

## รัฐบาลเดินหน้าลดค่าครองชีพ เป็นบวกต่อกลุ่มบริโภคและการเงิน

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.68% ขณะที่ Nasdaq ปิดเหนือระดับ 15,000 นับเป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือน ม.ค. 22 แรงหนุนหลักยังคงมาจากการผ่อนคลายดอกเบี้ยนโยบายจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.64% ได้แรงหนุนจากอุปทานน้ำมันในตลาดจากกรณีโจมตีเรือบรรทุกในทะเลแดง

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานใบขออนุญาตก่อสร้างที่ 1.46 ล้านใบอนุญาตใกล้เคียงกับที่ Bloomberg Consensus คาดไว้ และรายงานยอดสร้างบ้านใหม่ที่ 1.56 ล้านหลังคาเรือน สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 1.36 ล้านหลังคา แต่ไม่ว่าอย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงกังวลกลับตัวเลขยอดสร้างบ้านใหม่ที่สูงกว่าคาดเพราะอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปียังทรงตัวในทิศทางขาลง พร้อมกับ CME FED Watch ยังไม่ปรับเปลี่ยนมุมมองด้านดอกเบี้ย โดยให้น้ำหนัก 91.7% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมเดือน ม.ค. ส่วนคืนนี้รอติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากสถาบัน CB และยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ ตามกำหนดการรายงานในช่วง 22.00 น. ตามเวลาประเทศไทย Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 104.6 และ 3.77 ล้านหลังคาเรือน ตามลำดับ หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดจะเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อตลาดหุ้นทั่วโลก ปัจจัยในประเทศเวลานี้มีประชุม ครม. ซึ่งได้ออกนโยบายลดค่าครองชีพให้กับประชาชนด้วยการตรึงค่าไฟฟ้าไว้ที่ 3.99 บาท / หน่วย สำหรับครัวเรือนที่ใช้ไฟน้อยกว่า 300 หน่วยบาท / เดือน ส่วนกลุ่มที่ใช้ไฟฟ้าเกิน 300 หน่วย / เดือน ได้ปรับลดค่าไฟฟ้าจากเดิม 4.68 บาท / หน่วย เป็นไม่เกิน 4.2 บาท / หน่วย แต่จะเป็นเท่าใดนั้นอยู่ระหว่างพิจารณาราคาแก๊สในช่วง 1 ม.ค. 23 และคงราคาดีเซลไว้ 30 บาท / ลิตร ส่วนเบนซินยังไม่สิ้นสุดมาตรการ หากสิ้นสุดแล้วจะพิจารณาอีกครั้ง มองหุ้นได้ประโยชน์ไปยังกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศจากต้นทุนการใช้ชีวิตที่จะลดลง อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) และกลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) เนื่องจากเงินเฟ้อที่ยังอยู่ระดับต่ำหนุนดอกเบี้ยนโยบายไทยผ่านจุดสูงสุดและต้นทุนใช้ชีวิตของประชาชนที่ลดลงจะเพิ่มความสามารถในการชำระหนี้ วันนี้ประเมิน SET INDEX แกว่งขึ้นในกรอบ 1395 - 1410 รับปัจจัยหนุนจากกลุ่มน้ำมันและจิตวิทยาการลงทุนที่ดูเป็นบวกจากการปรับขึ้นของตลาดหุ้นญี่ปุ่นและสหรัฐฯเมื่อคืน เชิงกลยุทธ์การลงทุนยังคงมองบวกกับดัชนีบริเวณปัจจุบันด้วย Valuation ที่น่าสนใจ จึงยังแนะนำให้ทยอยสะสมรอการฟื้นตัวในปีหน้าเน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,395		1,696	1355
PE (x)	19.15	16.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.37	1.33	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.26	3.15	3.3483	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,395	0.1%	1.5%	-16.4%
Dow Jones	37,558	0.7%	2.7%	13.3%
Nasdaq	15,003	0.7%	3.2%	43.3%
S&P 500	4,768	0.6%	2.7%	24.2%
STOXX 600	477	0.4%	0.9%	12.3%
DAX	16,744	0.6%	-0.3%	20.3%
SHANGHAI	2,932	0.1%	-2.4%	-5.1%
HANG SENG	16,505	-0.7%	0.8%	-16.6%
VN30	1,096	0.4%	-2.8%	8.9%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	1.6%	8.2%	-7.8%
Gold	2,040	0.6%	3.1%	11.9%
BDI	2,288	0.0%	-10.3%	51.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.44	4.45	4.73	4.43
US 10 Y	3.93	3.93	4.20	3.87
US 2-10 Spread	-0.51			
TH 2 Y	2.34	2.36	2.39	1.63
TH 10 Y	2.77	2.78	2.82	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	522	5,139	75,811	
Proprietary	42	-1,353	-4,176	
Foreign	-1,528	-1,860	-194,146	
Retail	963	-1,926	122,511	

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

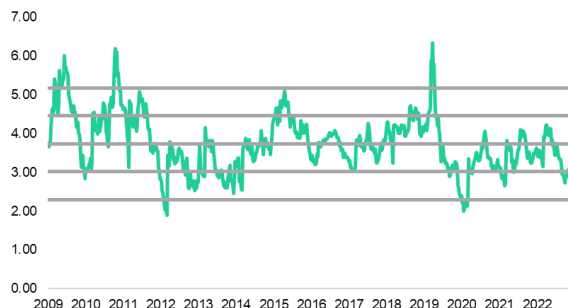
#### CK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 27.00 บาท)

ปี 24 ยังคงเป็นปีที่ดีของ CK ต่อเนื่องอีกปี หลังจากที่มิงงานในมือสูงกว่า 130,000 ล้านบาท ซึ่งงานสำคัญอย่างรถไฟฟ้ามหานครสายสีม่วงตอนใต้ งานรถไฟทางคู่เด่นชัยเชียงของ และงานเขื่อนหลวงพระบาง จะมีความคืบหน้ามากขึ้น นอกจากนี้ยังมีผลดีจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนคาดว่าจะยิ่งเติบโตได้ โดยเฉพาะจาก BEM ที่คาดว่าจะปริมาณผู้โดยสารเพิ่มขึ้นจากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว และการเปิดโครงการ One Bangkok ที่อยู่ในแนวรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน

#### TIDLOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

คาดว่ากำไรโตต่อเนื่องในไตรมาส 4/23 พร้อมกับคุณภาพสินเชื่อที่ยืดหยุ่นดีในครึ่งหลังปี 2023 ซึ่งจะเอื้อให้บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญในปี 2024-25 ลงได้ ขณะที่คาดว่ากำไรโต 6.6% YoY สำหรับทั้งปี 2023 และโตอย่างมั่นคงในระดับ 21.7%/21.1% ในช่วงปี 2024-25 หนุนจาก NII และเบี้ยประกันที่สูงขึ้น บวกกับค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่ลดลง

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

20 December 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,394.90	0.11%	1.53%	-1.47%	-8.36%	-13.89%	-16.41%	1,695.99	1,354.73
SET50	866.96	0.21%	1.93%	-1.12%	-6.37%	-11.67%	-13.76%	1,020.39	838.67
SETHD	1,099.41	0.14%	1.01%	-0.05%	-3.60%	-5.90%	-8.38%	1,222.06	1,076.40
Bank	373.16	-0.05%	1.17%	-0.05%	-5.27%	-1.31%	-3.90%	413.21	356.60
Energy	20,611.45	-0.37%	1.21%	-1.21%	-2.20%	-14.93%	-17.93%	25,319.53	19,813.98
Commerce	30,124.02	-0.35%	1.59%	-4.76%	-14.41%	-20.26%	-23.03%	40,897.97	28,899.10
ICT	146.26	0.13%	-0.85%	-3.44%	-6.36%	-9.06%	-11.67%	173.54	144.88
Electronic	11,076.21	3.94%	8.27%	11.58%	-3.90%	20.49%	6.74%	14,105.03	8,465.55
Hospitality	6,371.73	-0.06%	0.13%	-3.00%	-8.89%	-9.54%	-11.56%	7,582.17	6,293.05
Con. Mat	7,596.15	0.50%	1.54%	-0.70%	-10.73%	-16.52%	-17.91%	9,620.09	7,362.69
Property	225.05	-0.79%	0.84%	-0.38%	-7.13%	-15.44%	-17.34%	275.91	216.90
Transport	298.78	-0.52%	1.44%	-8.67%	-14.69%	-18.78%	-20.38%	382.08	288.85
Food&Bev	10,730.09	-0.09%	0.79%	-1.10%	-7.45%	-14.51%	-15.66%	12,960.52	10,151.70
<b>USA</b>									
Don Jones	37,557.92	0.68%	2.68%	7.47%	10.62%	13.89%	13.31%	37,562.83	31,429.82
Nasdaq	15,003.22	0.66%	3.23%	6.21%	11.12%	41.33%	43.35%	15,003.80	10,207.47
S&P500	4,768.37	0.59%	2.68%	5.63%	9.22%	24.17%	24.19%	4,768.69	3,764.49
DJ Financial	818.00	0.81%	3.71%	8.76%	13.66%	14.31%	13.11%	818.34	659.99
DJ Healthcare	1,428.75	0.76%	1.60%	5.81%	1.79%	-0.67%	-0.96%	1,454.08	1,292.76
DJ Technology	5,073.24	0.39%	2.31%	4.84%	14.52%	61.70%	63.79%	5,073.53	2,985.20
DJ Energy	707.61	1.21%	5.95%	1.08%	7.32%	0.19%	-2.81%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	886.91	0.86%	3.35%	6.50%	-0.83%	10.22%	12.74%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,516.20	0.55%	3.80%	7.42%	13.51%	33.35%	33.70%	1,516.76	1,112.84
DJ Property	1,395.95	0.69%	-2.00%	1.66%	14.48%	12.95%	10.75%	1,426.76	1,157.25
DJ Con. Mat	1,471.38	0.83%	4.03%	10.81%	14.01%	32.83%	33.86%	1,479.31	1,075.07
DJ Transportation	16,104.63	0.89%	4.45%	7.85%	9.26%	17.67%	20.26%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	12.53	-0.24%	3.81%	-9.20%	-5.08%	-43.98%	-42.18%	30.81	11.81
<b>EURO</b>									
STOXX 600	477.04	0.36%	0.91%	4.66%	4.38%	11.61%	12.27%	480.64	421.56
DAX	16,744.41	0.56%	-0.28%	5.18%	4.50%	19.42%	20.26%	17,003.28	13,791.52
FTSE 100	7,638.03	0.31%	1.26%	1.78%	1.04%	3.44%	2.50%	8,047.06	7,206.82
<b>ASIA</b>									
Shanghai	2,932.39	0.05%	-2.37%	-3.99%	-8.30%	-5.67%	-5.08%	3,418.95	2,914.13
Hang Seng	16,505.00	-0.75%	0.80%	-5.44%	-14.12%	-14.07%	-16.56%	22,700.85	15,972.31
CSI300	3,334.04	0.14%	-2.71%	-6.56%	-13.72%	-14.48%	-13.89%	4,268.15	3,313.19
SENSEX	71,437.19	0.17%	2.71%	8.58%	12.46%	15.39%	17.42%	71,623.71	57,084.91
NIKKEI225	33,219.39	1.41%	1.14%	-1.09%	-1.06%	20.27%	27.30%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,568.55	0.07%	1.31%	4.00%	-0.55%	9.13%	14.85%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,576.55	-0.43%	0.72%	2.14%	2.17%	22.30%	24.32%	17,743.54	13,981.63
ASX200	7,489.07	0.84%	3.51%	6.24%	2.38%	4.10%	6.40%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,521.27	0.71%	3.64%	4.98%	1.51%	0.95%	-0.69%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,465.67	0.03%	1.28%	0.34%	5.18%	-0.80%	-1.99%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,187.85	0.96%	0.88%	3.01%	7.24%	5.01%	4.92%	7,215.94	6,542.79
Singapore	3,116.62	0.11%	0.46%	-0.26%	-3.32%	-4.40%	-4.14%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,096.30	0.40%	-2.78%	-0.44%	-1.98%	5.15%	8.86%	1,255.11	983.67

20 December 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$Oz)	2,040.35	0.65%	3.07%	3.01%	5.58%	13.40%	11.86%	2,135.39	1,784.94
Thai Gold (Baht)	33,600.00	0.15%	0.30%	1.51%	5.33%	12.37%	-0.88%	34,250.00	29,550.00
Silver (\$Oz)	24.05	1.04%	5.61%	1.40%	6.25%	3.55%	0.41%	26.14	19.90
Aluminium (\$MT)	2,231.25	0.08%	7.30%	2.18%	1.39%	-4.05%	-5.03%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/b)	389.60	1.25%	2.91%	4.21%	-0.45%	1.72%	2.24%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	1,065.00	-0.47%	-0.19%	19.66%	16.78%	59.46%	43.15%	1,200.00	657.00
Zinc (\$MT)	2,550.00	0.00%	5.00%	-0.50%	5.52%	-16.45%	-14.72%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	16,528.57	-1.91%	-2.73%	-22.18%	-64.87%	-80.18%	-80.49%	85,000.00	16,528.57
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	622.75	0.93%	2.59%	13.07%	-15.21%	-17.57%	-21.37%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	144.50	-0.34%	0.35%	-1.43%	8.97%	7.33%	10.98%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,312.50	-1.09%	-0.85%	-2.07%	-13.35%	-9.16%	-13.61%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	403.20	-2.33%	-6.06%	-11.05%	-8.20%	-8.08%	-15.74%	516.60	360.00
Sugar (\$/b)	21.43	0.56%	-5.14%	-21.16%	-17.19%	5.81%	6.94%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	472.75	-0.89%	2.22%	1.23%	-29.55%	-26.30%	-30.32%	688.75	447.00
Crude Palm Oil (MYRMT)	3,701.00	0.38%	2.58%	-2.84%	1.93%	-5.02%	-11.27%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	73.44	1.34%	7.04%	-3.23%	1.25%	-3.62%	-8.50%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	79.23	1.64%	8.18%	-1.71%	2.74%	-2.32%	-7.78%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	145.25	0.35%	-0.68%	17.85%	17.00%	-63.93%	-64.06%	402.50	117.45
Natural Gas (\$MMBtu)	2.49	-0.44%	7.83%	-15.81%	-4.04%	-57.22%	-44.31%	5.91	1.94
BDI	2,288.00	0.00%	-10.31%	25.71%	112.24%	47.80%	51.02%	3,346.00	530.00
Container Freight	1,521.06	0.00%	4.11%	3.54%	-4.47%	-28.50%	-28.25%	2,135.16	1,341.56
Supramax Freight	1,419.00	0.00%	-4.12%	17.76%	86.96%	23.82%	33.62%	1,565.00	625.00
Handysize Freight	907.00	0.00%	1.34%	51.42%	98.03%	29.39%	36.80%	908.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.34	2.36	2.39	2.49	2.12	1.64	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.77	2.78	2.82	2.96	2.60	2.66	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.43	0.42	0.43	0.48	0.49	1.02	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.44	4.45	4.73	4.89	4.72	4.26	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	3.93	3.93	4.20	4.44	3.72	3.58	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.51	-0.51	-0.53	-0.45	-1.00	-0.67	-0.55	-0.16	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	102.17	-0.38%	-1.63%	-1.68%	0.09%	-2.06%	-1.31%	107.35	99.58
USD/THB	34.84	-0.42%	-2.40%	-0.75%	0.18%	0.45%	0.68%	37.24	32.57
EURO/THB	38.26	0.11%	-0.67%	-0.21%	0.14%	3.37%	3.25%	39.19	35.40
POUND/THB	44.37	0.33%	-1.04%	1.32%	-0.09%	4.51%	5.97%	45.53	40.07
Yen/THB	24.23	-1.04%	-1.28%	3.28%	-1.16%	-3.80%	-8.00%	26.53	23.31
Yuan/THB	4.89	-0.21%	-1.79%	0.49%	1.06%	-1.80%	-2.27%	5.10	4.68
USD/EURO	0.91	-0.52%	-1.69%	-0.60%	0.05%	-2.90%	-2.51%	0.96	0.89
USD/POUND	0.79	-0.67%	-1.33%	-2.13%	0.29%	-3.94%	-5.10%	0.85	0.76
USD/Yen	143.84	0.74%	-1.11%	-3.87%	1.38%	4.29%	9.70%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.12	-0.18%	-0.82%	-1.33%	-0.85%	2.17%	3.19%	7.35	6.69