

## เผชิญหลายปัจจัยกดดัน แม้แข็งกำไรกลุ่มน้ำมัน

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.98% รับแรงกดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีที่ทำจุดสูงสุดในรอบ 16 ปี ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.8% หลังจากอิหร่านเรียกร้องให้คว่ำบาตรน้ำมันอิสราเอล

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมามีอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีทำจุดสูงสุดในรอบ 16 ปี หลังจากสหรัฐฯรายงานใบขออนุญาตก่อสร้าง 1.47 ล้านในอนุญาต ซึ่งสูงกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.45 ล้านในอนุญาต อย่างไรก็ตาม รายงานยอดสร้างบ้านใหม่ที่ 1.36 ล้านหลังคาเรือนต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 1.39 ล้านหลังคาเรือน ขณะที่เมื่อวานจีนรายงาน GDP 3Q23 ที่ 4.9%YoY สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 4.5%YoY และรายงานยอดค้าปลีกที่ 5.5%YoY สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 4.9%YoY โดยการปรับขึ้นของ US Bond Yield สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้น ซึ่งเมื่อคืน Nasdaq ปรับฐานถึง 1.6% ขณะที่ค่าเงิน Dollar Index แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องแต่สวนทางกับราคาทองคำที่ปรับขึ้นเช่นกัน สะท้อนว่านักลงทุนกำลังกังวลถึงการปรับขึ้นของ US Bond Yield รวมถึงปัญหาความไม่สงบในอิสราเอลและกลุ่มอาฆาต ข้อมูลล่าสุดระบุว่าอิหร่านเรียกร้องให้คว่ำบาตรน้ำมันต่ออิสราเอล อย่างไรก็ตามการผลิตน้ำมันของอิสราเอลมีเพียง 6 พันบาร์เรล / วัน (อันดับที่ 95 ของโลก อ้างอิงข้อมูลจาก World meters) จึงประเมินว่าหากคว่ำบาตรน้ำมันต่ออิสราเอลจะกระทบราคาน้ำมันมิได้มากนัก อย่างไรก็ตามต้องติดตามใกล้ชิดว่าสงครามรอบนี้จะมีปัญหาจนกระทั่งมีประเทศที่ 3 ในตะวันออกกลางเข้ามาหรือไม่ เพราะหากเข้ามาร่วมและกระทบกับการผลิตน้ำมันจะกดดันให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นและปัญหาเงินเฟ้อจะตามมา วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1425 - 1435 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองดัชนีบริเวณปัจจุบันเป็นโอกาสสะสมเช่นเดิมสำหรับนักลงทุนระยะกลาง - ยาว จากระดับ Valuation ที่น่าสนใจล่าสุดซื้อขายที่ 14.3x PE 2024 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 15 ปีที่ 15.4x แต่เน้นสะสมในหุ้นขนาดใหญ่ที่เป็นผู้นำอุตสาหกรรม อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ก่อตั้งยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อนอกบ้าน (PLANB) สำหรับหุ้น Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) และโรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ปัจจัยบวกราคา น้ำมันดิบปรับขึ้น

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,438		1,696	1416
PE (x)	21.99	16.2	19.0	14.6
PBV (x)	1.43	1.36	1.73	1.35
Div. Yield (%)	3.16	3.12	3.3314	2.69

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,438	0.3%	-1.2%	-13.8%
Dow Jones	33,665	-1.0%	-0.4%	1.6%
Nasdaq	13,314	-1.6%	-2.5%	27.2%
S&P 500	4,315	-1.3%	-1.4%	12.4%
STOXX 600	445	-1.1%	-1.8%	4.7%
DAX	15,095	-1.0%	-2.4%	8.4%
SHANGHAI	3,059	-0.8%	-0.7%	-1.0%
HANG SENG	17,733	-0.2%	-0.9%	-10.4%
VN30	1,103	-1.6%	-4.1%	9.6%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	92	1.8%	6.6%	6.5%
Gold	1,948	1.3%	3.9%	6.8%
BDI	2,058	0.0%	5.6%	35.8%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.22	5.21	4.98	4.43
US 10 Y	4.91	4.83	4.56	3.87
US 2-10 Spread	-0.31			
TH 2 Y	2.61	2.55	2.54	1.63
TH 10 Y	3.32	3.29	3.28	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-596	6,406	57,295
Proprietary	-49	-2,683	-960
Foreign	2,800	-6,942	-164,112
Retail	-2,155	3,219	107,777

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

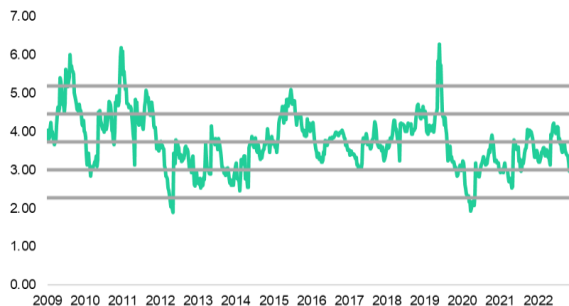
**PTTEP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)**

ภาพรวมไตรมาส 4/23 และปี 2024 ก็ยังสดใสอยู่ หนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มหลังจาก OPEC+ ขยายการปรับลดปริมาณผลิต บวกกับปริมาณขายที่โตขึ้น (9% YoY in 2024) จากการเร่งกำลังผลิตที่แหล่ง G1/61

**TOP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)**

คาดการณ์กำไรไตรมาส 3/23 จะโตแตะยอดสูงในรอบ 5 ไตรมาสที่ 9.9 พันล้านบาท จาก 11 ล้านบาทในไตรมาส 3/22 และ 1.1 พันล้านบาทในไตรมาส 2/23 หนุนจากค่าการกลั่นที่สูงขึ้น และกำไรจากสต็อกน้ำมันเพราะราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ค่าการกลั่นพื้นฐานเพิ่มขึ้นขึ้นเกือบ 3 เท่า QoQ เป็น US\$12.0/บาร์เรล

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

19 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,437.85	0.31%	-1.25%	-6.76%	-8.13%	-9.87%	-13.83%	1,695.99	1,416.21
SET50	888.33	0.83%	-0.59%	-6.10%	-5.85%	-7.54%	-11.63%	1,020.39	868.27
SETHD	1,132.62	1.10%	-0.03%	-2.68%	-1.17%	-0.77%	-5.62%	1,222.06	1,102.24
Bank	391.10	0.35%	-0.35%	-2.86%	5.07%	3.98%	0.72%	413.21	356.60
Energy	20,814.86	1.87%	0.29%	-4.55%	-6.37%	-15.89%	-17.12%	25,737.92	19,894.86
Commerce	31,640.15	-1.33%	-3.57%	-9.69%	-13.34%	-8.63%	-19.16%	40,897.97	31,434.98
ICT	157.22	0.43%	-1.04%	-2.62%	-3.12%	-5.82%	-5.05%	173.54	148.55
Electronic	10,451.86	0.89%	-2.24%	-19.71%	-10.12%	21.09%	0.72%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,010.24	0.92%	-0.22%	0.23%	-4.98%	-5.27%	-2.70%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,613.39	-0.13%	-2.50%	-5.54%	-8.27%	-13.02%	-17.72%	9,620.09	7,593.51
Property	229.37	-0.19%	-1.31%	-5.24%	-11.68%	-8.12%	-15.76%	275.91	224.89
Transport	329.22	0.31%	-0.46%	-4.90%	-7.54%	-8.80%	-12.26%	382.08	320.31
Food&Bev	10,589.25	-1.46%	-3.00%	-9.59%	-7.78%	-12.65%	-16.77%	12,960.52	10,542.94
<b>USA</b>									
Don Jones	33,665.08	-0.98%	-0.41%	-2.75%	-0.36%	11.38%	1.56%	35,679.13	30,206.28
Nasdaq	13,314.30	-1.62%	-2.53%	-2.87%	10.40%	25.63%	27.21%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,314.60	-1.34%	-1.42%	-3.05%	4.48%	17.56%	12.37%	4,607.07	3,647.42
DJ Financial	713.13	-1.82%	-1.07%	-4.99%	-1.14%	6.19%	-1.39%	793.32	659.76
DJ Healthcare	1,370.22	-1.00%	-0.75%	-1.98%	-3.57%	2.89%	-5.02%	1,498.26	1,305.00
DJ Technology	4,490.42	-1.33%	-2.45%	-0.26%	18.09%	45.49%	44.98%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	763.77	0.84%	4.82%	0.57%	7.83%	10.00%	4.91%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	822.95	-1.15%	-1.30%	-6.80%	-1.50%	4.41%	4.61%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,302.76	-1.70%	-1.68%	-6.31%	3.63%	12.43%	14.88%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,364.54	-0.66%	4.46%	5.16%	7.85%	17.51%	8.26%	1,382.92	1,133.07
DJ Con. Mat	1,212.89	-4.69%	-6.31%	-7.13%	5.44%	22.99%	10.34%	1,419.36	969.28
DJ Transportation	14,583.61	-3.44%	-3.58%	-4.93%	0.95%	16.41%	8.90%	16,717.04	12,393.89
VIX Index	19.22	7.49%	19.45%	39.38%	11.94%	-41.38%	-11.31%	31.93	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	445.02	-1.05%	-1.80%	-3.66%	-4.79%	12.48%	4.74%	472.69	391.10
DAX	15,094.91	-1.03%	-2.36%	-5.02%	-4.44%	19.47%	8.41%	16,528.97	12,548.15
FTSE 100	7,588.00	-1.14%	-0.42%	-1.60%	-3.98%	10.65%	1.83%	8,047.06	6,864.13
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,058.71	-0.80%	-0.66%	-1.89%	-9.16%	0.08%	-0.99%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,732.52	-0.23%	-0.90%	-2.48%	-13.06%	5.08%	-10.36%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,610.58	-0.79%	-1.55%	-2.65%	-12.22%	-5.18%	-6.74%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,877.02	-0.83%	-0.90%	-2.89%	10.47%	12.67%	8.28%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	32,042.25	0.01%	0.33%	-4.45%	11.81%	17.99%	22.79%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,462.60	0.10%	0.51%	-5.33%	-3.92%	9.34%	10.11%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,440.91	-1.21%	-1.39%	-2.84%	4.67%	26.80%	16.29%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,077.61	0.30%	-0.15%	-2.77%	-3.87%	4.08%	0.55%	7,567.70	6,667.60
Philippines	6,268.27	-0.20%	0.23%	2.32%	-3.87%	2.48%	-4.54%	7,137.62	5,983.56
Malaysia	1,446.54	0.17%	0.70%	-0.86%	1.72%	3.13%	-3.27%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,927.91	-0.17%	-0.06%	-0.79%	1.56%	1.54%	1.13%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,136.62	-1.11%	-1.76%	-4.39%	-5.34%	4.82%	-3.53%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,103.40	-1.63%	-4.12%	-10.10%	5.16%	5.45%	9.56%	1,255.11	873.78

19 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,947.55	1.27%	3.90%	1.23%	-2.86%	16.40%	6.77%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	33,300.00	0.76%	3.26%	1.22%	2.62%	11.00%	4.39%	33,050.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.84	0.14%	3.65%	-0.84%	-9.68%	21.75%	-4.65%	26.14	18.23
Aluminium (\$/MT)	2,167.00	0.37%	-0.91%	0.87%	-9.99%	-0.87%	-7.77%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	358.70	0.24%	-0.69%	-4.69%	-10.89%	6.44%	-5.87%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	703.00	-0.28%	0.43%	-0.14%	-40.22%	-6.25%	-5.51%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,431.75	0.77%	-0.84%	-2.36%	-12.04%	-16.36%	-18.68%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	23,886.36	0.00%	-1.13%	-16.26%	-48.14%	-70.14%	-71.81%	85,000.00	23,886.36
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	580.25	1.71%	4.36%	-3.97%	-13.10%	-32.84%	-26.74%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	148.80	-0.53%	4.57%	3.48%	7.44%	15.17%	14.29%	150.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,311.00	1.10%	4.67%	-2.18%	-12.45%	-5.48%	-13.71%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	413.80	3.50%	10.55%	5.13%	-8.31%	-0.50%	-13.52%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.48	-0.04%	4.09%	2.12%	8.83%	47.24%	37.13%	27.67	17.55
Corn (\$/bu)	492.00	0.61%	0.82%	3.31%	-25.88%	-28.19%	-27.49%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,769.00	0.80%	6.77%	2.14%	-8.30%	-4.93%	-9.64%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	88.32	1.92%	5.79%	-2.70%	14.27%	4.64%	10.04%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	91.50	1.78%	6.62%	-2.59%	12.82%	-0.14%	6.51%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	140.00	-1.58%	-0.36%	-12.77%	-26.99%	-63.32%	-65.36%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.06	-0.75%	-9.51%	15.58%	35.88%	-46.41%	-31.71%	7.60	1.94
BDI	2,058.00	0.00%	5.65%	43.02%	50.00%	9.76%	35.84%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,369.06	0.00%	-1.47%	-12.31%	-19.87%	-60.70%	-35.42%	3,383.46	1,369.06
Supramax Freight	1,277.00	0.00%	1.27%	2.98%	10.95%	-23.90%	20.24%	1,678.00	625.00
Handysize Freight	690.00	0.00%	1.32%	6.98%	7.98%	-30.30%	4.07%	972.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.61	2.55	2.54	2.47	1.89	1.87	1.63	2.61	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.32	3.29	3.28	2.97	2.53	3.18	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.71	0.75	0.75	0.50	0.64	1.32	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.22	5.21	4.98	5.03	4.14	4.43	4.43	5.24	3.55
US 10 -yrs Yield	4.91	4.83	4.56	4.33	3.53	4.01	3.87	4.93	3.25
US 2-10 Spread	-0.31	-0.38	-0.42	-0.70	-0.61	-0.42	-0.55	-0.26	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	106.57	0.30%	0.70%	1.18%	4.64%	-5.24%	2.94%	113.94	99.58
USD/THB	36.37	0.12%	-0.16%	1.84%	5.98%	-4.63%	5.10%	38.46	32.57
EURO/THB	38.33	-0.26%	-0.93%	0.64%	1.81%	2.39%	3.42%	39.19	35.40
POUND/THB	44.16	-0.23%	-1.56%	-0.13%	3.40%	2.58%	5.47%	45.53	40.07
Yen/THB	24.26	0.04%	-0.71%	0.44%	-5.10%	-5.03%	-7.88%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.97	0.07%	-1.13%	1.18%	-0.44%	-6.12%	-0.73%	5.32	4.68
USD/EURO	0.95	0.39%	0.80%	1.15%	4.13%	-6.80%	1.61%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	0.35%	1.43%	2.01%	2.50%	-7.09%	-0.47%	0.90	0.76
USD/Yen	149.93	0.08%	0.51%	1.41%	11.69%	0.37%	14.35%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.32	0.01%	0.22%	0.56%	6.43%	1.57%	6.06%	7.35	6.69