรัฐบาลได้จำเป็นต้องฟังเสียงเพิ่มเติมจาก ส.ว. แต่การผ่านนโยบายต่างๆจะค่อนข้างมั่นคงด้วยเสียง ส.ส. ที่เกินกว่า 250 เสียง ทั้งนี้เชื่อว่าหากรัฐบาลชุดใหม่ขึ้นบริหารประเทศจะเร่งออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการบริโภคและจะเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) จึงมองเป็นกลุ่มที่น่าสนใจประเมิน SET INDEX วันนี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1520 - 1535 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองเป็นจังหวะลดพอร์ตการลงทุน แม้จะมีปัจจัยบวกเกี่ยวกับการเลือกนายกรัฐมนตรีแต่ก็เชื่อว่าราคาสะท้อนในราคาไปมากแล้ว ขณะที่ Valuation ปัจจุบันไม่ถูกเท่าใดนัก ส่วน Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ค้าปลีก (BJC CRC CPALL COM7 HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,529		1,696	1462
PE (x)	23.05	17.0	18.9	14.7
PBV (x)	1.53	1.48	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.16	2.98	3.3329	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,529	0.6%	-0.3%	-8.4%
Dow Jones	34,475	-0.8%	-2.0%	4.0%
Nasdaq	13,317	-1.2%	-2.9%	27.2%
S&P 500	4,370	-0.8%	-2.2%	13.8%
STOXX 600	451	-0.9%	-2.8%	6.2%
DAX	15,677	-0.7%	-2.0%	12.6%
SHANGHAI	3,164	0.4%	-2.8%	2.4%
HANG SENG	18,327	0.0%	-4.8%	-7.4%
VN30	1,233	-0.8%	1.1%	22.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	84	0.8%	-2.6%	-2.1%
Gold	1,889	-0.1%	-1.2%	3.6%
BDI	1,233	0.0%	8.4%	-18.6%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.93	4.97	4.84	4.43
US 10 Y	4.27	4.25	4.11	3.87
US 2-10 Spread	-0.66			
TH 2 Y	2.27	2.25	2.24	1.63
TH 10 Y	2.67	2.65	2.60	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-165	-141	45,511	
Proprietary	-62	2,561	-2,032	
Foreign	782	-12,040	-131,789	
Retail	-556	9,620	88,309	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

PTTEP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ภาพรวมไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริหารให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการผลิตปริมาณผลิตไปถึงเดือน ส.ค

BBL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 198.00 บาท)

คุณภาพสินเชื่อยังอยู่ในระดับที่คุมอยู่ ธนาคารให้แนวทางอัตราส่วนหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อบริการ (NPL ratio) ระดับเดิมที่ 3.5% (ไตรมาส 2/23: 2.9%) นอกจากนี้ ด้วยการที่มีค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพียงพอแล้ว จึงคาดว่าค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญในปี 2023 (ครั้งแรกปี 2023: 130 bps) จะต่ำกว่า 124 bps ในปี 2022

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	1,528.81	0.61%	-0.30%	0.00%	-7.44%	-7.33%	-8.38%	1,695.99	1,461.61
SET50	944.29	0.58%	-0.72%	0.19%	-4.66%	-5.31%	-6.06%	1,020.39	891.79
SETHD	1,159.22	0.42%	-1.14%	-0.34%	-2.77%	-2.35%	-3.40%	1,222.06	1,102.24
Bank	404.36	0.09%	-0.50%	1.72%	7.30%	6.01%	4.14%	407.99	356.60
Energy	22,034.56	0.08%	-1.51%	1.07%	-8.31%	-12.67%	-12.26%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,812.13	0.80%	3.44%	-0.38%	-8.04%	-3.91%	-11.05%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.97	0.86%	0.93%	0.39%	-7.29%	-10.12%	-4.00%	176.30	148.55
Electronic	12,602.03	0.45%	-0.16%	1.81%	7.76%	61.35%	21.45%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	7,079.58	1.07%	-0.71%	2.45%	-3.64%	-0.61%	-1.74%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,242.28	1.00%	-0.23%	-2.71%	-9.78%	-14.36%	-10.93%	9,620.09	8,110.06
Property	239.28	0.11%	-0.65%	-1.77%	-10.83%	-3.23%	-12.12%	275.91	234.63
Transport	341.69	0.62%	-0.27%	-1.10%	-5.67%	-6.42%	-8.94%	382.08	330.95
Food&Bev	11,185.11	1.10%	0.66%	1.12%	-12.26%	-17.20%	-12.09%	13,351.93	10,772.35
USA									
Don Jones	34,474.83	-0.84%	-1.99%	-0.32%	1.92%	2.31%	4.01%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,316.93	-1.17%	-2.95%	-6.51%	12.98%	4.15%	27.23%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,370.36	-0.77%	-2.20%	-3.37%	7.14%	3.05%	13.83%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	732.82	-0.56%	-2.73%	-2.60%	-5.31%	-5.28%	1.33%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,412.92	-0.75%	-1.01%	1.20%	0.38%	0.05%	-2.06%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,361.11	-0.92%	-1.94%	-6.94%	23.73%	13.61%	40.80%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	727.14	1.08%	-1.13%	7.38%	4.26%	10.76%	-0.12%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	849.91	-1.34%	-4.43%	-8.55%	-0.45%	-8.53%	8.04%	949.07	761.12
DJ Consumer service	1,377.74	-1.40%	-2.91%	-1.75%	8.82%	3.02%	21.49%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,258.06	-1.28%	-0.01%	3.59%	-3.15%	5.61%	-0.19%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,314.92	-2.60%	-3.55%	-4.74%	10.23%	14.28%	19.62%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,643.09	-1.04%	-3.70%	-1.15%	3.35%	5.98%	16.81%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	17.89	6.62%	12.87%	32.72%	-10.64%	-15.68%	-17.44%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	451.19	-0.90%	-2.81%	-1.47%	-2.82%	3.70%	6.19%	472.69	379.72
DAX	15,676.90	-0.71%	-2.00%	-2.44%	1.26%	15.87%	12.59%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,310.21	-0.63%	-4.05%	-1.30%	-8.67%	-2.11%	-1.90%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,163.74	0.43%	-2.79%	-1.43%	-1.87%	-4.32%	2.41%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,326.63	-0.01%	-4.79%	-5.60%	-11.55%	-8.00%	-7.35%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,831.10	0.33%	-3.64%	-0.93%	-5.04%	-9.45%	-1.05%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,151.02	-0.59%	-0.82%	-2.16%	6.80%	8.76%	7.08%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	31,626.00	-0.44%	-2.61%	-2.36%	14.95%	8.71%	21.20%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,519.85	-0.23%	-3.14%	-3.79%	2.80%	0.36%	12.67%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,516.66	0.42%	-0.71%	-4.72%	6.70%	6.35%	16.83%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,146.00	-0.68%	-2.87%	-2.09%	-2.73%	0.95%	1.52%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,364.97	-0.70%	-1.31%	-2.84%	-6.11%	-6.00%	-3.07%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,447.98	-1.06%	-0.75%	2.98%	-1.96%	-3.60%	-3.18%	1,522.52	1,369.41
Indonesia	6,900.54	0.00%	0.11%	0.49%	0.07%	-3.27%	0.73%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,196.75	-0.52%	-3.80%	-1.77%	-3.95%	-1.51%	-1.68%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,233.48	-0.79%	1.05%	5.14%	16.44%	-2.51%	22.48%	1,295.12	873.78

18 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,889.43	-0.13%	-1.21%	-3.36%	2.55%	7.38%	3.59%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,850.00	-0.16%	-0.16%	-0.16%	5.46%	8.15%	-0.16%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.69	1.24%	-0.05%	-8.65%	4.43%	13.20%	-5.27%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,118.50	0.18%	-1.76%	-4.12%	-10.23%	-12.33%	-9.83%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	369.15	0.93%	-1.95%	-3.67%	-10.15%	2.07%	-3.12%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	810.00	-0.12%	0.50%	-9.19%	1.50%	2.01%	8.87%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,287.50	0.58%	-7.99%	-4.38%	-25.43%	-36.29%	-23.50%	3,685.82	2,209.00
Lithium (\$/MT)	35,521.74	0.00%	-5.19%	-19.34%	-53.38%	-53.04%	-58.08%	85,000.00	35,521.74
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	589.50	-1.38%	-7.57%	-9.83%	-22.99%	-21.68%	-25.57%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	127.40	0.31%	-1.32%	-1.39%	-7.28%	-14.82%	-2.15%	149.90	115.00
Soybean (\$/bu)	1,336.75	0.15%	-5.33%	-9.92%	-12.47%	-9.52%	-12.01%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	399.60	-1.21%	-6.98%	-8.01%	-18.63%	-8.19%	-16.49%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	24.00	-0.79%	0.21%	0.84%	12.10%	32.62%	19.76%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	473.00	0.75%	-2.12%	-5.26%	-30.21%	-23.66%	-30.29%	725.00	462.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,894.00	2.07%	4.12%	0.23%	-4.91%	-8.43%	-6.64%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	80.39	1.27%	-2.93%	8.42%	5.31%	-9.91%	0.16%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	84.12	0.80%	-2.64%	7.16%	1.35%	-10.89%	-2.08%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	147.00	-0.34%	2.80%	12.13%	-29.78%	-64.36%	-63.63%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.62	1.12%	-5.14%	4.34%	15.21%	-71.96%	-41.43%	10.03	1.94
BDI	1,233.00	0.00%	8.44%	18.90%	132.64%	-11.55%	-18.61%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,832.48	2.34%	2.34%	23.14%	-6.25%	-72.15%	-13.56%	6,223.82	1,474.32
Supramax Freight	812.00	0.00%	15.01%	8.85%	23.03%	-51.05%	-23.54%	1,773.00	625.00
Handysize Freight	444.00	0.00%	10.72%	9.36%	2.30%	-54.37%	-33.03%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.27	2.25	2.24	2.14	1.87	1.50	1.63	2.27	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.67	2.65	2.60	2.56	2.61	2.33	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.40	0.40	0.36	0.42	0.75	0.83	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	4.93	4.97	4.84	4.74	4.62	3.28	4.43	5.12	3.19
US 10-yrs Yield	4.27	4.25	4.11	3.81	3.81	2.90	3.87	4.34	2.80
US 2-10 Spread	-0.66	-0.71	-0.74	-0.94	-0.80	-0.39	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.57	0.14%	1.02%	3.74%	-0.28%	-2.95%	0.05%	114.78	99.58
USD/THB	35.48	-0.03%	1.04%	2.51%	2.96%	0.10%	2.53%	38.46	32.57
EURO/THB	38.58	-0.11%	0.03%	-0.82%	4.69%	6.97%	4.10%	39.06	35.40
POUND/THB	45.23	0.06%	1.62%	-0.04%	9.02%	5.76%	8.03%	45.53	39.09
Yen/THB	24.33	0.30%	0.28%	-2.51%	-5.27%	-7.64%	-7.62%	26.57	23.92
Yuan/THB	4.88	0.29%	0.18%	1.19%	-2.73%	-7.10%	-2.58%	5.36	4.68
USD/EURO	0.92	0.07%	1.00%	3.35%	-1.64%	-6.42%	-1.53%	1.05	0.89
USD/POUND	0.78	-0.13%	-0.56%	2.56%	-5.57%	-5.36%	-5.21%	0.97	0.76
USD/Yen	145.84	-0.35%	0.75%	5.14%	8.71%	8.37%	11.23%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.29	-0.16%	0.94%	1.57%	6.08%	7.63%	5.62%	7.33	6.69