

## คาด SET รับรู้การจัดตั้งรัฐบาลของพรรคเพื่อไทยไปบ้างแล้ว

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.3% ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรวมถึงคาดการณ์ดอกเบี้ยของสหรัฐใกล้ยุติวงจรรดอกเบี้ยขาขึ้น ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.2% นักลงทุนขายทำกำไรหลังจากปรับขึ้นก่อนหน้า

### Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาก็ประชุมรัฐสภากระบุว่าการโหวตคุณพิธารอบสองเป็นญัตติต้องห้ามเพราะขัดข้อบังคับการประชุมข้อ 41 ด้วยคะแนนเสียงโหวต 395 : 312 หรือกล่าวโดยสรุปว่าการเสนอชื่อนายกซ้ำ 2 รอบไม่สามารถกระทำได้นอกจากนี้ศาลรัฐธรรมนูญก็ได้ระบุว่าจะรับคำร้องจาก กกต. ต่อการถือหุ้นสื่อของคุณพิธา พร้อมร้องขอให้หยุดปฏิบัติหน้าที่ ส.ส. กันที่ กระบวนการหลังจากนี้ประธานสภาจะบ่งชี้กำหนดวันเลือกนายกรัฐมนตรีรอบถัดไปในวันที่ 27 ก.ค. คาดว่ามีความเป็นไปได้สูงที่จะเสนอชื่อพรรคเพื่อไทยที่ครองเสียงอันดับ 2 ขึ้นมาชิงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี สำหรับผลกระทบต่อ SET INDEX เราเชื่อว่าตลาด Price In ในระดับนิ่งแล้วว่าพรรคเพื่อไทยมีโอกาสขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล สะท้อนผ่านราคาหุ้นหลายๆตัว อาทิ SIRI ที่ปรับขึ้นมา 20% จากจุดต่ำสุดเดิม SC ปรับขึ้นมา 13% จากจุดต่ำสุดเดิม และ SET ปรับขึ้นมา 4.4% จากจุดต่ำสุด โดยระยะสั้น SET INDEX อาจปรับขึ้นรับการมาของพรรคเพื่อไทยแต่มองเป็นจุดทยอยทำกำไร อย่างไรก็ตามระมัดระวังการชุมนุม หากเกิดขึ้นจะเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นต่อ SET INDEX ส่วนสหรัฐเมื่อคืนเปิดเผยยอดสร้างบ้านใหม่ที่ 1.43 ล้านหลังคาเรือนต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 1.48 ล้านหลังคาเรือน และใบขออนุญาตก่อสร้างที่ 1.44 ล้านใบขออนุญาตต่ำกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.5 ล้านใบขออนุญาต หลังทราบตัวเลขข้างต้นพบว่า US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 ปีและ 10 ปียังเป็นทิศทางขาลง ส่วน Dollar Index แข็งค่าเล็กน้อย CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนักราว 98% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 26 ก.ค. สำหรับคืนนี้ติดตามผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.4 แสนรายและยอดขายบ้านมือสอง Bloomberg ประเมินไว้ที่ 4.2 ล้านหลังคาเรือน หากต่ำกว่าคาดมองเป็นบวกกับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1530 - 1545 กลยุทธ์การลงทุนทยอยลดพอร์ตประเมินดัชนีตอนรับเชิงบวกไปมากแล้วเกี่ยวกับปัจจัยด้านการเมือง ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นได้แก่กลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ศูนย์การค้า (CPN) กลุ่มการเงิน (MTC SAWAD)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,537		1,696	1462
PE (x)	21.07	16.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.49	1.48	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.16	3.03	3.3528	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,537	0.1%	3.1%	-7.9%
Dow Jones	35,061	0.3%	2.1%	5.8%
Nasdaq	14,358	0.0%	3.2%	37.2%
S&P 500	4,566	0.2%	2.1%	18.9%
STOXX 600	462	0.3%	0.7%	8.7%
DAX	16,109	-0.1%	0.5%	15.7%
SHANGHAI	3,199	0.0%	0.1%	3.5%
HANG SENG	18,952	-0.3%	0.5%	-4.2%
VN30	1,173	-0.1%	1.6%	16.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	-0.2%	-0.8%	-7.5%
Gold	1,977	-0.1%	1.0%	8.4%
BDI	1,037	0.0%	-4.7%	-31.6%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.77	4.77	4.75	4.43
US 10 Y	3.75	3.79	3.86	3.87
US 2-10 Spread	-1.02			
TH 2 Y	2.15	2.14	2.14	1.63
TH 10 Y	2.55	2.55	2.57	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	752	8,288	47,621	
Proprietary	84	1,296	-6,073	
Foreign	3	-6,255	-113,394	
Retail	-840	-3,329	71,846	

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

#### GULF (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 58.00 บาท)

คาดว่ากำไรจะดีขึ้นต่อเนื่อง QoQ ในไตรมาส 2/23 จากการรับรู้รายได้ของโครงการ GPD หน่วยที่ 1 (662.5MW จากทั้งหมด 2,650MW) อัตราค่าโถงกลุ่ม SPP ที่ฟื้นตัว หลังจากราคาก๊าซ (pool gas) ลดลง เราคาดว่าต้นทุนก๊าซใช้ในโครงการ SPP ของบริษัทจะลดลงสู่ระดับราว 450 บาท/MMBTU ภายในไตรมาส 2/23 และ 350 บาท/MMBTU ภายในไตรมาส 4/23 ซึ่งจะทำให้มีอัตราค่าโถงที่กลับสู่ระดับปกติ

#### BGRIM (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท)

คาดว่าผลประกอบการไตรมาส 1/23 คือจุดต่ำสุดของปีนี้ ขณะที่ประเมินว่ากำไรจะค่อย ๆ ฟื้นตัวตลอดช่วงที่เหลือของปี หลังจากราคาก๊าซกลุ่ม SPP ปรับลดลง แม้ กกพ. จะมีการปรับค่า Ft ลง (ค่า Ft สำหรับลูกค้าที่ไม่ใช่ครัวเรือนลดลงเป็น 0.98 บาท/ยูนิิตสำหรับช่วง พ.ค. - ส.ค. 2023 หรือลดลง 0.57 บาทจากช่วง ม.ค. - เม.ย. 2023) แต่คาดว่าจะปรับลดในอัตราที่ช้ากว่าต้นทุนก๊าซ เราคาดว่ากำไรปรับลดลงของต้นทุนก๊าซจะมีอัตราที่ใกล้เคียงกับราคา pool gas เพราะตลาดคาดการณ์การพึ่งพา LNG นำเข้าที่น้อยลง หลังจากกำลังการผลิตจากแหล่งเอราวัณในอ่าวไทยจะปรับเพิ่มขึ้นมาขึ้นเหนือ 50% ภายในกลางปี และ 75% ภายในสิ้นปี 2023

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
<b>Thailand</b>									
SET	1,536.64	0.09%	3.05%	-1.46%	-8.99%	0.12%	-7.91%	1,695.99	1,461.61
SET50	947.99	-0.08%	2.97%	-0.09%	-6.17%	0.90%	-5.70%	1,020.39	891.79
SETHD	1,170.68	0.00%	3.28%	1.66%	-3.63%	3.68%	-2.44%	1,222.06	1,102.24
Bank	403.16	-0.20%	3.93%	2.36%	1.30%	16.92%	3.83%	407.80	341.53
Energy	21,965.75	0.22%	2.77%	2.22%	-11.74%	-8.08%	-12.53%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,981.90	0.70%	3.37%	-3.15%	-10.90%	2.38%	-10.62%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.64	-0.68%	3.34%	0.68%	-6.70%	-7.34%	-4.20%	178.39	148.55
Electronic	12,560.53	-1.33%	6.86%	-4.92%	16.56%	153.59%	21.05%	14,098.50	5,084.59
Hospitality	6,939.71	0.17%	2.19%	-1.42%	-5.96%	3.32%	-3.68%	7,790.78	6,655.34
Con. Mat	8,422.93	-0.65%	0.37%	-3.13%	-11.88%	-9.70%	-8.98%	9,620.09	8,184.14
Property	242.95	0.39%	2.10%	-2.41%	-9.52%	5.43%	-10.77%	275.91	228.29
Transport	348.62	0.68%	1.67%	0.14%	-7.25%	-1.59%	-7.09%	382.08	330.95
Food&Bev	11,087.03	0.34%	2.61%	-6.24%	-13.38%	-13.14%	-12.86%	13,363.26	10,772.35
<b>USA</b>									
Don Jones	35,061.21	0.31%	2.08%	2.22%	6.10%	9.82%	5.77%	35,234.05	28,660.94
Nasdaq	14,358.02	0.03%	3.15%	4.88%	32.30%	22.54%	37.18%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,565.72	0.24%	2.09%	3.54%	17.10%	15.71%	18.91%	4,578.43	3,491.58
DJ Financial	763.84	0.67%	2.23%	4.98%	2.64%	5.60%	5.62%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,411.86	0.47%	2.05%	0.44%	-0.46%	1.32%	-2.14%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,722.80	-0.23%	3.68%	4.56%	47.93%	34.44%	52.48%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	687.54	0.48%	-1.54%	2.89%	-7.40%	13.71%	-5.56%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	936.17	0.47%	2.30%	3.97%	20.30%	8.30%	19.00%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,419.54	0.65%	1.71%	5.63%	18.54%	15.96%	25.18%	1,422.41	1,099.27
DJ Property	1,213.67	-0.14%	-1.14%	-0.98%	-2.89%	8.70%	-3.71%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,381.24	-0.46%	1.46%	8.59%	24.10%	32.81%	25.66%	1,389.47	964.64
DJ Transportation	16,270.36	0.79%	2.23%	9.99%	15.31%	17.00%	21.49%	16,283.78	11,946.21
VIX Index	13.76	3.46%	1.62%	1.62%	-32.94%	-45.71%	-36.50%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	461.97	0.26%	0.75%	-1.03%	2.56%	8.82%	8.73%	470.45	379.72
DAX	16,108.93	-0.10%	0.54%	-1.52%	7.97%	21.17%	15.70%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,588.20	1.80%	2.32%	-0.71%	-2.05%	2.16%	1.83%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,198.84	0.03%	0.08%	-2.28%	-1.28%	-2.49%	3.55%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,952.31	-0.33%	0.48%	-5.43%	-12.46%	-7.96%	-4.19%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,850.87	-0.11%	0.19%	-2.84%	-7.34%	-9.71%	-0.54%	4,303.37	3,495.95
SENSEX	67,097.44	0.45%	2.61%	5.86%	10.25%	21.96%	10.28%	67,171.38	55,157.99
NIKKEI225	32,896.03	1.24%	2.98%	-2.40%	24.58%	20.52%	26.06%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,608.24	0.02%	1.30%	-0.67%	9.57%	9.98%	16.63%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,116.44	-0.65%	0.91%	-1.00%	14.62%	17.24%	21.07%	17,401.59	12,629.48
ASX200	7,323.72	0.55%	2.64%	1.00%	-1.50%	9.54%	4.05%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,541.91	0.20%	1.16%	0.52%	-7.36%	3.86%	-0.37%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,403.03	0.00%	0.36%	1.04%	-6.23%	-1.80%	-6.18%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,830.20	0.00%	0.32%	1.97%	0.15%	1.40%	-0.30%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,275.24	0.64%	3.15%	0.47%	-0.03%	4.38%	0.74%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,172.98	-0.09%	1.63%	5.18%	5.86%	-0.36%	16.47%	1,295.12	873.78

20 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 W eek	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,976.64	-0.11%	0.99%	0.95%	2.30%	15.60%	8.37%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,900.00	0.16%	-0.31%	-0.16%	6.51%	6.87%	-0.16%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	25.15	0.36%	4.24%	3.91%	5.44%	33.55%	4.97%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,160.50	-0.64%	-1.74%	-3.18%	-15.79%	-8.68%	-8.04%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	379.95	-0.43%	-1.11%	-2.30%	-10.21%	15.93%	-0.29%	435.50	327.50
Steel (\$/T)	861.00	-2.93%	-3.91%	-7.12%	19.92%	-3.06%	15.73%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,356.50	-1.41%	-2.34%	-4.86%	-32.15%	-20.36%	-21.19%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	44,040.48	0.00%	-0.04%	-4.09%	-45.71%	-41.28%	-48.02%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	727.75	8.50%	17.14%	5.78%	-0.92%	-17.42%	-8.11%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	128.50	-0.54%	-2.21%	-4.32%	-9.06%	-18.38%	-1.31%	159.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,491.50	-0.03%	0.20%	1.70%	-1.53%	1.00%	-1.83%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	443.80	0.25%	5.32%	6.58%	-5.81%	1.77%	-7.25%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	24.21	1.47%	1.25%	-8.40%	23.02%	26.65%	20.81%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	545.50	3.17%	-0.77%	-14.80%	-19.45%	-11.40%	-19.60%	725.00	495.25
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,851.00	0.00%	0.10%	1.74%	-0.93%	1.37%	-7.67%	4,430.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	75.35	-0.53%	-0.53%	4.97%	-6.20%	-27.32%	-6.12%	104.39	63.64
Brent (\$/bbl)	79.46	-0.21%	-0.81%	3.72%	-7.78%	-25.82%	-7.51%	110.67	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	132.00	-1.75%	2.29%	2.76%	-63.69%	-66.38%	-67.34%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.60	-0.99%	-1.10%	-1.10%	-20.52%	-63.81%	-41.83%	10.03	1.94
BDI	1,037.00	0.00%	-4.69%	-2.63%	18.65%	-51.66%	-31.55%	2,146.00	530.00
Container Freight	1,488.13	0.00%	0.94%	-6.54%	-30.22%	-78.74%	-29.80%	6,820.04	1,474.32
Supramax Freight	746.00	0.00%	1.63%	-0.67%	13.55%	-63.41%	-29.76%	2,080.00	625.00
Handysize Freight	406.00	0.00%	-1.93%	-11.74%	-11.35%	-66.17%	-38.76%	1,212.00	404.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.15	2.14	2.14	2.13	1.59	1.79	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.55	2.55	2.57	2.61	2.44	2.51	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.41	0.41	0.43	0.47	0.85	0.72	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.77	4.77	4.75	4.71	4.13	3.24	4.43	5.12	2.81
US 10 -yrs Yield	3.75	3.79	3.86	3.76	3.39	3.02	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-1.02	-0.98	-0.89	-0.95	-0.73	-0.22	-0.55	-0.15	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	100.28	0.34%	-0.24%	-1.92%	-1.74%	-6.32%	-3.13%	114.78	99.58
USD/THB	34.08	-0.05%	-1.72%	-1.66%	3.59%	-6.88%	-1.53%	38.46	32.57
EURO/THB	38.18	-0.28%	-1.07%	0.69%	7.10%	2.20%	3.01%	39.06	35.40
POUND/THB	44.08	-0.81%	-2.09%	-0.86%	8.05%	1.19%	5.29%	45.53	39.09
Yen/THB	24.41	-0.62%	-2.50%	-0.12%	-4.77%	-7.30%	-7.33%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.72	-0.57%	-2.55%	-3.07%	-3.02%	-12.59%	-5.81%	5.46	4.71
USD/EURO	0.89	0.25%	-0.63%	-2.35%	-3.28%	-8.92%	-4.42%	1.05	0.89
USD/POUND	0.77	0.74%	0.36%	-0.95%	-4.25%	-7.99%	-6.62%	0.97	0.76
USD/Yen	139.65	0.59%	0.83%	-1.53%	8.74%	0.46%	6.51%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.22	0.51%	0.81%	1.35%	6.61%	6.56%	4.71%	7.33	6.69