

รอดติดตามผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ สัปดาห์หน้า

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.47% ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน (J&J) ที่รายงานสูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.2% ได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบปรับลงสัปดาห์ก่อน

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.28 แสนรายดีกว่าที่ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.4 แสนรายพร้อมกับข้อมูลรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.75 ล้านรายแยกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 1.72 ล้าน นอกจากนี้ยังรายงานยอดขายบ้านมือสองที่ 4.16 ล้านหลังคาเรือนแยกว่า Bloomberg ประเมินที่ 4.2 ล้านหลังคาเรือนและนับเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน อย่างไรก็ตามภายหลังจากการรับข้อมูลทั้งหมดพบว่า US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปีปรับตัวขึ้น Dollar Index กลับมาแข็งค่าพร้อมกับราคากองคำย่อตัวเล็กน้อย ด้าน CME FED Watch ให้น้ำหนัก 99.6% ที่ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 26 ก.ค. เชื่อว่าปัจจัยดอกเบี้ยไม่สร้างความประหลาดใจต่อตลาด แต่เนตติดตามถ้อยแถลงและมุมมองของประธาน FED เกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ หากส่งสัญญาณถึงการผ่อนคลายก็มองเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นซึ่งมีโอกาสเป็นไปได้จากการที่เงินเฟ้อสหรัฐฯทั้งเงินเฟ้อพื้นฐานและเงินเฟ้อทั่วไปเริ่มปรับลงต่อเนื่องโดยเฉพาะเงินเฟ้อพื้นฐานปรับลงมาต่ำกว่าระดับ 5% สำหรับปัจจัยในประเทศยังไม่ค่อยมีอะไรมีนัยยะสำคัญ ประเมินนักลงทุนรอดติดตามการเลือกนายกรัฐมนตรีในวันที่ 27 ก.ค. แต่กับ SET INDEX เป็นไปตามที่เราระบุไว้คือเมื่อวานถูกแรงขายออกมา (Sell on Fact) เนื่องจากนักลงทุนได้คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้แล้วว่าพรรคเพื่อไทยมีโอกาสขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล ขณะที่อีกปัจจัยของตลาดหุ้นไทยได้แก่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2Q23 ข้อมูลล่าสุดพบว่ามีหุ้น TTB BBL รายงานออกมาแล้วโดย TTB ดีกว่าเรคาด 7% และ BBL ดีกว่าเรคาด 8% อย่างไรก็ตามในเชิงกลยุทธ์เรามองว่าราคาหุ้นในกลุ่ม Bank ปรับขึ้นมาระดับหนึ่งเชื่อว่ารับกับผลประกอบการที่ดีกว่าคาดไปบ้างแล้ว วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวกรอบ 1510 - 1526 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำลดพอร์ตการลงทุนประเมินดัชนีรับปัจจัยบวกไปมากแล้วด้านการเมือง ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นได้แก่ คำปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) กลุ่มการเงิน (MTC TIDLOR) สื่อสาร (ADVANC)

| | Current | Forward | 52 Week H | 52 Week L |
|----------------|---------|---------|-----------|-----------|
| SET | 1,521 | | 1,696 | 1462 |
| PE (x) | 20.86 | 16.4 | 18.9 | 14.6 |
| PBV (x) | 1.48 | 1.47 | 1.72 | 1.40 |
| Div. Yield (%) | 3.19 | 3.06 | 3.3523 | 2.71 |
| Equity | Last | 1D (%) | 1W (%) | YTD (%) |
| SET | 1,521 | -1.0% | 1.8% | -8.8% |
| Dow Jones | 35,225 | 0.5% | 2.4% | 6.3% |
| Nasdaq | 14,063 | -2.1% | -0.5% | 34.4% |
| S&P 500 | 4,535 | -0.7% | 0.6% | 18.1% |
| STOXX 600 | 464 | 0.4% | 0.6% | 9.2% |
| DAX | 16,204 | 0.6% | 0.4% | 16.4% |
| SHANGHAI | 3,170 | -0.9% | -2.1% | 2.6% |
| HANG SENG | 18,928 | -0.1% | -2.2% | -4.3% |
| VN30 | 1,173 | 0.0% | 0.6% | 16.5% |
| Commodity | Last | 1D (%) | 1W (%) | YTD (%) |
| Brent Oil | 80 | 0.2% | -2.1% | -7.3% |
| Gold | 1,970 | -0.4% | 0.5% | 8.0% |
| BDI | 1,004 | 0.0% | -9.0% | -33.7% |
| Bond Yield (%) | Last | 1D | 1W | YTD |
| US 2 Y | 4.84 | 4.77 | 4.63 | 4.43 |
| US 10 Y | 3.85 | 3.75 | 3.76 | 3.87 |
| US 2-10 Spread | -0.99 | | | |
| TH 2 Y | 2.16 | 2.15 | 2.15 | 1.63 |
| TH 10 Y | 2.57 | 2.55 | 2.58 | 2.64 |
| Investor | Last | MTD | YTD | |
| Institutions | -1,028 | 7,259 | 46,592 | |
| Proprietary | 179 | 1,475 | -5,894 | |
| Foreign | -1,703 | -7,957 | -115,097 | |
| Retail | 2,552 | -777 | 74,398 | |

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

BEM (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 11.40 บาท)

คาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 2/23 จะอยู่ที่ 884 ล้านบาท (+40%YoY +18%QoQ) สูงสุดในรอบ 15 ไตรมาส การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากจำนวนผู้โดยสารระบบ MRT ที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง ปริมาณจราจรบนทางพิเศษที่ปรับเพิ่มขึ้นจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ทยอยฟื้นตัว และการยกเลิกนโยบายทำงานจากบ้าน ส่วนที่กำไรที่ปรับดีขึ้น QoQ เป็นผลจากการจ่ายปันผลจาก TTW และ CKP ทั้งนี้เราคาดว่ากำไรโดยระบบ MRT จะทยอยลดลงตลอดกาลในไตรมาส 4/23 ด้วยแรงผลจากกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

คาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 3.85 พันล้านบาท (+28%YoY, -6%QoQ) การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่แข็งแกร่ง และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ดีจากธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ซึ่งน่าจะชดเชยผลกระทบจากการจ่ายค่าตอบแทนพนักงาน ค่าไฟฟ้าและต้นทุนการเงินที่สูงขึ้นได้

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 |
| Thailand | | | | | | | | | |
| SET | 1,521.18 | -1.01% | 1.82% | -2.30% | -9.31% | -0.17% | -8.84% | 1,695.99 | 1,461.61 |
| SET50 | 938.72 | -0.98% | 1.83% | -1.16% | -6.31% | 0.64% | -6.62% | 1,020.39 | 891.79 |
| SETHD | 1,160.12 | -0.90% | 1.46% | 1.26% | -3.70% | 3.62% | -3.32% | 1,222.06 | 1,102.24 |
| Bank | 402.74 | -0.10% | 3.48% | 2.53% | 3.65% | 17.44% | 3.72% | 407.80 | 341.53 |
| Energy | 21,710.73 | -1.16% | 0.91% | 2.06% | -12.54% | -7.95% | -13.55% | 25,962.18 | 20,206.35 |
| Commerce | 34,689.68 | -0.84% | 2.74% | -3.06% | -10.99% | 3.10% | -11.37% | 40,897.97 | 32,629.95 |
| ICT | 157.05 | -1.00% | 1.15% | 0.22% | -6.91% | -9.02% | -5.16% | 178.39 | 148.55 |
| Electronic | 12,534.41 | -0.21% | 4.55% | -9.75% | 16.56% | 136.48% | 20.79% | 14,098.50 | 5,269.74 |
| Hospitality | 6,849.52 | -1.30% | 1.83% | -2.12% | -6.70% | 3.25% | -4.93% | 7,790.78 | 6,655.34 |
| Con. Mat | 8,312.90 | -1.31% | -0.61% | -2.49% | -12.52% | -9.67% | -10.17% | 9,620.09 | 8,184.14 |
| Property | 240.46 | -1.02% | 1.87% | -3.07% | -9.67% | 6.05% | -11.68% | 275.91 | 228.29 |
| Transport | 343.35 | -1.51% | 1.99% | -1.38% | -8.80% | -1.44% | -8.50% | 382.08 | 330.95 |
| Food&Bev | 10,986.76 | -0.90% | 1.31% | -6.67% | -13.64% | -13.09% | -13.64% | 13,363.26 | 10,772.35 |
| USA | | | | | | | | | |
| Don Jones | 35,225.18 | 0.47% | 2.41% | 2.70% | 5.54% | 10.00% | 6.27% | 35,372.77 | 28,660.94 |
| Nasdaq | 14,063.31 | -2.05% | -0.53% | 2.73% | 26.24% | 20.68% | 34.37% | 14,446.55 | 10,088.83 |
| S&P500 | 4,534.87 | -0.68% | 0.55% | 2.84% | 14.15% | 15.30% | 18.11% | 4,578.43 | 3,491.58 |
| DJ Financial | 767.35 | 0.46% | 2.10% | 5.46% | 1.38% | 6.05% | 6.10% | 793.32 | 631.24 |
| DJ Healthcare | 1,431.97 | 1.42% | 3.51% | 1.87% | 0.33% | 2.74% | -0.74% | 1,498.26 | 1,276.40 |
| DJ Technology | 4,612.61 | -2.33% | -0.63% | 2.13% | 39.99% | 31.69% | 48.92% | 4,767.09 | 2,913.39 |
| DJ Energy | 695.71 | 1.19% | -0.01% | 4.11% | -7.52% | 13.00% | -4.44% | 788.55 | 581.41 |
| DJ Consumer goods | 915.11 | -2.25% | -0.85% | 1.63% | 15.98% | 8.94% | 16.33% | 954.23 | 761.12 |
| DJ Consumer service | 1,400.19 | -1.36% | -0.37% | 4.19% | 13.99% | 14.38% | 23.47% | 1,422.41 | 1,099.27 |
| DJ Property | 1,248.89 | 2.90% | 4.60% | 1.89% | -0.94% | 8.83% | -0.92% | 1,320.97 | 1,072.29 |
| DJ Con. Mat | 1,372.52 | -0.63% | 0.22% | 7.90% | 20.49% | 30.65% | 24.86% | 1,389.47 | 964.64 |
| DJ Transportation | 16,265.22 | -0.03% | 2.20% | 9.95% | 13.30% | 16.89% | 21.46% | 16,348.25 | 11,946.21 |
| VIX Index | 13.99 | 1.67% | 2.79% | -1.41% | -29.52% | -42.38% | -35.44% | 34.88 | 12.73 |
| EURO | | | | | | | | | |
| STOXX 600 | 463.93 | 0.42% | 0.56% | 0.41% | 2.61% | 9.34% | 9.19% | 470.45 | 379.72 |
| DAX | 16,204.22 | 0.59% | 0.39% | 0.02% | 7.79% | 21.28% | 16.38% | 16,427.42 | 11,862.84 |
| FTSE 100 | 7,646.05 | 0.76% | 2.77% | 0.76% | -1.60% | 4.46% | 2.61% | 8,047.06 | 6,707.62 |
| ASIA | | | | | | | | | |
| Shanghai | 3,169.52 | -0.92% | -2.07% | -2.65% | -2.92% | -3.20% | 2.60% | 3,418.95 | 2,885.09 |
| Hang Seng | 18,928.02 | -0.13% | -2.18% | -4.95% | -14.14% | -9.28% | -4.31% | 22,700.85 | 14,597.31 |
| CSI300 | 3,823.70 | -0.71% | -1.92% | -2.73% | -8.56% | -10.11% | -1.24% | 4,283.15 | 3,495.95 |
| SENSEX | 67,571.90 | 0.71% | 3.07% | 6.97% | 11.46% | 21.12% | 11.06% | 67,619.17 | 55,157.99 |
| NIKKEI225 | 32,490.52 | -1.23% | 0.22% | -2.64% | 22.36% | 18.84% | 24.51% | 33,772.89 | 25,621.96 |
| KSOPI | 2,600.23 | -0.31% | 0.35% | -0.36% | 8.56% | 9.28% | 16.27% | 2,650.45 | 2,134.77 |
| TWSE | 17,164.89 | 0.28% | 0.61% | -0.63% | 14.95% | 16.18% | 21.41% | 17,401.59 | 12,629.48 |
| ASX200 | 7,325.05 | 0.02% | 1.08% | 0.41% | -1.71% | 8.35% | 4.07% | 7,567.70 | 6,411.90 |
| Philippines | 6,613.50 | 1.09% | 0.53% | 2.53% | -6.28% | 4.26% | 0.72% | 7,137.62 | 5,699.30 |
| Malaysia | 1,406.69 | 0.26% | 0.75% | 1.40% | -6.24% | -2.36% | -5.94% | 1,527.84 | 1,369.41 |
| Indonesia | 6,864.19 | 0.50% | 0.79% | 2.66% | -0.16% | -0.65% | 0.20% | 7,377.50 | 6,542.79 |
| Singapore | 3,274.38 | -0.03% | 1.11% | 1.02% | -0.59% | 3.31% | 0.71% | 3,408.19 | 2,968.87 |
| Vietnam | 1,172.81 | -0.01% | 0.63% | 6.10% | 5.84% | -1.77% | 16.46% | 1,295.12 | 873.78 |

21 July 2023

| Commodity | Last | 1D | 1W | Change | | | | 52 Week | |
|-------------------------|-----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| | | | | 1M | 6M | 12M | YTD | High | Low |
| Hard Commodity | | | | | | | | | |
| Gold (\$/Oz) | 1,969.53 | -0.36% | 0.46% | 0.98% | 2.26% | 16.51% | 7.98% | 2,062.99 | 1,614.96 |
| Thai Gold (Baht) | 31,900.00 | 0.00% | -0.47% | -0.31% | 5.45% | 6.87% | -0.47% | 32,800.00 | 29,100.00 |
| Silver (\$/Oz) | 24.76 | -1.53% | -0.48% | 3.37% | 3.46% | 34.62% | 3.36% | 26.14 | 17.56 |
| Aluminium (\$/MT) | 2,171.55 | 0.51% | -3.01% | -1.15% | -16.14% | -11.15% | -7.57% | 2,662.00 | 2,060.50 |
| Copper (\$/lb) | 381.75 | 0.47% | -2.85% | -1.84% | -10.21% | 14.12% | 0.18% | 435.50 | 327.50 |
| Steel (\$/T) | 858.00 | -0.35% | -4.56% | -7.44% | 20.00% | -5.90% | 15.32% | 1,200.00 | 645.00 |
| Zinc (\$/MT) | 2,380.75 | 1.03% | -3.27% | -1.68% | -30.68% | -23.22% | -20.38% | 3,875.50 | 2,209.00 |
| Lithium (\$/MT) | 44,097.62 | 0.13% | -0.73% | -6.28% | -45.38% | -41.28% | -47.96% | 85,000.00 | 40,750.00 |
| Soft Commodity | | | | | | | | | |
| Wheat (\$/bu.) | 727.00 | -0.10% | 15.86% | 5.67% | -1.96% | -11.20% | -8.21% | 949.75 | 573.25 |
| Rubber (\$/kg) | 128.50 | 0.00% | -2.06% | -3.53% | -9.57% | -18.57% | -1.31% | 159.10 | 115.00 |
| Soybean (\$/bu) | 1,495.00 | 0.23% | -1.52% | 1.94% | -0.76% | 2.93% | -1.60% | 1,737.75 | 1,270.75 |
| Soybean Meal (\$/T) | 440.50 | -0.74% | 2.23% | 5.79% | -5.00% | 1.67% | -7.94% | 531.20 | 386.30 |
| Sugar (\$/lb) | 24.67 | 1.90% | 2.75% | -6.66% | 25.10% | 29.67% | 23.10% | 27.41 | 17.20 |
| Corn (\$/bu) | 537.25 | -1.51% | -9.48% | -16.09% | -20.55% | -7.89% | -20.82% | 725.00 | 495.25 |
| Crude Palm Oil (MYR/MT) | 3,992.00 | 3.66% | 5.44% | 6.00% | 2.75% | -1.58% | -4.29% | 4,430.00 | 3,143.00 |
| Energy | | | | | | | | | |
| WTI (\$/bbl) | 75.63 | 0.37% | -1.64% | 5.36% | -6.99% | -26.32% | -5.77% | 101.88 | 63.64 |
| Brent (\$/bbl) | 79.64 | 0.23% | -2.11% | 4.67% | -9.12% | -25.68% | -7.30% | 110.67 | 70.12 |
| Newcastle Coal (\$/MT) | 132.00 | 0.00% | 3.13% | 2.84% | -62.39% | -67.69% | -67.34% | 440.00 | 131.00 |
| Natural Gas (\$/MMBtu) | 2.76 | 5.92% | 8.33% | 4.75% | -13.14% | -67.49% | -38.39% | 10.03 | 1.94 |
| BDI | 1,004.00 | 0.00% | -8.98% | -6.86% | 25.34% | -52.48% | -33.73% | 2,146.00 | 530.00 |
| Container Freight | 1,536.86 | 3.27% | 3.27% | -3.48% | -26.07% | -78.74% | -27.51% | 6,820.04 | 1,474.32 |
| Supramax Freight | 754.00 | 0.00% | 1.48% | -0.66% | 15.29% | -63.34% | -29.00% | 2,080.00 | 625.00 |
| Handysize Freight | 404.00 | 0.00% | -1.70% | -11.79% | -10.02% | -66.50% | -39.06% | 1,212.00 | 403.00 |
| Bond Market (%) | | | | | | | | | |
| Thai 2 -yrs Yield | 2.16 | 2.15 | 2.15 | 2.13 | 1.59 | 1.88 | 1.63 | 2.18 | 1.50 |
| Thai 10 -yrs Yield | 2.57 | 2.55 | 2.58 | 2.61 | 2.45 | 2.62 | 2.64 | 3.21 | 2.26 |
| Thai 2-10 Spread | 0.41 | 0.41 | 0.43 | 0.48 | 0.86 | 0.74 | 1.01 | 1.43 | 0.38 |
| US 2 -yrs Yield | 4.84 | 4.77 | 4.63 | 4.71 | 4.17 | 3.23 | 4.43 | 5.12 | 2.81 |
| US 10 -yrs Yield | 3.85 | 3.75 | 3.76 | 3.76 | 3.48 | 3.03 | 3.87 | 4.34 | 2.51 |
| US 2-10 Spread | -0.99 | -1.02 | -0.87 | -0.95 | -0.69 | -0.20 | -0.55 | -0.15 | -1.08 |
| Fx Market | | | | | | | | | |
| Dollar Index | 100.88 | 0.60% | 1.11% | -1.60% | -1.11% | -6.35% | -2.55% | 114.78 | 99.58 |
| USD/THB | 34.21 | 0.39% | -0.92% | -1.55% | 4.65% | -7.14% | -1.15% | 38.46 | 32.57 |
| EURO/THB | 38.06 | -0.31% | -1.80% | 0.26% | 7.16% | 2.17% | 2.70% | 39.06 | 35.40 |
| POUND/THB | 43.99 | -0.20% | -3.01% | -1.03% | 8.46% | 0.26% | 5.08% | 45.53 | 39.09 |
| Yen/THB | 24.41 | 0.03% | -2.39% | -0.26% | -3.27% | -8.04% | -7.30% | 27.66 | 24.10 |
| Yuan/THB | 4.76 | 1.04% | -1.37% | -1.77% | -1.03% | -13.11% | -4.83% | 5.46 | 4.68 |
| USD/EURO | 0.90 | 0.64% | 0.86% | -1.87% | -2.45% | -9.11% | -3.81% | 1.05 | 0.89 |
| USD/POUND | 0.78 | 0.56% | 2.08% | -0.60% | -3.67% | -7.47% | -6.10% | 0.97 | 0.76 |
| USD/Yen | 140.07 | 0.30% | 1.46% | -1.35% | 8.08% | 1.04% | 6.83% | 151.95 | 127.23 |
| USD/Yuan | 7.18 | -0.60% | 0.42% | 0.23% | 5.70% | 6.92% | 4.07% | 7.33 | 6.69 |