

ปัจจัยพื้นฐานไม่แยและ Valuation ไม่แพงจึงคาดหวังการฟื้นตัว

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวก 0.07% การซื้อขายค่อนข้างผันผวน โดยนักลงทุนอยู่ระหว่างรอดูผลประกอบการแต่ก็กังวลกับเศรษฐกิจถดถอย ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.69% ได้แรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯโดดเด่น

Market Outlook

คืนวันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อจากสถาบัน S&P Global ที่รวมภาคผลิตและภาคบริการออกมาที่ 53.5 ตีกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 52.8 ขณะเดียวกันได้รายงาน PMI เบื้องต้นสำหรับภาคผลิตและบริการที่ 50.4 และ 53.7 ตามลำดับ ซึ่งตีกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 49 และ 51.5 ตามลำดับ ภายหลังจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ตีกว่าคาดหมายพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 และ 10 ปีปรับขึ้นแต่ Dollar Index อ่อนค่าเล็กน้อย อย่างไรก็ตามความเห็น CME FED Watch ยังให้น้ำหนักเท่าเดิมราว 89% ที่การประชุมเดือนพ.ค. FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% สะท้อนว่าแม้ตัวเลขเศรษฐกิจจะออกมาตีกว่าคาดหมายไว้แต่มุมมองดอกเบี้ยของตลาดมิได้เปลี่ยนแปลงมากนัก ส่วนสัปดาห์นี้ในแง่ของตัวเลขเศรษฐกิจนักลงทุนจะให้น้ำหนักกับ (1) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯในวันอังคาร (CB) Bloomberg ประเมินไว้ที่ 104 (2) การประกาศ GDP ของสหรัฐฯในวันพฤหัสบดีประจำงวด 1Q23 Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2%QoQ (3) วันศุกร์สหรัฐจะมีกำหนดรายงานเงินเฟ้อ (Core PCE) Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.3%MoM และ 4.5%YoY หากรายงานต่ำกว่าประเมินไว้จะยังเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น ส่วนในประเทศเน้นที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนโดยผลประกอบการกลุ่ม Bank ในสัปดาห์ก่อนกำไรรวมกันอยู่ที่ 5 หมื่นล้านบาท (+13.4%YoY) ได้แรงหนุนจากการตั้งสำรองที่ลดลง รายได้ค่าธรรมเนียมที่ดีขึ้น รายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ดีขึ้นตามภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น ในแง่ของ Stark ทั้ง KBANK, SCB ออกมายืนยันแล้วว่าได้มีการตั้งสำรองที่เพียงพอแล้ว ดังนั้นเบื้องต้นถือว่าปัจจัยพื้นฐานบริษัทจดทะเบียนไทยมิได้แย ในขณะที่ Valuation ก็มีได้แพงมากนัก จึงยังคงมุมมองมีโอกาสที่ SET INDEX จะกลับมาฟื้นตัวได้ โดยสัปดาห์นี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1550 - 1575 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองการปรับฐานเป็นโอกาส Trading เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานที่มีได้แยแต่เน้นกลยุทธ์เลือกหุ้นแนวกลุ่ม Domestic Play อาทิ คำปลัก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA SHR VRANDA) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) สินค้า IT (COM7 SYNEX) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH) โรงพยาบาล (BCH BDMS CHG) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

HMPRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.90 บาท)

คาดกำไร 1/23 ที่ 1.5 พันล้านบาท (ทรงตัว YoY, -8%QoQ) เพราะแรงกดดันจากอัตราค่าไรขึ้นต้น (GPM) ที่ลดลงและค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคที่สูงขึ้น แต่คาดรายได้จะยังแข็งแกร่งที่ 1.7 หมื่นล้านบาท หนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่บวก 4.2%YoY (HomePro +4%, Mega Home ทรงตัว YoY, HomePro Malaysia +9%) ขณะที่คาดกำไรไตรมาส 2/23 จะโต YoY และ QoQ

KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 160.00 บาท)

KBANK มีการตั้งสำรองหนี้ฯ เพียงพอต่อรายการลูกค้างค์กรรายใหญ่ 1 รายที่ดูเหมือนจะมีปัญหาเรื่องเครดิต เห็นได้ชัดว่าสำรองหนี้ฯ ดังกล่าวที่คิดเป็น 6% ของสำรองหนี้ฯ

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,558		1,696	1518
PE (x)	18.7		18.6	14.7
PBV (x)	1.54		1.77	1.56
Div. Yield (%)	3.01		2.96	2.55

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,558	-0.4%	-2.15%	-6.6%
Dow Jones	33,809	0.1%	-0.2%	2.0%
Nasdaq	12,072	0.1%	-0.4%	15.3%
S&P 500	4,134	0.1%	-0.1%	7.7%
STOXX 600	469	0.4%	1.5%	1.1%
DAX	15,882	0.5%	0.5%	0.5%
SHANGHAI	3,301	-2.0%	-1.1%	-1.1%
HANG SENG	20,076	-1.6%	-1.8%	-1.8%
VN30	1043	-0.6%	-0.9%	-0.9%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	82	1.05%	-5.5%	-5.5%
Gold	1,985	-1.02%	-1.0%	-1.0%
BDI	1,504	9.46%	4.8%	4.8%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.18	4.14	4.14	4.14
US 10 Y	3.57	3.53	3.54	3.54
US 2-10 Spread	-0.61			
TH 2 Y	1.86	1.89	1.81	1.87
TH 10 Y	2.50	2.53	2.48	2.61

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	293	-1,632	3,888
Proprietary	-710	1,485	-1,712
Foreign	1,164	-3,929	-60,805
Retail	-747	4,076	58,629

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial