

เงินเพื่อสหรัฐฯกำลังจะขยายตัวต่ำสุดตั้งแต่ เม.ย. 21

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.87% ปัจจัยบวกยังคงเป็นเรื่องการผ่อนคลายนโยบายการเงินหลังจากรายงาน GDP 3Q23 ครั้งสุดท้ายต่ำกว่าคาดการณ์ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.39% หลังมีรายงานว่าแองโกลาจะถอนตัวจากการเป็นสมาชิก OPEC+

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงาน GDP 3Q23 ครั้งสุดท้ายขยายตัว 4.9%QoQ แย่กว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 5.2%QoQ แต่การขยายตัว 4.9%QoQ ดีกว่า 2Q23 ที่ขยายตัวเพียง 2.1%QoQ ได้แรงหนุนหลักจากการขยายตัวของบริการ (+3.1%QoQ จาก 2Q23 ขยายตัวเพียง 0.8%QoQ ซึ่งการบริโภคที่ขยายตัวดีได้แรงหนุนจากการบริโภคสินค้าคงทน (+6.7%QoQ) จาก 2Q23 ที่หดตัว -0.3%QoQ พร้อมกับการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชน (+10%QoQ) จาก 2Q23 ที่ 5.2%QoQ ตามการฟื้นตัวของการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ (+6.7%QoQ) จาก 2Q23 ที่ -2.2%QoQ อย่างไรก็ตามคาดการณ์ GDP สหรัฐฯสำหรับ 4Q23 จาก FED สาขา Atlanta อยู่ที่เพียง 2.3%QoQ ชะลอตัวลงชัดเจนหากเทียบกับ 3Q23 พร้อมกันทั้งนี้ได้รายงานข้อมูลอัตราการว่างงานที่ 2.05 แสนตำแหน่งดีกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 2.14 แสนตำแหน่ง แม้อัตราว่างงานดูดีกว่าคาดการณ์ไว้แต่ความเห็นดอกเบี้ยไม่เปลี่ยนแปลง CME FED Watch ยังให้น้ำหนักสูงราว 83% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ระดับเดิมพร้อมกับให้น้ำหนักอีก 17% ที่ FED อาจปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุมปลายเดือน ม.ค. ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปีก็ยังคงทิศทางปรับลดลงสะท้อนนักลงทุนคลายกังวลกับนโยบายการเงิน คืนนี้รอดติดตาม US PCE Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 2.8%YoY ทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ส่วน Core PCE Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 3.3%YoY , 0.2%MoM นับเป็นครั้งแรกตั้งแต่ช่วง เม.ย. 21 ที่เงินเพื่อสหรัฐฯขยายตัวต่ำกว่าระดับ 3% หากคืนนี้รายงานแล้วแย่กว่าคาดการณ์จะยิ่งเพิ่มแรงส่งเชิงบวกให้กับตลาดหุ้นทั่วโลก วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1400 - 1410 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมได้เช่นเดิมจาก Valuation ไม่แพง (แม้จะปรับขึ้นมาบ้างแล้วก็ตาม) เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) สื่อสาร (ADVANC) อสังหาริมทรัพย์ (AP SPALI) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,405		1,696	1355
PE (x)	19.29	16.6	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.34	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.24	3.13	3.3477	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,405	0.3%	1.9%	-15.8%
Dow Jones	37,404	0.9%	0.4%	12.8%
Nasdaq	14,964	1.3%	1.4%	43.0%
S&P 500	4,747	1.0%	0.6%	23.6%
STOXX 600	477	-0.2%	0.1%	12.3%
DAX	16,687	-0.3%	-0.4%	19.8%
SHANGHAI	2,919	0.6%	-1.4%	-5.5%
HANG SENG	16,621	0.0%	1.3%	-16.0%
VN30	1,102	0.2%	-0.7%	9.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	-0.4%	3.6%	-7.6%
Gold	2,046	0.7%	0.5%	12.2%
BDI	2,150	0.0%	-10.8%	41.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.35	4.33	4.39	4.43
US 10 Y	3.89	3.85	3.92	3.87
US 2-10 Spread	-0.46			
TH 2 Y	2.34	2.35	2.36	1.63
TH 10 Y	2.75	2.76	2.75	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-118	6,338	77,010	
Proprietary	-117	-1,529	-4,352	
Foreign	479	-1,300	-193,587	
Retail	-244	-3,508	120,929	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

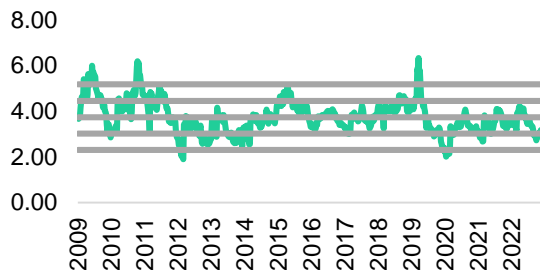
AOT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 78.00 บาท)

แนวโน้มในปี 24 คาดว่ายังเห็นการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง หลังจากการเดินทางระหว่างประเทศเริ่มฟื้นตัว เห็นได้จากตัวเลขเที่ยวบินและผู้โดยสารในเดือน ต.ค. ยังคงเพิ่มขึ้นได้เมื่อเทียบกับเดือน ก.ย.

SAWAD (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 56.50 บาท)

คาดว่ากำไรไตรมาสจะทำยอดสูงในไตรมาส 4/23 ที่ 1.45 พันล้านบาท (+20% YoY, +5% QoQ) จากสินเชื่อที่ต่อเนื่องและการคุมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน (OPEX) ได้ดีขึ้น

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

22 December 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,404.84	0.32%	1.88%	-1.03%	-6.69%	-13.02%	-15.81%	1,695.99	1,354.73
SET50	870.81	0.18%	1.87%	-0.96%	-5.10%	-10.72%	-13.37%	1,020.39	838.67
SETHD	1,106.06	0.18%	1.92%	0.12%	-2.09%	-5.20%	-7.83%	1,222.06	1,076.40
Bank	374.57	0.38%	1.58%	0.84%	-4.43%	-2.02%	-3.54%	413.21	356.60
Energy	20,591.08	-0.29%	0.76%	-2.03%	-1.69%	-14.34%	-18.01%	25,319.53	19,813.98
Commerce	30,637.15	0.59%	3.11%	-2.17%	-11.19%	-18.96%	-21.72%	40,897.97	28,899.10
ICT	148.62	0.12%	1.19%	-1.45%	-1.38%	-8.38%	-10.25%	173.54	144.88
Electronic	11,198.55	1.43%	5.93%	11.00%	-5.09%	20.56%	7.92%	14,105.03	8,753.54
Hospitality	6,398.66	0.34%	0.81%	-3.12%	-7.82%	-9.62%	-11.19%	7,582.17	6,293.05
Con. Mat	7,605.89	-0.28%	1.39%	-0.14%	-9.89%	-15.27%	-17.81%	9,620.09	7,362.69
Property	227.48	0.71%	2.23%	-0.89%	-4.86%	-14.17%	-16.45%	275.91	216.90
Transport	300.67	1.13%	1.47%	-8.02%	-13.14%	-18.97%	-19.87%	382.08	288.85
Food&Bev	10,847.32	1.06%	1.44%	-0.27%	-4.26%	-13.04%	-14.74%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	37,404.35	0.87%	0.42%	6.41%	10.90%	11.10%	12.84%	37,641.30	31,429.82
Nasdaq	14,963.87	1.26%	1.37%	4.76%	10.90%	37.99%	42.97%	15,069.29	10,207.47
S&P500	4,746.75	1.03%	0.58%	4.38%	9.16%	21.14%	23.63%	4,778.01	3,764.49
DJ Financial	811.62	0.89%	-0.51%	7.47%	14.60%	11.39%	12.22%	818.78	659.99
DJ Healthcare	1,424.05	1.26%	-0.27%	4.89%	1.26%	-2.79%	-1.29%	1,454.08	1,292.76
DJ Technology	5,069.33	1.18%	1.64%	3.27%	14.22%	57.34%	63.67%	5,103.40	2,985.20
DJ Energy	703.53	0.48%	0.97%	0.38%	8.99%	-3.02%	-3.37%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	877.78	1.40%	-0.33%	5.19%	-1.28%	8.34%	11.58%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,507.72	1.01%	1.48%	6.14%	12.32%	30.24%	32.96%	1,519.35	1,112.84
DJ Property	1,382.02	0.45%	-0.03%	0.18%	13.56%	8.92%	9.64%	1,426.76	1,157.25
DJ Con. Mat	1,471.27	1.22%	-0.18%	10.85%	14.75%	30.56%	33.85%	1,480.34	1,075.07
DJ Transportation	15,992.09	1.69%	0.50%	6.74%	8.88%	15.94%	19.42%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	13.65	-0.15%	9.38%	1.79%	1.56%	-31.89%	-37.01%	30.81	11.81
EURO									
STOXX 600	476.94	-0.21%	0.08%	4.53%	5.25%	10.78%	12.25%	480.64	424.84
DAX	16,687.42	-0.27%	-0.39%	4.94%	5.42%	18.69%	19.85%	17,003.28	13,871.32
FTSE 100	7,694.73	-0.27%	0.60%	2.65%	3.12%	2.91%	3.26%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	2,918.72	0.57%	-1.36%	-4.88%	-8.73%	-5.42%	-5.52%	3,418.95	2,882.02
Hang Seng	16,621.13	0.04%	1.33%	-6.51%	-12.01%	-13.29%	-15.98%	22,700.85	15,972.31
CSI300	3,330.87	1.01%	-0.63%	-6.86%	-13.80%	-13.92%	-13.97%	4,268.15	3,283.99
SENSEX	70,865.10	0.51%	0.50%	7.94%	12.52%	15.46%	16.48%	71,913.07	57,084.91
NIKKEI225	33,140.47	-1.59%	1.39%	-0.74%	1.09%	27.62%	27.00%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,600.02	-0.55%	2.19%	4.37%	1.16%	12.25%	16.26%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,543.74	-0.52%	-0.62%	1.94%	1.98%	23.89%	24.09%	17,743.54	13,981.63
ASX200	7,504.12	-0.45%	1.71%	6.31%	5.70%	5.94%	6.61%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,469.23	-0.79%	0.92%	4.62%	1.18%	0.00%	-1.48%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,455.58	-0.61%	-0.05%	-0.09%	4.65%	0.14%	-2.67%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,209.62	-0.14%	0.47%	3.07%	8.58%	5.85%	5.24%	7,237.97	6,542.79
Singapore	3,112.50	0.14%	-0.33%	0.03%	-2.48%	-4.55%	-4.27%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,102.43	0.15%	-0.69%	-0.11%	-2.39%	8.04%	9.47%	1,255.11	983.67

22 December 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,045.95	0.72%	0.47%	3.43%	6.49%	11.96%	12.17%	2,135.39	1,791.33
Thai Gold (Baht)	33,650.00	-0.15%	-0.44%	1.05%	5.49%	12.54%	-0.15%	34,250.00	29,550.00
Silver (\$/Oz)	24.41	1.07%	0.91%	4.10%	8.81%	0.76%	1.88%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,213.75	0.27%	2.36%	-0.33%	2.92%	-6.78%	-5.78%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	390.85	0.18%	0.51%	2.48%	2.76%	2.51%	2.57%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	1,074.00	0.00%	0.56%	20.67%	18.02%	62.73%	44.35%	1,200.00	657.00
Zinc (\$/MT)	2,554.00	0.00%	2.23%	-0.62%	8.15%	-15.68%	-14.59%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	16,528.57	0.00%	-1.91%	-22.18%	-64.87%	-80.55%	-80.49%	85,000.00	16,528.57
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	612.50	0.41%	3.11%	12.70%	-16.47%	-20.55%	-22.66%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	145.50	0.21%	1.11%	-2.61%	9.89%	10.00%	11.75%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,297.25	-0.84%	-1.27%	-5.12%	-13.20%	-11.66%	-14.61%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	395.40	-1.13%	-6.10%	-14.08%	-3.73%	-12.30%	-17.37%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	20.24	-3.25%	-8.75%	-26.56%	-16.29%	0.82%	1.00%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	472.50	0.59%	3.45%	0.64%	-25.09%	-29.07%	-30.36%	688.75	447.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,674.00	-1.21%	2.03%	-3.39%	0.82%	-4.98%	-11.92%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	73.89	-0.44%	3.23%	-4.78%	6.84%	-5.20%	-7.94%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	79.39	-0.39%	3.63%	-3.56%	7.50%	-3.04%	-7.59%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	145.25	0.69%	-0.17%	18.57%	15.74%	-64.06%	-64.06%	402.50	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.57	5.11%	7.53%	-10.76%	-5.75%	-54.11%	-42.53%	5.65	1.94
BDI	2,150.00	0.00%	-10.83%	19.71%	76.81%	24.78%	41.91%	3,346.00	530.00
Container Freight	1,660.95	9.20%	9.20%	13.07%	8.15%	-28.50%	-21.65%	2,135.16	1,341.56
Supramax Freight	1,397.00	0.00%	-3.12%	13.39%	86.02%	26.65%	31.54%	1,565.00	625.00
Handysize Freight	896.00	0.00%	-1.10%	45.93%	96.49%	31.19%	35.14%	908.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.34	2.35	2.36	2.47	2.13	1.65	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.75	2.76	2.75	2.99	2.59	2.68	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.42	0.41	0.40	0.52	0.46	1.03	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.35	4.33	4.39	4.91	4.74	4.21	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	3.89	3.85	3.92	4.42	3.73	3.66	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.46	-0.48	-0.47	-0.49	-1.01	-0.55	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.84	-0.55%	-0.11%	-1.54%	-1.03%	-1.68%	-1.62%	107.35	99.58
USD/THB	34.78	-0.56%	-0.28%	-1.24%	-1.29%	0.85%	0.49%	37.24	32.57
EURO/THB	38.29	0.03%	-0.15%	-0.61%	-0.23%	4.08%	3.33%	39.19	35.40
POUND/THB	44.14	-0.16%	-0.87%	0.23%	-1.50%	5.51%	5.42%	45.53	40.07
Yen/THB	24.47	0.43%	-0.44%	3.11%	-0.21%	-6.91%	-7.08%	26.53	23.31
Yuan/THB	4.87	-0.43%	-0.73%	-0.72%	-0.78%	-1.43%	-2.68%	5.10	4.68
USD/EURO	0.91	-0.62%	-0.15%	-0.65%	-1.06%	-3.09%	-2.77%	0.96	0.89
USD/POUND	0.79	-0.40%	0.60%	-1.46%	0.18%	-4.41%	-4.78%	0.85	0.76
USD/Yen	142.12	-1.01%	0.16%	-4.23%	-1.10%	8.39%	8.39%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.14	-0.01%	0.36%	-0.41%	-0.58%	2.25%	3.47%	7.35	6.69