

ทุกๆสินทรัพย์ทรงตัวรอดูการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวกเล็กน้อย 0.02% นักลงทุนยัง Wait & See สอดดูผลประชุม FED ที่จะทราบผลทางการช่วงเช้าวันพฤหัสบดีตามเวลาประเทศไทย ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.8% ภาวะอุปทานตึงตัวยังเป็นปัจจัยสนับสนุนราคา

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมามีการเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์ค่อนข้างทรงตัวไม่ว่าจะเป็นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปี , Dollar Index , ราคาทองคำ รวมถึงตลาดหุ้น Dow Jones บ่งชี้ว่านักลงทุนกำลังรอพิจารณาปัจจัยใดสักอย่าง ซึ่งเชื่อว่าจะเป็นผลประชุม FED อิงข้อมูลล่าสุดจาก CME FED Watch ให้น้ำหนัก 99% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม และคาดว่าดอกเบี้ยปลายปี 2024 จะลงมาอยู่ที่ 4.5 - 4.75% ส่วนปลายปี 2023 จะอยู่ที่ 5.25 - 5.5% จึงแนะนำรอดูทิศทางเส้นทางดอกเบี้ยในช่วงถัดไปจากการประชุม FED ที่จะทราบผลในช่วงวันพฤหัสบดี หากมีการปรับเปลี่ยนที่เข้มงวดกว่าตลาดประเมินไว้ จะเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดหุ้น ซึ่งมีความเป็นไปได้จากการที่เงินเพื่อสหรัฐฯปรับขึ้นต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน ส่วนปัจจัยในประเทศเวลานี้ที่ประชุม ครม. มีมติปรับลดค่าไฟรอบที่ 2 ลงเหลือ 3.99 บาท / หน่วย จากเดิม 4.1 บาท / หน่วย สำหรับกลุ่มโรงไฟฟ้าประเมินผลกระทบต่อกำไร BGRIM GPSC รับผลกระทบมากที่สุดและ GULF มีผลกระทบน้อยสุด ส่วนคินน็รือติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯได้แก่ (1) ใบขออนุญาตก่อสร้าง Bloomberg คาดไว้ที่ 1.4 ล้านใบอนุญาต (2) ยอดสร้างบ้านใหม่ Bloomberg คาดไว้ที่ 1.4 ล้านหลังคาเรือน หากรายงานสูงกว่าตลาดคาดการณ์จะยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดหุ้น จากความกังวลเงินเฟ้อและดอกเบี้ย วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1520 - 1535 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตการลงทุนแต่เริ่มพิจารณาการเข้า Trading ระยะไตรมาสจากสถิติตลาดหุ้นทั่วโลกที่ผลตอบแทน 4Q ของทุกๆปีมักเป็นบวกและเชื่อว่าหลังผ่านประชุม FED ตลาดหุ้นโลกจะหมดปัจจัยกดดัน ส่วนระยะสั้นแนะนำ Trading ในกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) คำปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ก่อตั้ง (AOT AWC CENTEL ERW MINT) เติมน้ำ (PSL) ส่งออก (TU)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,528		1,696	1462
PE (x)	23.35	17.0	18.9	14.7
PBV (x)	1.52	1.44	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.04	2.96	3.3334	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,528	-0.9%	-0.9%	-8.5%
Dow Jones	34,624	0.0%	-0.1%	4.5%
Nasdaq	13,710	0.0%	-1.5%	31.0%
S&P 500	4,454	0.1%	-0.8%	16.0%
STOXX 600	457	-1.1%	0.1%	7.5%
DAX	15,727	-1.0%	-0.5%	13.0%
SHANGHAI	3,126	0.3%	-0.5%	1.2%
HANG SENG	17,931	-1.4%	-0.9%	-9.4%
VN30	1,212	-1.3%	-1.0%	20.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	94	0.5%	4.2%	9.9%
Gold	1,934	0.5%	0.6%	6.0%
BDI	1,381	0.0%	14.2%	-8.8%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.05	5.03	4.99	4.43
US 10 Y	4.30	4.33	4.29	3.87
US 2-10 Spread	-0.75			
TH 2 Y	2.49	2.47	2.40	1.63
TH 10 Y	3.01	2.97	2.92	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-981	-1,934	53,554	
Proprietary	403	3,974	3,382	
Foreign	-2,568	-14,910	-150,108	
Retail	3,145	12,870	93,172	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

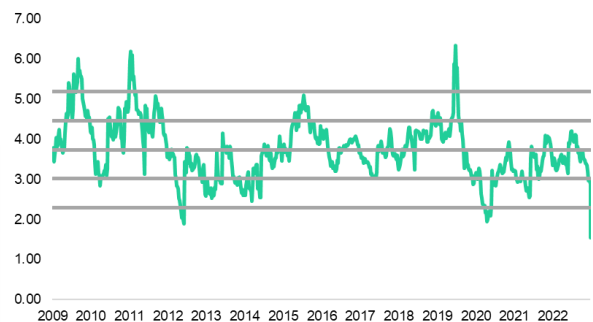
PTTEP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

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

AOT (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท)

กำไรสุทธิงวด FY3Q23 สูงถึง 3,156 ล้านบาท +70%QoQ และพลิกจากที่ขาดทุน 2,207 ล้านบาทใน FY3Q22 ขณะที่รายได้เติบโตขึ้น 178%YoY, 18%QoQ มาอยู่ที่ 12,954 ล้านบาท สำหรับแนวโน้มช่วง FY4Q23 อาจเห็นการชะลอตัวเล็กน้อยเพราะเป็นช่วง Low Seasons และการรับรู้ค่าใช้จ่ายสำหรับอาคาร SAT-1 ที่จะเปิดในช่วงกลางเดือน ก.ย. นี้ ทั้งนี้เรายังประมาณการกำไรทั้งปีไว้ที่ 9,996 ล้านบาท และคาดว่าจะเติบโตเป็น 29,365 ล้านบาทใน FY24

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

19 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,527.57	-0.94%	-0.87%	0.56%	-3.15%	-5.42%	-8.46%	1,695.99	1,461.61
SET50	937.17	-0.94%	-0.50%	0.05%	-1.30%	-3.61%	-6.77%	1,020.39	891.79
SETHD	1,152.48	-0.97%	-0.32%	-0.48%	1.38%	0.26%	-3.96%	1,222.06	1,102.24
Bank	397.30	-1.32%	-1.50%	-1.47%	7.77%	7.61%	2.32%	413.21	356.60
Energy	21,463.96	-1.58%	-1.14%	-2.35%	-3.37%	-13.98%	-14.53%	25,897.28	20,206.35
Commerce	34,834.35	-0.57%	-2.69%	0.53%	-5.85%	-1.09%	-11.00%	40,897.97	32,629.95
ICT	162.03	0.36%	1.55%	2.22%	-4.05%	-5.94%	-2.15%	174.00	148.55
Electronic	12,828.72	-1.45%	1.63%	6.55%	7.63%	68.29%	23.63%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,006.46	0.18%	-1.53%	-0.79%	-0.81%	-3.53%	-2.75%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,013.66	-0.58%	-1.30%	-2.45%	-8.04%	-12.15%	-13.40%	9,620.09	7,993.47
Property	240.83	-0.51%	-1.40%	0.90%	-5.58%	-4.15%	-11.55%	275.91	234.63
Transport	344.17	-0.58%	-0.22%	0.80%	-0.89%	-6.04%	-8.28%	382.08	330.95
Food&Bev	11,544.29	-1.44%	0.25%	3.67%	-4.94%	-7.88%	-9.26%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	34,624.30	0.02%	-0.11%	0.36%	6.34%	12.32%	4.46%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,710.24	0.01%	-1.49%	3.16%	15.60%	19.74%	30.99%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,453.53	0.07%	-0.76%	1.92%	11.26%	14.90%	15.99%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	751.21	0.08%	0.96%	2.50%	8.09%	5.37%	3.87%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,394.46	-0.25%	-0.97%	-1.31%	2.27%	2.94%	-3.34%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,522.18	0.44%	-1.93%	3.76%	21.56%	36.01%	46.00%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	763.86	0.58%	1.96%	4.15%	14.11%	15.39%	4.92%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	875.93	-0.80%	-1.20%	3.11%	5.33%	-0.09%	11.35%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,384.55	-0.43%	-1.83%	0.46%	14.07%	13.33%	22.09%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,312.43	1.14%	2.69%	4.63%	8.12%	12.66%	4.12%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,308.67	0.21%	-3.44%	-0.83%	15.69%	23.68%	19.05%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,253.28	-0.56%	-0.22%	-2.85%	9.00%	19.60%	13.90%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	14.00	1.52%	1.45%	-19.08%	-34.52%	-47.57%	-35.39%	34.88	12.68
EURO									
STOXX 600	456.72	-1.13%	0.11%	1.85%	2.30%	13.15%	7.49%	472.69	379.72
DAX	15,727.12	-1.05%	-0.47%	0.98%	3.50%	24.74%	12.95%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,652.94	-0.76%	2.08%	5.38%	1.55%	6.56%	2.70%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,125.93	0.26%	-0.54%	-0.19%	-3.98%	-0.28%	1.19%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,930.55	-1.39%	-0.92%	-0.11%	-6.90%	-3.09%	-9.36%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,727.71	0.51%	-1.06%	-1.49%	-6.39%	-5.69%	-3.72%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	67,596.84	-0.36%	0.70%	4.08%	16.40%	15.29%	11.10%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	33,533.09	0.00%	3.28%	6.62%	24.45%	21.64%	28.51%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,574.72	-1.02%	0.70%	2.80%	7.80%	9.17%	15.13%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,698.24	-1.32%	1.61%	1.93%	7.64%	16.20%	18.11%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,230.37	-0.67%	0.53%	1.15%	3.95%	8.01%	2.72%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,124.57	-0.03%	-1.75%	-2.63%	-6.22%	-6.45%	-6.73%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,457.99	-0.07%	0.20%	0.82%	3.66%	-0.56%	-2.51%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,936.08	-0.67%	-0.39%	1.11%	3.65%	-2.60%	1.25%	7,252.19	6,542.79
Singapore	3,263.39	-0.53%	1.40%	2.82%	2.82%	0.38%	0.37%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,211.81	-1.27%	-0.97%	2.87%	17.37%	-0.54%	20.33%	1,255.11	873.78

19 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,933.84	0.52%	0.60%	2.36%	-0.32%	14.86%	6.02%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,500.00	0.15%	0.46%	2.85%	1.72%	8.51%	0.46%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	23.24	0.90%	0.71%	2.17%	3.82%	17.59%	-2.97%	26.14	17.97
Aluminium (\$MT)	2,175.94	1.29%	0.42%	3.36%	-2.56%	-5.31%	-7.39%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	374.15	-0.58%	-0.76%	0.96%	-6.89%	5.69%	-1.81%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	706.00	0.28%	-1.94%	-12.52%	-33.14%	-10.77%	-5.11%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,510.75	0.81%	0.81%	9.44%	-12.76%	-21.79%	-16.04%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	28,523.81	0.00%	-1.07%	-18.96%	-58.82%	-62.90%	-66.34%	85,000.00	28,500.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	591.25	-2.15%	6.34%	-3.59%	-13.47%	-29.72%	-25.35%	949.75	548.00
Rubber (\$/kg)	141.40	-1.67%	-1.94%	10.90%	8.19%	7.23%	8.60%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,316.75	-1.75%	-2.64%	-3.38%	-10.24%	-7.47%	-13.33%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	390.40	-0.81%	-5.24%	-3.34%	-15.24%	-8.38%	-18.41%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	27.11	0.74%	2.69%	14.10%	30.34%	50.50%	35.28%	27.59	17.36
Corn (\$/bu)	471.50	-1.00%	0.05%	-1.67%	-25.16%	-29.68%	-30.51%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,678.00	-0.33%	1.38%	-4.57%	-6.58%	-0.27%	-11.82%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	91.48	0.78%	4.80%	12.59%	31.95%	6.65%	13.98%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	94.43	0.53%	4.18%	11.36%	25.37%	2.82%	9.92%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.75	0.16%	1.74%	7.53%	-7.61%	-63.44%	-60.23%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.73	3.18%	4.60%	6.94%	16.18%	-65.95%	-39.04%	8.12	1.94
BDI	1,381.00	0.00%	14.23%	11.64%	-10.44%	-11.08%	-8.84%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,561.30	0.00%	-7.11%	-14.80%	-12.79%	-68.41%	-26.35%	4,471.99	1,474.32
Supramax Freight	1,221.00	0.00%	11.10%	38.91%	-8.13%	-21.28%	14.97%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	634.00	0.00%	10.26%	35.18%	-9.82%	-29.94%	-4.37%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.49	2.47	2.40	2.28	1.72	1.67	1.63	2.49	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.01	2.97	2.92	2.72	2.39	2.86	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.52	0.50	0.53	0.44	0.67	1.20	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.05	5.03	4.99	4.94	4.17	3.87	4.43	5.12	3.55
US 10 -yrs Yield	4.30	4.33	4.29	4.25	3.61	3.45	3.87	4.36	3.25
US 2-10 Spread	-0.75	-0.70	-0.70	-0.69	-0.56	-0.42	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.20	-0.11%	0.61%	1.77%	1.88%	-4.05%	1.62%	114.78	99.58
USD/THB	35.68	-0.11%	0.49%	0.77%	3.52%	-3.04%	3.09%	38.46	32.57
EURO/THB	38.16	0.19%	-0.02%	-0.86%	2.81%	3.18%	2.96%	39.06	35.40
POUND/THB	44.18	-0.08%	-0.51%	-2.03%	4.93%	4.95%	5.53%	45.53	39.09
Yen/THB	24.17	0.07%	-0.21%	-0.70%	-7.07%	-6.41%	-8.22%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.89	-0.35%	0.46%	0.69%	-2.33%	-7.02%	-2.23%	5.36	4.68
USD/EURO	0.94	-0.32%	0.55%	1.70%	0.71%	-6.02%	0.13%	1.05	0.89
USD/POUND	0.81	0.00%	1.01%	2.83%	-1.34%	-7.78%	-2.43%	0.97	0.76
USD/Yen	147.61	-0.16%	0.70%	1.53%	11.40%	3.45%	12.58%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.29	0.21%	0.02%	0.09%	5.99%	4.14%	5.69%	7.35	6.69