

ยังขาดปัจจัยหนุนเชิงบวกใหม่ๆ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 1.08% นักลงทุนกังวลว่า FED จะคงดอกเบี้ยสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.3% ตลาดถูกกดดันจากดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงจะกดดันความต้องการใช้น้ำมัน

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเผยตัวเลขเศรษฐกิจได้แก่ (1) ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.01 แสนราย แย่กว่า Bloomberg คาดที่ 2.24 แสนราย (ปัจจัยบวกเศรษฐกิจแต่ลบกับตลาดหุ้น) และผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.66 ล้านราย แย่กว่าที่ Bloomberg คาดที่ 1.69 ล้านราย (2) ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯที่ 4.04 ล้านหลังคาเรือน แย่กว่า Bloomberg คาด 4.1 ล้านหลังคาเรือน โดยการตอบสนองของนักลงทุนหลังทราบข้อมูลทั้งหมดพบว่า US Bond Yield อายุ 2 ปีปรับลงแต่ 10 ปีปรับขึ้น Dollar Index อ่อนค่าเล็กน้อย ราคากองคำลดลง สะท้อนว่านักลงทุนยังคงกังวลกับสถานการณ์ดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ ความเห็นล่าสุดจาก CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 73.8% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมเดือน พ.ย. ดังนั้นเชื่อว่า Upside ตลาดหุ้นยังจำกัดจนกว่าจะเห็นปัจจัยบวกใหม่ๆ อย่างไรก็ตามการปรับลงก็เชื่อว่า Downside จะเริ่มจำกัดเช่นกัน จากการที่ตลาดหุ้นทั่วโลก Price In ประเด็นด้านดอกเบี้ยของ FED ไปมากแล้ว โดยปัจจัยที่ต้องติดตามจากนี้ยังเป็นเรื่องของเงินเฟ้อสหรัฐฯและตัวเลขแรงงานต่างๆ ส่วนในประเทศสัปดาห์หน้ารอติดตามผลประชุม กนง. ในวันพุธ ราคาค่าที่ประชุมจะคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมจากการที่ FED คงดอกเบี้ยไว้และเงินเฟ้อไทยก็ยังมีได้อยู่ระดับสูงมากนัก อื่นๆรอติดตามการส่งออกไทยประจำเดือน ส.ค. Bloomberg คาดมูลค่าส่งออกติดลบ (-2.7%YoY) และนำเข้า (-10%YoY) วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1500 - 1513 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตการลงทุนเนื่องจากยังไม่เห็นปัจจัยหนุนใหม่ๆจึงยังเน้นเพียงแค่ Trading เช่นเดิม โดยเน้นที่กลุ่มอิงภายในประเทศ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) ส่งออก (TU) เครื่องดื่ม (ICHI) โรงพยาบาล (BDMS) สื่อสาร (ADVANC)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,514		1,696	1462
PE (x)	23.12	16.9	18.9	14.7
PBV (x)	1.51	1.43	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.06	2.97	3.3334	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,514	0.4%	-2.0%	-9.3%
Dow Jones	34,070	-1.1%	-2.4%	2.8%
Nasdaq	13,224	-1.8%	-5.0%	26.3%
S&P 500	4,330	-1.6%	-3.9%	12.8%
STOXX 600	455	-1.3%	-1.3%	7.0%
DAX	15,572	-1.3%	-1.5%	11.8%
SHANGHAI	3,085	-0.8%	-1.3%	-0.1%
HANG SENG	17,655	-1.3%	-2.2%	-10.7%
VN30	1,213	-1.1%	-0.9%	20.4%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	93	-0.2%	-0.4%	8.6%
Gold	1,920	-0.5%	0.5%	5.3%
BDI	1,584	0.0%	18.2%	4.6%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.14	5.18	5.01	4.43
US 10 Y	4.49	4.41	4.29	3.87
US 2-10 Spread	-0.65			
TH 2 Y	2.55	2.53	2.48	1.63
TH 10 Y	3.14	3.15	2.98	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	439	-3,172	52,316	
Proprietary	-161	4,456	3,864	
Foreign	637	-17,644	-152,841	
Retail	-915	16,360	96,661	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

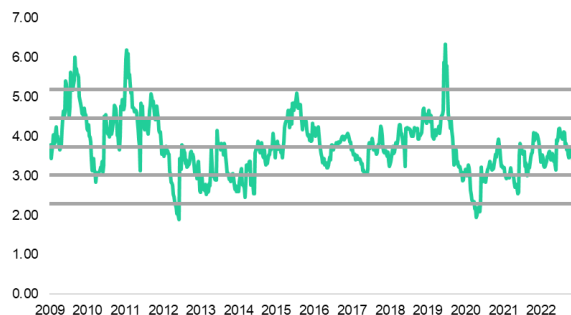
ADVANC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 249.00 บาท)

ผู้บริหารยังคงเป้าหมาย EBITDA ปี 2023 ที่หลักหน่วยระดับต้นถึงกลาง แม้ครึ่งปีแรกจะโตต่ำที่ 2.7% YoY ก็ตาม โดยรวมแล้วบริษัทยังคงเน้นกลุ่มลูกค้ามูลค่าสูง (ลูกค้าประจำและเก่าทำรายได้) มากกว่าการเพิ่มจำนวนลูกค้ากลุ่มใดก็ได้

SVI (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท)

เริ่มต้นบทวิเคราะห์ SVI ด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" และมูลค่าพื้นฐานที่ 9.64 บาท คำนวณด้วยวิธี Gordon Growth (Ke: 10%, TG: 6.00%) คำแนะนำซื้อของเราสะท้อนคาดการณ์กำไรปกติที่โตเฉลี่ย 13.2% ในช่วงปี 2023-27 หนุนจากคำสั่งซื้อจากลูกค้าเก่าที่ต่อเนื่องในกรอบ 10%-15% ต่อปี แต่บริษัทอาจมี upside เพิ่มจากกลุ่มลูกค้าใหม่ที่กำลังจะย้ายฐานผลิตออกจากจีนได้ ทั้งนี้ด้วยการที่ราคาหุ้น SVI ลดลง 25% YTD เพราะภาวะระยะสั้นที่แยลง เราจึงคิดว่ามูลค่าปัจจุบันที่ 11.2xPE'24E เป็นราคาที่ไม่น่าแพงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่ม

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

22 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,514.26	0.42%	-2.00%	-0.76%	-4.87%	-7.69%	-9.25%	1,695.99	1,461.61
SET50	927.52	0.36%	-2.09%	-1.54%	-3.42%	-6.03%	-7.73%	1,020.39	891.79
SETHD	1,145.52	0.61%	-1.57%	-1.39%	0.16%	-2.12%	-4.54%	1,222.06	1,102.24
Bank	394.47	-0.14%	-2.51%	-2.67%	6.17%	4.39%	1.59%	413.21	356.60
Energy	21,178.33	0.46%	-2.47%	-4.60%	-5.93%	-17.64%	-15.67%	25,897.28	20,206.35
Commerce	34,379.73	1.13%	-3.22%	-1.24%	-7.69%	-2.50%	-12.16%	40,897.97	32,629.95
ICT	162.96	0.56%	1.18%	2.85%	-3.10%	-5.13%	-1.59%	174.00	148.55
Electronic	12,624.24	-1.19%	-3.07%	3.45%	4.83%	59.36%	21.66%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,949.31	0.19%	-1.94%	-1.38%	-3.18%	-5.75%	-3.55%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,933.78	0.78%	-1.73%	-3.16%	-8.44%	-12.44%	-14.26%	9,620.09	7,852.15
Property	238.59	0.54%	-2.20%	0.27%	-8.04%	-6.40%	-12.37%	275.91	234.63
Transport	340.45	0.48%	-1.67%	-0.02%	-3.73%	-7.63%	-9.27%	382.08	330.95
Food&Bev	11,521.85	1.33%	-1.64%	2.99%	-5.21%	-10.32%	-9.44%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	34,070.42	-1.08%	-2.40%	-1.14%	5.69%	14.10%	2.79%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,223.99	-1.82%	-5.04%	-2.03%	11.84%	20.04%	26.35%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,330.00	-1.64%	-3.89%	-1.59%	9.04%	16.16%	12.78%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	731.83	-1.93%	-2.97%	0.07%	8.43%	7.80%	1.19%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,381.12	-1.01%	-1.94%	-2.39%	1.76%	6.39%	-4.27%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,357.58	-1.68%	-5.02%	-2.05%	16.37%	35.89%	40.69%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	739.92	-1.38%	-3.87%	1.43%	14.08%	16.36%	1.63%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	857.19	-1.70%	-3.66%	0.05%	3.91%	-0.19%	8.96%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,331.92	-2.32%	-5.86%	-3.41%	11.74%	14.46%	17.45%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,314.10	-0.67%	0.76%	5.21%	10.85%	17.92%	4.25%	1,334.00	1,072.29
DJ Con. Mat	1,263.89	-2.46%	-4.61%	-4.37%	14.50%	25.09%	14.98%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,058.04	-0.71%	-2.03%	-4.12%	9.86%	19.88%	12.44%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	17.54	15.85%	36.82%	2.39%	-19.32%	-45.91%	-19.06%	34.88	12.68
EURO									
STOXX 600	454.67	-1.30%	-1.34%	1.34%	3.31%	13.17%	7.01%	472.69	379.72
DAX	15,571.86	-1.33%	-1.48%	-0.20%	4.11%	23.61%	11.84%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,678.62	-0.69%	0.07%	5.80%	3.69%	6.83%	3.04%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,084.70	-0.77%	-1.34%	-0.27%	-5.54%	-0.28%	-0.15%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,655.41	-1.29%	-2.17%	0.18%	-11.35%	-3.03%	-10.75%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,672.45	-0.90%	-1.64%	-1.53%	-8.81%	-5.07%	-5.14%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,230.24	-0.85%	-1.91%	1.56%	15.13%	12.35%	8.86%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	32,571.03	-1.37%	-1.80%	3.19%	18.94%	20.91%	24.82%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,514.97	-1.75%	-2.25%	0.25%	4.14%	9.05%	12.46%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,316.67	-1.32%	-2.92%	-0.40%	2.53%	14.63%	15.41%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,065.23	-1.37%	-1.69%	-0.71%	1.58%	6.91%	0.38%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,094.71	0.89%	-1.83%	-3.11%	-7.69%	-4.74%	-7.18%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,448.21	-0.23%	-0.09%	-0.16%	3.47%	0.30%	-3.16%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,991.47	-0.29%	0.46%	1.83%	3.39%	-2.46%	2.06%	7,225.55	6,542.79
Singapore	3,202.81	-1.21%	-1.44%	1.55%	-0.31%	-0.61%	-1.49%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,212.74	-1.09%	-0.90%	2.80%	15.85%	1.29%	20.42%	1,255.11	873.78

22 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,920.02	-0.53%	0.48%	1.32%	-2.94%	15.32%	5.26%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,900.00	0.00%	1.86%	3.62%	1.23%	11.15%	1.70%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	23.40	0.70%	3.32%	0.40%	0.75%	18.76%	-2.31%	26.14	17.97
Aluminium (\$/MT)	2,185.00	-2.02%	0.00%	3.57%	-5.28%	1.73%	-7.00%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	366.65	-2.14%	-3.07%	-1.40%	-10.61%	6.68%	-3.78%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	704.00	0.00%	-0.28%	-12.76%	-33.40%	-11.78%	-5.38%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,500.75	-1.59%	-1.68%	8.32%	-14.01%	-18.41%	-16.37%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	28,166.67	-0.59%	-1.25%	-19.97%	-59.08%	-63.15%	-66.76%	85,000.00	28,166.67
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	575.75	-2.21%	1.45%	-3.92%	-16.38%	-34.85%	-27.30%	949.75	548.00
Rubber (\$/kg)	139.60	-0.99%	-2.51%	8.55%	6.48%	4.83%	7.22%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,293.75	-1.99%	-3.72%	-5.57%	-9.42%	-9.67%	-14.84%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	390.30	-1.74%	-2.89%	-4.76%	-12.31%	-12.65%	-18.43%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.93	0.52%	-0.19%	15.09%	29.35%	47.04%	34.38%	27.62	17.36
Corn (\$/bu)	475.25	-1.45%	2.76%	1.28%	-26.09%	-29.65%	-29.96%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,648.00	-0.38%	-0.33%	-6.99%	-2.75%	-3.81%	-12.54%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	89.63	-0.72%	-0.59%	11.04%	29.41%	8.85%	11.67%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	93.30	-0.25%	-0.43%	10.47%	24.42%	4.12%	8.60%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.50	-0.16%	0.22%	7.54%	-8.47%	-63.84%	-60.29%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.61	-4.50%	-3.62%	-0.84%	17.78%	-64.87%	-41.68%	7.78	1.94
BDI	1,584.00	0.00%	18.21%	32.66%	6.74%	-9.28%	4.55%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,479.48	-5.24%	-5.24%	-19.26%	-15.79%	-68.41%	-30.21%	4,471.99	1,474.32
Supramax Freight	1,324.00	0.00%	10.70%	45.65%	-0.68%	-17.51%	24.67%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	662.00	0.00%	6.09%	36.78%	-5.97%	-29.12%	-0.15%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.55	2.53	2.48	2.28	1.68	1.66	1.63	2.55	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.14	3.15	2.98	2.74	2.30	2.95	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.60	0.62	0.50	0.46	0.61	1.28	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.14	5.18	5.01	5.00	3.77	4.05	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.49	4.41	4.29	4.34	3.38	3.53	3.87	4.50	3.25
US 2-10 Spread	-0.65	-0.77	-0.73	-0.66	-0.39	-0.52	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.36	0.03%	-0.04%	2.00%	2.18%	-4.80%	1.78%	114.78	99.58
USD/THB	36.12	-0.08%	0.94%	2.55%	5.54%	-2.80%	4.35%	38.46	32.57
EURO/THB	38.51	-0.02%	1.12%	0.34%	4.75%	5.33%	3.92%	39.06	35.40
POUND/THB	44.41	-0.46%	0.03%	-1.12%	6.25%	6.45%	6.08%	45.53	39.09
Yen/THB	24.47	0.45%	0.88%	1.63%	-6.45%	-5.64%	-7.07%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.95	0.04%	0.58%	2.35%	-0.70%	-6.11%	-1.18%	5.36	4.68
USD/EURO	0.94	0.00%	-0.17%	2.20%	0.93%	-7.72%	0.42%	1.05	0.89
USD/POUND	0.81	0.38%	0.91%	3.74%	-0.53%	-8.70%	-1.74%	0.97	0.76
USD/Yen	147.59	-0.51%	0.08%	0.94%	12.90%	2.97%	12.56%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.31	0.28%	0.38%	0.32%	6.40%	3.35%	5.91%	7.35	6.69