

ประเมินดัชนีตอบรับเชิงบวกจากการเมืองไปพอสมควรแล้ว

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.5% นักลงทุนยังคงกังวลว่าดอกเบี้ยจะอยู่ระดับสูงเป็นเวลานานเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.5% จากการที่นักลงทุนประเมินว่าอุปสงค์ในจีนยังไม่แข็งแกร่ง

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาผลโหวตนายกรัฐมนตรีนครที่ 30 พบว่าเป็นคุณเศรษฐา ทวีสิน จากนี้รอดติดตามการแบ่งกระทรวงต่างๆจากพรรคร่วมรัฐบาล สำหรับในแง่ผลกระทบต่อตลาดหุ้นเราประเมินว่าการฟื้นตัวขึ้นมาจากจุดต่ำสุดล่าสุดที่ 1506 หรือคิดเป็นการฟื้นตัวขึ้นมา 2.6% เชื่อว่าตอบรับหรือ Price In ไปบ้างแล้ว และเมื่อประกอบกับปัจจัยพื้นฐานที่ Bloomberg Consensus ปรับ SET EPS 23 ลงต่อเนื่องล่าสุดอยู่ราวๆ 89.7 บาท / หุ้น ซึ่งทำให้ Earnings Yield Gap ปรับลงมาอยู่ในระดับ -1SD บ่งชี้ว่า ณ ปัจจุบัน Valuation ไม่ถูกเท่าใดนัก ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศก็ยังคงไม่เป็นบวกกับตลาดหุ้นจากการที่ดอกเบี้ยมีแนวโน้มอยู่ระดับสูงเพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่ยังปรับลงได้มีมากนักทั้งสหรัฐฯและยุโรป แต่ดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงจะเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียน สะท้อนผ่านการส่งออกหลายๆประเทศที่เห็นการหดตัว ขณะเดียวกันช่วงบ่ายวันนี้ฝั่ง EU มีกำหนดรายงาน PMI ภาคการผลิตรวมจาก Bloomberg Consensus พบว่าส่วนใหญ่แล้วภาคผลิตต่ำกว่าระดับ 50 บ่งชี้ถึงภาวะหดตัวของการผลิตและคืนนี้สหรัฐฯมีกำหนดรายงาน PMI สำหรับภาคผลิต Bloomberg ประเมินที่ 48.9 และภาคบริการประเมินที่ 52.1 ดังนั้นเชื่อว่าจากนี้ Upside SET INDEX จะเริ่มน้อยลงแม้จะมีความคาดหวังกระตุ้นเศรษฐกิจแต่ก็เชื่อว่าแรงกดดันจากต่างประเทศจะส่งผลเชิงลบมากกว่า สำหรับเมื่อคืนสหรัฐฯรายงานยอดขายบ้านมือสองที่ 4.07 ล้านหลังคาเรือนต่ำกว่าที่ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 4.15 ล้านหลังคาเรือน (ทิศทางปรับลงต่อเนื่องจากจุดสูงสุดที่ 6.5 ล้านหลังคาเรือน) วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1530 - 1550 เซ็กกลยุทธการลงทุนแนะนำทยอยลดพอร์ตการลงทุนจากการที่ตลาดรับรู้ปัจจัยบวกด้านการเมืองไปพอสมควรแล้ว ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศยังเต็มไปด้วยความเสี่ยงสำหรับหุ้นแนะนำ Trading ระยะสั้น แนะนำกลุ่มค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) การเงิน (TIDLOR) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ขนส่ง (BEM) อสังหาริมทรัพย์ (SPALI)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,546		1,696	1462
PE (x)	23.41	17.2	18.9	14.7
PBV (x)	1.54	1.49	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.13	2.94	3.3318	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,546	1.3%	1.6%	-7.4%
Dow Jones	34,289	-0.5%	-1.9%	3.4%
Nasdaq	13,506	0.1%	-0.9%	29.0%
S&P 500	4,388	-0.3%	-1.1%	14.3%
STOXX 600	452	0.7%	-0.8%	6.3%
DAX	15,706	0.7%	-0.4%	12.8%
SHANGHAI	3,120	0.9%	-1.8%	1.0%
HANG SENG	17,791	1.0%	-4.3%	-10.1%
VN30	1,180	0.1%	-4.3%	17.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	84	-0.5%	-1.0%	-2.2%
Gold	1,897	0.1%	-0.2%	4.0%
BDI	1,223	0.0%	4.9%	-19.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.05	5.00	4.95	4.43
US 10 Y	4.32	4.34	4.21	3.87
US 2-10 Spread	-0.72			
TH 2 Y	2.28	2.28	2.25	1.63
TH 10 Y	2.75	2.74	2.62	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	3,394	4,204	49,856	
Proprietary	354	3,057	-1,536	
Foreign	510	-11,573	-131,321	
Retail	-4,258	4,312	83,000	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

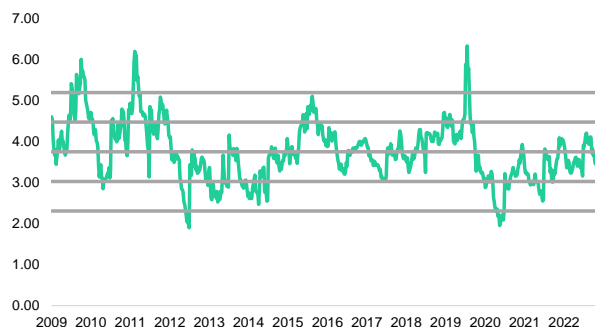
BEM (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 11.40 บาท)

กำไรสุทธิไตรมาส 2/23 อยู่ที่ 901 ล้านบาท (+42%YoY +20%QoQ) สูงสุดในรอบ 15 ไตรมาส สอดคล้องกับที่เราและตลาดคาด การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากจำนวนผู้โดยสารในระบบ MRT และปริมาณจราจรบนทางพิเศษที่ฟื้นตัวแข็งแกร่งจากการกลับมาของจำนวนนักท่องเที่ยวและการยกเลิกนโยบายทำงานที่บ้าน ส่วนที่ปรับดีขึ้น QoQ เป็นเพราะเงินปันผลรับจาก TTW และ CKP ทั้งนี้เราคาดว่ากำไร MRT จะทำยอดสูงเป็นประวัติการณ์ได้ในไตรมาส 4/23 หนุนจากนักท่องเที่ยวต่างชาติและประโยชน์จากการขยายเครือข่ายระบบราง

BJC (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 45.00 บาท)

การประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ให้ภาพเชิงบวก โดยเราคาดการณ์ว่ากำไรครึ่งปี 2023 จะโตแข็งแกร่ง HoH หนุนจากการปรับปรุงสาขา BigC รายได้ค่าเช่าที่สูงขึ้น และอัตรากำไรในธุรกิจบรรจุภัณฑ์และสินค้าเพื่อผู้บริโภคที่ปรับดีขึ้น สำหรับการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ช่วง ส.ค. 2023 (MTD) ปรับดีขึ้น MoM หลังจากย่อตัวเหลือราว 1%-3% ในเดือน ก.ค. 2023 ปัจจัยบวกระยะสั้นคือการจัดระเบียบ BigC เข้าตลาดหลักทรัพย์ในปี 2023

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,545.60	1.29%	1.64%	1.07%	-6.86%	-5.57%	-7.37%	1,695.99	1,461.61
SET50	954.56	1.34%	1.57%	0.99%	-3.70%	-3.51%	-5.04%	1,020.39	891.79
SETHD	1,166.10	0.38%	0.70%	-0.35%	-2.17%	-0.46%	-2.83%	1,222.06	1,102.24
Bank	406.40	0.27%	0.77%	1.65%	6.93%	8.42%	4.66%	408.45	356.60
Energy	22,353.40	0.69%	1.25%	1.80%	-6.07%	-10.84%	-10.99%	25,962.18	20,206.35
Commerce	35,875.50	3.05%	4.85%	2.78%	-7.06%	-2.34%	-8.34%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.99	0.35%	1.28%	0.44%	-7.73%	-8.23%	-3.99%	175.21	148.55
Electronic	12,673.64	3.86%	1.99%	1.25%	7.14%	65.47%	22.14%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	7,088.06	0.59%	1.52%	2.81%	-4.03%	1.09%	-1.62%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,212.10	0.23%	0.20%	-1.65%	-9.69%	-12.83%	-11.25%	9,620.09	8,110.06
Property	241.57	1.52%	2.45%	0.13%	-10.47%	-3.39%	-11.28%	275.91	234.63
Transport	342.64	0.63%	0.32%	-1.51%	-5.15%	-5.02%	-8.69%	382.08	330.95
Food&Bev	11,421.82	2.10%	2.64%	3.14%	-11.11%	-14.99%	-10.23%	13,314.22	10,772.35
USA									
Don Jones	34,288.83	-0.51%	-1.88%	-2.67%	3.76%	4.23%	3.44%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,505.87	0.06%	-0.92%	-3.76%	17.37%	9.01%	29.04%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,387.55	-0.28%	-1.13%	-3.28%	9.93%	6.33%	14.27%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	725.80	-0.75%	-1.91%	-5.18%	-3.97%	-2.25%	0.36%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,410.24	-0.33%	-1.74%	-2.51%	1.97%	1.17%	-2.25%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,441.39	-0.17%	-0.08%	-3.37%	29.17%	20.22%	43.39%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	724.01	-0.75%	-0.25%	3.29%	4.91%	9.99%	-0.55%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	855.30	-0.17%	-1.79%	-6.55%	1.82%	-6.56%	8.72%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,375.30	-0.27%	-2.35%	-1.78%	11.33%	6.83%	21.28%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,240.82	-0.66%	-0.41%	-0.74%	-3.87%	5.85%	-1.56%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,322.89	0.10%	-2.95%	-3.42%	14.68%	16.74%	20.35%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,591.94	-0.72%	-2.34%	-3.94%	7.14%	8.02%	16.43%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	16.97	-0.93%	3.10%	24.78%	-23.87%	-28.03%	-21.69%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	451.70	0.68%	-0.85%	-2.94%	-2.28%	3.58%	6.31%	472.69	379.72
DAX	15,705.62	0.66%	-0.39%	-2.92%	1.99%	17.93%	12.80%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,270.76	0.18%	-1.61%	-5.13%	-8.32%	-3.66%	-2.43%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,120.33	0.88%	-1.76%	-1.50%	-5.19%	-5.64%	1.01%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,791.01	0.95%	-4.25%	-6.73%	-12.89%	-10.35%	-10.06%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,758.23	0.77%	-2.30%	-1.67%	-8.49%	-10.81%	-2.93%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,220.03	0.01%	-0.28%	-2.20%	9.16%	10.96%	7.20%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	31,856.71	0.92%	-1.19%	-1.39%	17.53%	9.62%	22.08%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,515.74	0.28%	-2.14%	-3.60%	4.06%	1.88%	12.49%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,437.61	0.34%	-0.10%	-3.48%	6.61%	7.45%	16.27%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,121.61	0.09%	-2.51%	-2.63%	-2.64%	0.97%	1.18%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,212.39	-1.24%	-1.95%	-6.55%	-7.27%	-6.18%	-5.39%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,451.53	0.07%	-0.60%	2.69%	-0.85%	-2.47%	-2.94%	1,512.05	1,369.41
Indonesia	6,916.45	0.73%	0.02%	0.52%	1.56%	-3.40%	0.96%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,159.88	0.19%	-2.25%	-3.61%	-4.25%	-3.33%	-2.81%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,180.49	0.06%	-4.34%	-0.46%	11.97%	-6.40%	17.22%	1,295.12	873.78

23 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,897.48	0.13%	-0.24%	-3.29%	3.95%	9.14%	4.03%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,550.00	-0.16%	-0.94%	-1.56%	4.47%	7.86%	-1.10%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.41	0.43%	3.90%	-4.90%	8.82%	22.74%	-2.29%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,143.75	1.61%	1.43%	-1.53%	-10.23%	-12.05%	-8.76%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	375.70	1.04%	2.44%	-1.21%	-10.34%	1.83%	-1.40%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	807.00	0.00%	0.37%	-5.94%	-16.11%	2.80%	8.47%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,323.50	0.64%	0.72%	-1.88%	-24.29%	-35.13%	-22.30%	3,685.82	2,209.00
Lithium (\$/MT)	35,195.65	0.00%	-2.35%	-18.87%	-53.81%	-53.47%	-58.46%	85,000.00	35,195.65
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	601.75	0.42%	0.54%	-13.73%	-18.30%	-22.23%	-24.02%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	129.10	0.39%	1.33%	1.02%	-7.52%	-12.46%	-0.84%	148.30	115.00
Soybean (\$/bu)	1,351.50	-1.35%	2.13%	-9.96%	-12.21%	-10.28%	-11.04%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	406.30	-0.85%	0.62%	-8.24%	-17.52%	-11.01%	-15.09%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	23.40	0.00%	-1.56%	-6.44%	9.91%	30.43%	16.77%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	466.50	-0.59%	0.54%	-11.48%	-30.79%	-25.93%	-31.25%	725.00	461.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,857.00	-1.66%	2.77%	-3.41%	-5.90%	-5.79%	-7.53%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	80.35	-0.46%	-0.79%	4.26%	8.65%	-10.54%	0.11%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	84.03	-0.51%	-1.01%	3.65%	4.26%	-12.46%	-2.19%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	150.00	0.50%	1.94%	12.78%	-28.45%	-64.32%	-62.89%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.56	-2.74%	-3.72%	-5.64%	17.76%	-72.81%	-42.79%	10.03	1.94
BDI	1,223.00	0.00%	4.89%	25.05%	105.89%	-3.70%	-19.27%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,832.48	0.00%	2.34%	19.24%	-6.25%	-70.56%	-13.56%	5,985.53	1,474.32
Supramax Freight	900.00	0.00%	16.58%	18.73%	11.52%	-48.60%	-15.25%	1,773.00	625.00
Handysize Freight	477.00	0.00%	10.16%	19.25%	3.25%	-50.05%	-28.05%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.28	2.28	2.25	2.18	1.89	1.56	1.63	2.28	1.51
Thai 10-yrs Yield	2.75	2.74	2.62	2.59	2.59	2.50	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.47	0.46	0.38	0.41	0.70	0.95	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	5.05	5.00	4.95	4.84	4.69	3.31	4.43	5.12	3.23
US 10-yrs Yield	4.32	4.34	4.21	3.83	3.92	3.01	3.87	4.36	2.94
US 2-10 Spread	-0.72	-0.66	-0.74	-1.00	-0.78	-0.30	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.56	0.25%	0.34%	2.47%	-0.98%	-5.27%	0.04%	114.78	99.58
USD/THB	35.02	-0.56%	-1.02%	1.70%	1.15%	-2.48%	1.19%	38.46	32.57
EURO/THB	38.00	-0.98%	-1.50%	-0.81%	3.53%	6.90%	2.55%	39.06	35.40
POUND/THB	44.59	-0.73%	-0.78%	0.75%	6.91%	5.69%	6.50%	45.53	39.09
Yen/THB	24.00	-0.32%	-1.22%	-1.15%	-6.44%	-8.30%	-8.85%	26.57	23.92
Yuan/THB	4.80	-0.70%	-1.19%	0.24%	-4.41%	-8.49%	-4.13%	5.36	4.68
USD/EURO	0.92	0.46%	0.55%	2.57%	-2.23%	-8.74%	-1.30%	1.05	0.89
USD/POUND	0.79	0.19%	-0.22%	0.95%	-5.38%	-7.75%	-5.10%	0.97	0.76
USD/Yen	145.89	-0.23%	0.22%	2.94%	8.19%	6.36%	11.26%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.29	0.15%	0.08%	1.47%	5.82%	6.35%	5.73%	7.33	6.69