

สัปดาห์นี้ติดตามความคืบหน้าจัดตั้งรัฐบาล

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดลบ 0.33% ถูกกดดันจากการเจรจาเพดานหนี้ที่ยังมีคืบหน้าเท่าใดนัก ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 0.37% จากการเจรจาเพดานหนี้ที่ไม่คืบหน้า

Market Outlook

สัปดาห์นี้ปัจจัยการเมืองยังคงเป็นที่จับตาโดยเฉพาะวันจันทร์กับร่าง MOU ของแกนนำกลุ่มจัดตั้งรัฐบาล หากร่าง MOU ที่ประกาศออกมาแล้วส่งผลให้จำนวน ส.ว. เริ่มเห็นด้วยกับแนวทางบริหารประเทศและมีจำนวน ส.ว. ต่อการโหวตมากขึ้นก็จะช่วยคลายความกังวลต่อการจัดตั้งรัฐบาล (ปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น) ส่วนนโยบายของพรรคก้าวไกลที่จะเน้นสนับสนุนฐานล่างมากกว่าฐานบน ยังเชื่อว่าใช้ระยะเวลาและยังไม่เห็นผลกระทบเชิงลบต่อผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในเร็ววัน และอีกปัจจัยคือนโยบายต่างๆอาจเต็มที่มีได้มากนักเพราะไม่ใช่พรรคเดียวมีพรรคต่างๆผสมกัน โดย Timeline หลังจากร่าง MOU เข้าสู่วาระเลือกนายกรัฐมนตรีก็ช่วงปลาย ส.ค. จึงเชื่อว่าแรงกดดันจากปัจจัยการเมืองจะค่อยๆลดลงจากนี้และอีกไม่นานตลาดก็จะกลับไปให้น้ำหนักกับตัวเลขเศรษฐกิจ (เงินเฟ้อ ดอกเบี้ย) ซึ่งล่าสุดการแถลงของประธาน FED ระบุว่าเครื่องมือรักษาเสถียรภาพทางการเงินช่วยให้ภาคธนาคารสงบ ในทางกลับกันเขื่อนไซปันเชื่อว่าเขื่อนจะขึ้นมีแนวโน้มจะกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจดังนั้นเราจึงไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยไปมากกว่านี้ โดยทาง FED คิดว่าการไม่ลดเงินเฟ้อจะเพิ่มต้นทุนให้กับสังคมและท้ายที่สุดจะก่อให้เกิดอันตรายต่อภาคธุรกิจและครัวเรือน ซึ่ง FED ตั้งเป้าหมายที่จะหลีกเลี่ยงภาวะดังกล่าว ภายหลังจากแถลงข้างต้น CME FED Watch ปรับเพิ่มน้ำหนักของดอกเบี้ยในการประชุม FED กลางเดือน มิ.ย. มาอยู่ที่ 82.6% จากวันก่อนหน้าที่ 64% โดยตัวเลขเศรษฐกิจสัปดาห์นี้ได้แก่ (1) ยอดขายบ้านมือหนึ่งของสหรัฐฯในวันอังคาร Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 6.6 แสนหลังคาเรือน (2) เงินเฟ้อสหรัฐฯในวันศุกร์ (PCE) Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 4.3%YoY, 0.3%MoM หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดการณ์จะเป็นปัจจัยบวกให้กับตลาดหุ้น ส่วนในประเทศไทยจะมีตัวเลขการค้าระหว่างประเทศ Bloomberg Consensus ประเมินส่งออกหดตัว 2%YoY และนำเข้า -5%YoY สัปดาห์นี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1500 - 1540 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังมองเป็นโอกาสสะสมความกังวลต่างๆถูกสะท้อนไปในราคาพอสมควรแนะกลุ่ม Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL DOHOME HMPRO) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ขนส่ง (BEM) ก่อเกี่ยว (AOT MINT SHR VRANDA) อาหาร (TU) สินค้า IT (COM7) ส่วน Trading แนะนำที่ผลประกอบการยังเด่น (ICHI SAPPE) และ ศูนย์การค้า (CPN)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

AOT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท)

ยังมีมุมมองที่ดีกับ AOT ในแง่ของผู้ประกอบการที่ได้รับผลดีจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะผลการดำเนินงานในช่วง FY2Q23 กำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องมาอยู่ที่ 1,861 ลบ. (+443%QoQ) หลังเที่ยวบินและผู้โดยสารเติบโตต่อเนื่องจากการเปิดประเทศของจีน นอกจากนี้แนวโน้มในช่วง FY3Q23 จะเริ่มได้รับผลดีจากมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการที่สิ้นสุดลง

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

แนวโน้มในช่วง 2Q23 คาดว่ารายได้ยังเห็นการเติบโตขึ้นได้จากช่วงเทศกาลสงกรานต์และหลังจากนี้ CPN ยังคงมีแผนเปิดโครงการใหม่อย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะธุรกิจโรงแรมที่มีการเปิดเขื่อนการ อุบลในช่วงเดือน มี.ค. ซึ่งจะมีเปิดอีก 5 แห่งในช่วงที่เหลือของปี

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,515		1,696	1507
PE (x)	20.68	15.8	18.9	14.7
PBV (x)	1.48	1.44	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.21	3.17	3.336	2.71

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,515	-0.8%	-3.0%	-9.2%
Dow Jones	33,427	-0.3%	0.4%	0.8%
Nasdaq	12,658	-0.2%	3.0%	20.9%
S&P 500	4,192	-0.1%	1.6%	9.2%
STOXX 600	469	0.7%	0.7%	10.3%
DAX	16,275	0.7%	2.3%	16.9%
SHANGHAI	3,284	-0.4%	0.3%	6.3%
HANG SENG	19,451	-1.4%	-0.9%	-1.7%
VN30	1,067	-0.1%	0.0%	6.0%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	76	-0.4%	1.9%	-12.0%
Gold	1,978	1.0%	-1.6%	8.4%
BDI	1,384	-1.3%	-11.2%	-8.6%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.27	4.25	3.99	4.43
US 10 Y	3.67	3.65	3.46	3.87
US 2-10 Spread	-0.59			
TH 2 Y	2.01	1.99	1.95	1.63
TH 10 Y	2.51	2.52	2.49	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	17,064	23,407
Proprietary	-686	-1,904	-5,631
Foreign	1,487	-15,761	-80,523
Retail	-394	600	62,747

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	1,514.89	-0.77%	-2.98%	-4.95%	-6.34%	-4.94%	-9.22%	1,695.99	1,507.22
SET50	919.44	-0.70%	-2.98%	-4.32%	-6.33%	-4.23%	-8.54%	1,020.39	906.76
SETHD	1,131.51	-0.29%	-2.58%	-2.75%	-3.93%	-1.93%	-5.71%	1,222.06	1,102.24
Bank	381.89	-0.23%	-0.70%	1.81%	0.67%	5.29%	-1.65%	407.80	341.08
Energy	21,177.97	-1.16%	-4.62%	-7.73%	-14.36%	-12.07%	-15.67%	25,962.18	21,167.09
Commerce	36,299.65	-1.21%	-5.07%	-1.70%	-1.04%	-1.74%	-7.25%	40,897.97	32,629.95
ICT	154.11	-1.19%	-6.75%	-6.36%	-5.82%	-22.54%	-6.93%	206.28	153.73
Electronic	10,700.90	1.47%	13.41%	-8.29%	24.60%	107.31%	3.12%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	6,915.26	-2.02%	-5.07%	-7.26%	-4.81%	8.31%	-4.02%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,723.95	-0.67%	-0.53%	2.74%	-4.74%	-5.76%	-5.72%	9,702.86	8,184.14
Property	246.76	-0.19%	-4.15%	-6.68%	-3.91%	4.89%	-9.37%	275.91	224.81
Transport	341.48	-1.37%	-4.32%	-4.99%	-7.43%	-2.70%	-9.00%	382.08	330.95
Food&Bev	11,322.46	-0.37%	-2.06%	-3.82%	-10.40%	-12.12%	-11.01%	13,519.88	10,977.77
USA									
Don Jones	33,426.63	-0.33%	0.38%	-1.62%	-0.95%	7.30%	0.84%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,657.90	-0.24%	3.04%	4.15%	13.56%	11.42%	20.94%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,191.98	-0.14%	1.65%	0.89%	5.72%	7.62%	9.18%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	703.77	-0.40%	1.43%	-2.48%	-5.43%	-1.88%	-2.69%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,398.66	0.45%	-0.67%	-1.74%	-1.72%	2.17%	-3.05%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,110.66	-0.19%	4.37%	7.16%	24.52%	20.19%	32.71%	4,133.00	2,913.39
DJ Energy	658.52	0.62%	0.71%	-8.10%	-13.61%	-1.82%	-9.55%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	840.82	-0.06%	-0.11%	-1.51%	2.60%	-0.49%	6.88%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,294.84	-1.14%	1.82%	3.04%	8.16%	12.65%	14.18%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,260.42	-0.05%	0.13%	0.59%	1.32%	9.69%	0.00%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,193.71	-0.77%	1.19%	4.84%	4.21%	13.95%	8.60%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,909.54	-0.67%	0.92%	-2.79%	-2.42%	4.20%	3.87%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	16.81	4.74%	-1.29%	-0.12%	-27.29%	-45.32%	-22.43%	35.05	15.53
EURO									
STOXX 600	468.85	0.66%	0.72%	0.05%	8.20%	8.83%	10.35%	470.45	379.72
DAX	16,275.38	0.69%	2.27%	2.47%	12.77%	16.43%	16.89%	16,331.94	11,862.84
FTSE 100	7,756.87	0.19%	0.03%	-1.93%	5.03%	6.02%	4.09%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,283.54	-0.42%	0.34%	-3.24%	6.01%	6.47%	6.29%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,450.57	-1.40%	-0.90%	-5.81%	8.10%	-1.96%	-1.67%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,944.54	-0.29%	0.17%	-5.23%	3.76%	-1.09%	1.88%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,729.68	0.48%	-0.48%	3.35%	0.11%	16.37%	1.46%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	30,808.35	0.77%	4.83%	7.50%	10.43%	15.80%	18.06%	30,924.57	25,520.23
KSOPI	2,537.79	0.89%	2.52%	-1.30%	3.82%	-2.97%	13.48%	2,685.90	2,134.77
TWSE	16,174.92	0.45%	4.34%	1.92%	11.51%	0.51%	14.41%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,279.52	0.59%	0.32%	-1.10%	1.79%	2.44%	3.42%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,664.55	0.54%	1.31%	3.09%	3.53%	-0.47%	1.49%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,428.54	0.04%	0.39%	-0.27%	-1.43%	-7.83%	-4.48%	1,570.10	1,372.57
Indonesia	6,700.56	0.56%	-0.11%	-1.78%	-5.39%	-2.35%	-2.19%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,202.59	0.63%	-0.19%	-3.23%	-2.13%	-0.26%	-1.50%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,067.07	-0.12%	0.02%	1.14%	10.08%	-13.96%	5.96%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,977.81	1.03%	-1.64%	-1.38%	12.97%	6.28%	8.43%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,050.00	-0.31%	-0.77%	-1.08%	8.09%	5.95%	-0.93%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.85	1.53%	-0.49%	-5.32%	13.90%	7.14%	-0.43%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,271.25	-0.02%	2.22%	-6.07%	-5.97%	-21.71%	-3.33%	2,987.50	2,060.50
Copper (\$/lb)	372.25	1.11%	0.16%	-9.02%	2.49%	-14.08%	-2.31%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,094.00	-0.18%	-0.18%	-6.89%	65.01%	-20.41%	47.04%	1,210.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,477.50	0.88%	-2.20%	-13.93%	-18.19%	-34.17%	-17.15%	3,971.00	2,452.00
Lithium (\$/MT)	43,614.29	0.99%	3.74%	-6.21%	-48.04%	-46.65%	-48.53%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	605.00	-1.10%	-3.12%	-13.32%	-24.68%	-49.04%	-23.61%	1,208.75	596.00
Rubber (\$/kg)	136.10	-0.22%	-0.51%	-0.80%	5.75%	-15.75%	4.53%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,307.25	-1.95%	-8.90%	-13.95%	-8.47%	-21.13%	-13.95%	1,784.00	1,304.75
Soybean Meal (\$/T)	409.10	-1.21%	-4.44%	-11.28%	-0.32%	-2.63%	-14.50%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	25.78	0.66%	-1.68%	5.05%	28.58%	29.54%	28.64%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	554.50	-0.14%	-12.44%	-18.15%	-16.96%	-29.11%	-18.28%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,725.00	1.36%	-3.07%	-10.02%	-1.74%	-44.71%	-10.69%	7,230.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	71.55	-0.43%	2.16%	-11.51%	-10.65%	-35.96%	-10.85%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	75.58	-0.37%	1.90%	-10.84%	-13.74%	-32.29%	-12.02%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	162.25	1.82%	-1.61%	-13.83%	-52.76%	-61.33%	-59.85%	440.00	166.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.59	-0.27%	14.08%	9.26%	-58.99%	-68.80%	-42.23%	10.03	1.94
BDI	1,384.00	-1.28%	-11.17%	0.87%	16.40%	-57.37%	-8.65%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,719.95	0.00%	-1.23%	0.66%	-33.63%	-77.51%	-18.87%	7,635.28	1,708.63
Supramax Freight	1,077.00	-0.74%	-2.53%	-6.43%	-7.95%	-61.25%	1.41%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	612.00	-0.33%	-3.16%	-4.23%	-19.79%	-63.10%	-7.69%	1,664.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.01	1.99	1.95	1.89	1.77	1.92	1.63	2.01	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.51	2.52	2.49	2.52	2.90	3.15	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.50	0.53	0.54	0.64	1.13	1.24	1.01	1.43	0.50
US 2 -yrs Yield	4.27	4.25	3.99	4.20	4.53	2.61	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.67	3.65	3.46	3.58	3.83	2.84	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.59	-0.61	-0.52	-0.62	-0.70	0.23	-0.55	0.31	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.20	-0.37%	0.50%	1.43%	-3.49%	0.84%	-0.31%	114.78	100.79
USD/THB	34.38	-0.12%	1.12%	0.23%	-4.07%	-0.14%	-0.67%	38.46	32.57
EURO/THB	37.15	0.21%	0.75%	-1.27%	0.40%	1.63%	0.25%	38.14	35.40
POUND/THB	42.75	0.11%	1.02%	0.34%	0.33%	-0.63%	2.10%	44.73	39.09
Yen/THB	24.93	0.49%	-0.44%	-2.47%	-2.33%	-7.98%	-5.32%	27.66	24.77
Yuan/THB	4.90	0.13%	0.32%	-1.79%	-2.55%	-4.57%	-2.13%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	-0.32%	0.41%	1.55%	-4.44%	-1.73%	-0.92%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	-0.30%	0.10%	-0.16%	-4.46%	0.51%	-2.91%	0.97	0.79
USD/Yen	137.98	-0.53%	1.68%	2.88%	-1.70%	8.55%	5.23%	151.95	126.36
USD/Yuan	7.01	-0.36%	0.76%	1.97%	-1.51%	4.84%	1.64%	7.33	6.64