

เศรษฐกิจไทยต่ำคาด วันนี้รอดตามประชุม ครม.

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.58% ได้แรงหนุนจากหุ้น Microsoft ที่ปรับขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังมีรายงานว่าอดีต CEO (OpenAI) เตรียมเข้ามาร่วมงาน ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.1% ได้แรงหนุนจาก OPEC+ เตรียมปรับลดกำลังการผลิตในการประชุมสัปดาห์หน้า

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมามีข่าวที่เด่นชัดได้แก่แถลงเศรษฐกิจไทยช่วง 3Q23 พบว่าขยายตัวเพียง 1.5% YoY ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 2.2% YoY สำหรับองค์ประกอบ GDP พบว่าการบริโภคขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง (+8.1% YoY) แรงตัวจาก 2Q23 ที่ 7.8% YoY ในช่วง 2Q23 ได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายในเกือบทุกหมวดสอดคล้องกับการจ้างงานและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ดีขึ้น โดยการใช้จ่ายด้านบริการขยายตัวสูง (+15.5% YoY) และเร่งขึ้นจาก 2Q23 ที่ 14% YoY ตามการใช้จ่ายโรงแรมและภัตตาคาร นอกจากนี้การใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัว 4.2% YoY ตามสินค้าจำพวกอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ อย่างไรก็ตามสินค้าคงทนทรงตัวสอดคล้องกับการชะลอตัวของรถยนต์ ด้านการอุปโภคภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายการโอนเพื่อสวัสดิการทางสังคมที่ไม่เป็นบริการ การลงทุนภาคเอกชน +3.1% YoY (2Q23 +1% YoY) จากการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรที่มากขึ้น อย่างไรก็ตามการลงทุนภาครัฐหดตัว 2.6% YoY ตามการลดลงของการลงทุนรัฐบาลกลางและท้องถิ่นรวมถึงรัฐวิสาหกิจ สำหรับการส่งออก -2% YoY ตามการลดลงของสินค้าน้ำตาล (-3.7% YoY) ปิโตรเคมี (-12.7% YoY) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (-33% YoY) โดยสภาพัฒน์คาดเศรษฐกิจไทย 2024 ขยายตัว 3.2% YoY (กนง. 4.4% YoY) แรงหนุนจากการกลับมาของภาคส่งออกและการบริโภคในประเทศรวมถึงการท่องเที่ยว มองบวกต่อหุ้นในกลุ่มค่าปสิค (BJC CRC CPALL HMPRO) ที่เกี่ยวข้อง (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) ปัจจัยติดตามคินนี้ได้แก่ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐอเมริกาในช่วง 4 เดือนตามเวลาประเทศไทย Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.9 ล้านหลังคาเรือนหากรายงานต่ำกว่าคาดการณ์อาจเป็นบวกกับตลาดหุ้น รวมไปถึงรายงานผลประชุม FED ในการประชุมรอบต้นเดือน พ.ย. หากมีสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินจะเป็นบวกกับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1405 - 1430 แม้ตลาดหุ้น Dow Jones จะฟื้นคืนแต่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเข้านี้ปรับลงเล็กน้อย (-0.17%) กลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมจากระดับ Valuation ระยะเวลา - ยาว ที่มีความน่าสนใจเน้นที่หุ้นขนาดใหญ่และเป็นผู้นำ อาทิ ค่าปสิค (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB) ที่เกี่ยวข้อง (AOT CENTEL MINT) สื่อสาร (ADVANC) ศูนย์การค้า (CPN) ส่วน Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) อิเล็กทรอนิกส์ (KCE) เครื่องดื่ม (ICHI)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,419		1,696	1366
PE (x)	19.67	16.7	18.9	14.7
PBV (x)	1.40	1.37	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.17	3.12	3.338	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,419	0.3%	2.3%	-14.9%
Dow Jones	35,151	0.6%	2.4%	6.0%
Nasdaq	14,285	1.1%	3.8%	36.5%
S&P 500	4,547	0.7%	3.1%	18.4%
STOXX 600	456	0.1%	2.2%	7.4%
DAX	15,901	-0.1%	3.6%	14.2%
SHANGHAI	3,068	0.5%	0.7%	-0.7%
HANG SENG	17,778	1.9%	2.0%	-10.1%
VN30	1,104	0.2%	0.3%	9.6%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	82	2.1%	-0.2%	-4.2%
Gold	1,978	-0.1%	1.6%	8.4%
BDI	1,820	0.0%	10.0%	20.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.91	4.89	5.03	4.43
US 10 Y	4.42	4.44	4.64	3.87
US 2-10 Spread	-0.49			
TH 2 Y	2.47	2.49	2.53	1.63
TH 10 Y	2.99	2.96	3.15	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	453	8,190	70,394	
Proprietary	86	561	-2,627	
Foreign	-1,405	-8,850	-181,757	
Retail	866	98	113,990	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

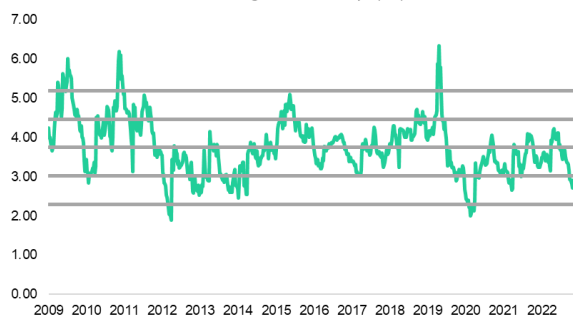
PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

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

ICHI (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท)

มองบวกต่อภาพรวมไตรมาส 4/23 ถึงปี 2024 หนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในกลุ่มชาวพร้อมดื่มและคาดการณ์ว่าอัตราการดำเนินงานจะเพิ่มเป็น 73% ในปี 2023 และ 75% ในปี 2024 จาก 60% ในปี 2022 กำไรสุทธิไตรมาส 3/23 อยู่ที่ 328 ล้านบาท (+71% YoY, +28% QoQ) สูงเป็นประวัติการณ์

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

21 November 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,419.44	0.26%	2.33%	1.44%	-7.52%	-12.46%	-14.94%	1,695.99	1,366.19
SET50	879.24	0.28%	2.07%	1.77%	-5.40%	-10.68%	-12.53%	1,020.39	845.27
SETHD	1,104.77	0.43%	0.69%	0.13%	-3.92%	-6.61%	-7.94%	1,222.06	1,080.53
Bank	371.45	-0.50%	-0.50%	-3.80%	-4.37%	-1.58%	-4.34%	413.21	356.60
Energy	21,018.09	0.74%	3.93%	3.94%	-2.13%	-15.63%	-16.31%	25,343.24	19,813.98
Commerce	31,317.12	-0.99%	1.81%	1.75%	-15.04%	-13.77%	-19.98%	40,897.97	29,785.94
ICT	150.80	-0.44%	-0.15%	-1.31%	-4.33%	-7.43%	-8.93%	173.54	146.59
Electronic	10,088.69	1.63%	2.98%	0.48%	-4.20%	15.59%	-2.78%	14,105.03	8,299.37
Hospitality	6,604.65	0.55%	2.49%	-4.16%	-5.67%	-9.58%	-8.33%	7,582.17	6,401.56
Con. Mat	7,616.18	-0.44%	0.50%	2.14%	-12.65%	-16.48%	-17.69%	9,620.09	7,362.69
Property	229.53	1.60%	2.83%	2.70%	-8.13%	-12.03%	-15.70%	275.91	216.90
Transport	326.88	-0.08%	1.96%	2.64%	-5.19%	-11.32%	-12.89%	382.08	312.88
Food&Bev	10,876.53	0.25%	3.10%	5.10%	-6.87%	-14.14%	-14.51%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	35,151.04	0.58%	2.37%	6.11%	6.34%	3.56%	6.05%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,284.53	1.13%	3.75%	10.02%	13.73%	26.73%	36.48%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,547.38	0.74%	3.08%	7.65%	9.69%	13.84%	18.44%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	755.21	0.41%	4.20%	9.06%	8.16%	1.07%	4.42%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,357.60	0.54%	1.77%	0.46%	-1.90%	-5.12%	-5.90%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,908.87	1.45%	3.78%	11.79%	20.63%	46.58%	58.49%	4,919.80	2,985.20
DJ Energy	700.88	0.12%	0.45%	-6.49%	5.62%	-8.16%	-3.73%	777.50	621.81
DJ Consumer goods	834.51	0.21%	2.44%	5.22%	0.56%	1.62%	6.08%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,420.49	0.64%	3.15%	10.69%	11.66%	17.90%	25.26%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,379.55	0.47%	0.61%	4.49%	11.92%	10.38%	9.45%	1,384.29	1,157.25
DJ Con. Mat	1,327.32	-0.04%	4.39%	12.53%	13.80%	15.92%	20.75%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,982.29	0.33%	4.19%	3.68%	7.73%	4.75%	11.88%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	13.41	-2.83%	-9.15%	-38.23%	-27.63%	-40.31%	-38.12%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	456.26	0.10%	2.16%	5.19%	-2.11%	5.19%	7.38%	472.69	421.56
DAX	15,901.33	-0.11%	3.63%	7.45%	-1.56%	10.31%	14.20%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,496.36	-0.11%	0.95%	1.27%	-3.43%	1.61%	0.60%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,068.32	0.46%	0.72%	2.86%	-5.48%	-1.38%	-0.68%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,778.07	1.86%	2.02%	3.53%	-8.51%	-2.99%	-10.13%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,576.32	0.23%	-0.09%	1.87%	-8.61%	-6.14%	-7.63%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	65,655.15	-0.21%	1.11%	0.39%	5.93%	6.70%	7.91%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	33,388.03	-0.59%	2.46%	6.81%	7.85%	20.38%	27.95%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,491.20	0.86%	3.64%	4.89%	-2.97%	1.04%	11.39%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,210.47	0.01%	2.20%	4.68%	6.32%	18.64%	21.73%	17,463.76	13,981.63
ASX200	7,058.42	0.13%	1.58%	2.29%	-2.78%	-1.43%	0.28%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,183.63	-0.45%	1.10%	0.66%	-6.36%	-3.50%	-5.83%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,456.92	-0.26%	0.81%	1.10%	3.21%	0.78%	-2.58%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,994.89	0.25%	2.29%	2.13%	3.83%	-1.48%	2.11%	7,108.83	6,542.79
Singapore	3,111.58	-0.42%	0.16%	1.13%	-3.31%	-4.51%	-4.30%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,103.66	0.22%	0.33%	-0.39%	3.55%	13.60%	9.59%	1,255.11	934.31

21 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,978.07	-0.14%	1.60%	-0.17%	0.14%	13.15%	8.45%	2,062.99	1,729.01
Thai Gold (Baht)	32,900.00	-0.60%	-0.60%	-3.80%	2.33%	11.15%	-0.75%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	23.44	-1.16%	5.01%	0.30%	-0.02%	13.26%	-2.13%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,183.75	0.00%	-1.14%	0.77%	-0.90%	-9.59%	-7.06%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	381.40	2.02%	4.04%	7.04%	4.74%	2.93%	0.09%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	890.00	0.00%	-0.56%	26.60%	-18.35%	34.24%	19.62%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,562.75	0.00%	0.90%	5.10%	8.25%	-15.38%	-14.30%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	21,238.64	0.00%	-1.84%	-11.08%	-50.98%	-74.70%	-74.93%	85,000.00	21,238.64
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	543.50	-1.32%	-6.13%	-7.25%	-12.66%	-31.43%	-31.38%	808.75	540.00
Rubber (\$/kg)	149.40	1.91%	1.98%	3.32%	10.18%	13.91%	14.75%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,367.25	2.01%	-0.05%	4.99%	3.38%	-6.16%	-10.00%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	460.20	1.52%	-1.90%	8.56%	13.24%	10.45%	-3.82%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.56	1.40%	-0.54%	2.64%	6.78%	35.56%	37.52%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	469.50	0.54%	-1.62%	-5.25%	-18.70%	-30.06%	-30.80%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,803.00	-0.16%	3.54%	2.34%	7.10%	0.47%	-8.82%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	77.60	2.25%	-0.84%	-12.56%	6.43%	-5.23%	-3.31%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	82.32	2.12%	-0.24%	-10.68%	7.13%	-8.00%	-4.18%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	122.50	-0.61%	0.41%	-11.23%	-23.44%	-64.11%	-69.69%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.88	-2.64%	-9.85%	-0.59%	24.17%	-53.04%	-35.60%	7.60	1.94
BDI	1,820.00	0.00%	9.97%	-11.05%	33.33%	53.07%	20.13%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,469.00	0.00%	-2.30%	7.73%	-14.59%	-43.31%	-30.71%	2,404.46	1,341.56
Supramax Freight	1,205.00	0.00%	6.92%	-6.37%	13.36%	2.99%	13.47%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	599.00	0.00%	1.87%	-12.68%	-1.64%	-21.49%	-9.65%	757.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.47	2.49	2.53	2.61	2.04	1.77	1.63	2.62	1.53
Thai 10-yrs Yield	2.99	2.96	3.15	3.34	2.52	2.90	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.52	0.48	0.62	0.73	0.48	1.13	1.01	1.12	0.35
US 2-yrs Yield	4.91	4.89	5.03	5.07	4.32	4.53	4.43	5.26	3.55
US 10-yrs Yield	4.42	4.44	4.64	4.91	3.69	3.83	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.49	-0.45	-0.39	-0.16	-0.62	-0.70	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.44	-0.46%	-2.08%	-2.57%	-0.05%	-2.82%	-0.08%	107.99	99.58
USD/THB	35.22	0.31%	-2.09%	-3.52%	1.77%	-2.03%	1.76%	37.24	32.57
EURO/THB	38.53	0.49%	0.09%	-0.40%	3.40%	3.61%	3.96%	39.19	35.40
POUND/THB	44.03	0.56%	-0.29%	-0.79%	2.54%	2.78%	5.18%	45.53	40.07
Yen/THB	23.73	1.17%	0.11%	-2.61%	-4.91%	-8.10%	-9.88%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.91	0.78%	-0.57%	-1.83%	0.17%	-3.16%	-1.98%	5.10	4.68
USD/EURO	0.91	-0.23%	-2.20%	-3.16%	-1.55%	-5.40%	-2.14%	0.98	0.89
USD/POUND	0.80	-0.35%	-1.81%	-2.72%	-0.73%	-4.58%	-3.37%	0.85	0.76
USD/Yen	148.39	-0.83%	-2.19%	-0.98%	7.07%	6.60%	13.17%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.17	-0.66%	-1.68%	-2.03%	1.57%	1.33%	3.89%	7.35	6.69