

รอลผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯวันนี้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.3% นักลงทุนขายลดความเสี่ยงก่อนจะรัฐผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯในคืนนี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 0.1% นักลงทุนขายทำกำไรหลังจากราคาพุ่งขึ้นแรงก่อนหน้า

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขใบขออนุญาตก่อสร้างที่ 1.54 ล้านใบอนุญาตสูงกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.4 ล้านใบอนุญาต แต่รายงานยอดสร้างบ้านใหม่ที่ 1.28 ล้านหลังคาเรือนต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.4 ล้านหลังคาเรือน ทั้งนี้หลังจากกราบข้อมูลทั้งหมดพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปียังคงปรับขึ้นต่อเนื่องและทำสถิติสูงสุดในรอบ 15 ปีและสอดคล้องกับ Dollar Index ที่ปรับขึ้นแข็งค่า สะท้อนว่านักลงทุนกลับมากังวลเกี่ยวกับภาวะดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ โดยคืนนี้นักลงทุนจะรอดูผลประชุม FED ที่จะทราบผลอย่างเป็นทางการในช่วงเช้าวันพรุ่งนี้ตามเวลาประเทศไทย ข้อมูลล่าสุดจาก CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 99% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ในการประชุมคืนนี้และประเมินคงดอกเบี้ยยาวจนกระทั่งกลางปี 2024 โดยที่ต้องติดตามนอกเหนือจากดอกเบี้ยระยะสั้นได้แก่เส้นทางการเงินในช่วงถัดไป (Dot Plot) สำหรับ Dot Plot ครั้งเดือน มิ.ย. เจ้าหน้าที่ FED ส่วนใหญ่ลงความเห็นว่าดอกเบี้ยปลายปี 2023 จะอยู่ที่ 5.5-5.75% และปลายปี 2024 จะอยู่ที่ 4.25 - 4.5% อย่างไรก็ตามปัจจุบันพบว่าทิศทางของเงินเฟ้อสหรัฐฯขยับขึ้นต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกันห่างไกลจากเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯที่ระดับ 2% หรือหากคาดการณ์ออกไปโดยใช้ตั้งสมมติฐานว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯ (MoM) ไม่ขยายตัวเลยก็จะมีพบว่ากลางปี 2024 เงินเฟ้อสหรัฐฯก็ยังอยู่บริเวณ 3.3% (+/-) จึงเชื่อว่าที่ประชุม FED มีโอกาสสูงที่จะปรับ Dot Plot ขึ้นหรือลดโอกาสลดดอกเบี้ยลงในปี 2024 รวมไปถึงถ้อยแถลงของประธาน FED ที่อาจส่งสัญญาณเข้มงวดมากขึ้น ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวกรอบ 1510 - 1527 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตการลงทุนจากหลายๆความเสี่งที่รออยู่ในช่วงถัดไป ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,523		1,696	1462
PE (x)	23.28	16.9	18.9	14.7
PBV (x)	1.52	1.44	1.72	1.41
Div. Yield (%)	3.05	2.96	3.3334	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,523	-0.3%	-1.5%	-8.7%
Dow Jones	34,518	-0.3%	-0.4%	4.1%
Nasdaq	13,678	-0.2%	-0.7%	30.7%
S&P 500	4,444	-0.2%	-0.4%	15.7%
STOXX 600	457	0.0%	0.2%	7.4%
DAX	15,664	-0.4%	-0.3%	12.5%
SHANGHAI	3,125	0.0%	-0.4%	1.2%
HANG SENG	17,997	0.4%	-0.2%	-9.0%
VN30	1,212	0.0%	-2.7%	20.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	94	-0.1%	2.5%	9.8%
Gold	1,931	-0.1%	0.9%	5.9%
BDI	1,439	0.0%	16.5%	-5.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.09	5.05	5.02	4.43
US 10 Y	4.36	4.30	4.28	3.87
US 2-10 Spread	-0.73			
TH 2 Y	2.51	2.49	2.41	1.63
TH 10 Y	3.00	3.01	2.93	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-439	-2,373	53,116	
Proprietary	240	4,214	3,622	
Foreign	-1,117	-16,027	-151,225	
Retail	1,315	14,186	94,487	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

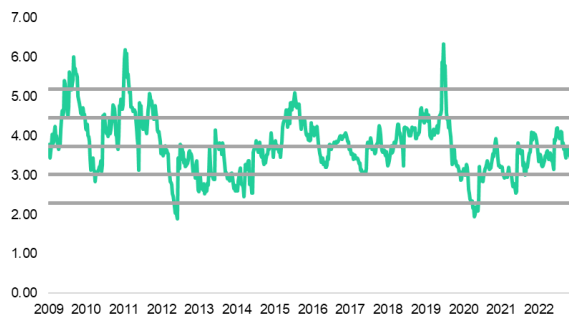
CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

SSSG ไตรมาส 2/23 บวก 7.9% เทียบ 8.0% ในไตรมาส 1/23 และ 14.2% ในไตรมาส 2/22 โดย SSSG ที่แข็งแกร่งได้แรงหนุนจากจำนวนลูกค้า/สาขา/วันที่ฟื้นตัวเป็น 995 คน (+8% YoY) จาก 918 คนในไตรมาส 1/23 และ 941 คนในไตรมาส 2/22 ส่วนยอดบิลยังทรงตัว YoY และ QoQ ที่ 84 บาทในไตรมาส 2/23 ยอดขายออนไลน์สู่ออฟไลน์ (O2O) คิดเป็นสัดส่วนราว 10% ของยอดขายรวม

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

CPN ยังคงรายงานกำไรสุทธิเติบโตโดดเด่น โดยงวด 2Q23 อยู่ที่ 3,685 ล้านบาท (+34%YoY,+14%QoQ) ขยายตัวเด่นจากรายได้จากการโอนอสังหาริมทรัพย์เข้ามาเพิ่มกว่า 50%YoY,50%QoQ ขณะที่รายได้ค่าเช่ายังเติบโตได้แม้ว่าส่วนลดที่ให้กับลูกค้าจะเริ่มนิ่งที่ระดับ 3 -4% เพราะรับรู้รายได้จากค่าส่วนกลางเต็มไตรมาส ภาพรวมในอนาคตยังคงเห็นการเติบโตได้ต่อเนื่อง ทั้งจากการเปิดศูนย์ใหม่ที่มีประกาศชัดเจนแล้ว 5 โครงการในช่วง 2 ปีข้างหน้า และการเปิดโรงแรมใหม่ที่มีอีก 4 แห่งในปีนี้ โดยเรคาดกำไรปี 23-24 ที่ 12,855 ล้านบาท (+19%YoY) 14,753 ล้านบาท (+15%YoY) ตามลำดับ

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

20 September 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,522.96	-0.30%	-1.46%	0.25%	-3.92%	-6.37%	-8.73%	1,695.99	1,461.61
SET50	933.53	-0.39%	-1.28%	-0.34%	-2.42%	-4.50%	-7.13%	1,020.39	891.79
SETHD	1,154.57	0.18%	-0.34%	-0.30%	0.92%	-0.70%	-3.79%	1,222.06	1,102.24
Bank	394.23	-0.77%	-2.21%	-2.23%	6.65%	5.16%	1.53%	413.21	356.60
Energy	21,417.56	-0.22%	-1.58%	-2.56%	-4.70%	-15.52%	-14.72%	25,897.28	20,206.35
Commerce	34,543.72	-0.83%	-3.37%	-0.31%	-7.08%	-0.77%	-11.74%	40,897.97	32,629.95
ICT	164.10	1.28%	2.74%	3.53%	-2.23%	-4.59%	-0.90%	174.00	148.55
Electronic	12,785.56	-0.34%	-1.85%	6.19%	6.58%	59.45%	23.21%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,945.31	-0.87%	-1.39%	-1.65%	-2.52%	-4.79%	-3.60%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,968.03	-0.57%	-2.05%	-3.00%	-8.81%	-11.70%	-13.89%	9,620.09	7,958.54
Property	239.04	-0.74%	-1.57%	0.15%	-6.77%	-4.99%	-12.20%	275.91	234.63
Transport	342.10	-0.60%	-1.00%	0.20%	-2.36%	-6.37%	-8.83%	382.08	330.95
Food&Bev	11,515.72	-0.25%	-1.20%	3.41%	-5.17%	-8.66%	-9.49%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	34,517.73	-0.31%	-0.37%	0.05%	7.77%	11.62%	4.13%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,678.19	-0.23%	-0.69%	2.91%	17.21%	18.86%	30.69%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,443.95	-0.22%	-0.40%	1.70%	12.88%	14.20%	15.74%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	749.86	-0.18%	0.09%	2.31%	10.87%	4.64%	3.68%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,395.65	0.09%	-0.73%	-1.23%	3.96%	3.26%	-3.26%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,518.33	-0.09%	-0.35%	3.67%	22.82%	35.48%	45.88%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	757.39	-0.85%	-1.18%	3.26%	15.63%	15.86%	4.03%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	875.37	-0.06%	-0.22%	3.05%	7.12%	-2.09%	11.28%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,374.73	-0.71%	-2.00%	-0.25%	15.41%	11.84%	21.23%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,321.71	0.71%	2.35%	5.37%	11.61%	12.29%	4.86%	1,324.47	1,072.29
DJ Con. Mat	1,305.53	-0.24%	-2.40%	-1.06%	18.04%	22.01%	18.77%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,164.26	-0.58%	-0.26%	-3.42%	10.61%	16.66%	13.23%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	14.11	0.79%	-0.84%	-18.44%	-36.61%	-45.65%	-34.89%	34.88	12.68
EURO									
STOXX 600	456.52	-0.04%	0.25%	1.80%	2.09%	11.98%	7.44%	472.69	379.72
DAX	15,664.48	-0.40%	-0.32%	0.58%	2.95%	22.84%	12.50%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,660.20	0.09%	1.76%	5.48%	1.23%	5.75%	2.80%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,124.96	-0.03%	-0.39%	-0.22%	-4.31%	0.33%	1.16%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,997.17	0.37%	-0.16%	0.26%	-8.14%	-3.42%	-9.02%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,720.50	-0.19%	-1.07%	-1.68%	-6.97%	-5.10%	-3.90%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	67,596.84	0.00%	0.56%	4.08%	16.12%	14.30%	11.10%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	33,242.59	-0.87%	1.42%	5.70%	21.03%	21.64%	27.39%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,559.21	-0.60%	0.89%	2.18%	5.89%	9.30%	14.43%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,636.32	-0.37%	0.38%	1.56%	5.56%	15.75%	17.67%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,196.63	-0.47%	-0.14%	0.68%	2.58%	7.60%	2.24%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,047.97	-1.25%	-2.92%	-3.85%	-7.61%	-4.86%	-7.90%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,457.66	-0.02%	0.29%	0.80%	3.23%	0.45%	-2.53%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,980.32	0.64%	0.67%	1.76%	4.31%	-3.61%	1.89%	7,252.19	6,542.79
Singapore	3,240.75	-0.69%	0.82%	2.11%	0.61%	0.22%	-0.33%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,211.50	-0.03%	-2.73%	2.84%	16.43%	0.53%	20.30%	1,255.11	873.78

20 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,931.36	-0.13%	0.92%	2.23%	-1.97%	15.40%	5.88%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,800.00	0.92%	1.39%	3.96%	2.34%	10.07%	1.55%	32,800.00	29,200.00
Silver (\$Oz)	23.20	-0.18%	0.58%	1.98%	0.92%	18.82%	-3.15%	26.14	17.97
Aluminium (\$MT)	2,190.00	0.65%	1.47%	4.03%	-2.82%	-2.77%	-6.79%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	371.40	-0.73%	-1.01%	0.22%	-8.71%	5.17%	-2.53%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	706.00	0.00%	-1.81%	-12.52%	-33.27%	-10.29%	-5.11%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,483.00	-1.11%	1.17%	8.23%	-13.82%	-20.69%	-16.96%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	28,523.81	0.00%	0.08%	-18.96%	-58.82%	-62.90%	-66.34%	85,000.00	28,500.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	584.00	-1.23%	4.24%	-4.77%	-11.98%	-28.81%	-26.26%	949.75	548.00
Rubber (\$/kg)	141.40	0.00%	-0.98%	10.90%	8.52%	6.88%	8.60%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,315.50	-0.09%	-1.22%	-3.47%	-9.18%	-9.89%	-13.41%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	391.50	0.28%	-3.38%	-3.07%	-13.31%	-10.91%	-18.18%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	27.44	1.22%	2.27%	15.49%	29.80%	53.25%	36.93%	27.62	17.36
Corn (\$/bu)	476.25	1.01%	2.81%	-0.68%	-24.82%	-30.48%	-29.81%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,700.00	0.60%	2.83%	-4.00%	-3.52%	2.00%	-11.29%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	91.20	-0.31%	2.66%	12.25%	28.63%	6.71%	13.63%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	94.34	-0.10%	2.48%	11.25%	23.01%	2.64%	9.81%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.75	0.00%	1.10%	7.53%	-8.95%	-63.39%	-60.23%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.85	4.40%	3.83%	11.64%	31.18%	-64.81%	-36.36%	8.12	1.94
BDI	1,439.00	0.00%	16.52%	16.33%	-4.83%	-7.34%	-5.02%	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	1,240.00	0.00%	10.91%	41.07%	-7.12%	-20.05%	16.76%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	645.00	0.00%	10.26%	37.53%	-8.51%	-28.73%	-2.71%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.51	2.49	2.41	2.28	1.71	1.67	1.63	2.51	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.00	3.01	2.93	2.72	2.38	2.90	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.49	0.52	0.52	0.44	0.67	1.23	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.09	5.05	5.02	4.94	3.94	3.94	4.43	5.12	3.55
US 10 -yrs Yield	4.36	4.30	4.28	4.25	3.43	3.49	3.87	4.37	3.25
US 2-10 Spread	-0.73	-0.75	-0.74	-0.69	-0.50	-0.45	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.13	-0.07%	0.40%	1.70%	2.72%	-4.13%	1.56%	114.78	99.58
USD/THB	36.04	1.02%	1.27%	1.80%	5.29%	-3.47%	4.14%	38.46	32.57
EURO/THB	38.49	0.88%	0.58%	0.02%	3.54%	3.03%	3.87%	39.06	35.40
POUND/THB	44.67	1.10%	0.47%	-0.96%	6.34%	4.64%	6.68%	45.53	39.09
Yen/THB	24.38	0.85%	0.75%	0.14%	-6.39%	-6.27%	-7.44%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.94	0.95%	1.17%	1.65%	-0.54%	-7.13%	-1.30%	5.36	4.68
USD/EURO	0.94	0.12%	0.70%	1.82%	1.65%	-6.24%	0.25%	1.05	0.89
USD/POUND	0.81	-0.07%	0.79%	2.75%	-1.01%	-7.69%	-2.50%	0.97	0.76
USD/Yen	147.86	0.17%	0.53%	1.70%	12.49%	3.07%	12.77%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.30	0.08%	0.07%	0.18%	6.04%	4.09%	5.78%	7.35	6.69