

วันศุกร์รอดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯลดต่ำ 3% (ครั้งแรกตั้งแต่ เม.ย.)

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.15% ปัจจัยบวกยังคงมาจากความคาดหวังว่านโยบายการเงินที่เข้มงวดของ FED จะสิ้นสุดลงแล้ว ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบเล็กน้อย 0.08% กังวลเล็กน้อยกับอุปสงค์ในปีหน้า

Market Outlook

วันศุกร์สัปดาห์ก่อนผ่าน EU ได้รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น (Flash PMI) พบว่าค่อนข้างย่ำแย่ (ต่ำกว่าคาดการณ์และต่ำกว่าระดับ 50) บ่งชี้ถึงการหดตัวทั้งภาคผลิตและภาคบริการ ขณะที่สหรัฐฯก็ได้รายงานเช่นเดียวกันพบว่าภาคผลิตแย่มากกว่าคาดและอยู่ที่ระดับ 48.2 แต่ภาคบริการสูงกว่าคาดและอยู่ที่ 51.3 ซึ่งนักลงทุนก็ตอบรับด้วยการผ่อนคลายความเห็นนโยบายการเงิน สะท้อนผ่าน US Bond Yield ที่ปรับลงต่อเนื่อง ด้าน CME FED Watch ให้น้ำหนักระดับสูง 89% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมและอีก 10% ให้น้ำหนักลดดอกเบี้ย ส่วนสัปดาห์นี้ปัจจัยสำคัญยังคงเป็นเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯเพื่อพิจารณาทิศทางดอกเบี้ยของ FED อาทิ (1) ใบขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ของสหรัฐฯ Bloomberg คาดไว้ที่ 1.46 ล้านใบอนุญาต และ 1.36 ล้านหลังคาเรือน ซึ่งจะรายงานในวันอังคาร (2) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและยอดขายบ้านเมืองของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 104 และ 3.77 ล้านหลังคาเรือน (รายงานในวันพุธ) (3) เงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) ในวันศุกร์ Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 2.8%YoY และ Core PCE ที่ 3.3%YoY, 0.2%MoM นับเป็นครั้งแรกตั้งแต่ เม.ย. 21 ที่เงินเฟ้อทั่วไปต่ำกว่า 3% มองเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามระยะถัดไปประเมินปัจจัยที่จะมีผลมากกว่านโยบายการเงินคือทิศทางเศรษฐกิจ หนึ่งการปรับลงของเงินเฟ้อเป็นปัจจัยสะท้อนถึงการอ่อนแรงทางอุปสงค์ในทางอ้อม ซึ่งปัจจุบันดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจอย่าง PMI ยังไม่เห็นการฟื้นตัวอย่างมีนัยยะสำคัญ สำหรับปัจจัยในประเทศสัปดาห์นี้ไม่มีอะไรมีนัยยะสำคัญ เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจต่างสำคัญอย่างการค้าระหว่างประเทศจะอยู่ในสัปดาห์ถัดไป โดยติดตามเพียงการซื้อสุทธิของต่างชาติซึ่งในสัปดาห์ก่อนหลังเสร็จสิ้นการประชุม FED พบว่านักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิติดต่อกัน 2 วันทำการรวมแล้ว 6.6 พันล้านบาท เชื่อว่ายังมีโอกาสที่จะซื้อสุทธิต่อเนื่องหนุนจากเงินบาทที่กำลังเข้าสู่แนวโน้มแข็งค่า มองหุ้นขนาดใหญ่จะน่าสนใจต่อเนื่องซึ่งในสัปดาห์ก่อนหุ้นขนาดใหญ่ที่เคลื่อนไหวโดดเด่นได้แก่ GPSC CRC KBANK BBL CPALL CPN AOT มองเป็นชุดหุ้นที่น่าสนใจ สัปดาห์นี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวกรอบ 1380 - 1420 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังคงแนะนำทยอยสะสมเช่นเดิมแม้ดัชนีจะปรับขึ้นมาบ้างแต่ระดับ Valuation ยังไม่แพง เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) สื่อสาร (ADVANC)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

ADVANC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 266.00 บาท)

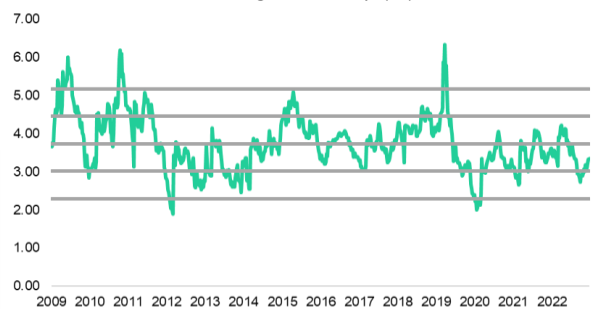
ADVANC มีกำไรปกติไตรมาส 3/23 ที่ 7.6 พันล้านบาท (+6%YoY, +21%QoQ) ดีกว่าคาดเล็กน้อย สืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) และค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (D&A) ที่ลดลง เราเชื่อว่า ADVANC จะคงโครงสร้างต้นทุนอย่างในงวด 9 เดือนปี 2023 ต่อไปได้

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

คาดว่ากำไรไตรมาส 4/23 จะโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ จาก SSSG ที่แข็งแกร่ง อัตรากำไรสุทธิจากรันสะดวกซื้อ (CVS) ที่ดี และการขาดหายไปของค่าตอบแทนพนักงานพิเศษที่เกิดขึ้นปีก่อน ปัจจัยบวกสำคัญคือประโยชน์ที่คาดว่าจะได้จากมาตรการกระตุ้นภาครัฐผ่านนโยบายเงินดิจิทัล 5 แสนล้านบาท

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,391		1,696	1355
PE (x)	19.10	16.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.37	1.33	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.27	3.16	3.3456	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,391	0.9%	0.7%	-16.6%
Dow Jones	37,305	0.2%	2.9%	12.5%
Nasdaq	14,814	0.4%	2.8%	41.5%
S&P 500	4,719	0.0%	2.5%	22.9%
STOXX 600	477	0.0%	0.9%	12.2%
DAX	16,751	0.0%	0.0%	20.3%
SHANGHAI	2,943	-0.6%	-0.9%	-4.7%
HANG SENG	16,792	2.4%	2.8%	-15.1%
VN30	1,102	-0.7%	-2.0%	9.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	77	-0.1%	0.9%	-10.9%
Gold	2,020	-0.8%	0.7%	10.7%
BDI	2,348	-2.6%	-5.4%	55.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.44	4.39	4.72	4.43
US 10 Y	3.91	3.92	4.23	3.87
US 2-10 Spread	-0.53			
TH 2 Y	2.35	2.36	2.40	1.63
TH 10 Y	2.75	2.75	2.84	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	889	4,546	75,218	
Proprietary	-719	-1,725	-4,547	
Foreign	3,193	334	-191,952	
Retail	-3,364	-3,155	121,281	

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

18 December 2023

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,391.03	0.88%	0.73%	0.36%	-10.80%	-14.89%	-16.64%	1,695.99	1,354.73
SET50	863.64	1.03%	1.28%	0.34%	-8.98%	-12.65%	-14.09%	1,020.39	838.67
SETHD	1,096.90	1.07%	0.47%	0.16%	-4.75%	-7.26%	-8.59%	1,222.06	1,076.40
Bank	371.57	0.76%	1.16%	-0.48%	-5.66%	-2.66%	-4.31%	413.21	356.60
Energy	20,739.78	1.48%	1.36%	1.89%	-3.48%	-16.65%	-17.41%	25,319.53	19,813.98
Commerce	30,304.83	1.99%	1.40%	-1.23%	-16.10%	-20.26%	-22.57%	40,897.97	28,899.10
ICT	147.90	0.70%	-0.15%	-1.33%	-6.14%	-7.59%	-10.68%	173.54	144.88
Electronic	10,293.14	-2.64%	2.64%	6.74%	-22.08%	15.56%	-0.81%	14,105.03	8,465.55
Hospitality	6,349.87	0.04%	-0.69%	-1.89%	-9.80%	-10.12%	-11.87%	7,582.17	6,293.05
Con. Mat	7,566.14	0.86%	0.45%	-0.18%	-12.98%	-17.10%	-18.24%	9,620.09	7,362.69
Property	224.91	1.07%	-0.42%	1.56%	-9.66%	-16.11%	-17.39%	275.91	216.90
Transport	300.86	1.54%	0.98%	-6.70%	-13.58%	-19.34%	-19.82%	382.08	288.85
Food&Bev	10,781.72	0.82%	0.14%	3.03%	-8.82%	-14.49%	-15.26%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	37,305.16	0.15%	2.92%	7.11%	8.76%	12.19%	12.54%	37,347.60	31,429.82
Nasdaq	14,813.92	0.35%	2.85%	5.11%	8.21%	36.55%	41.54%	14,855.62	10,207.47
S&P500	4,719.19	-0.01%	2.49%	4.97%	7.02%	21.15%	22.91%	4,738.57	3,764.49
DJ Financial	810.97	-0.58%	3.98%	9.03%	11.46%	13.02%	12.13%	818.29	659.99
DJ Healthcare	1,415.61	-0.86%	1.82%	5.13%	0.71%	-1.75%	-1.88%	1,454.08	1,292.76
DJ Technology	5,020.74	0.67%	2.13%	4.08%	11.16%	55.29%	62.10%	5,037.40	2,985.20
DJ Energy	693.64	-0.45%	2.43%	-1.29%	3.80%	-1.65%	-4.73%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	877.00	-0.42%	2.56%	5.01%	-2.60%	8.26%	11.48%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,491.62	0.40%	3.19%	5.81%	10.99%	27.87%	31.54%	1,497.15	1,112.84
DJ Property	1,376.74	-0.41%	-1.42%	0.57%	12.33%	11.82%	9.22%	1,426.76	1,157.25
DJ Con. Mat	1,464.45	-0.64%	4.60%	10.46%	15.13%	31.18%	33.23%	1,479.31	1,075.07
DJ Transportation	16,016.11	0.65%	5.29%	7.81%	8.27%	14.57%	19.60%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	12.28	-1.60%	-0.57%	-13.28%	-9.31%	-45.34%	-43.33%	30.81	11.81
EURO									
STOXX 600	476.61	0.01%	0.92%	5.30%	2.10%	10.85%	12.17%	480.64	421.56
DAX	16,751.44	0.00%	-0.05%	7.28%	2.41%	19.78%	20.31%	17,003.28	13,791.52
FTSE 100	7,576.36	-0.95%	0.29%	1.83%	-0.87%	3.00%	1.67%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	2,942.56	-0.56%	-0.91%	-3.71%	-10.11%	-6.62%	-4.75%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	16,792.19	2.38%	2.80%	-3.48%	-16.21%	-15.32%	-15.11%	22,700.85	15,972.31
CSI300	3,341.55	-0.31%	-1.70%	-6.71%	-15.69%	-15.18%	-13.69%	4,268.15	3,339.52
SENSEX	71,483.75	1.37%	2.37%	10.09%	12.78%	14.10%	17.49%	71,605.76	57,084.91
NIKKEI225	32,970.55	0.87%	2.05%	0.84%	-2.18%	16.52%	26.35%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,563.56	0.76%	1.82%	5.36%	-2.37%	7.76%	14.63%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,673.87	0.12%	1.67%	4.48%	2.23%	19.81%	25.01%	17,743.54	13,981.63
ASX200	7,442.69	0.88%	3.44%	6.22%	2.64%	2.40%	5.74%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,478.44	1.06%	3.91%	6.01%	-0.46%	-2.38%	-1.34%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,462.45	0.43%	1.42%	0.74%	5.32%	-0.74%	-2.21%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,190.99	0.21%	0.44%	4.79%	7.35%	6.28%	4.97%	7,215.94	6,542.79
Singapore	3,116.51	-0.21%	0.19%	0.38%	-4.40%	-4.61%	-4.15%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,102.30	-0.71%	-1.97%	-0.67%	-1.16%	5.19%	9.45%	1,255.11	983.67

18 December 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,019.62	-0.82%	0.75%	2.82%	3.15%	14.61%	10.72%	2,135.39	1,783.92
Thai Gold (Baht)	33,650.00	-0.44%	-0.74%	1.66%	5.16%	13.11%	-0.74%	34,250.00	29,500.00
Silver (\$/Oz)	23.86	-1.36%	3.72%	3.31%	-1.42%	4.76%	-0.41%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,207.25	2.06%	5.18%	-0.28%	-1.09%	-7.80%	-6.05%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	388.50	-0.09%	1.70%	5.47%	-0.10%	3.34%	1.96%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	1,068.00	0.00%	-0.19%	19.33%	15.21%	57.75%	43.55%	1,200.00	657.00
Zinc (\$/MT)	2,536.75	1.54%	6.15%	-2.58%	2.41%	-21.43%	-15.17%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	16,850.00	0.00%	-1.87%	-21.59%	-63.30%	-80.18%	-80.11%	85,000.00	16,850.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	629.25	5.93%	2.32%	10.01%	-8.54%	-21.56%	-20.55%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	144.50	0.42%	0.14%	-2.03%	7.59%	5.50%	10.98%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,315.75	0.13%	0.90%	-3.87%	-10.28%	-10.82%	-13.39%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	405.60	-3.68%	-4.38%	-14.36%	-2.59%	-7.51%	-15.24%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	21.99	-0.86%	-5.86%	-19.09%	-16.80%	11.01%	9.73%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	483.00	5.75%	3.70%	0.99%	-24.56%	-30.11%	-28.81%	688.75	447.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,601.00	0.00%	0.03%	-4.20%	-4.86%	-7.31%	-13.67%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	71.43	-0.21%	0.28%	-8.73%	-0.49%	-5.95%	-11.00%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	76.55	-0.08%	0.94%	-7.18%	-0.08%	-5.66%	-10.90%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	145.25	-0.17%	-3.81%	18.57%	13.08%	-63.80%	-64.06%	402.50	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.49	4.14%	-3.49%	-19.80%	-5.36%	-65.68%	-44.34%	6.28	1.94
BDI	2,348.00	-2.61%	-5.44%	39.10%	118.22%	57.79%	54.98%	3,346.00	530.00
Container Freight	1,521.06	0.00%	4.11%	1.16%	-4.47%	-28.50%	-28.25%	2,135.16	1,341.56
Supramax Freight	1,426.00	-1.11%	-6.25%	24.98%	90.64%	23.56%	34.27%	1,565.00	625.00
Handysize Freight	908.00	0.22%	4.13%	54.42%	95.69%	27.07%	36.95%	908.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.35	2.36	2.40	2.55	2.13	1.65	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.75	2.75	2.84	3.12	2.61	2.60	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.39	0.40	0.44	0.57	0.47	0.95	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.44	4.39	4.72	4.84	4.71	4.24	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	3.91	3.92	4.23	4.45	3.76	3.45	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.53	-0.47	-0.50	-0.39	-0.95	-0.79	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.55	0.58%	-1.40%	-1.44%	0.30%	-2.49%	-0.94%	107.35	99.58
USD/THB	34.87	-0.01%	-1.84%	-1.81%	0.63%	-0.53%	0.77%	37.24	32.57
EURO/THB	38.02	-0.87%	-0.61%	-1.64%	0.27%	2.93%	2.58%	39.19	35.40
POUND/THB	44.25	-0.62%	-0.79%	-0.32%	-0.49%	4.24%	5.68%	45.53	40.07
Yen/THB	24.53	-0.19%	0.06%	3.87%	0.41%	-3.43%	-6.84%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.91	0.09%	-1.01%	0.17%	0.98%	-2.39%	-1.88%	5.10	4.68
USD/EURO	0.92	0.90%	-1.22%	-0.15%	0.38%	-3.33%	-1.74%	0.96	0.89
USD/POUND	0.79	0.68%	-1.04%	-1.43%	1.08%	-4.62%	-4.71%	0.85	0.76
USD/Yen	142.15	0.18%	-1.93%	-5.47%	0.23%	2.98%	8.41%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.12	0.13%	-0.68%	-1.81%	-0.08%	1.98%	3.23%	7.35	6.69