

## รอดติดตามการโหวตนายกรัฐมนตรีนวันนี้

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.1% บรรยากาศการลงททุนยังคงถูกกดดันจากการปรับตัวขึ้นของ US Bond Yield อายุ 10 ปีปรับขึ้น New High ในรอบ 16 ปี ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.4% กังวลการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน

### Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมามีสภาพพัฒนาการงาน GDP 2Q23 ขยายตัวเพียง 1.8%YoY ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 3%YoY แม้จะได้แรงหนุนจากการบริโภคที่ขยายตัวสูงถึง 7.8%YoY อย่างไรก็ตามเครื่องยนต์เศรษฐกิจตัวอื่นขยายตัวเพียงเล็กน้อย โดยการลงททุนภาคเอกชน (+1%YoY) การลงททุนภาครัฐ (-1.1%YoY) มูลค่าส่งออก (-5.6%YoY) พร้อมคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2023 ขยายตัวเฉลี่ยเพียง 2.8%YoY จากคาดการณ์เดิม 3.2%YoY รับแรงกดดันจากการส่งออกเนื่องจากประเทศคู่ค้าหลักยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังยังมีแรงส่งจากการบริโภคภาคเอกชนและการท่องเที่ยวเป็นหลัก รวมไปถึงการขยายตัวต่อเนื่องของการลงททุนภาคเอกชนและภาครัฐ มองหุ้นกลุ่มค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT AWC CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) รับผลบวกจากการฟื้นตัวเศรษฐกิจภายใน สำหรับปัจจัยติดตามวันนี้ได้แก่การเลือกนายกรัฐมนตรีน โดยจะเริ่มตั้งแต่ 10.00 น. พรรคเพื่อไทยจะเสนอชื่อคุณเศรษฐา ทวีสิน ซึ่งตำแหน่งนายกรัฐมนตรีน ล่าสุดรวบรวมเสียงได้แล้ว 314 เสียง อย่างไรก็ตามยังไม่เพียงพอต่อการจัดตั้งรัฐบาลจำเป็นต้องฟังเสียง ส.ว. อีกราว 61 เสียง จึงต้องติดตามว่าวันนี้จะมีเสียง ส.ว. โหวดให้หรือไม่ ทั้งนี้หากการเลือกนายกรัฐมนตรีนสำเร็จ ก็เชื่อว่าตลาดหุ้นจะตอบรับเชิงบวกปรับขึ้นทดสอบ 1540 - 1560 แต่เรามองเป็นจุดทำกำไรเนื่องจากปัจจัยพื้นฐานในภาพรวมยังไม่เอื้อต่อการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง จาก (1) Bloomberg Consensus ปรับลดกำไร SET ต่อเนื่อง (2) Valuation ที่ไม่ถูกของ SET (3) ความผันผวนจากต่างประเทศทั้งตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่ดีประกอบกับดอกเบี้ยสหรัฐฯที่มีแนวโน้มคงระดับสูงเป็นเวลานาน คินนี้ติดตามยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 4.15 ล้านหลังคาเรือน หากสูงกว่าคาดการณ์จะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นโลก ประเมิน SET วันนี้เคลื่อนไหวในรอบ 1515 - 1535 เซ็งกลยุทธ์ทยอยลดพอร์ตการลงททุนจากหลายความเสี่ยงที่กล่าวไว้ข้างต้น ส่วนระยะสั้นแนะนำกลุ่ม Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO ILM) ท่องเที่ยว (AOT AWC CENTEL ERW MINT) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) กลุ่มการเงิน (MTC TIDLOR) ขนส่ง (BEM) เครื่องดื่ม (ICHI)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,526		1,696	1462
PE (x)	23.11	17.0	18.9	14.7
PBV (x)	1.52	1.47	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.16	2.98	3.3312	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,526	0.4%	-0.6%	-8.6%
Dow Jones	34,464	-0.1%	-2.4%	4.0%
Nasdaq	13,498	1.6%	-2.1%	29.0%
S&P 500	4,400	0.7%	-2.0%	14.6%
STOXX 600	449	0.0%	-2.4%	5.6%
DAX	15,603	0.2%	-1.9%	12.1%
SHANGHAI	3,093	-1.2%	-2.7%	0.1%
HANG SENG	17,623	-1.8%	-6.1%	-10.9%
VN30	1,180	0.2%	-4.6%	17.1%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	84	-0.4%	-2.0%	-1.7%
Gold	1,895	0.3%	-0.6%	3.9%
BDI	1,237	0.0%	9.0%	-18.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.00	4.94	4.97	4.43
US 10 Y	4.34	4.25	4.19	3.87
US 2-10 Spread	-0.66			
TH 2 Y	2.28	2.28	2.25	1.63
TH 10 Y	2.74	2.72	2.60	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	502	810	46,462	
Proprietary	216	2,703	-1,890	
Foreign	345	-12,083	-131,831	
Retail	-1,064	8,570	87,258	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

#### CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรสุทธิไตรมาส 2/23 อยู่ที่ 4.4 พันล้านบาท ด้วยกำไรปกติที่ 4.5 พันล้านบาท (+47%YoY, +19%QoQ) ดีกว่าที่เราและ Bloomberg consensus คาด 15% หนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่บวก 7.9% และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่แข็งแกร่งในธุรกิจร้านสะดวกซื้อที่ปรับเพิ่ม 100bps YoY ช่วยชดเชยผลตอบแทนพนักงาน ค่าไฟฟ้า และต้นทุนทางการเงินที่ปรับเพิ่มขึ้นได้ ส่วน SSSG ตั้งแต่ต้นไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวก YoY

#### CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

กำไรสุทธิ 1H23 ที่เราคาดไว้คิดเป็นสัดส่วน 54% ของกำไรทั้งปีที่เราประเมินไว้ที่ 12,855 ลบ. (+19%YoY) โดยแนวโน้มในช่วง 2H23 ยังดูดีแต่ช่วง 4Q23 กำไรอาจจะลดลงเล็กน้อยเพราะมีค่าใช้จ่ายการตลาดเพิ่ม (แต่คาดว่ายังเติบโตได้เมื่อเทียบกับปีก่อน)

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,525.85	0.44%	-0.61%	-0.22%	-8.56%	-6.57%	-8.56%	1,695.99	1,461.61
SET50	941.98	0.57%	-0.97%	-0.34%	-5.59%	-4.75%	-6.29%	1,020.39	891.79
SETHD	1,161.71	0.32%	-1.06%	-0.72%	-3.51%	-1.37%	-3.19%	1,222.06	1,102.24
Bank	405.29	0.51%	-0.32%	1.38%	5.43%	6.89%	4.38%	407.99	356.60
Energy	22,200.61	1.00%	-0.58%	1.10%	-7.69%	-12.03%	-11.60%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,812.86	0.47%	2.06%	-0.27%	-9.29%	-3.26%	-11.05%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.44	-0.04%	0.76%	0.09%	-8.46%	-8.84%	-4.32%	175.21	148.55
Electronic	12,203.08	1.35%	-3.92%	-2.51%	2.42%	60.19%	17.60%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	7,046.38	-0.22%	-0.05%	2.20%	-4.47%	1.43%	-2.20%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,192.98	-0.26%	-0.53%	-1.88%	-10.72%	-13.07%	-11.46%	9,620.09	8,110.06
Property	237.95	-0.31%	0.54%	-1.37%	-12.21%	-3.37%	-12.61%	275.91	234.63
Transport	340.51	-0.27%	-1.20%	-2.12%	-7.02%	-5.64%	-9.26%	382.08	330.95
Food&Bev	11,186.85	0.46%	-0.74%	1.02%	-13.03%	-15.74%	-12.07%	13,314.22	10,772.35
<b>USA</b>									
Don Jones	34,463.69	-0.11%	-2.39%	-2.17%	4.03%	2.36%	3.97%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,497.59	1.56%	-2.11%	-3.81%	17.45%	4.61%	28.96%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,399.77	0.69%	-2.00%	-3.01%	10.07%	3.34%	14.59%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	731.32	-0.22%	-2.81%	-4.46%	-3.61%	-4.17%	1.12%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,414.93	0.14%	-1.75%	-2.18%	2.06%	-0.36%	-1.92%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,448.95	2.08%	-0.89%	-3.21%	29.44%	14.43%	43.64%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	729.50	-0.54%	-1.92%	4.07%	5.05%	10.30%	0.20%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	856.76	0.86%	-2.98%	-6.39%	2.37%	-8.96%	8.91%	939.56	761.12
DJ Consumer service	1,378.97	0.05%	-3.08%	-1.52%	11.78%	3.67%	21.60%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,249.06	-0.42%	-0.72%	-0.08%	-3.24%	4.28%	-0.91%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,321.59	0.15%	-3.86%	-3.51%	14.52%	13.79%	20.23%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,705.01	0.03%	-3.36%	-3.25%	7.24%	6.29%	17.27%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	17.13	-0.98%	15.59%	25.96%	-25.10%	-16.02%	-20.95%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	448.66	0.05%	-2.44%	-3.60%	-3.26%	2.53%	5.59%	472.69	379.72
DAX	15,603.28	0.19%	-1.89%	-3.55%	1.34%	14.99%	12.06%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,257.82	-0.06%	-3.32%	-5.30%	-9.02%	-3.81%	-2.60%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,092.98	-1.24%	-2.69%	-2.36%	-6.46%	-3.87%	0.12%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,623.29	-1.82%	-6.13%	-7.61%	-14.16%	-9.22%	-10.91%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,729.56	-1.44%	-3.28%	-2.42%	-10.01%	-8.84%	-3.67%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,216.09	0.41%	-0.28%	-2.20%	7.49%	8.89%	7.19%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	31,565.64	0.37%	-1.54%	-2.29%	14.90%	8.71%	20.97%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,508.80	0.17%	-2.41%	-3.87%	2.03%	0.47%	12.18%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,381.49	0.00%	-0.07%	-3.81%	5.26%	6.31%	15.87%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,115.47	-0.46%	-2.22%	-2.71%	-3.01%	0.47%	1.09%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,290.27	0.00%	-0.61%	-5.37%	-7.51%	-8.36%	-4.21%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,450.57	0.31%	-0.44%	2.62%	-1.59%	-3.88%	-3.00%	1,512.05	1,369.41
Indonesia	6,866.03	0.09%	-0.64%	-0.21%	-0.11%	-4.36%	0.23%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,154.03	-0.63%	-2.88%	-3.79%	-4.62%	-2.24%	-2.99%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,179.76	0.15%	-4.61%	-0.52%	9.01%	-7.18%	17.15%	1,295.12	873.78

22 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,894.93	0.30%	-0.64%	-3.42%	3.26%	8.14%	3.89%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,600.00	-0.47%	-0.78%	-1.25%	4.46%	8.22%	-0.94%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.31	2.45%	3.13%	-5.31%	6.75%	19.44%	-2.70%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,109.74	0.21%	0.92%	-3.09%	-13.50%	-12.00%	-10.21%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	371.85	0.34%	-0.19%	-2.22%	-12.00%	1.13%	-2.41%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	807.00	0.00%	0.37%	-5.94%	2.54%	2.54%	8.47%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,308.75	0.63%	-2.01%	-2.50%	-26.69%	-35.33%	-22.79%	3,685.82	2,209.00
Lithium (\$/MT)	35,195.65	0.00%	-2.35%	-18.87%	-53.81%	-53.47%	-58.46%	85,000.00	35,195.65
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	599.25	-2.28%	-2.72%	-14.09%	-20.15%	-18.59%	-24.34%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	128.60	0.86%	0.63%	0.63%	-8.08%	-13.09%	-1.23%	148.30	115.00
Soybean (\$/bu)	1,370.00	0.53%	-1.51%	-8.73%	-11.54%	-8.46%	-9.82%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	409.80	1.46%	-11.36%	-7.45%	-17.66%	-9.98%	-14.36%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	23.40	-1.52%	-2.70%	-6.44%	9.70%	31.34%	16.77%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	469.25	-2.14%	-1.37%	-10.96%	-31.04%	-23.40%	-30.84%	725.00	462.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,922.00	1.76%	6.09%	-1.78%	-4.27%	-5.77%	-5.97%	4,349.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	80.72	-0.65%	-2.17%	4.74%	5.99%	-10.49%	0.57%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	84.46	-0.40%	-2.03%	4.18%	1.70%	-12.32%	-1.69%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	149.25	-0.17%	1.88%	12.22%	-28.42%	-64.08%	-63.07%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.63	3.18%	-5.83%	-2.99%	26.97%	-72.68%	-41.18%	10.03	1.94
BDI	1,237.00	0.00%	8.99%	26.48%	124.09%	-3.28%	-18.35%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,832.48	0.00%	2.34%	19.24%	-6.25%	-70.56%	-13.56%	5,985.53	1,474.32
Supramax Freight	879.00	0.00%	17.99%	15.96%	20.91%	-49.34%	-17.23%	1,773.00	625.00
Handysize Freight	469.00	0.00%	11.67%	17.25%	4.69%	-51.15%	-29.26%	1,034.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.28	2.28	2.25	2.18	1.87	1.54	1.63	2.28	1.51
Thai 10 -yrs Yield	2.74	2.72	2.60	2.59	2.55	2.41	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.46	0.44	0.36	0.41	0.68	0.86	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.00	4.94	4.97	4.84	4.72	3.23	4.43	5.12	3.23
US 10 -yrs Yield	4.34	4.25	4.19	3.83	3.95	2.97	3.87	4.35	2.94
US 2-10 Spread	-0.66	-0.69	-0.78	-1.00	-0.77	-0.26	-0.55	-0.15	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	103.30	-0.07%	0.11%	2.21%	-0.84%	-4.43%	-0.21%	114.78	99.58
USD/THB	35.22	-0.53%	-0.11%	2.28%	1.74%	-1.06%	1.76%	38.46	32.57
EURO/THB	38.38	-0.28%	-0.12%	0.18%	4.13%	7.19%	3.57%	39.06	35.40
POUND/THB	44.92	-0.40%	0.52%	1.49%	7.15%	6.60%	7.28%	45.53	39.09
Yen/THB	24.08	-1.07%	-0.51%	-0.83%	-6.06%	-6.79%	-8.56%	26.57	23.92
Yuan/THB	4.83	-0.56%	-0.43%	0.95%	-4.04%	-7.32%	-3.45%	5.36	4.68
USD/EURO	0.92	-0.21%	0.10%	2.10%	-2.27%	-7.69%	-1.74%	1.05	0.89
USD/POUND	0.78	-0.18%	-0.58%	0.76%	-5.05%	-7.11%	-5.28%	0.97	0.76
USD/Yen	146.22	0.57%	0.45%	3.17%	8.30%	6.15%	11.52%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.28	-0.02%	0.36%	1.33%	5.87%	6.85%	5.58%	7.33	6.69