

บรรยากาศการลงทุนยังเป็นลบ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.75% หลังจากประธาน FED ส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกหากเศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่งและตลาดแรงงานตึงตัว ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1% ยังคงกังวลกับความรุนแรงในฉนวนกาซาและอิสราเอล

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาประธาน FED ได้กล่าวการประชุมที่สมาคมเศรษฐกิจแห่ง New York โดยระบุว่าเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่งพร้อมกับการตึงตัวของตลาดแรงงานจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก และกล่าวเสริมว่าเงินเฟ้อสหรัฐยังอยู่ในระดับสูงเกินไปพร้อมยังยึดเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% ขณะเดียวกันเมื่อคืนยังรายงานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ เพียง 1.98 แสนรายต่ำกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.1 แสนรายพร้อมกับยอดขายบ้านมือสองที่ 3.96 ล้านหลังคาเรือนสูงกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.89 ล้านหลังคาเรือน ภายหลังจากการรวบรวมข้อมูลทั้งหมดพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปียังคงปรับขึ้นต่อเนื่องทดสอบระดับ 4.98% นับเป็นจุดสูงสุดในรอบ 16 ปี สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลก ซึ่งเช้านี้ Nikkei ปรับลง 0.8% (ณ เวลา 7.05 น. ตามเวลาประเทศไทย) สำหรับปัจจัยในประเทศเริ่มให้น้ำหนักกับผลประกอบการ 3Q23 หลังกลุ่มธนาคารพาณิชย์ทยอยประกาศออกมา วานนี้มี BBL รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท (+48%YoY +0.5%QoQ) ดีกว่าเราคาดหมายไว้ 6% ผลจากส่วนต่างดอกเบี้ยที่สูงขึ้น (NIM ทดสอบ 3.1%) พร้อมกับสำรองหนี้ที่ลดลง นอกจากนี้ยังมี KTB รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 1 หมื่นล้านบาท (+22%YoY +1%QoQ) เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ ผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ดีขึ้นตาม NIM ที่ปรับดีขึ้นทดสอบระดับ 3.4% (สูงสุดเป็นประวัติการณ์) พร้อมกับรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยขยายตัว (รายได้ค่าธรรมเนียม + รายได้อื่นๆ) มองปัจจัยผลประกอบการจะพอช่วยรักษาบรรยากาศในตลาดหุ้นไทยไว้ได้เล็กน้อยแต่ยังไม่เพียงพอเมื่อเทียบกับปัจจัยมหภาคของต่างประเทศที่เป็นลบ จึงประเมินวันนี้ SET INDEX ปรับลงในกรอบ 1415 - 1420 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังคงแนะนำลงทุนระยะกลาง - ยาว เป็นโอกาสสะสม แต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ คำปสิค (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) ส่งออก (TU) สื่อนอกบ้าน (PLANB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,423		1,696	1416
PE (x)	21.76	16.1	19.0	14.6
PBV (x)	1.42	1.35	1.73	1.35
Div. Yield (%)	3.19	3.15	3.3331	2.69
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,423	-1.0%	-1.9%	-14.7%
Dow Jones	33,414	-0.7%	-0.6%	0.8%
Nasdaq	13,186	-1.0%	-2.9%	26.0%
S&P 500	4,278	-0.8%	-1.6%	11.4%
STOXX 600	440	-1.2%	-3.1%	3.5%
DAX	15,045	-0.3%	-2.5%	8.1%
SHANGHAI	3,005	-1.7%	-3.3%	-2.7%
HANG SENG	17,296	-2.5%	-5.2%	-12.6%
VN30	1,088	-1.4%	-5.5%	8.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	92	1.0%	7.4%	7.5%
Gold	1,974	1.4%	5.6%	8.2%
BDI	2,105	0.0%	8.8%	38.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.16	5.22	5.07	4.43
US 10 Y	4.99	4.91	4.70	3.87
US 2-10 Spread	-0.17			
TH 2 Y	2.62	2.61	2.54	1.63
TH 10 Y	3.34	3.32	3.25	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-642	5,764	56,652	
Proprietary	-116	-2,799	-1,076	
Foreign	-1,897	-8,839	-166,009	
Retail	2,655	5,874	110,432	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

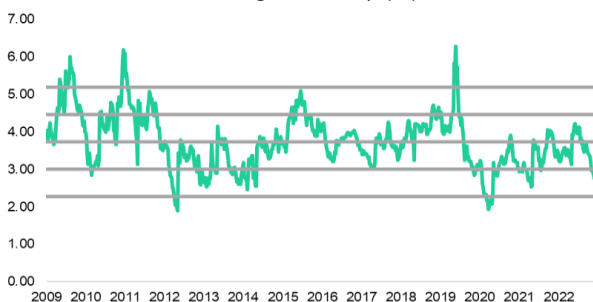
BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

ยังเลือก BBL เป็น Top pick ด้วยผลงานการเติบโต, คุณภาพของงบดุลแข็งแกร่ง, ราคาหุ้นไม่แพง และมีโอกาสที่กำไรจะดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่อาจกดดันราคาหุ้นผันผวนในช่วงนี้มาจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่กดดัน Sentiment การลงทุน แนะนำว่าหากสถานการณ์คลี่คลาย BBL จะยังน่าสนใจในการลงทุน

KTB (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท)

ผลการดำเนินงาน 3Q23 แข็งแกร่งตามคาดที่ 10.3 พันล้านบาท (+22% YoY, +1% QoQ) กำไรที่ขยายตัว YoY และ QoQ เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ขยายตัวแข็งแกร่งล่อกับ NIM ที่เพิ่มขึ้นเป็นสถิติใหม่ที่ 3.4% และรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยขยายตัว (รายได้ค่าธรรมเนียม + รายได้อื่นๆ) โดยกำไรจวด 9M23 โตที่ 19% YoY

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

20 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,423.04	-1.03%	-1.91%	-6.84%	-8.68%	-9.50%	-14.72%	1,695.99	1,416.21
SET50	877.98	-1.17%	-1.38%	-6.32%	-6.45%	-6.78%	-12.66%	1,020.39	868.27
SETHD	1,118.51	-1.25%	-1.28%	-2.95%	-2.44%	0.30%	-6.79%	1,222.06	1,102.24
Bank	389.53	-0.40%	-0.95%	-1.96%	2.82%	3.30%	0.32%	413.21	356.60
Energy	20,457.89	-1.71%	-0.96%	-4.69%	-7.94%	-14.27%	-18.54%	25,737.92	19,894.86
Commerce	31,178.84	-1.46%	-4.46%	-10.49%	-14.52%	-9.48%	-20.34%	40,897.97	31,021.91
ICT	156.96	-0.17%	-1.39%	-3.13%	-3.08%	-5.14%	-5.21%	173.54	148.55
Electronic	10,383.30	-0.66%	-1.28%	-19.06%	-4.13%	23.61%	0.06%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,907.39	-1.47%	-1.71%	-1.41%	-5.77%	-2.28%	-4.13%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,525.61	-1.15%	-3.11%	-6.09%	-9.12%	-13.72%	-18.67%	9,620.09	7,517.48
Property	226.86	-1.09%	-2.16%	-5.80%	-12.80%	-7.40%	-16.68%	275.91	224.89
Transport	325.88	-1.01%	-1.11%	-5.31%	-8.48%	-8.41%	-13.15%	382.08	320.31
Food&Bev	10,530.03	-0.56%	-3.32%	-8.79%	-7.99%	-14.05%	-17.23%	12,960.52	10,489.61
USA									
Don Jones	33,414.17	-0.75%	-0.65%	-3.50%	-1.17%	10.65%	0.81%	35,679.13	30,206.28
Nasdaq	13,186.17	-0.96%	-2.86%	-3.82%	9.23%	24.66%	25.98%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,278.00	-0.85%	-1.65%	-3.94%	3.50%	16.76%	11.42%	4,607.07	3,647.42
DJ Financial	702.39	-1.51%	-1.76%	-6.50%	-2.27%	6.04%	-2.88%	793.32	659.76
DJ Healthcare	1,356.92	-0.97%	-0.66%	-2.69%	-5.21%	3.46%	-5.94%	1,498.26	1,305.00
DJ Technology	4,467.73	-0.51%	-2.80%	-1.20%	17.82%	44.21%	44.24%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	762.63	-0.15%	4.57%	-0.16%	8.28%	7.92%	4.75%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	799.68	-2.83%	-2.45%	-8.71%	-4.94%	3.81%	1.65%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,299.27	-0.27%	-1.21%	-6.16%	2.40%	11.44%	14.57%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,340.84	-1.74%	3.21%	2.16%	7.14%	16.13%	6.38%	1,382.92	1,133.07
DJ Con. Mat	1,192.94	-1.64%	-5.47%	-8.84%	4.20%	21.32%	8.53%	1,419.36	969.28
DJ Transportation	14,435.82	-1.01%	-3.52%	-5.36%	0.15%	14.33%	7.80%	16,717.04	12,393.89
VIX Index	21.40	11.34%	28.22%	52.86%	27.61%	-37.52%	-1.25%	31.90	12.68
EURO									
STOXX 600	439.73	-1.19%	-3.06%	-3.72%	-6.24%	11.89%	3.49%	472.69	391.10
DAX	15,045.23	-0.33%	-2.46%	-4.34%	-5.27%	18.47%	8.06%	16,528.97	12,548.15
FTSE 100	7,499.53	-1.17%	-1.90%	-2.00%	-5.24%	9.57%	0.64%	8,047.06	6,864.13
ASIA									
Shanghai	3,005.39	-1.74%	-3.30%	-3.86%	-8.96%	0.47%	-2.71%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,295.89	-2.46%	-5.17%	-3.54%	-13.85%	7.40%	-12.56%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,533.54	-2.13%	-4.56%	-5.21%	-12.37%	-4.39%	-8.73%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,629.24	-0.38%	-1.17%	-2.91%	10.01%	11.45%	7.87%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	31,430.62	-1.91%	-3.27%	-6.27%	10.03%	17.55%	20.45%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,415.80	-1.90%	-2.58%	-6.17%	-5.05%	10.06%	8.02%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,452.73	0.07%	-2.22%	-1.47%	5.45%	26.70%	16.37%	17,463.76	12,629.48
ASX200	6,981.61	-1.36%	-1.54%	-3.44%	-4.76%	4.08%	-0.81%	7,567.70	6,667.60
Philippines	6,219.16	-0.78%	-0.70%	1.54%	-4.62%	1.95%	-5.29%	7,137.62	5,983.56
Malaysia	1,442.66	-0.27%	-0.08%	-1.05%	1.45%	2.22%	-3.53%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,846.43	-1.18%	-1.28%	-1.29%	0.36%	0.98%	-0.06%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,099.60	-1.18%	-3.70%	-5.02%	-6.69%	3.77%	-4.67%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,087.85	-1.41%	-5.54%	-10.23%	4.31%	4.09%	8.02%	1,255.11	873.78

20 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,974.46	1.38%	5.65%	2.10%	-0.43%	19.52%	8.25%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	33,600.00	0.90%	4.19%	2.13%	3.23%	12.19%	3.38%	33,300.00	29,200.00
Silver (\$Oz)	23.05	0.89%	5.57%	-0.85%	-8.13%	23.71%	-3.80%	26.14	18.29
Aluminium (\$MT)	2,168.50	0.07%	-0.20%	-0.34%	-9.21%	0.50%	-7.70%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	360.10	0.39%	0.28%	-3.76%	-9.52%	8.11%	-5.50%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	704.00	0.14%	1.15%	-0.28%	-40.24%	-7.26%	-5.38%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,416.50	-0.63%	-0.41%	-3.75%	-10.94%	-16.84%	-19.19%	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
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	594.00	2.37%	3.94%	0.47%	-10.24%	-31.03%	-25.00%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	147.10	-1.14%	1.45%	4.03%	7.61%	15.26%	12.98%	150.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,315.50	0.34%	1.98%	-0.09%	-11.32%	-4.48%	-13.41%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	423.00	2.22%	9.13%	8.35%	-5.09%	3.01%	-11.60%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.29	-0.69%	3.57%	0.66%	9.91%	47.35%	36.18%	27.67	17.55
Corn (\$/bu)	505.00	2.64%	1.81%	7.10%	-23.86%	-27.46%	-25.57%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,726.00	-1.14%	2.99%	1.31%	-9.34%	-6.27%	-10.67%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	89.37	1.19%	7.79%	-2.31%	14.77%	3.24%	11.35%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	92.38	0.96%	7.42%	-2.17%	13.13%	-0.98%	7.53%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	136.50	-2.50%	-4.31%	-15.09%	-28.29%	-64.19%	-66.23%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.96	-3.24%	-11.57%	8.39%	32.42%	-44.05%	-33.92%	7.60	1.94
BDI	2,105.00	0.00%	8.79%	37.94%	47.00%	12.51%	38.94%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,363.54	-0.40%	-0.40%	-12.67%	-23.12%	-60.70%	-35.68%	3,383.46	1,363.53
Supramax Freight	1,285.00	0.00%	1.50%	-0.08%	8.99%	-23.42%	21.00%	1,678.00	625.00
Handysize Freight	691.00	0.00%	1.02%	5.98%	6.31%	-28.91%	4.22%	966.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.62	2.61	2.54	2.49	1.89	1.86	1.63	2.62	1.53
Thai 10-yrs Yield	3.34	3.32	3.25	3.01	2.51	3.20	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.73	0.71	0.71	0.52	0.62	1.33	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	5.16	5.22	5.07	5.05	4.18	4.56	4.43	5.26	3.55
US 10-yrs Yield	4.99	4.91	4.70	4.30	3.57	4.13	3.87	4.99	3.25
US 2-10 Spread	-0.17	-0.31	-0.37	-0.75	-0.61	-0.42	-0.55	-0.17	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.25	-0.29%	-0.32%	1.00%	4.35%	-5.68%	2.64%	113.94	99.58
USD/THB	36.39	0.04%	-0.03%	2.00%	5.79%	-5.09%	5.15%	38.42	32.57
EURO/THB	38.51	0.49%	0.55%	0.94%	1.88%	2.32%	3.93%	39.19	35.40
POUND/THB	44.19	0.07%	-0.28%	0.02%	3.27%	2.73%	5.55%	45.53	40.07
Yen/THB	24.30	0.16%	-0.01%	0.53%	-5.23%	-5.10%	-7.73%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.99	0.40%	-0.09%	1.94%	-0.14%	-6.08%	-0.33%	5.32	4.68
USD/EURO	0.95	-0.43%	-0.51%	1.04%	3.81%	-7.24%	1.17%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	-0.02%	0.27%	1.98%	2.37%	-7.59%	-0.50%	0.90	0.76
USD/Yen	149.80	-0.09%	-0.01%	1.48%	11.66%	0.02%	14.25%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.31	-0.08%	0.06%	0.26%	6.08%	1.21%	5.97%	7.35	6.69