

รอดิตตามความคืบหน้า ส.ว. ต่อการโหวตจัดตั้งรัฐบาล

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบ 0.4% นักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนจะทราบผลเจรจาเขตแดนเหนือของสหรัฐฯ เบื้องต้นกำหนดตายชำระหนี้ของสหรัฐฯอยู่ในช่วง 10 วันจากนี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.6% คาดการณ์อุปสงค์สูงขึ้น

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาพรรคก้าวไกล (แกนนำจัดตั้งรัฐบาล) ได้เปิดเผย MOU ที่ร่วมหารือกับพรรคร่วมรัฐบาล ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นได้แก่การร่วมฟื้นฟูเศรษฐกิจเพิ่มได้รายได้ให้กับประชาชน ลดความเหลื่อมล้ำ พร้อมสร้างระบบเศรษฐกิจที่เติบโตอย่างเป็นธรรม นอกจากนี้ยังเน้นสนับสนุน SME ให้สามารถแข่งขันระดับโลกได้ ขณะเดียวกันยังคงเน้นที่การลดค่าครองชีพประชาชนด้วยการปรับปรุงโครงสร้างการผลิตไฟฟ้า เบื้องต้นมองบริษัทจดทะเบียนที่ได้ผลบวกที่ KBANK จากการมีสินเชื่อกับ SME และมองค่าปลีกที่เน้นลูกค้าได้ย่อยและเกษตรกรได้ประโยชน์ อาทิ BJC CPALL DOHOME GLOBAL ส่วนการฟื้นตัวของตลาดหุ้นวานนี้อาจเป็นไปได้ที่นักลงทุน Price In ประเด็นลบด้านการเมืองไปพอสมควรสะท้อนผ่าน SET INDEX ปรับตัวลงมากกว่า 5.4% (จุดสูงสุดเดิมที่ 1576 และจุดต่ำสุดล่าสุดที่ 1491) อย่างไรก็ตามยังมองว่าผลกระทบต่างๆตามนโยบายของก้าวไกลที่เน้นส่งเสริมการแข่งขันทางการค้าที่เป็นธรรมมีความเป็นไปได้ที่จะกระทบกับความสามารถทำกำไรที่ลดลงของบริษัทจดทะเบียนแต่ก็ยังใช้ระยะเวลาจากปัจจุบัน ส่วนหลังจากนี้รอดิตตามการจัดตั้งรัฐบาลและความเห็นของ ส.ว. หลังจากร่าง MOU เริ่มปรากฏออกไปหากมีเสียง ส.ว. ต่อการสนับสนุนแกนนำจัดตั้งเพิ่มมากขึ้น นักลงทุนก็จะคลายกังวลต่อประเด็นการจัดตั้งรัฐบาล (ปัจจัยบวกตลาดหุ้น) ส่วนคืนนี้ติดตามยอดขายบ้านมือหนึ่งของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 6.65 แสนหลังคาเรือนพร้อมกับตัวเลข PMI ของฝั่ง EU ช่วงบ่าย โดยวันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับขึ้นในกรอบ 1530 - 1540 เซกคลยุทธ์การลงทุนยังเน้นทยอยสะสมเนื่องจากผลกระทบต่างๆยังมีส่งผลเร็วๆนี้ต่อบริษัทจดทะเบียน เน้นกลุ่มค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT MINT SHR VRANDA) ศูนย์การค้า (CPN) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) สำหรับ Trading เน้นกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

MAJOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท)

ราคาหุ้นใน 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาตอบสนองประเด็นเรื่องการพิจารณาเก็บภาษีโรงภาพยนตร์ผ่านค่าตั๋วหนัง ที่อัตรา 1% (คนละครึ่งกับเจ้าของหนัง) เพื่อนำเงินดังกล่าวไปสนับสนุนผู้ผลิตหนังไทยรายใหม่ๆ โดยเราประเมินว่าหากนโยบายของพรรคก้าวไกลนี้เกิดขึ้นจริงจะกระทบกำไรของบริษัท 29 ล้านบาทในปี 2024 และ 32 ล้านบาท ในปี 2025 หรือคิดเป็น 3% ของประมาณการกำไรสุทธิเรา

KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 160.00 บาท)

มองว่ามูลค่าหุ้นที่ 0.6x PBV'23E หรือ -1.25SD ต่อค่าเฉลี่ย 10 ปีเป็นระดับที่ต่ำถึงจุด และสะท้อนความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินเชื่อกจากลูกค้าองค์กรขนาดใหญ่ 1 รายไปแล้ว มองว่ากลยุทธ์ระบายนดุลจะหนุนให้การตั้งสำรองหนี้ฯ ของ KBANK ยังอยู่ในระดับสูงสำหรับปี 2023

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,529		1,696	1,491
PE (x)	20.91	16.0	18.9	14.7
PBV (x)	1.49	1.45	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.18	3.14	3.3366	2.71

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,529	0.9%	-0.8%	-8.4%
Dow Jones	33,287	-0.4%	-0.2%	0.4%
Nasdaq	12,721	0.5%	2.9%	21.5%
S&P 500	4,193	0.0%	1.4%	9.2%
STOXX 600	469	0.0%	0.5%	10.4%
DAX	16,224	-0.3%	1.9%	16.5%
SHANGHAI	3,296	0.4%	-0.4%	6.7%
HANG SENG	19,678	1.2%	-1.5%	-0.5%
VN30	1,071	0.3%	0.5%	6.3%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	76	0.5%	1.0%	-11.5%
Gold	1,972	-0.3%	-2.2%	8.1%
BDI	1,384	0.0%	-9.1%	-8.6%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.32	4.27	4.01	4.43
US 10 Y	3.71	3.67	3.50	3.87
US 2-10 Spread	-0.60			
TH 2 Y	2.02	2.01	1.97	1.63
TH 10 Y	2.50	2.51	2.50	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	19,415	25,757
Proprietary	-686	-1,392	-5,120
Foreign	1,487	-17,230	-81,992
Retail	-394	-792	61,355

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,529.24	0.95%	-0.79%	-1.87%	-5.33%	-6.66%	-8.36%	1,695.99	1,491.12
SET50	929.56	1.10%	-0.67%	-0.95%	-5.34%	-5.93%	-7.53%	1,020.39	903.66
SETHD	1,134.66	0.28%	-0.77%	-1.03%	-3.49%	-2.76%	-5.45%	1,222.06	1,102.24
Bank	381.04	-0.22%	-1.41%	0.58%	0.03%	3.33%	-1.87%	407.80	341.08
Energy	21,325.37	0.70%	-1.35%	-4.03%	-13.78%	-13.83%	-15.08%	25,962.18	20,804.43
Commerce	36,726.26	1.18%	-1.91%	0.68%	-0.23%	-4.10%	-6.16%	40,897.97	32,629.95
ICT	157.24	2.03%	-0.15%	-2.91%	-1.58%	-23.92%	-5.04%	206.28	151.48
Electronic	11,080.19	3.54%	11.58%	2.30%	31.03%	108.51%	6.78%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	6,951.86	0.53%	-4.00%	-5.16%	-4.63%	4.76%	-3.51%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,686.10	-0.43%	-0.06%	4.89%	-4.61%	-6.87%	-6.13%	9,702.86	8,184.14
Property	246.45	-0.13%	-3.30%	-5.27%	-5.63%	3.16%	-9.48%	275.91	224.81
Transport	347.99	1.91%	-1.81%	-2.27%	-6.14%	-5.03%	-7.26%	382.08	330.95
Food&Bev	11,469.21	1.30%	0.51%	0.22%	-8.69%	-13.40%	-9.85%	13,519.88	10,977.77
USA									
Don Jones	33,286.58	-0.42%	-0.19%	-1.55%	-2.38%	6.92%	0.42%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,720.78	0.50%	2.88%	5.37%	13.84%	11.48%	21.54%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,192.63	0.02%	1.36%	1.43%	4.72%	7.45%	9.20%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	706.36	0.37%	1.13%	-1.72%	-6.17%	-2.52%	-2.33%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,400.07	0.10%	-0.53%	-2.20%	-2.46%	1.40%	-2.95%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,131.13	0.50%	4.12%	8.94%	24.51%	20.03%	33.38%	4,143.70	2,913.39
DJ Energy	657.18	-0.20%	0.27%	-6.69%	-15.30%	-1.63%	-9.73%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	836.57	-0.51%	-0.41%	-0.56%	1.77%	0.39%	6.34%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,285.69	-0.71%	0.80%	1.33%	6.44%	12.05%	13.38%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,252.34	-0.64%	-0.22%	0.06%	-0.59%	9.97%	-0.64%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,188.58	-0.43%	-0.01%	3.82%	2.50%	13.62%	8.13%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,940.80	0.22%	0.68%	-3.28%	-2.75%	3.10%	4.10%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	17.21	2.38%	0.53%	2.62%	-19.16%	-42.88%	-20.58%	35.05	15.53
EURO									
STOXX 600	468.91	0.01%	0.48%	-0.02%	7.49%	8.76%	10.36%	470.45	379.72
DAX	16,223.99	-0.32%	1.93%	2.16%	12.49%	16.40%	16.52%	16,331.94	11,862.84
FTSE 100	7,770.99	0.18%	-0.09%	-1.81%	4.27%	4.96%	4.28%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,296.47	0.39%	-0.43%	-0.15%	6.72%	4.35%	6.71%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,678.17	1.17%	-1.47%	-1.98%	12.93%	-6.11%	-0.52%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,969.33	0.63%	-0.74%	-1.57%	5.30%	-3.26%	2.52%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,963.68	0.38%	-0.61%	3.87%	0.89%	13.63%	1.85%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	31,086.82	0.90%	4.93%	8.83%	10.57%	15.22%	19.13%	31,309.30	25,520.23
KSOPI	2,557.08	0.76%	3.14%	0.50%	6.31%	-3.85%	14.34%	2,685.90	2,134.77
TWSE	16,180.89	0.04%	4.56%	3.70%	11.27%	0.19%	14.45%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,263.25	-0.22%	-0.05%	-0.92%	1.14%	1.87%	3.19%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,620.83	-0.66%	1.50%	1.54%	2.97%	-1.21%	0.83%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,419.00	-0.67%	0.12%	-0.22%	-1.55%	-7.78%	-5.11%	1,570.10	1,372.57
Indonesia	6,729.65	0.43%	0.27%	-1.35%	-4.28%	-3.15%	-1.77%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,211.09	0.27%	-0.11%	-3.33%	-1.49%	-1.17%	-1.24%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,070.64	0.33%	0.46%	2.66%	12.45%	-14.00%	6.31%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,971.86	-0.30%	-2.21%	-0.56%	13.31%	7.11%	8.11%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,250.00	0.62%	0.00%	-0.31%	8.95%	6.26%	-0.46%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	23.63	-0.94%	-1.90%	-5.81%	12.06%	9.54%	-1.37%	26.14	17.56
Aluminium (\$MT)	2,246.25	-1.10%	-0.74%	-5.96%	-6.93%	-22.76%	-4.39%	2,987.50	2,060.50
Copper (\$/lb)	367.40	-1.30%	-1.70%	-7.69%	1.65%	-13.05%	-3.58%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,090.00	-0.37%	-0.27%	-7.47%	64.40%	-21.01%	46.51%	1,210.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,428.00	-2.00%	-3.56%	-10.51%	-16.56%	-33.47%	-18.80%	3,971.00	2,428.00
Lithium (\$MT)	43,614.29	0.00%	3.74%	-5.30%	-48.13%	-46.12%	-48.53%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	606.25	0.21%	-8.25%	-8.39%	-23.40%	-48.24%	-23.45%	1,208.75	596.00
Rubber (\$/kg)	136.40	0.22%	-0.73%	-0.22%	7.66%	-16.81%	4.76%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,341.25	2.60%	-4.25%	-9.59%	-6.19%	-23.34%	-11.72%	1,784.00	1,304.75
Soybean Meal (\$/T)	412.20	0.76%	-4.34%	-7.52%	0.88%	-4.84%	-13.86%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	25.99	0.81%	-1.14%	4.67%	31.66%	29.22%	29.69%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	571.00	2.98%	-3.63%	-13.91%	-13.06%	-28.80%	-15.84%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,673.00	-1.40%	-4.60%	-10.63%	-6.99%	-44.31%	-11.94%	7,230.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	71.99	0.61%	1.24%	-7.55%	-11.07%	-36.81%	-10.30%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	75.99	0.54%	1.01%	-6.94%	-14.00%	-32.85%	-11.55%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	160.35	-1.17%	-2.08%	-15.76%	-53.81%	-61.11%	-60.32%	440.00	166.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.40	-7.16%	1.05%	7.48%	-64.60%	-68.02%	-46.37%	10.03	1.94
BDI	1,384.00	0.00%	-9.07%	-7.98%	17.59%	-58.61%	-8.65%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,719.95	0.00%	-1.23%	-3.02%	-33.63%	-77.51%	-18.87%	7,635.28	1,708.63
Supramax Freight	1,077.00	0.00%	-1.91%	-10.32%	-7.47%	-61.75%	1.41%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	612.00	0.00%	-2.55%	-7.27%	-19.15%	-63.18%	-7.69%	1,664.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.02	2.01	1.97	1.89	1.80	1.91	1.63	2.02	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.50	2.51	2.50	2.51	2.90	3.06	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.48	0.50	0.53	0.62	1.10	1.15	1.01	1.43	0.48
US 2 -yrs Yield	4.32	4.27	4.01	4.18	4.51	2.58	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.71	3.67	3.50	3.57	3.76	2.78	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.60	-0.59	-0.51	-0.61	-0.76	0.20	-0.55	0.31	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.20	0.00%	0.75%	1.35%	-3.75%	0.05%	-0.31%	114.78	100.79
USD/THB	34.46	0.26%	1.99%	0.19%	-4.58%	-0.09%	-0.42%	38.46	32.57
EURO/THB	37.29	0.36%	1.57%	-1.37%	0.16%	2.25%	0.61%	38.14	35.40
POUND/THB	42.87	0.28%	1.25%	0.18%	-0.14%	-0.43%	2.38%	44.73	39.09
Yen/THB	24.87	-0.27%	0.15%	-3.02%	-2.76%	-7.30%	-5.58%	27.66	24.77
Yuan/THB	4.90	-0.01%	0.88%	-1.94%	-3.19%	-4.72%	-2.13%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	-0.08%	0.57%	1.59%	-4.71%	-2.24%	-1.00%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	0.07%	0.74%	-0.04%	-4.42%	0.39%	-2.84%	0.97	0.79
USD/Yen	138.60	0.45%	1.82%	3.31%	-1.86%	7.90%	5.70%	151.95	126.36
USD/Yuan	7.03	0.29%	1.16%	2.04%	-1.51%	4.77%	1.93%	7.33	6.64