

สถิติสัปดาห์สุดท้ายของ ธ.ค. ตลาดหุ้นไทยมักดี

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดลบ 0.05% บรรยากาศการซื้อขายเป็นไปอย่างเฉยๆ เนื่องจากเข้าใกล้เทศกาลคริสต์มาส แม้จะรายงานเงินเฟ้อต่ำกว่าคาดก็ตาม ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.4% เฉลี่ยแรงทำกำไรหลังจากเข้าใกล้วันหยุดเทศกาลคริสต์มาส

Market Outlook

คืนวันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวเลข อาทิ (1) เงินเฟ้อ (PCE, Core PCE) รายงานออกมาที่ 2.6%YoY, -0.1%MoM และ 3.2%YoY, 0.1%MoM ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 2.8%YoY ทรงตัว MoM และ 3.3%YoY, 0.2%MoM ด้านองค์ประกอบภายในพบว่าราคาสินค้าคงทนปรับลงต่อเนื่อง 6 เดือนติดต่อกันและราคาพลังงานก็ปรับลงต่อเนื่องเช่นกัน โดยสินค้าที่ราคายังคงปรับเพิ่มขึ้นได้แก่ภาคบริการ สินค้าไม่คงทน อาหาร อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นเป็นเพียงการปรับแบบชะลอตัวลง (2) ยอดขายบ้านมือหนึ่งของสหรัฐฯรายงานออกมาที่ 5.9 แสนหลังคาเรือนต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 6.89 แสนหลังคาเรือน ดังนั้นด้วยเงินเฟ้อที่อ่อนตัวลงประกอบกับยอดขายอสังหาริมทรัพย์ที่ต่ำกว่าคาดกำลังเป็นตัวสะท้อนถึงการอ่อนแรงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ สอดคล้องกับมุมมองของตลาดต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ที่เริ่มเห็นสัญญาณของ US Bond Yield ปรับลงต่อเนื่อง และ CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 86% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้และให้น้ำหนักอีก 15% จะที่ปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% และประเมินดอกเบี้ยจะปรับลงในช่วงเดือน มี.ค. ด้วยน้ำหนัก 75% ส่วนปัจจัยในประเทศรัฐบาลได้อนุมัติโครงการ E Receive โดยเป็นโครงการซื้อสินค้าและบริการที่จ่ายจริงแต่ไม่เกิน 5 หมื่นบาทตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 15 ก.พ. 24 คาดว่าจะมีเม็ดเงินหมุนในระบบราว 7 หมื่นล้านบาท (Upside ต่อ GDP 0.18%) แต่สินค้าที่ไม่เข้าร่วมโครงการได้แก่ สุรา เบียร์ ไวน์ น้ำมันและแก๊สสำหรับเติมยานพาหนะ ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ โดยผู้เข้าร่วมโครงการสามารถใช้ควบคู่กับ Digital Wallet หากเข้าเงื่อนไขที่กำหนด เรามองหุ้นค่าปลีก ร้านอาหาร และโรงแรม ได้ประโยชน์จากโครงการข้างต้น (BJC CPALL CRC COM7 HMPRO MINT) และปัจจัยติดตามได้แก่การชำระระหว่างประเทศของไทยในวันจันทร์ Bloomberg Consensus ประเมินมูลค่าส่งออกจะขยายตัว 5%YoY แต่ยังคงขาดดุลการค้า 550 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สัปดาห์นี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET INDEX ไว้ที่ 1390 - 1420 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังคงแนะนำทยอยสะสมได้รอการฟื้นตัวในปีหน้า เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ทองเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) การเงิน (SAWAD TIDLOR) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อสาร (ADVANC) ส่งออก (ITC TU)

	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	1.35	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.24	3.13	3.3477	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,405	0.0%	1.0%	-15.8%
Dow Jones	37,386	0.0%	0.2%	12.8%
Nasdaq	14,993	0.2%	1.2%	43.2%
S&P 500	4,755	0.2%	0.8%	23.8%
STOXX 600	478	0.1%	0.2%	12.4%
DAX	16,706	0.1%	-0.3%	20.0%
SHANGHAI	2,915	-0.1%	-0.9%	-5.6%
HANG SENG	16,340	-1.7%	-2.7%	-17.4%
VN30	1,103	0.1%	0.1%	9.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	-0.4%	3.3%	-8.0%
Gold	2,053	0.3%	1.7%	12.6%
BDI	2,094	0.3%	-10.8%	38.2%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.32	4.35	4.44	4.43
US 10 Y	3.90	3.89	3.91	3.87
US 2-10 Spread	-0.43			
TH 2 Y	2.34	2.34	2.35	1.63
TH 10 Y	2.73	2.75	2.75	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,004	7,341	78,014	
Proprietary	61	-1,468	-4,291	
Foreign	-2,078	-3,379	-195,665	
Retail	1,014	-2,494	121,942	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

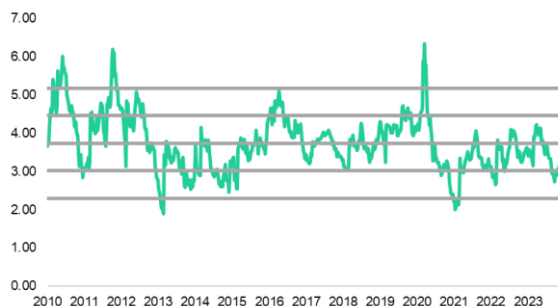
KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 159.00 บาท)

คาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 4/23 จะโต 168% YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ที่สูงขึ้น และการตั้งสำรองหนี้ ที่ลดลง แต่อาจลดลง QoQ เพราะค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน (OPEX) ที่สูงขึ้น ขณะที่หุ้นมีมูลค่าที่ต่ำถึงจุด ซื้อขายที่เพียง 0.54x PBV'24E หรือ -1.25SD ต่อค่าเฉลี่ย 10 ปี

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

คาดว่ากำไรไตรมาส 4/23 จะโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ จาก SSSG ที่แข็งแกร่ง อัตราค่าใสรูกรักร้านสะดวกซื้อ (CVS) ที่ดี และการขาดหายไปของค่าตอบแทนพนักงานพิเศษที่เกิดขึ้นปีก่อน ปัจจัยบวกสำคัญคือประโยชน์ที่คาดว่าจะได้จากมาตรการกระตุ้นภาคครัวเรือนนโยบายเงินดิจิทัล 5 แสนล้านบาท

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

25 December 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,405.09	0.02%	1.01%	-1.30%	-6.67%	-13.10%	-15.80%	1,695.99	1,354.73
SET50	871.46	0.07%	0.91%	-1.14%	-5.03%	-10.95%	-13.31%	1,020.39	838.67
SETHD	1,109.99	0.36%	1.19%	0.10%	-1.74%	-5.62%	-7.50%	1,222.06	1,076.40
Bank	374.09	-0.13%	0.68%	0.58%	-4.55%	-1.94%	-3.66%	413.21	356.60
Energy	20,573.34	-0.09%	-0.80%	-2.46%	-1.77%	-15.36%	-18.08%	25,319.53	19,813.98
Commerce	30,719.03	0.27%	1.37%	-2.56%	-10.96%	-19.64%	-21.51%	40,897.97	28,899.10
ICT	148.19	-0.29%	0.20%	-2.06%	-1.67%	-8.16%	-10.51%	173.54	144.88
Electronic	11,300.67	0.91%	9.79%	10.03%	-4.23%	24.13%	8.90%	14,105.03	8,753.54
Hospitality	6,416.54	0.28%	1.05%	-3.15%	-7.56%	-9.20%	-10.94%	7,582.17	6,293.05
Con. Mat	7,634.83	0.38%	0.91%	-0.89%	-9.55%	-15.82%	-17.49%	9,620.09	7,362.69
Property	227.58	0.04%	1.19%	-0.88%	-4.81%	-13.95%	-16.41%	275.91	216.90
Transport	299.82	-0.28%	-0.35%	-6.59%	-13.39%	-18.07%	-20.10%	382.08	288.85
Food&Bev	10,889.87	0.39%	1.00%	-0.28%	-3.89%	-12.86%	-14.41%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	37,385.97	-0.05%	0.22%	6.55%	10.85%	13.25%	12.79%	37,641.30	31,429.82
Nasdaq	14,992.97	0.19%	1.21%	5.58%	11.12%	42.84%	43.25%	15,069.29	10,207.47
S&P500	4,754.63	0.17%	0.75%	4.77%	9.34%	24.18%	23.83%	4,778.01	3,780.78
DJ Financial	813.83	0.27%	0.35%	7.89%	14.92%	13.38%	12.53%	818.78	659.99
DJ Healthcare	1,433.27	0.65%	1.25%	5.02%	1.91%	-1.41%	-0.65%	1,454.08	1,292.76
DJ Technology	5,072.37	0.06%	1.03%	4.10%	14.28%	63.58%	63.76%	5,103.40	2,985.20
DJ Energy	705.42	0.27%	1.70%	0.86%	9.29%	-0.11%	-3.11%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	873.89	-0.44%	-0.35%	4.23%	-1.72%	11.56%	11.09%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,507.01	-0.05%	1.03%	6.75%	12.27%	33.42%	32.89%	1,519.35	1,116.70
DJ Property	1,389.27	0.52%	0.91%	-0.47%	14.16%	10.10%	10.22%	1,426.76	1,157.25
DJ Con. Mat	1,481.45	0.69%	1.16%	11.92%	15.55%	33.58%	34.77%	1,483.58	1,075.07
DJ Transportation	16,063.90	0.45%	0.30%	7.11%	9.37%	19.16%	19.95%	16,717.04	13,249.10
VIX Index	13.03	-4.54%	6.11%	-2.40%	-3.05%	-37.87%	-39.87%	30.81	11.81
EURO									
STOXX 600	477.60	0.14%	0.21%	4.77%	5.40%	11.63%	12.41%	480.64	424.84
DAX	16,706.18	0.11%	-0.27%	5.07%	5.54%	19.93%	19.98%	17,003.28	13,871.32
FTSE 100	7,697.51	0.04%	1.60%	2.88%	3.16%	3.02%	3.30%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	2,914.78	-0.13%	-0.94%	-4.99%	-8.85%	-4.44%	-5.65%	3,418.95	2,882.02
Hang Seng	16,340.41	-1.69%	-2.69%	-7.86%	-13.50%	-15.54%	-17.40%	22,700.85	15,972.31
CSI300	3,337.23	0.19%	-0.13%	-6.81%	-13.63%	-13.17%	-13.80%	4,268.15	3,283.99
SENSEX	71,106.96	0.34%	-0.53%	7.85%	12.91%	16.50%	16.87%	71,913.07	57,084.91
NIKKEI225	33,169.05	0.09%	0.60%	-0.55%	1.18%	25.02%	27.11%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,599.51	-0.02%	1.40%	3.55%	1.14%	10.32%	16.24%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,596.63	0.30%	-0.44%	1.03%	2.29%	21.47%	24.47%	17,743.54	13,981.63
ASX200	7,501.55	-0.03%	0.79%	5.98%	5.67%	4.92%	6.58%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,501.00	0.49%	0.35%	4.71%	1.68%	-1.64%	-1.00%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,454.38	-0.08%	-0.55%	-0.62%	4.56%	-0.87%	-2.75%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,237.52	0.39%	0.65%	3.96%	9.00%	5.64%	5.65%	7,248.55	6,542.79
Singapore	3,140.32	0.89%	0.76%	1.42%	-1.61%	-4.80%	-3.41%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,103.06	0.06%	0.07%	-0.67%	-2.33%	7.81%	9.53%	1,255.11	983.67

25 December 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,053.08	0.35%	1.66%	2.74%	6.86%	14.14%	12.56%	2,135.39	1,797.07
Thai Gold (Baht)	33,650.00	0.00%	0.00%	0.60%	5.32%	12.35%	0.45%	34,250.00	29,550.00
Silver (\$/Oz)	24.19	-0.89%	1.39%	1.84%	7.85%	3.55%	0.98%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,298.00	3.81%	4.11%	2.80%	6.84%	-7.02%	-2.19%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	389.55	-0.33%	0.27%	2.18%	2.42%	4.18%	2.23%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	1,074.00	0.00%	0.56%	20.67%	18.02%	62.97%	44.35%	1,200.00	657.00
Zinc (\$/MT)	2,585.25	2.22%	1.91%	1.14%	9.47%	-14.66%	-13.54%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	16,528.57	0.00%	-1.91%	-20.82%	-64.87%	-80.48%	-80.49%	85,000.00	16,528.57
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	616.25	0.61%	-2.07%	11.04%	-15.96%	-19.65%	-22.19%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	147.50	1.37%	2.08%	0.07%	11.40%	12.70%	13.29%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,299.75	0.19%	-1.22%	-5.63%	-13.03%	-11.62%	-14.45%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	399.60	1.06%	-1.48%	-12.98%	-2.70%	-12.52%	-16.49%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	20.62	1.88%	-6.23%	-25.69%	-14.72%	-3.11%	2.89%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	473.00	0.11%	-2.07%	0.64%	-25.01%	-28.46%	-30.29%	688.75	447.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,677.00	0.08%	2.11%	-3.72%	0.91%	-4.89%	-11.84%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	73.56	-0.45%	2.98%	-5.41%	6.36%	-4.65%	-8.35%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	79.07	-0.40%	3.29%	-4.10%	7.07%	-1.96%	-7.96%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	145.50	0.17%	0.17%	18.97%	15.94%	-63.75%	-64.00%	402.50	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.61	1.48%	4.78%	-8.29%	-4.36%	-48.55%	-41.68%	5.65	1.94
BDI	2,094.00	0.34%	-10.82%	19.32%	68.87%	26.48%	38.22%	3,346.00	530.00
Container Freight	1,660.95	0.00%	9.20%	13.07%	8.15%	-21.65%	-21.65%	2,135.16	1,341.56
Supramax Freight	1,369.00	-0.65%	-4.00%	9.78%	84.25%	27.24%	28.91%	1,565.00	625.00
Handysize Freight	879.00	-1.01%	-3.19%	41.09%	93.19%	32.34%	32.58%	908.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.34	2.34	2.35	2.45	2.13	1.65	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.73	2.75	2.75	2.96	2.59	2.68	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.39	0.42	0.39	0.51	0.46	1.03	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.32	4.35	4.44	4.87	4.74	4.27	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	3.90	3.89	3.91	4.39	3.73	3.68	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.43	-0.46	-0.53	-0.48	-1.01	-0.59	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.70	-0.14%	-0.83%	-1.80%	-1.17%	-2.48%	-1.76%	107.35	99.58
USD/THB	34.61	-0.49%	-0.75%	-1.65%	-1.77%	-0.32%	0.01%	37.24	32.57
EURO/THB	38.09	-0.52%	0.20%	-0.76%	-0.76%	3.56%	2.79%	39.19	35.40
POUND/THB	43.92	-0.50%	-0.74%	-0.44%	-1.99%	5.07%	4.89%	45.53	40.07
Yen/THB	24.31	-0.66%	-0.92%	2.54%	-0.87%	-7.14%	-7.69%	26.53	23.31
Yuan/THB	4.85	-0.42%	-1.24%	-1.57%	-1.20%	-2.33%	-3.09%	5.10	4.68
USD/EURO	0.91	-0.02%	-1.07%	-0.93%	-1.08%	-3.77%	-2.79%	0.96	0.89
USD/POUND	0.79	-0.08%	-0.15%	-1.27%	0.10%	-5.14%	-4.86%	0.85	0.76
USD/Yen	142.41	0.20%	0.18%	-4.03%	-0.90%	7.38%	8.61%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.14	-0.03%	0.20%	-0.07%	-0.61%	2.18%	3.44%	7.35	6.69