

รัฐบาลอนุมัติกองทุนตัวใหม่ มองเป็นบวกกับตลาดหุ้นไทย

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.18% ถูกกดดันจากการปรับลงของหุ้นกลุ่มค้าปลีกหลังบริษัทค้าปลีกหลายแห่งรายงานผลประกอบการที่นักลงทุนผิดหวัง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดทรงตัว โดยนักลงทุนรอดูผลประชุม OPEC+ ที่จะทราบในวันอาทิตย์นี้

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมารายงานยอดขายบ้านมือสองที่ 3.79 ล้านหลังคาเรือนต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 3.9 ล้านหลังคาเรือน นอกจากนี้ธนาคารกลางสหรัฐฯยังได้เปิดเผยรายงานการประชุม FED ช่วงต้นเดือน พ.ย. ใจความสรุปเบื้องต้นว่าทางคณะกรรมการของ FED ยังคงกังวลกับเงินเฟ้อที่ยังคงปรับลงได้ยากและอาจจำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวด จนกว่าระดับเงินเฟ้อจะลงมาถึง 2% อย่างไรก็ตามคณะกรรมการจะดำเนินนโยบายการเงินอย่างระมัดระวังและตัดสินใจบนข้อมูลทั้งหมดรวมถึงผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจกับความเสี่ยงต่างๆ โดยประธาน FED กล่าวเพิ่มเติมว่าความจริงก็คือคณะกรรมการยังไม่ได้ตัดสินใจใดๆเกี่ยวกับการลดดอกเบี้ยทั้งนี้ แต่ไม่ว่าอย่างไรทาง CNBC ระบุว่า Trader ของตลาด Fed fund future เชื่อว่าแทบเป็นไปได้ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกและเชื่อว่าการปรับลดดอกเบี้ยจะเริ่มเกิดในช่วง พ.ค. 2024 สอดคล้องกับ CME FED Watch ที่ให้น้ำหนักมากถึง 99.8% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมกลางเดือน ธ.ค. ภายหลังจากการรวบรวมข้อมูลทั้งหมดพบว่า US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 10 และ 2 ปี ยังคงอยู่ในแนวโน้มขาลง พร้อมกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ สะท้อนว่านักลงทุนอยู่ในภาวะคลายกังวลกับการดำเนินนโยบายที่เข้มงวด อย่างไรก็ตามการคลายกังวลกลับเริ่มไม่ส่งผลใดๆกับตลาดหุ้นมากนัก สะท้อนผ่านตลาดหุ้น EU, US ที่ปรับลง (Price In ประเด็นด้านดอกเบี้ยไปมากแล้ว) ด้านปัจจัยในประเทศเวลานี้ที่ประชุม ครม. อนุมัติกองทุน TESSG ที่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้แต่จำกัดวงเงินในการซื้อที่ 1 แสนบาท / คน / ปี โดยกองทุนดังกล่าวมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนของไทย สำหรับตราสารทุนจะเน้นที่หุ้น ESG เป็นหลักแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องถือ 8 ปีขึ้นไปและกองทุน TESSG จะไม่รวมกับกองทุนต่างๆซึ่งถือเป็น Upside ต่อการลดหย่อนได้เพิ่มอีก 1 แสนบาท เรามองปัจจัยดังกล่าวเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทยอย่างน้อยก็เชื่อว่าจะมีเม็ดเงินเข้ามาช่วยตลาดหุ้นไทยในช่วงเดือน ธ.ค. หรือ 1Q24 เลือก Top Pick ใน ESG ได้แก่ (ADVANC AOT BBL BDMS BJC CPALL CPAXT CPN CRC KBANK KTB) วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1415 - 1430 เซกกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นการ Trading เลือกหุ้นที่มีโอกาสเป็นเป้าหมายของกองทุน TESSG ตามรายชื่อที่แนะนำข้างต้น ส่วนการทยอยสะสมยังเน้นที่หุ้นใหญ่ Valuation ไม่แพง อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,424		1,696	1366
PE (x)	19.71	16.8	18.9	14.7
PBV (x)	1.41	1.37	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.16	3.09	3.3378	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,424	0.3%	2.7%	-14.7%
Dow Jones	35,088	-0.2%	0.7%	5.9%
Nasdaq	14,200	-0.6%	0.7%	35.7%
S&P 500	4,538	-0.2%	0.9%	18.2%
STOXX 600	456	-0.1%	0.7%	7.3%
DAX	15,901	0.0%	1.8%	14.2%
SHANGHAI	3,068	0.0%	0.4%	-0.7%
HANG SENG	17,734	-0.2%	1.9%	-10.4%
VN30	1,110	0.6%	0.1%	10.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	82	0.2%	0.0%	-4.0%
Gold	1,998	1.0%	1.7%	9.6%
BDI	1,817	0.0%	9.3%	19.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.87	4.91	4.84	4.43
US 10 Y	4.39	4.42	4.45	3.87
US 2-10 Spread	-0.48			
TH 2 Y	2.45	2.47	2.55	1.63
TH 10 Y	2.96	2.99	3.12	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	699	8,889	71,093	
Proprietary	-59	502	-2,686	
Foreign	-604	-9,454	-182,361	
Retail	-35	63	113,954	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

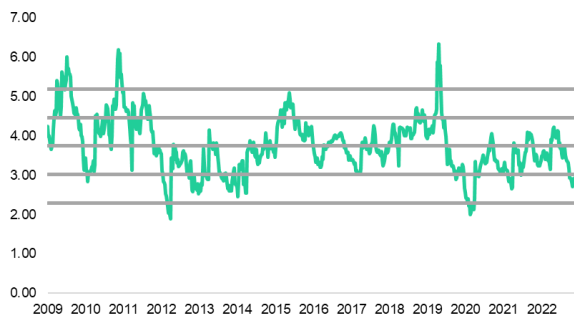
TIDLOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

แม้ต้นทุนดอกเบี้ยที่สูงขึ้นจะกดดัน NIM ของกลุ่มธุรกิจการเงิน แต่เรามองว่ากำไรจะฟื้นตัวต่อเนื่อง คาดกำไรสุทธิของกลุ่มจะโต YoY และ QoQ ในไตรมาส 4/23 หนุนจาก NII ที่สูงขึ้น เพราะสินเชื่อที่ขยายตัวขึ้นและค่าธรรมเนียมประกันที่สูงขึ้น พร้อมเลือก TIDLOR เป็นหุ้นเด่น เพราะงบดุลที่ยืดหยุ่นดี อัตราค่าไรที่ปรับดีขึ้น และราคาหุ้นที่น่าดึงดูด

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรสุทธิไตรมาส 3/23 อยู่ที่ 4.4 พันล้านบาท ขณะที่กำไรปกติอยู่ที่ 4.2 พันล้านบาท (+12%YoY, -5%QoQ) สอดคล้องกับคาดการณ์ของเราและ Bloomberg consensus กำไรที่โตแข็งแกร่งได้อานิสงส์จากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่บวก 3.5% และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง เราคาดว่ากำไรไตรมาส 4/23 จะโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ จาก SSSG ที่แข็งแกร่ง อัตรากำไรสุทธิจากร้านสะดวกซื้อ (CVS) ที่ดี

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial