

รอดติดตามเศรษฐกิจไทยในวันนี้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดทรงตัวหลังจากไร้ปัจจัยใหม่ๆ นักลงทุนรอดูแถลงประชุม FED ในกลางสัปดาห์นี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 4.1% ได้แรงหนุนจากสหรัฐฯประกาศคว่ำบาตรบริษัทเดินเรือและขนส่งน้ำมันของรัสเซีย

Market Outlook

คืนวันศุกร์ที่ผ่านมามีข่าวร้ายจากในขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ที่ 1.49 ล้านในอนุญาต (ดีกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 1.45 ล้านในอนุญาต) ยอดสร้างบ้านใหม่อยู่ที่ 1.37 ล้านหลังคาเรือน (เป็นไปตามที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์) อย่างไรก็ตามตัวเลขข้างต้นมิได้มีผลใดมากต่อการลงทุนจากการเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์ที่ทรงตัว ทั้งนี้ปัจจุบันบรรยากาศการลงทุนทั่วโลกเริ่มหม่นมัวปัจจัยหนุนใหม่ๆ หลังจากสัปดาห์ก่อนปรับขึ้นรับการผ่อนคลายดอกเบี้ยเพราะเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ต่ำกว่านักกลางธนาคาร สำหรับสัปดาห์นี้ประเมินปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนได้แก่ (1) ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯในคืนวันอังคาร Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 3.9 ล้านหลังคาเรือน หากต่ำกว่าคาดจะเป็นแรงหนุนให้กับตลาดหุ้น (2) รายงานผลประชุม FED (FED Minutes) หากมีสัญญาณของการผ่อนคลายนโยบายมองเป็นบวกกับตลาดหุ้น (3) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น (Flash PMI) ของฝั่งยุโรปและสหรัฐฯในวันพฤหัสบดีและศุกร์ คาดการณ์จาก Bloomberg Consensus ยังอยู่ในภาวะหดตัว ด้านตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศสัปดาห์นี้วันจันทร์สภาพัฒน์มีกำหนดรายงาน GDP 3Q23 Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.2%YoY สูงขึ้นจาก 2Q23 ที่ 1.8%YoY อย่างไรก็ตามเชื่อว่าตัวเลข GDP มีผลจำกัดเนื่องจากนักลงทุนจะให้น้ำหนักกับเศรษฐกิจไทยในปี 2024 ที่มีแนวโน้มขยายตัวเด่นจากมาตรการของภาครัฐ ในส่วนของผลประกอบการ 3Q23 หุ้นใน SET100 (77% Market Capitalization) ของ SET มีกำไรสุทธิรวมกันที่ 2.2 แสนล้านบาท (+32%YoY +33%QoQ) แรงหนุนหลักจาก PTT (+253%YoY +56%QoQ) เนื่องจากบริษัทในเครือมีผลประกอบการที่ดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มโรงกลั่น (TOP PTTGC IRPC) หากไม่รวมหุ้นข้างต้นกำไรสุทธิจะทรงตัวเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากผลประกอบการในกลุ่ม Domestic Play ที่ไม่โดดเด่น (โรงแรม ค่าปลีก) แต่กำไรธนาคารพาณิชย์ยังขยายตัว YoY เพราะส่วนต่างดอกเบี้ยที่ยาวตัวขึ้น โดยมีหุ้นที่กำไรขยายตัว QoQ YoY ได้แก่ (SJWD PLANB CBG CK OSP BEM ORI TIDLOR AP TISCO BH) สัปดาห์นี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1400 - 1440 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำสะสมได้จากระดับ Valuation ที่ไม่แพงแนะนำกลุ่มค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) เซก Trading แนะนำ (CBG ICHI BGRIM GPSC GULF)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,416		1,696	1366
PE (x)	19.57	16.7	18.9	14.7
PBV (x)	1.40	1.36	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.19	3.13	3.338	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,416	0.0%	1.9%	-15.2%
Dow Jones	34,947	0.0%	1.9%	5.4%
Nasdaq	14,125	0.1%	2.4%	35.0%
S&P 500	4,514	0.1%	2.2%	17.6%
STOXX 600	456	1.0%	2.8%	7.3%
DAX	15,919	0.8%	4.5%	14.3%
SHANGHAI	3,054	0.1%	0.5%	-1.1%
HANG SENG	17,454	-2.1%	1.5%	-11.8%
VN30	1,101	-2.2%	0.0%	9.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	81	4.1%	-1.0%	-6.2%
Gold	1,981	0.0%	2.1%	8.6%
BDI	1,820	3.5%	10.8%	20.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.89	4.84	5.06	4.43
US 10 Y	4.44	4.44	4.65	3.87
US 2-10 Spread	-0.45			
TH 2 Y	2.49	2.51	2.53	1.63
TH 10 Y	2.96	3.00	3.07	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	518	7,737	69,941	
Proprietary	187	475	-2,713	
Foreign	97	-7,444	-180,352	
Retail	-802	-768	113,124	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

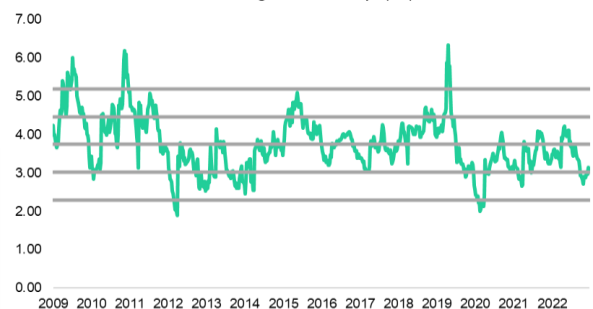
PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อภาพรวมกำไรของ PTTEP ในไตรมาส 4/23 และปี 2024 ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นจะหนุนราคาขายเฉลี่ย ขณะที่ผู้บริหารให้แนวทางปริมาณขายว่าจะโต 9% YoY ในปี 2024 หนุนจากแหล่งเอราวัณ (G1/61) ที่เร่งการผลิตเป็น 800 MMSCFD EIA ประเมินว่าราคาน้ำมันดิบจะยังยืนในกรอบสูงช่วงไตรมาส 4/2 ถึงปี 2024 จากสภาวะอุปทานที่ตึงตัวหลัง OPEC+ ลดการผลิตลง ซึ่งอาจลดต่อเนื่องในปีหน้า

ADVANC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 266.00 บาท)

ดีล 3BB จะเป็นคูปองต่อ ADVANC ในระยะยาว บริษัทอาจเผชิญอุปสรรคเพียงเล็กน้อยในช่วงก่อนและหลังการควบรวมเมื่อเทียบกับดีล TRUE-DTAC ทั้งนี้ ADVANC มีกำไรสุทธิไตรมาส 3/23 ที่ 7.6 พันล้านบาท (+6%YoY, +21%QoQ) ดีกว่าคาดเล็กน้อย สืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) และค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (D&A) ที่ลดลง เราเชื่อว่า ADVANC จะคงโครงสร้างต้นทุนอยู่ในช่วง 9 เดือนปี 2023 ต่อไปได้

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

20 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,415.78	0.03%	1.89%	-1.23%	-6.54%	-12.36%	-15.15%	1,695.99	1,366.19
SET50	876.75	-0.26%	1.89%	-0.48%	-4.64%	-10.37%	-12.78%	1,020.39	845.27
SETHD	1,099.99	-0.32%	0.66%	-1.81%	-2.79%	-5.92%	-8.34%	1,222.06	1,080.53
Bank	373.33	0.19%	-0.47%	-4.21%	-2.24%	-2.06%	-3.86%	413.21	356.60
Energy	20,863.48	-0.48%	3.31%	2.11%	-1.48%	-15.06%	-16.92%	25,343.24	19,813.98
Commerce	31,628.69	0.46%	2.40%	-1.36%	-12.87%	-13.40%	-19.19%	40,897.97	29,785.94
ICT	151.47	0.66%	1.14%	-3.24%	-1.71%	-7.97%	-8.53%	173.54	146.59
Electronic	9,927.04	-2.16%	3.17%	-4.17%	-7.23%	22.80%	-4.33%	14,105.03	8,275.65
Hospitality	6,568.64	-0.42%	-1.29%	-5.44%	-5.01%	-9.01%	-8.83%	7,582.17	6,401.56
Con. Mat	7,649.56	0.36%	0.65%	0.34%	-12.32%	-16.89%	-17.33%	9,620.09	7,362.69
Property	225.91	-0.04%	1.25%	-1.70%	-8.45%	-12.27%	-17.03%	275.91	216.90
Transport	327.15	0.43%	2.18%	-0.32%	-4.20%	-12.27%	-12.82%	382.08	312.88
Food&Bev	10,849.86	1.33%	2.48%	0.96%	-4.17%	-15.38%	-14.72%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	34,947.28	0.01%	1.94%	2.79%	4.55%	4.17%	5.43%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,125.48	0.08%	2.37%	4.37%	11.59%	26.64%	34.96%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,514.02	0.13%	2.24%	3.22%	7.68%	14.23%	17.57%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	752.13	0.50%	3.51%	3.55%	6.87%	1.34%	4.00%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,350.32	-0.11%	1.81%	-2.44%	-3.46%	-3.88%	-6.40%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,838.91	-0.30%	1.84%	6.33%	17.72%	46.96%	56.23%	4,856.55	2,985.20
DJ Energy	700.04	2.04%	1.02%	-7.58%	6.31%	-10.74%	-3.85%	777.50	621.81
DJ Consumer goods	832.77	0.04%	3.21%	0.03%	-0.96%	2.04%	5.86%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,411.44	0.67%	2.28%	6.51%	9.00%	17.37%	24.47%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,373.10	-0.15%	0.52%	-0.04%	8.94%	11.30%	8.94%	1,384.29	1,157.25
DJ Con. Mat	1,327.85	0.75%	4.00%	4.35%	11.24%	16.78%	20.80%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,932.30	0.80%	3.51%	-1.13%	7.35%	4.62%	11.50%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	13.80	-3.63%	-2.61%	-22.82%	-17.91%	-40.16%	-36.32%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	455.82	1.01%	2.82%	1.35%	-2.78%	5.34%	7.28%	472.69	421.56
DAX	15,919.16	0.84%	4.49%	4.38%	-2.19%	10.66%	14.33%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,504.25	1.26%	1.95%	-2.23%	-3.26%	0.88%	0.70%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,054.37	0.11%	0.51%	-0.94%	-6.98%	-2.07%	-1.13%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,454.19	-2.12%	1.46%	-1.80%	-10.26%	-1.18%	-11.76%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,568.07	-0.12%	-0.51%	-1.96%	-9.54%	-6.45%	-7.84%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	65,794.73	-0.28%	1.37%	-0.95%	6.59%	6.85%	8.14%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	33,585.20	0.48%	3.12%	4.82%	9.01%	19.67%	28.71%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,469.85	-0.74%	2.50%	0.39%	-2.68%	1.85%	10.44%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,208.95	0.22%	3.15%	3.40%	6.39%	18.13%	21.72%	17,463.76	13,981.63
ASX200	7,049.39	-0.13%	1.04%	-0.10%	-3.16%	-1.08%	0.15%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,211.89	0.33%	0.81%	-1.10%	-6.79%	-3.31%	-5.40%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,460.67	-0.27%	1.07%	1.15%	2.25%	1.06%	-2.33%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,977.67	0.28%	2.47%	0.55%	4.14%	-1.23%	1.85%	7,108.83	6,542.79
Singapore	3,124.67	-0.27%	0.58%	-1.49%	-2.43%	-4.66%	-3.90%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,101.19	-2.16%	-0.04%	-1.82%	3.20%	16.12%	9.34%	1,255.11	934.31

20 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,980.82	0.00%	2.09%	3.00%	0.15%	12.52%	8.60%	2,062.99	1,729.01
Thai Gold (Baht)	33,100.00	0.15%	-0.30%	-3.36%	2.32%	12.39%	-0.15%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	23.72	-0.12%	6.52%	3.99%	-0.56%	13.32%	-0.98%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,183.75	-0.41%	-0.93%	1.15%	-3.85%	-7.74%	-7.06%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	373.85	0.97%	4.22%	4.47%	0.43%	0.39%	-1.89%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	890.00	0.00%	-0.34%	26.24%	-18.65%	34.44%	19.62%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,562.75	-0.71%	0.21%	6.19%	3.44%	-13.62%	-14.30%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	21,238.64	0.00%	-1.84%	-11.08%	-51.30%	-74.70%	-74.93%	85,000.00	21,238.64
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	550.75	-0.50%	-4.26%	-3.46%	-8.97%	-31.39%	-30.46%	808.75	540.00
Rubber (\$/kg)	146.60	-1.68%	0.07%	-2.01%	7.71%	15.14%	12.60%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,340.25	-1.47%	0.51%	3.35%	2.52%	-4.00%	-11.78%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	453.30	-2.89%	0.87%	13.38%	10.80%	15.06%	-5.27%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.18	-0.04%	-0.40%	-1.13%	5.43%	37.81%	35.63%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	467.00	-1.63%	0.65%	-4.50%	-15.78%	-28.88%	-31.17%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,809.00	-1.55%	3.70%	1.87%	2.26%	2.06%	-8.68%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	75.89	4.10%	-1.66%	-12.43%	6.07%	-10.71%	-5.44%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	80.61	4.12%	-1.01%	-10.33%	6.66%	-13.77%	-6.17%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	123.25	0.12%	0.00%	-13.36%	-24.04%	-63.21%	-69.50%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.96	-3.33%	-2.41%	-3.86%	14.51%	-51.92%	-33.85%	7.60	1.94
BDI	1,820.00	3.53%	10.77%	-13.54%	31.50%	43.16%	20.13%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,469.00	0.00%	-2.30%	7.30%	-14.59%	-43.31%	-30.71%	2,404.46	1,341.56
Supramax Freight	1,205.00	2.29%	7.11%	-6.23%	11.88%	0.26%	13.47%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	599.00	1.01%	0.84%	-13.31%	-2.12%	-22.28%	-9.65%	763.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.49	2.51	2.53	2.55	2.01	1.77	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.96	3.00	3.07	3.29	2.51	2.90	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.48	0.49	0.54	0.75	0.50	1.13	1.01	1.13	0.35
US 2 -yrs Yield	4.89	4.84	5.06	5.21	4.27	4.45	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.44	4.44	4.65	4.83	3.67	3.77	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.45	-0.40	-0.41	-0.38	-0.59	-0.69	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.92	-0.41%	-1.84%	-2.20%	0.70%	-2.20%	0.38%	107.99	99.58
USD/THB	35.11	-0.30%	-2.46%	-3.37%	2.13%	-1.79%	1.44%	37.24	32.57
EURO/THB	38.34	0.40%	-0.34%	-0.22%	3.20%	2.75%	3.46%	39.19	35.40
POUND/THB	43.79	0.19%	-0.56%	-1.07%	2.44%	2.78%	4.59%	45.53	40.07
Yen/THB	23.46	0.43%	-1.17%	-3.26%	-5.91%	-8.64%	-10.92%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.87	0.18%	-1.58%	-1.96%	-0.63%	-3.17%	-2.74%	5.10	4.68
USD/EURO	0.92	-0.58%	-2.09%	-3.09%	-1.00%	-4.51%	-1.92%	0.98	0.89
USD/POUND	0.80	-0.37%	-1.87%	-2.23%	-0.12%	-4.44%	-3.03%	0.85	0.76
USD/Yen	149.63	-0.73%	-1.25%	-0.12%	8.44%	7.51%	14.12%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.21	-0.39%	-0.98%	-1.39%	2.89%	1.19%	4.58%	7.35	6.69