

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯดีกว่าคาด แต่ไม่เปลี่ยนมุมมองดอกเบี้ย

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 1.27% นักลงทุนขายทำกำไรหลังจากตลาดหุ้นปรับขึ้นหลายวันก่อนหน้า ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.59% แรงแทนหลักยังมาจากการโจมตีเรือบรรทุกสินค้าในทะเลแดง

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมารายงานตัวเลขเศรษฐกิจได้แก่ (1) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากสถาบัน CB พบว่าออกมาที่ 110.7 ดีกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 104.6 ได้แรงหนุนจากมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้นกับสภาพธุรกิจและความพร้อมในการทำงาน ขณะเดียวกันมุมมองเชิงลบเกี่ยวกับตลาดแรงงานและรายได้ส่วนบุคคลมีมุมมองที่เป็นลบน้อยลง นอกจากนี้แผนการซื้อรถยนต์ บ้าน และเครื่องใช้ไฟฟ้ารายใหญ่เพิ่มขึ้น (2) ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯรายงานออกมาที่ 3.8 ล้านหลังคาเรือน ดีกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 3.77 ล้านหลังคาเรือน อย่างไรก็ตามหลังจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งพบว่านักลงทุนดูจะไม่ได้กังวลใดๆมากนักเกี่ยวกับนโยบายการเงิน เนื่องจากยังคงเห็นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปี ที่ปรับลงต่อเนื่อง Dollar Index ที่ยังคงแนวโน้มอ่อนค่า ราคาทองคำที่ปรับขึ้น และ CME FED Watch ยังไม่ปรับเปลี่ยนมุมมองมากนักคงน้ำหนักระดับสูงราว 87% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยนโยบายระดับเดิมและอีก 13% ให้น้ำหนักปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% สำหรับการประชุม FED ช่วงปลายเดือน ม.ค. 24 ปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่ GDP 3Q22 ครั้งสุดท้ายของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 5.2% QoQ ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 2.14 แสนราย วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1390 - 1400 รับแรงกดดันจากการปรับฐานของตลาดหุ้น Dow Jones และเข้านี้ Nikkei แกว่งลบ 1.4% สร้างจิตวิทยาเชิงลบต่อ SET INDEX ประกอบกับ SET INDEX ก็ฟื้นจากจุดต่ำสุดขึ้นมาแล้ว 3% จึงเสี่ยงเผชิญแรงขายทำกำไร อย่างไรก็ตามมองเป็นเพียงการปรับฐานระยะสั้นยังไม่ถึงปัจจัยนำกังวลตลาดยังอยู่ในจุดคล้ายกังวลกับดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ เชิงกลยุทธ์หากปรับฐานมองเป็นโอกาสสะสมมากกว่าจากระดับ Valuation ที่น่าสนใจ เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อสาร (ADVANC) กลุ่มการเงิน (TIDLOR SAWAD) อสังหาริมทรัพย์ (AP SPALI)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,400		1,696	1355
PE (x)	19.23	16.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.34	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.25	3.14	3.3483	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,400	0.4%	3.1%	-16.1%
Dow Jones	37,082	-1.3%	0.0%	11.9%
Nasdaq	14,778	-1.5%	0.3%	41.2%
S&P 500	4,698	-1.5%	-0.2%	22.4%
STOXX 600	478	0.2%	1.2%	12.5%
DAX	16,733	-0.1%	-0.2%	20.2%
SHANGHAI	2,902	-1.0%	-2.2%	-6.1%
HANG SENG	16,614	0.7%	2.4%	-16.0%
VN30	1,101	0.4%	-1.2%	9.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	80	0.6%	7.3%	-7.2%
Gold	2,031	-0.4%	0.2%	11.4%
BDI	2,219	0.0%	-9.0%	46.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.33	4.44	4.43	4.43
US 10 Y	3.85	3.93	4.02	3.87
US 2-10 Spread	-0.48			
TH 2 Y	2.35	2.34	2.38	1.63
TH 10 Y	2.76	2.78	2.81	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,317	6,456	77,128	
Proprietary	-59	-1,412	-4,235	
Foreign	80	-1,780	-194,066	
Retail	-1,338	-3,264	121,173	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

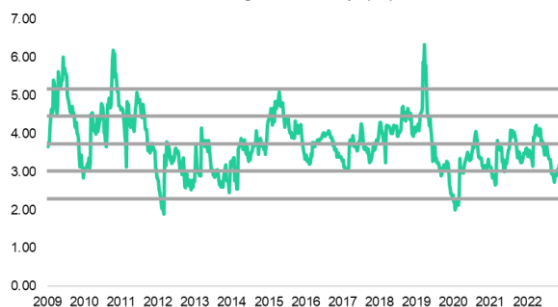
AP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.50 บาท)

เราคงมุมมองบวกว่า AP จะโต 7.9% YoY ในปี 2024 โดยบริษัทรายงานว่าจะเปิดตัวโครงการใหม่ 23 แห่งมูลค่ารวม 3.57 หมื่นล้านบาท (+35.6% YoY) ในไตรมาส 4/23 ซึ่งมองว่าจะช่วยกระตุ้น backlog สิ้นปี 2023 ขึ้นได้

ICHI (ชื่อ / 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 December 2023

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,400.37	0.39%	3.12%	-1.09%	-7.22%	-13.06%	-16.08%	1,695.99	1,354.73
SET50	869.24	0.26%	3.33%	-0.86%	-5.38%	-10.96%	-13.53%	1,020.39	838.67
SETHD	1,104.11	0.43%	2.26%	0.37%	-2.66%	-5.61%	-7.99%	1,222.06	1,076.40
Bank	373.17	0.00%	2.13%	-0.04%	-4.84%	-1.26%	-3.90%	413.21	356.60
Energy	20,650.60	0.19%	2.28%	-1.02%	-0.97%	-14.79%	-17.77%	25,319.53	19,813.98
Commerce	30,456.09	1.10%	4.67%	-3.71%	-12.41%	-19.70%	-22.18%	40,897.97	28,899.10
ICT	148.44	1.49%	2.20%	-2.00%	-1.56%	-8.56%	-10.36%	173.54	144.88
Electronic	11,040.69	-0.32%	9.83%	11.22%	-5.49%	29.46%	6.40%	14,105.03	8,753.54
Hospitality	6,376.90	0.08%	0.64%	-2.92%	-9.00%	-8.79%	-11.49%	7,582.17	6,293.05
Con. Mat	7,627.39	0.41%	3.12%	-0.29%	-10.41%	-16.03%	-17.57%	9,620.09	7,362.69
Property	225.88	0.37%	2.19%	-0.01%	-6.51%	-15.25%	-17.04%	275.91	216.90
Transport	297.32	-0.49%	1.64%	-9.12%	-14.70%	-18.94%	-20.77%	382.08	288.85
Food&Bev	10,733.85	0.04%	1.32%	-1.07%	-6.55%	-13.57%	-15.63%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	37,082.00	-1.27%	-0.02%	6.11%	9.24%	14.33%	11.87%	37,641.30	31,429.82
Nasdaq	14,777.94	-1.50%	0.30%	4.62%	8.42%	42.25%	41.19%	15,069.29	10,207.47
S&P500	4,698.35	-1.47%	-0.19%	4.08%	7.22%	24.77%	22.37%	4,778.01	3,764.49
DJ Financial	804.44	-1.66%	-0.02%	6.95%	12.86%	14.98%	11.23%	818.78	659.99
DJ Healthcare	1,406.38	-1.57%	-1.90%	4.15%	-0.42%	0.06%	-2.52%	1,454.08	1,292.76
DJ Technology	5,010.13	-1.24%	0.17%	3.54%	11.85%	61.94%	61.75%	5,103.40	2,985.20
DJ Energy	700.15	-1.05%	3.45%	0.02%	7.57%	-0.04%	-3.83%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	865.69	-2.39%	-0.80%	3.95%	-3.80%	12.64%	10.04%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,492.69	-1.55%	0.54%	5.76%	10.55%	33.82%	31.63%	1,519.35	1,112.84
DJ Property	1,375.84	-1.44%	-2.91%	0.20%	12.58%	12.44%	9.15%	1,426.76	1,157.25
DJ Con. Mat	1,453.57	-1.21%	1.47%	9.47%	13.42%	33.98%	32.24%	1,480.34	1,075.07
DJ Transportation	15,725.88	-2.35%	0.70%	5.31%	6.27%	20.32%	17.43%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	13.67	9.10%	12.14%	-0.94%	5.89%	-41.67%	-36.92%	30.81	11.81
EURO									
STOXX 600	477.94	0.19%	1.16%	4.85%	5.11%	12.46%	12.49%	480.64	421.56
DAX	16,733.05	-0.07%	-0.20%	5.11%	4.66%	20.60%	20.18%	17,003.28	13,791.52
FTSE 100	7,715.68	1.02%	2.22%	2.82%	2.85%	3.63%	3.54%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	2,902.11	-1.03%	-2.25%	-4.98%	-9.25%	-4.60%	-6.06%	3,418.95	2,902.04
Hang Seng	16,613.81	0.66%	2.37%	-4.81%	-13.55%	-13.56%	-16.01%	22,700.85	15,972.31
CSI300	3,297.50	-1.10%	-2.14%	-7.58%	-14.66%	-12.93%	-14.83%	4,268.15	3,297.37
SENSEX	70,506.31	-1.30%	1.32%	7.16%	11.49%	15.78%	15.89%	71,913.07	57,084.91
NIKKEI225	33,675.94	1.37%	2.28%	0.27%	1.24%	25.04%	29.05%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,614.30	1.78%	4.13%	5.85%	0.79%	10.08%	16.90%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,635.20	0.33%	0.95%	2.48%	2.52%	24.04%	24.74%	17,743.54	13,981.63
ASX200	7,537.88	0.65%	3.86%	6.93%	4.76%	6.62%	7.09%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,520.75	-0.01%	4.24%	4.97%	1.81%	0.98%	-0.70%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,464.56	-0.08%	1.14%	0.27%	5.01%	-0.11%	-2.07%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,219.67	0.44%	2.04%	3.47%	8.53%	6.20%	5.39%	7,237.97	6,542.79
Singapore	3,108.03	-0.28%	0.12%	-0.53%	-3.55%	-4.22%	-4.41%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,100.76	0.41%	-1.21%	-0.04%	-2.18%	7.15%	9.30%	1,255.11	983.67

21 December 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,031.39	-0.44%	0.18%	2.55%	6.13%	12.23%	11.37%	2,135.39	1,784.94
Thai Gold (Baht)	33,700.00	0.30%	0.30%	1.05%	5.81%	13.09%	-0.59%	34,250.00	29,550.00
Silver (\$/Oz)	24.15	0.40%	1.40%	1.81%	8.55%	-0.47%	0.80%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,231.25	0.00%	6.35%	2.18%	2.50%	-5.01%	-5.03%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	390.15	0.14%	3.05%	4.36%	0.30%	2.59%	2.39%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	1,074.00	0.85%	0.66%	20.67%	17.76%	58.96%	44.35%	1,200.00	657.00
Zinc (\$/MT)	2,554.00	-0.51%	5.33%	-0.34%	4.07%	-17.55%	-14.59%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	16,528.57	0.00%	-2.73%	-22.18%	-64.87%	-80.55%	-80.49%	85,000.00	16,528.57
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	610.00	-2.05%	4.23%	10.76%	-17.46%	-17.02%	-22.98%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	145.20	0.48%	1.82%	-0.95%	9.50%	9.55%	11.52%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,308.25	-0.32%	0.06%	-2.39%	-12.81%	-11.23%	-13.89%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	399.90	-0.82%	-5.03%	-11.78%	-5.84%	-10.88%	-16.43%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	20.92	-2.38%	-4.78%	-23.03%	-16.09%	4.13%	4.39%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	469.75	-0.63%	2.85%	0.59%	-28.88%	-27.49%	-30.77%	688.75	447.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,719.00	0.49%	3.74%	-2.36%	3.82%	-3.59%	-10.84%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	74.22	1.06%	6.84%	-2.20%	6.78%	-3.48%	-7.53%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	79.70	0.59%	7.33%	-1.13%	7.50%	-0.95%	-7.23%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	144.25	-0.69%	-1.37%	17.04%	14.71%	-63.69%	-64.31%	402.50	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.45	-1.81%	4.80%	-17.33%	-6.17%	-53.21%	-45.32%	5.65	1.94
BDI	2,219.00	0.00%	-8.98%	22.12%	94.99%	39.04%	46.47%	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	1,408.00	0.00%	-3.76%	15.69%	85.02%	24.49%	32.58%	1,565.00	625.00
Handysize Freight	903.00	0.00%	0.00%	49.26%	98.46%	30.68%	36.20%	908.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.35	2.34	2.38	2.49	2.12	1.64	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.76	2.78	2.81	2.96	2.59	2.68	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.41	0.43	0.43	0.48	0.47	1.04	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.33	4.44	4.43	4.89	4.79	4.25	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	3.85	3.93	4.02	4.44	3.79	3.68	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.48	-0.51	-0.41	-0.45	-1.00	-0.57	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.40	0.23%	-0.46%	-1.46%	0.01%	-1.73%	-1.08%	107.35	99.58
USD/THB	34.97	0.38%	-0.93%	-0.38%	-0.44%	0.52%	1.06%	37.24	32.57
EURO/THB	38.28	0.05%	-0.29%	-0.16%	-0.55%	3.92%	3.29%	39.19	35.40
POUND/THB	44.21	-0.37%	-0.76%	0.95%	-1.30%	5.04%	5.59%	45.53	40.07
Yen/THB	24.37	0.57%	-1.38%	3.87%	-0.75%	-7.95%	-7.47%	26.53	23.31
Yuan/THB	4.89	0.00%	-1.89%	0.49%	-0.05%	-1.76%	-2.27%	5.10	4.68
USD/EURO	0.91	0.35%	-0.62%	-0.25%	0.12%	-3.25%	-2.16%	0.96	0.89
USD/POUND	0.79	0.74%	-0.16%	-1.41%	0.85%	-4.31%	-4.40%	0.85	0.76
USD/Yen	143.57	-0.19%	0.48%	-4.05%	0.32%	9.19%	9.50%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.14	0.28%	-0.45%	-1.05%	-0.57%	2.25%	3.48%	7.35	6.69