

ท่าที่ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯยังเข้มงวด

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.2% หลังจาก FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามที่ตลาดประเมินไว้แต่ส่งสัญญาณปรับขึ้นอีกครั้ง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.9% หลัง FED ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องกดดันราคาน้ำมัน

Market Outlook

ผลประชุม FED เมื่อคืนที่ผ่านมามีมติคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม แต่ปรับคาดการณ์เติบโตทางเศรษฐกิจปี 2023 เป็น 2.1%YoY จากเดิม 1%YoY และปี 2024 เพิ่มขึ้นเป็น 1.5%YoY จากเดิม 1.1%YoY และปรับอัตราว่างงานลงเป็น 3.8% จากเดิม 4.1% เงินเฟ้อ (PCE) คาดเฉลี่ยทั้งปี 2023 อยู่ที่ 3.3% จากเดิม 3.2% ส่วนเงินเฟ้อปี 2024 คาดการณ์ไว้ที่ 2.5% เท่าคาดการณ์ครั้งก่อน โดยธนาคารกลางสหรัฐฯส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง หากอิงจาก Dot Plot ประเมินดอกเบี้ยปลายปี 2023 จะอยู่ในกรอบ 5.5 - 5.75% (เท่าการประชุมครั้งก่อน) หรือเป็นการส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในการประชุมที่เหลือจากนี้ ส่วนปี 2024 ประเมินดอกเบี้ยปลายปีจะปรับลงมาอยู่ในกรอบ 5 - 5.25% สูงขึ้นจากคาดการณ์ก่อนที่ 4.6% หรือเป็นการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยที่น้อยลงเมื่อเทียบกับครั้งก่อน สำหรับถ้อยแถลงของประธาน FED ระบุว่า การปล่อยให้เงินเฟ้ออยู่ระดับสูงเป็นเวลานานจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมากและเมื่อถูกถามถึง Soft landing ประธาน FED ก็ยังเชื่อว่าเป็นไปได้ พร้อมระบุความเห็นด้านเงินเฟ้อว่ายังไม่เชื่อมั่นเต็มที่ว่าอัตราเงินเฟ้อกำลังเป็นไปตามที่ต้องการและต้องการหลักฐานมากกว่านี้ โดยยังคงเป้าหมายที่ระดับ 2% แต่ก็เสริมว่าหนทางยังอีกยาวไกล หลังจากเสร็จสิ้นประชุม FED US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปีขึ้นแรง ด้าน CME FED Watch ให้โอกาส 71.6% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ระดับเดิมในการประชุมเดือน พ.ย. หากพิจารณาทั้งหมดแล้วคล้ายกับว่านักลงทุนยังคงกังวลกับภาวะดอกเบี้ยและเงินเฟ้อต่อไป ซึ่งเป็นปัจจัยกดดัน Upside ของตลาดหุ้นทั่วโลก วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1497 - 1507 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตการลงทุนเนื่องจากยังไม่เห็นปัจจัยขับเคลื่อนตลาดในทางบวก ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้น เน้นที่ Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) ร้านอาหาร (M) ส่งออก (TU) สื่อสาร (ADVANC)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,508		1,696	1462
PE (x)	23.02	16.8	18.9	14.7
PBV (x)	1.50	1.43	1.72	1.41
Div. Yield (%)	3.08	2.99	3.3334	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,508	-1.0%	-1.8%	-9.6%
Dow Jones	34,441	-0.2%	-0.4%	3.9%
Nasdaq	13,469	-1.5%	-2.5%	28.7%
S&P 500	4,402	-0.9%	-1.5%	14.7%
STOXX 600	461	0.9%	1.5%	8.4%
DAX	15,782	0.7%	0.8%	13.3%
SHANGHAI	3,109	-0.5%	-0.5%	0.6%
HANG SENG	17,886	-0.6%	-0.7%	-9.6%
VN30	1,226	1.2%	-1.0%	21.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	94	-0.9%	1.8%	8.9%
Gold	1,930	-0.1%	1.2%	5.8%
BDI	1,526	0.0%	18.3%	0.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.18	5.09	4.97	4.43
US 10 Y	4.41	4.36	4.25	3.87
US 2-10 Spread	-0.77			
TH 2 Y	2.53	2.51	2.47	1.63
TH 10 Y	3.15	3.00	3.01	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-1,238	-3,611	51,878	
Proprietary	402	4,617	4,025	
Foreign	-2,253	-18,281	-153,478	
Retail	3,089	17,275	97,576	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

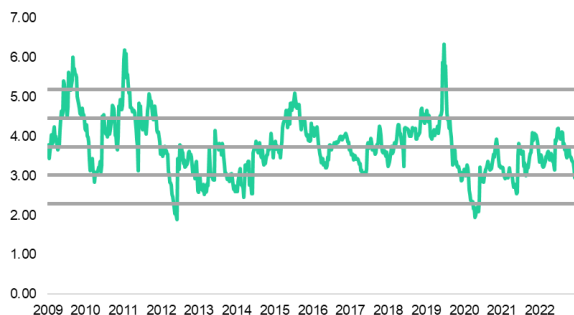
TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 17.00 บาท)

ช่วง 3Q23 เราคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวจาก 2Q23 ได้โดยเฉพาะการฟื้นตัวในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งของมากขึ้นแล้ว นอกจากนี้ในช่วงปลายไตรมาสยังมีโอกาสได้รับผลดีจากราคาปลาที่ปรับตัวลดลงหลังจากยืนที่ระดับ 2,000 เหรียญสหรัฐฯ/ตันมาตั้งแต่ต้นไตรมาส 2 ที่ผ่านมา

ICHI (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท)

มุมมองเชิงบวกต่อภาพรวมผลประกอบการครึ่งปีหลัง 2023 หนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งต่อชาพร้อมดื่ม และคาดว่าอัตราการใช้จ่ายหลังการผลิตจะเพิ่มขึ้นเป็น 70% ในครึ่งหลังปี 2023 จาก 62% ในครึ่งหลังปี 2022 ขณะที่รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 2/23 อยู่ที่ 256 ล้านบาท (+68%YoY, +15%QoQ) สูงสุดในรอบ 7 ปี หนุนจาก 1) ยอดขายชาเขียวที่โตดี 24% สูงกว่าการเติบโตของตลาดชาเขียวทั้งหมดที่ 21% 2) ยอดขายสินค้าอื่นนอกจากชาเขียวที่โตเท่าตัว

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

21 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,507.90	-0.99%	-1.79%	-0.74%	-5.38%	-7.06%	-9.63%	1,695.99	1,461.61
SET50	924.16	-1.00%	-1.81%	-1.34%	-3.86%	-5.29%	-8.07%	1,020.39	891.79
SETHD	1,138.57	-1.39%	-1.49%	-1.68%	-0.87%	-0.85%	-5.12%	1,222.06	1,102.24
Bank	395.04	0.21%	-1.58%	-2.03%	6.53%	3.86%	1.74%	413.21	356.60
Energy	21,080.79	-1.57%	-2.63%	-4.09%	-6.57%	-16.23%	-16.06%	25,897.28	20,206.35
Commerce	33,996.52	-1.58%	-4.38%	-1.89%	-9.13%	-1.72%	-13.14%	40,897.97	32,629.95
ICT	162.05	-1.25%	1.94%	2.23%	-3.63%	-3.28%	-2.14%	174.00	148.55
Electronic	12,776.44	-0.07%	-0.10%	6.11%	6.74%	59.53%	23.13%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,936.31	-0.13%	-2.18%	-1.78%	-2.72%	-5.60%	-3.73%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,872.00	-1.21%	-1.87%	-4.17%	-10.17%	-12.93%	-14.93%	9,620.09	7,852.15
Property	237.32	-0.72%	-2.27%	-0.57%	-8.78%	-6.10%	-12.84%	275.91	234.63
Transport	338.83	-0.96%	-1.71%	-0.76%	-3.99%	-7.15%	-9.70%	382.08	330.95
Food&Bev	11,370.82	-1.26%	-2.08%	2.11%	-7.49%	-9.68%	-10.63%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	34,440.88	-0.22%	-0.39%	-0.17%	7.27%	12.41%	3.90%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,469.13	-1.53%	-2.49%	1.34%	14.27%	19.72%	28.69%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,402.20	-0.94%	-1.46%	0.74%	11.48%	15.25%	14.66%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	746.26	-0.48%	-0.07%	1.82%	11.07%	6.16%	3.19%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,395.22	-0.03%	-0.76%	-1.26%	4.09%	4.58%	-3.29%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,431.94	-1.91%	-2.64%	1.69%	18.51%	36.36%	43.09%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	750.29	-0.94%	-1.28%	2.30%	16.05%	15.70%	3.06%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	872.03	-0.38%	-0.98%	2.66%	6.86%	-1.02%	10.85%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,363.55	-0.81%	-2.97%	-1.07%	14.34%	12.77%	20.24%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,323.01	0.10%	2.44%	5.47%	12.50%	15.07%	4.96%	1,334.00	1,072.29
DJ Con. Mat	1,295.70	-0.75%	-1.88%	-1.81%	17.50%	24.32%	17.87%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,165.17	0.01%	-0.42%	-3.41%	10.79%	18.67%	13.24%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	15.14	7.30%	12.31%	-12.49%	-33.04%	-48.05%	-30.13%	34.88	12.68
EURO									
STOXX 600	460.66	0.91%	1.48%	2.73%	3.24%	13.16%	8.42%	472.69	379.72
DAX	15,781.59	0.75%	0.81%	1.33%	3.76%	23.63%	13.34%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,731.65	0.93%	2.73%	6.46%	3.09%	6.50%	3.76%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,108.57	-0.52%	-0.46%	-0.75%	-5.42%	0.08%	0.63%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,885.60	-0.62%	-0.69%	-0.36%	-10.79%	-4.18%	-9.58%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,705.69	-0.40%	-0.83%	-2.07%	-8.25%	-5.40%	-4.29%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,800.84	-1.18%	-0.99%	2.85%	15.32%	13.19%	9.80%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	33,023.78	-0.66%	0.97%	5.00%	20.44%	20.06%	26.55%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,559.74	0.02%	0.99%	2.21%	5.58%	8.08%	14.46%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,534.75	-0.61%	-0.28%	0.94%	4.23%	14.34%	16.96%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,163.33	-0.46%	0.13%	0.21%	2.79%	5.73%	1.77%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,041.04	-0.11%	-1.76%	-3.96%	-7.58%	-6.21%	-8.00%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,451.56	-0.42%	-0.14%	0.38%	2.88%	-0.24%	-2.94%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	7,011.68	0.45%	1.10%	2.21%	4.78%	-3.01%	2.35%	7,225.55	6,542.79
Singapore	3,242.00	0.04%	0.72%	2.14%	0.71%	-0.80%	-0.29%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,226.11	1.21%	-0.99%	4.08%	17.32%	-0.61%	21.75%	1,255.11	873.78

21 September 2023

Commodity	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,930.30	-0.05%	1.16%	2.17%	-3.17%	16.01%	5.83%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,900.00	0.30%	1.86%	4.11%	1.39%	10.59%	1.70%	32,800.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	23.24	0.16%	1.75%	2.15%	0.58%	20.37%	-2.99%	26.14	17.97
Aluminium (\$/MT)	2,230.00	1.83%	2.25%	5.93%	-2.79%	-2.18%	-5.09%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	374.65	0.88%	-0.25%	1.09%	-9.64%	4.68%	-1.68%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	704.00	-0.28%	-0.42%	-12.76%	-33.33%	-11.53%	-5.38%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,541.25	2.35%	1.62%	10.77%	-13.03%	-21.08%	-15.02%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	28,333.33	-0.67%	-1.65%	-19.50%	-58.91%	-62.90%	-66.56%	85,000.00	28,333.33
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	588.75	0.81%	3.47%	-4.00%	-11.06%	-34.66%	-25.66%	949.75	548.00
Rubber (\$/kg)	141.00	-0.28%	0.07%	10.59%	7.88%	5.68%	8.29%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,320.00	0.34%	-1.20%	-3.14%	-7.01%	-11.04%	-13.12%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	397.20	1.46%	-1.17%	-1.66%	-9.38%	-13.15%	-16.99%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.79	-2.37%	0.94%	12.75%	28.24%	50.85%	33.68%	27.62	17.36
Corn (\$/bu)	482.25	1.26%	3.93%	0.57%	-23.66%	-31.18%	-28.92%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,662.00	-1.03%	0.74%	-4.98%	-2.35%	0.65%	-12.20%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	90.28	-1.01%	1.99%	11.11%	29.05%	7.99%	12.48%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	93.53	-0.86%	1.80%	10.29%	23.21%	4.11%	8.87%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.75	0.00%	-0.92%	7.53%	-9.00%	-63.57%	-60.23%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.73	-4.04%	1.98%	7.13%	26.88%	-63.09%	-38.93%	8.12	1.94
BDI	1,526.00	0.00%	18.29%	24.78%	4.81%	-11.74%	0.73%	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	1,286.00	0.00%	11.25%	42.89%	-3.81%	-18.61%	21.09%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	652.00	0.00%	8.31%	36.69%	-7.65%	-29.21%	-1.66%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.53	2.51	2.47	2.28	1.69	1.67	1.63	2.53	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.15	3.00	3.01	2.72	2.32	2.92	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.62	0.49	0.53	0.44	0.63	1.26	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.18	5.09	4.97	4.94	3.83	3.97	4.43	5.18	3.55
US 10 -yrs Yield	4.41	4.36	4.25	4.25	3.43	3.56	3.87	4.41	3.25
US 2-10 Spread	-0.77	-0.73	-0.72	-0.69	-0.41	-0.40	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.33	0.19%	0.54%	1.89%	2.73%	-4.61%	1.74%	114.78	99.58
USD/THB	36.15	0.29%	1.18%	2.09%	6.17%	-2.64%	4.44%	38.46	32.57
EURO/THB	38.52	0.06%	0.53%	0.08%	4.45%	4.29%	3.94%	39.06	35.40
POUND/THB	44.62	-0.11%	-0.01%	-1.07%	6.67%	5.98%	6.56%	45.53	39.09
Yen/THB	24.37	-0.05%	0.60%	0.09%	-6.36%	-5.36%	-7.48%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.95	0.08%	0.64%	1.73%	-0.75%	-6.32%	-1.22%	5.36	4.68
USD/EURO	0.94	0.17%	0.64%	1.99%	1.59%	-6.63%	0.42%	1.05	0.89
USD/POUND	0.81	0.40%	1.19%	3.16%	-0.47%	-8.17%	-2.11%	0.97	0.76
USD/Yen	148.34	0.32%	0.60%	2.03%	13.37%	2.86%	13.13%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.29	-0.15%	0.20%	0.02%	6.79%	3.98%	5.62%	7.35	6.69