

ลุ้นการฟื้นตัวเล็กน้อยโดยคืนนี้รอดูแถลงจากประธาน FED

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.3% ต้อนรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ Wall Mart และความคืบหน้าในการเจรจาเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 1.4% รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.4 แสนรายต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินที่ 2.5 แสนราย พร้อมกับข้อมูลรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.79 ล้านรายต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินที่ 1.82 ล้านราย พร้อมกับยอดขายบ้านมือสองที่ 4.28 ล้านหลังคาเรือน โดยตัวเลขแรงงานที่แข็งแกร่งหนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯปรับขึ้นมาแข็งค่า พร้อมกับการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปี ขณะที่ CME FED Watch เริ่มปรับลดน้ำหนักคงดอกเบียของ FED ในการประชุมกลางเดือน มิ.ย. เหลือเพียง 63.8% จากก่อนหน้านี้ 71.6% เมื่อดันมองปัจจัยข้างต้นเป็นแรงกดดันต่อตลาดหุ้นเล็กน้อย โดยคืนนี้รอดูติดตามแถลงจากประธาน FED ช่วง 22.00 ตามเวลาประเทศไทยจะมีกล่าวเกี่ยวกับนโยบายการเงิน ณ วอชิงตัน ดีซี ส่วนในประเทศไทยไม่มีปัจจัยอะไรใหม่ๆยังเป็นเรื่องเกี่ยวกับการเมืองล่าสุดพรรคก้าวไกลแถลงว่าได้เสียงสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรมาแล้ว 313 เสียงถือเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นมากขึ้นในแง่ของการจัดตั้งรัฐบาล อย่างไรก็ตามยังคงไม่เพียงพอหากเทียบกับครึ่งหนึ่งของรัฐสภาที่ 376 เสียงซึ่งยังขาดอีกกว่า 63 เสียง จึงต้องรอดูท่าทีของ ส.ว. ว่าจะโหวตให้หรือไม่หากมีท่าทีจะโหวตให้ก็เชื่อว่าตลาดจะตอบรับเชิงบวกและหลังจากนั้นคาดตลาดจะรอดูนโยบายการบริหารโดยเบื้องต้นตามกำหนดการเลือกนายกฯจะอยู่ในช่วงต้นเดือน ส.ค. วันนีประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1527 - 1535 จิตวิทยาการลงทุนดูเป็นบวกจากการปรับขึ้นของ Dow Jones และ เช้านี้ Nikkei ปรับขึ้น 0.5% ขณะที่ปัจจัยกดดันจากการเมืองทั้งความไม่แน่นอนจัดตั้งรัฐบาลรวมถึงนโยบายของก้าวไกลได้ Price In ในราคาไปพอสมควร เชิงกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นทยอยตั้งรับในหุ้นใหญ่ที่ปัจจัยพื้นฐานดี อาทิ ธนาคาร (BBL KBANK SCB) ค่าปลีก (BJC CPALL DOHOME HMPRO) ศูนย์การค้า (CPN) รถไฟฟ้า (BEM) ท่องเที่ยว (AOT MINT VRANDA) โรงไฟฟ้า (BGRIM) ส่วน Trading ระวังสั้นเน้นหุ้นกำไรเด้น (ICHI MINT SAPPE)

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 160.00 บาท)

เรายังคงสมมติฐานค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญปี 2023 ที่ 210bp และลดลงเป็น 190bp ในปี 2024 เพราะคาดว่าภาระงบดุลจะแล้วเสร็จในปี 2023 แม้เราจะมีสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่รัดกุม แต่คาดว่ากำไรเติบโตของกำไรสุทธิของ KBANK จะกลับมาเป็นบวกที่ 15%/4% YoY ในปี 2023-24 (2022: -6%)

ICHI (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.00 บาท)

มองบวกต่อภาพรวมไตรมาส 2/23 หนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งสำหรับชาวพร้อมดื่มและอัตราการค้าเงินบาทที่คาดเพิ่มขึ้นเป็น 70% จาก 58% ในไตรมาส 2/22 ทั้งนี้ กำไรสุทธิไตรมาส 1/23 อยู่ที่ 222 ล้านบาท (+113%YoY, +15%QoQ) สอดคล้องกับคาดการณ์ของเราและ Bloomberg consensus

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,527		1,696	1507
PE (x)	20.84	15.8	18.9	14.7
PBV (x)	1.49	1.45	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.18	3.16	3.3347	2.71

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,527	0.3%	-2.6%	-8.5%
Dow Jones	33,536	0.3%	0.7%	1.2%
Nasdaq	12,689	1.5%	2.9%	21.2%
S&P 500	4,198	0.9%	1.6%	9.3%
STOXX 600	466	0.4%	0.5%	9.6%
DAX	16,163	1.3%	2.1%	16.1%
SHANGHAI	3,297	0.4%	-0.4%	6.7%
HANG SENG	19,727	0.9%	-0.1%	-0.3%
VN30	1,068	0.7%	1.1%	6.1%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	76	-1.4%	1.2%	-11.7%
Gold	1,958	-1.2%	-2.9%	7.3%
BDI	1,425	0.0%	-11.4%	-5.9%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.25	4.15	3.90	4.43
US 10 Y	3.65	3.56	3.38	3.87
US 2-10 Spread	-0.61			
TH 2 Y	1.99	1.99	1.94	1.63
TH 10 Y	2.52	2.53	2.49	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	17,902	24,244
Proprietary	-686	-1,590	-5,318
Foreign	1,487	-14,568	-79,329
Retail	-394	-1,744	60,403

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	1,526.69	0.26%	-2.60%	-4.61%	-5.61%	-6.02%	-8.51%	1,695.99	1,507.22
SET50	925.91	0.32%	-2.59%	-4.16%	-5.68%	-5.54%	-7.89%	1,020.39	906.76
SETHD	1,134.81	0.09%	-2.63%	-3.04%	-3.65%	-3.12%	-5.43%	1,222.06	1,102.24
Bank	382.77	0.55%	-1.10%	1.28%	0.91%	3.53%	-1.42%	407.80	341.08
Energy	21,427.36	-0.15%	-3.88%	-7.36%	-13.35%	-13.14%	-14.68%	25,962.18	21,357.34
Commerce	36,744.17	-0.14%	-4.81%	-0.30%	0.17%	-2.59%	-6.12%	40,897.97	32,629.95
ICT	155.96	-1.54%	-5.54%	-6.05%	-4.69%	-20.32%	-5.82%	206.28	155.65
Electronic	10,545.74	7.97%	11.18%	-10.10%	22.79%	86.04%	1.63%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,057.94	-0.92%	-2.97%	-5.21%	-2.85%	9.52%	-2.04%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,782.57	0.06%	0.00%	3.15%	-4.10%	-6.55%	-5.09%	9,702.86	8,184.14
Property	247.23	0.03%	-4.58%	-7.09%	-3.73%	3.45%	-9.20%	275.91	224.81
Transport	346.21	-0.92%	-3.34%	-3.95%	-6.15%	-2.13%	-7.74%	382.08	330.95
Food&Bev	11,364.58	0.49%	-1.95%	-2.88%	-10.06%	-13.41%	-10.68%	13,519.88	10,977.77
USA									
Don Jones	33,535.91	0.34%	0.68%	-1.33%	-0.62%	6.13%	1.17%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,688.84	1.51%	2.92%	4.37%	13.84%	9.48%	21.23%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,198.05	0.94%	1.63%	1.13%	5.87%	5.99%	9.34%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	706.58	0.45%	1.55%	-1.81%	-5.05%	-2.94%	-2.30%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,392.36	-0.21%	-1.31%	-2.84%	-2.17%	2.72%	-3.49%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,118.53	2.06%	4.32%	7.56%	24.76%	16.76%	32.97%	4,124.05	2,913.39
DJ Energy	654.44	0.57%	0.57%	-8.34%	-14.14%	-2.65%	-10.11%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	841.32	0.21%	-0.40%	-1.30%	2.66%	-1.95%	6.95%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,309.80	1.67%	2.58%	4.57%	9.41%	11.04%	15.50%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,261.06	0.63%	-0.04%	1.51%	1.37%	7.31%	0.05%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,202.99	1.42%	1.84%	5.91%	5.02%	13.06%	9.44%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	14,003.33	0.46%	1.22%	-2.21%	-1.76%	1.81%	4.57%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	16.05	-4.86%	-5.20%	-5.31%	-30.58%	-45.51%	-25.93%	35.05	15.53
EURO									
STOXX 600	465.79	0.39%	0.47%	-0.22%	7.49%	6.92%	9.63%	469.81	379.72
DAX	16,163.36	1.33%	2.07%	2.37%	12.00%	13.87%	16.09%	16,230.44	11,862.84
FTSE 100	7,742.30	0.25%	0.15%	-1.74%	4.83%	3.83%	3.90%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,297.32	0.40%	-0.37%	-2.61%	6.46%	6.42%	6.74%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,727.25	0.85%	-0.08%	-5.08%	9.64%	-5.25%	-0.27%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,956.07	-0.10%	-0.87%	-4.66%	4.06%	-0.80%	2.18%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,431.74	-0.21%	-0.76%	2.54%	-0.38%	13.56%	0.97%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	30,573.93	1.60%	4.97%	7.22%	9.58%	11.83%	17.17%	30,667.13	25,520.23
KSOPI	2,515.40	0.83%	0.98%	-2.35%	2.90%	-5.00%	12.48%	2,685.90	2,134.77
TWSE	16,101.88	1.11%	3.79%	0.87%	11.01%	-2.28%	13.89%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,236.78	0.52%	-0.21%	-1.96%	1.19%	0.23%	2.81%	7,567.70	6,407.00
Philippines	6,628.64	-0.10%	-0.70%	1.89%	2.97%	-1.37%	0.95%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,428.04	0.26%	0.20%	-0.48%	-1.47%	-8.40%	-4.51%	1,570.10	1,372.57
Indonesia	6,663.11	0.00%	-1.37%	-1.83%	-5.92%	-1.92%	-2.74%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,182.55	0.27%	-1.46%	-4.12%	-2.74%	-1.60%	-2.12%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,068.31	0.74%	1.06%	1.38%	10.21%	-14.53%	6.08%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,957.55	-1.23%	-2.85%	-1.89%	11.82%	9.10%	7.32%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,150.00	-0.31%	-0.62%	-1.08%	9.17%	6.28%	-0.92%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.49	-1.09%	-2.86%	-6.15%	12.18%	10.86%	-1.93%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,271.75	-0.47%	3.38%	-4.01%	-5.95%	-19.83%	-3.31%	2,987.50	2,060.50
Copper (\$/lb)	368.15	-1.64%	-0.43%	-9.46%	1.36%	-10.50%	-3.39%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,096.00	0.37%	0.09%	-6.72%	65.31%	-20.87%	47.31%	1,394.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,456.00	-2.65%	-3.05%	-13.76%	-18.90%	-30.53%	-17.87%	3,971.00	2,452.00
Lithium (\$/MT)	43,185.71	2.72%	4.54%	-7.13%	-48.55%	-48.00%	-49.03%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	611.75	-2.20%	-0.41%	-12.17%	-23.84%	-49.18%	-22.76%	1,247.75	596.00
Rubber (\$/kg)	136.40	-0.22%	-0.37%	-0.73%	5.98%	-15.20%	4.76%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,333.25	-0.28%	-7.62%	-12.11%	-6.65%	-19.59%	-12.24%	1,784.00	1,323.25
Soybean Meal (\$/T)	414.10	-2.63%	-2.93%	-11.08%	0.90%	2.73%	-13.46%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	25.61	-1.16%	-1.58%	4.79%	27.73%	30.66%	27.79%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	555.25	-1.11%	-12.21%	-17.92%	-16.85%	-28.15%	-18.17%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,675.00	-1.32%	-3.29%	-8.45%	-3.06%	-44.37%	-11.89%	7,230.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	71.86	-1.33%	1.40%	-11.10%	-10.26%	-33.54%	-10.47%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	75.86	-1.43%	1.17%	-10.50%	-13.42%	-29.47%	-11.70%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	159.35	-3.57%	-2.24%	-14.79%	-53.60%	-59.89%	-60.57%	440.00	166.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.59	9.60%	18.36%	13.93%	-58.88%	-71.74%	-42.08%	10.03	1.94
BDI	1,425.00	0.00%	-11.38%	4.17%	16.04%	-55.32%	-5.94%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,719.95	-1.23%	-1.23%	0.66%	-33.63%	-77.26%	-18.87%	7,648.18	1,708.63
Supramax Freight	1,090.00	0.00%	-1.98%	-2.07%	-7.23%	-60.48%	2.64%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	617.00	0.00%	-2.83%	-2.53%	-19.13%	-62.99%	-6.94%	1,664.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.99	1.99	1.94	1.89	1.77	2.01	1.63	1.99	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.52	2.53	2.49	2.50	2.90	3.26	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.53	0.54	0.54	0.61	1.13	1.25	1.01	1.43	0.53
US 2 -yrs Yield	4.25	4.15	3.90	4.19	4.53	2.67	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.65	3.56	3.38	3.60	3.83	2.88	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.61	-0.59	-0.52	-0.59	-0.70	0.21	-0.55	0.31	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.58	0.68%	1.50%	1.45%	-3.13%	-0.89%	0.06%	114.78	100.79
USD/THB	34.42	0.47%	1.68%	-0.23%	-3.96%	-1.19%	-0.55%	38.46	32.57
EURO/THB	37.07	-0.13%	0.28%	-1.65%	0.18%	2.24%	0.04%	38.14	35.40
POUND/THB	42.70	-0.15%	0.81%	0.02%	0.22%	-0.04%	1.99%	44.73	39.09
Yen/THB	24.81	-0.26%	-1.38%	-3.27%	-2.81%	-7.99%	-5.79%	27.66	24.77
Yuan/THB	4.89	-0.08%	0.46%	-2.36%	-2.67%	-4.42%	-2.25%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	0.65%	1.35%	1.44%	-4.13%	-3.46%	-0.60%	1.05	0.90
USD/POUND	0.81	0.64%	0.83%	-0.26%	-4.17%	-1.14%	-2.62%	0.97	0.79
USD/Yen	138.71	0.75%	3.11%	3.15%	-1.18%	7.37%	5.79%	151.95	126.36
USD/Yuan	7.04	0.59%	1.28%	2.29%	-1.16%	3.59%	2.01%	7.33	6.64