

## ยังไร้ปัจจัยใหม่ นักลงทุนระยะกลางอาจเริ่มทยอยสะสมบางส่วน

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดทรงตัว (-0.01%) หลังจากประธาน FED ยืนยัน เดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับลง 3.8% กังวลดอกเบียขาขึ้นกระทบอุปสงค์หลังจาก BOE ปรับขึ้นดอกเบี้ยสูงกว่าตลาดคาด

### Market Outlook

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์ค่อนข้างทรงตัวไม่ว่าจะเป็นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐทั้งอายุ 2 และ 10 ปี ตลาดหุ้น (Dow Jones) สะท้อนถึงภาวะที่นักลงทุนอยู่ในช่วง Wait & See รอดูปัจจัยใหม่ๆ แม้เมื่อคืนที่ผ่าน มาประธาน FED ยังคงระบุถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยจนกว่าระดับเงินเฟ้อจะชะลอตัว ลงมาพร้อมยอมรับว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยอาจกระทบต่อการจ้างงาน แต่ก็เชื่อว่า ถ้อยแถลงข้างต้นไม่ได้สร้างความประหลาดใจต่อตลาดแต่อย่างใด โดย CME FED Watch ยังคงให้น้ำหนักราว 75.6% (ไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อน) ที่ FED จะปรับขึ้น ดอกเบียอีก 0.25% ในการประชุมปลายเดือน ก.ค. สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจเมื่อคืนที่ ผ่านมามีการรายงานยอดขายบ้านมือสองที่ 4.3 ล้านหลังคาเรือนสูงกว่าตลาดคาด เล็กน้อยที่ 4.25 ล้านหลังคาเรือนพร้อมกับผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.64 แสน รายใกล้เคียงตลาดคาดที่ 2.61 แสนราย นอกจากนี้ยังมีธนาคารกลางอังกฤษปรับ ขึ้นดอกเบี้ย 0.5% สูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ 0.25% โดยตลาดหุ้น UK ตอบรับเชิงลบ ด้วยการปรับฐานลง 0.76% ภาพรวมที่เกิดขึ้นเมื่อคืนหากพิจารณาแล้วยังไม่เป็น ประเด็นหนักตลาดหุ้นแต่อย่างใด สำหรับในประเทศแม้ระดับ Valuation ของ SET จะ ไม่แพงมากนัก (Earnings Yield Gap ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย) แต่สภาพแวดล้อมยังเติม ไปด้วย Sentiment เชิงลบจากการสูญเสียความเชื่อมั่นต่อการลงทุนกรณี STARK การจัดตั้งรัฐบาลที่ยังไม่ชัดเจนสอดคล้องกับกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลออกซึ่ง เมื่อวานที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิอีก 927 ล้านบาทพร้อมกับ Short Tfx 4,195 สัญญา วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1500 - 1515 อาจเผชิญแรงกดดันจากกลุ่มน้ำมันแต่ด้วยจิตวิทยาเชิงบวกจากตลาดหุ้น Nikkei จะเป็นปัจจัยหนุน เชิงกลยุทธ์การลงทุนนักลงทุนระยะกลาง - ยาว อาจเริ่มพิจารณา ทยอยตั้งรับบางส่วนในหุ้นที่ Valuation ลงมาที่น่าสนใจ อาทิ ส่งออก (KCE TU) ส่วน Trading ระยะสั้นยังเน้นที่กลุ่ม Domestic Play ค่าปลีก (BJC CRC CPALL) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) สินค้า IT (COM7) โรงพยาบาล (BDMS) Finance (MTC TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,509		1,696	1491
PE (x)	20.54	16.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.46	1.43	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.21	3.14	3.3348	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,509	-0.8%	-3.1%	-9.5%
Dow Jones	33,947	0.0%	-1.3%	2.4%
Nasdaq	13,631	1.0%	-1.1%	30.2%
S&P 500	4,382	0.4%	-1.0%	14.1%
STOXX 600	455	-0.5%	-2.1%	7.0%
DAX	15,988	-0.2%	-1.9%	14.8%
SHANGHAI	3,198	0.0%	-1.7%	3.5%
HANG SENG	19,218	0.0%	-3.1%	-2.8%
VN30	1,125	0.6%	0.7%	11.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	74	-3.9%	-2.0%	-13.7%
Gold	1,914	-1.0%	-2.2%	4.9%
BDI	1,138	0.0%	4.0%	-24.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.79	4.72	4.64	4.43
US 10 Y	3.79	3.72	3.72	3.87
US 2-10 Spread	-1.00			
TH 2 Y	2.12	2.12	2.12	1.63
TH 10 Y	2.59	2.60	2.61	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-406	287	36,699	
Proprietary	-686	1,287	-4,105	
Foreign	1,487	-9,722	-107,759	
Retail	-394	8,148	75,166	

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

#### AOT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท)

มองว่า AOT เป็นหนึ่งในบริษัทที่จะเห็นผลประกอบการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ตามภาคการท่องเที่ยว นอกจากนี้ทาง AOT เองมีแผนเพิ่มรายได้จากธุรกิจใหม่ผ่านบริษัท AOTTO ที่ดำเนินงานบริหารโครงการสินค้าเช่าเสียหาย จะเริ่มเปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการในช่วง 1 ก.ค. นี้

#### TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 20.80 บาท)

คาดว่าสถานการณ์ในช่วง 2Q23 จะปรับตัวดีขึ้นจาก 1Q23 ได้หลังจากเริ่มเข้าสู่ช่วง High Seasons ของการส่งออกแล้ว นอกจากนี้จากการที่ TU เป็นผู้ประกอบการผู้นำที่เป็นสินค้าที่มีผลกระทบต่ำหากเกิดปัญหาเศรษฐกิจขึ้นที่ยุโรปและสหรัฐ

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,509.31	-0.84%	-3.11%	-1.30%	-6.69%	-2.43%	-9.55%	1,695.99	1,491.12
SET50	918.69	-0.78%	-3.05%	-1.17%	-6.08%	-2.10%	-8.61%	1,020.39	903.66
SETHD	1,134.30	-0.54%	-1.46%	-0.03%	-3.46%	0.55%	-5.48%	1,222.06	1,102.24
Bank	392.13	-0.46%	-0.33%	2.91%	2.48%	7.32%	0.99%	407.80	341.08
Energy	20,852.78	-1.05%	-1.87%	-2.22%	-14.15%	-11.96%	-16.96%	25,962.18	20,501.63
Commerce	34,770.05	-1.21%	-3.66%	-5.33%	-9.12%	2.66%	-11.16%	40,897.97	32,629.95
ICT	150.79	-3.46%	-4.65%	-4.10%	-6.73%	-11.74%	-8.94%	180.15	150.53
Electronic	11,682.51	1.36%	-11.56%	5.44%	29.14%	144.53%	12.58%	14,098.50	4,660.77
Hospitality	7,007.72	0.20%	-1.42%	0.80%	-0.51%	11.03%	-2.73%	7,790.78	6,294.53
Con. Mat	8,513.86	0.05%	-1.82%	-1.98%	-5.94%	-8.86%	-7.99%	9,702.86	8,184.14
Property	241.60	-0.30%	-3.10%	-1.97%	-9.05%	4.39%	-11.26%	275.91	224.81
Transport	348.56	-0.48%	-0.30%	0.16%	-4.86%	-1.55%	-7.11%	382.08	330.95
Food&Bev	11,485.62	-0.94%	-3.08%	0.14%	-7.94%	-12.51%	-9.72%	13,484.11	10,977.77
<b>USA</b>									
Don Jones	33,946.71	-0.01%	-1.34%	1.98%	2.24%	11.38%	2.41%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,630.61	0.95%	-1.10%	7.15%	29.84%	22.16%	30.23%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,381.89	0.37%	-0.99%	4.51%	13.97%	16.11%	14.13%	4,448.47	3,491.58
DJ Financial	712.76	-0.96%	-2.31%	0.91%	-1.08%	4.76%	-1.44%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,412.33	0.62%	0.44%	0.88%	-2.20%	5.81%	-2.10%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,479.17	1.11%	-1.71%	8.42%	44.26%	33.37%	44.61%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	650.89	-1.28%	-2.67%	-0.96%	-10.36%	8.51%	-10.60%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	899.86	0.62%	0.59%	7.57%	14.19%	7.87%	14.39%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,350.25	1.09%	-0.41%	5.02%	18.31%	18.74%	19.07%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,222.14	0.22%	0.64%	-2.41%	-3.43%	9.31%	-3.04%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,281.60	-0.69%	0.49%	7.83%	15.71%	34.72%	16.59%	1,294.41	940.24
DJ Transportation	14,797.82	0.40%	-0.48%	6.15%	9.09%	14.13%	10.50%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	12.91	-2.20%	-10.97%	-24.99%	-38.14%	-54.40%	-40.42%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	454.70	-0.51%	-2.07%	-3.03%	6.38%	12.64%	7.02%	470.45	379.72
DAX	15,988.16	-0.22%	-1.85%	-1.45%	14.69%	21.90%	14.83%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,502.03	-0.76%	-1.65%	-3.46%	0.39%	6.63%	0.67%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,197.90	0.00%	-1.69%	-2.99%	4.99%	-2.12%	3.52%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,218.35	0.00%	-3.08%	-2.34%	-1.91%	-8.52%	-2.85%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,864.03	0.00%	-1.57%	-2.65%	0.94%	-9.52%	-0.20%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	63,238.89	-0.45%	0.51%	2.06%	5.67%	22.58%	3.94%	63,601.71	51,632.85
NIKKEI225	33,264.88	-0.92%	-0.66%	7.01%	26.79%	28.40%	27.48%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,593.70	0.43%	-0.57%	1.43%	12.10%	10.24%	15.98%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,202.40	0.00%	-0.76%	6.31%	20.54%	12.08%	21.68%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,195.49	-1.63%	0.28%	-0.93%	1.24%	12.39%	2.23%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,404.91	-0.30%	-0.87%	-3.26%	-2.08%	4.15%	-2.46%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,394.67	0.09%	0.94%	-1.71%	-5.43%	-2.63%	-6.74%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,652.26	-0.75%	-0.92%	-1.15%	-2.18%	-4.03%	-2.90%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,222.43	-0.04%	-0.63%	0.35%	-1.08%	4.21%	-0.89%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,125.30	0.61%	0.75%	5.11%	10.29%	-4.35%	11.74%	1,295.12	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,914.01	-0.96%	-2.25%	-2.93%	6.44%	5.16%	4.93%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,000.00	0.16%	0.16%	-0.47%	7.56%	7.56%	-0.62%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.25	-1.73%	-6.77%	-5.85%	-6.27%	5.69%	-7.14%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,176.75	-1.09%	-1.67%	-3.09%	-7.86%	-10.85%	-7.35%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	389.00	-0.60%	-0.28%	5.88%	2.29%	-0.77%	2.09%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	912.00	0.00%	-1.62%	-16.33%	37.97%	-18.43%	22.58%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,454.00	1.55%	-1.07%	1.07%	-17.73%	-32.34%	-17.93%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	47,054.55	0.00%	0.72%	7.89%	-44.43%	-37.26%	-44.47%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	739.00	0.61%	11.72%	21.90%	-4.77%	-24.78%	-6.69%	974.50	573.25
Rubber (\$/kg)	132.60	0.00%	-0.90%	-2.79%	4.00%	-16.23%	1.84%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,500.50	-0.94%	5.06%	11.87%	1.45%	-8.35%	-1.23%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	424.70	-3.30%	7.74%	3.03%	-6.72%	1.57%	-11.24%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	24.93	-3.67%	-4.12%	-4.08%	18.83%	40.27%	24.40%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	660.50	-1.56%	5.98%	15.67%	-0.86%	-12.63%	-2.65%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,582.00	-1.35%	1.79%	-2.48%	-5.79%	-22.55%	-14.12%	5,201.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	69.51	-4.16%	-1.57%	-3.44%	-12.63%	-31.70%	-13.39%	114.05	63.64
Brent (\$/bbl)	74.14	-3.86%	-2.02%	-2.43%	-11.65%	-30.98%	-13.70%	120.41	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	125.75	1.29%	-7.50%	-21.58%	-68.65%	-68.33%	-68.89%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.61	0.42%	2.96%	8.67%	-48.65%	-62.13%	-41.72%	10.03	1.94
BDI	1,138.00	0.00%	4.02%	-15.58%	-31.03%	-51.55%	-24.88%	2,354.00	530.00
Container Freight	1,535.75	-3.55%	-3.55%	-10.71%	-27.56%	-78.78%	-27.56%	7,285.89	1,535.75
Supramax Freight	761.00	0.00%	2.84%	-27.04%	-29.73%	-69.25%	-28.34%	2,466.00	625.00
Handysize Freight	455.00	0.00%	-3.40%	-24.67%	-32.19%	-65.99%	-31.37%	1,339.00	431.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.12	2.12	2.12	2.02	1.65	1.83	1.63	2.13	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.59	2.60	2.61	2.50	2.68	2.89	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.47	0.49	0.49	0.48	1.02	1.06	1.01	1.43	0.40
US 2 -yrs Yield	4.79	4.72	4.64	4.32	4.32	3.06	4.43	5.08	2.73
US 10 -yrs Yield	3.79	3.72	3.72	3.71	3.75	3.16	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-1.00	-1.00	-0.93	-0.60	-0.57	0.10	-0.55	0.08	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	102.39	0.31%	0.27%	-0.79%	-1.85%	-2.04%	-1.10%	114.78	100.79
USD/THB	35.13	1.01%	1.54%	1.93%	0.91%	-1.69%	1.51%	38.46	32.57
EURO/THB	38.49	0.73%	1.65%	3.23%	4.24%	2.23%	3.86%	38.60	35.40
POUND/THB	44.79	0.85%	1.25%	4.49%	6.87%	2.34%	6.98%	44.94	39.09
Yen/THB	24.55	0.15%	-0.46%	-1.26%	-6.30%	-5.58%	-6.77%	27.66	24.38
Yuan/THB	4.90	1.10%	0.78%	-0.09%	-1.51%	-8.10%	-2.22%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	0.29%	-0.10%	-1.30%	-3.09%	-3.80%	-2.28%	1.05	0.90
USD/POUND	0.78	0.18%	0.29%	-2.44%	-5.53%	-3.97%	-5.21%	0.97	0.78
USD/Yen	143.11	0.87%	2.01%	3.25%	7.67%	4.12%	9.14%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.18	0.00%	0.80%	2.10%	2.71%	7.12%	4.07%	7.33	6.67