

เชื่อว่าความกังวลเรื่องการเมืองสะท้อนในราคาไปแล้ว

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบ 0.7% ยังคงถูกกดดันจากความกังวลการผิดนัดชำระหนี้หากสภาองเกรสไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.1% ได้แรงหนุนจากคาดการณ์อุปทานที่จะสูงขึ้น

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาทั้งสหรัฐฯและยุโรปเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น (Flash PMI) ทั้งภาคบริการและภาคผลิตพบว่าส่วนใหญ่แล้วยังต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมิน ขณะที่สหรัฐฯรายงานดัชนี PMI ภาคผลิตต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินแต่รายงานภาคบริการดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ นอกจากนี้ยังรายงานยอดขายบ้านมือหนึ่งที่ 6.83 แสนหลังคาเรือนดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 6.65 แสนหลังคาเรือน อย่างไรก็ตามแม้จะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีกว่าตลาดประเมินไว้ แต่พบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปียังปรับตัวลง สะท้อนว่านักลงทุนยังมีได้กังวลกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี โดยล่าสุด CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 72.6% ที่การประชุม FED กลางเดือน มิ.ย. จะคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิม ส่วนคืนนี้ติดตามสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐฯ Bloomberg คาดการณ์ไว้ที่ 1.5 ล้านบาร์เรลหากรายงานแล้วต่ำกว่าที่ตลาดประเมินไว้จะเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาน้ำมัน รวมถึงกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ส่วนในประเทศเวลานี้คุณภาพได้มีการพูดคุยกับสภาอุตสาหกรรมต่อการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ เบื้องต้นยังยืนยันว่าการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำยังคงมีอยู่อย่างแน่นอน แต่ขณะเดียวกันก็พร้อมมีมาตรการดูแลฝั่งนายจ้าง แต่อย่างไรก็ตามต้องรอให้ กคต. รับรอง ส.ส. และเปิดประชุมสภามาตรการต่างๆจึงจะค่อยๆดำเนินไปได้ ทั้งนี้การปรับขึ้นค่าแรงเราเองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีกสินค้าจำเป็น อาทิ (BJC CPALL) กลุ่มการเงิน (MTC SAWAD) สำหรับ SET INDEX เชื่อว่าความกังวลต่างๆถูกสะท้อนไปในราคาพอสมควรแล้ว ซึ่งหลังจากเสร็จสิ้นการเลือกตั้ง SET ปรับลงมา 4.5% แต่ปัจจัยพื้นฐานยังไม่เปลี่ยนแปลงจากนี้เชื่อว่าความผันผวนของตลาดจะน้อยลง โดยประเมิน SET INDEX วันนี้อยู่ตัวลงในกรอบ 1527 - 1540 จากการปรับขึ้นมาก่อนหน้าหากประเมินตั้งแต่จุดต่ำสุดพบว่าขึ้นมาแล้ว 2.8% เซ็งกลยุทธ์การลงทุนยังมองระดับปัจจุบันเป็นโอกาสสะสมด้วย Valuation ไม่แพงเน้นที่ Domestic อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคาร (BBL KBANK SCB) ก่อเกี่ยว (AOT MINT SHR VRANDA) รถไฟฟ้า (BEM) ศูนย์การค้า (CPN) โรงพยาบาล (MAJOR) ส่วน Trading แนะนำกลุ่มน้ำมัน (PTTEP)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,535		1,696	1491
PE (x)	20.92	16.0	18.9	14.7
PBV (x)	1.50	1.46	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.17	3.13	3.335	2.71

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,535	0.4%	-0.3%	-8.0%
Dow Jones	33,056	-0.7%	0.1%	-0.3%
Nasdaq	12,560	-1.3%	1.8%	20.0%
S&P 500	4,146	-1.1%	0.9%	8.0%
STOXX 600	466	-0.6%	0.3%	9.7%
DAX	16,153	-0.4%	1.6%	16.0%
SHANGHAI	3,246	-1.5%	-1.4%	5.1%
HANG SENG	19,431	-1.3%	-2.7%	-1.8%
VN30	1,066	-0.4%	0.0%	5.8%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	77	1.1%	2.6%	-10.6%
Gold	1,975	0.2%	-0.7%	8.3%
BDI	1,365	0.0%	-7.5%	-9.9%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.32	4.32	4.08	4.43
US 10 Y	3.69	3.71	3.53	3.87
US 2-10 Spread	-0.62			
TH 2 Y	2.04	2.02	1.98	1.63
TH 10 Y	2.52	2.50	2.50	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	23,720	30,063
Proprietary	-686	-1,297	-5,025
Foreign	1,487	-21,083	-85,845
Retail	-394	-1,340	60,807

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 162.00 บาท)

คาดว่าราคาน้ำมันดิบจะลดลงต่อเนื่องในปี 2023 และ 2024 เป็น US\$78/บาร์เรล และ US\$74.0/บาร์เรล ตามลำดับ มีสาเหตุจากอุปทานล้นเกินและความกังวลด้านอุปสงค์จากภาวะเศรษฐกิจถดถอย แต่มองว่าราคาหุ้นมี downside risk จำกัด เพราะมีราคาที่ไม่แพงอยู่แล้ว แถมยังมีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าดึงดูดระดับ 5% ส่วนระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากน้ำมัน

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรปกติไตรมาส 1/23 อยู่ที่ 3.8 พันล้านบาท (+8%YoY, +30%QoQ) ดีกว่าที่เราคาด สอดคล้องกับที่ Bloomberg consensus ประเมิน การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่แข็งแกร่งระดับ 8% และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่แข็งแกร่ง ในธุรกิจร้านสะดวกซื้อและขายส่ง ที่ช่วยชดเชยผลกระทบของผลตอบแทนพนักงาน ค่าไฟฟ้า และต้นทุนการเงินที่สูงขึ้นได้

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	1,534.84	0.37%	-0.32%	-1.51%	-5.51%	-6.48%	-8.02%	1,695.99	1,491.12
SET50	929.43	-0.01%	-0.53%	-0.97%	-5.91%	-5.81%	-7.54%	1,020.39	903.66
SETHD	1,149.80	1.33%	0.38%	0.29%	-3.02%	-3.30%	-4.18%	1,222.06	1,102.24
Bank	388.43	1.94%	1.11%	2.53%	1.90%	1.80%	0.03%	407.80	341.08
Energy	21,474.45	0.70%	-1.22%	-3.36%	-14.57%	-14.17%	-14.49%	25,962.18	20,804.43
Commerce	36,859.33	0.36%	-1.65%	1.05%	-0.43%	-3.57%	-5.82%	40,897.97	32,629.95
ICT	157.63	0.25%	-0.90%	-2.67%	-1.48%	-22.57%	-4.81%	206.28	151.48
Electronic	10,530.45	-4.96%	8.03%	-2.77%	23.76%	114.67%	1.48%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,001.53	0.71%	-2.66%	-4.48%	-4.27%	4.97%	-2.82%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,719.02	0.38%	-0.29%	5.29%	-4.72%	-8.11%	-5.78%	9,702.86	8,184.14
Property	249.85	1.38%	-1.56%	-3.96%	-4.15%	2.35%	-8.23%	275.91	224.81
Transport	344.76	-0.93%	-1.66%	-3.18%	-7.17%	-3.57%	-8.12%	382.08	330.95
Food&Bev	11,678.45	1.82%	1.81%	2.05%	-6.72%	-12.77%	-8.21%	13,519.88	10,977.77
USA									
Don Jones	33,055.51	-0.69%	0.13%	-2.23%	-3.33%	4.41%	-0.28%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,560.25	-1.26%	1.76%	4.04%	11.30%	10.28%	20.00%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,145.58	-1.12%	0.87%	0.29%	2.94%	5.51%	7.97%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	698.23	-1.15%	1.28%	-2.85%	-7.57%	-4.74%	-3.45%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,383.85	-1.16%	-0.67%	-3.33%	-3.96%	0.74%	-4.08%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,069.35	-1.50%	2.19%	7.31%	21.35%	18.20%	31.38%	4,143.70	2,913.39
DJ Energy	663.56	0.97%	3.94%	-5.78%	-13.54%	-4.36%	-8.86%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	829.88	-0.80%	-0.36%	-1.35%	-0.59%	-1.56%	5.49%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,272.16	-1.05%	0.30%	0.27%	4.67%	10.22%	12.18%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,232.62	-1.57%	-0.95%	-1.51%	-2.58%	7.33%	-2.21%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,166.33	-1.87%	-0.12%	1.88%	0.32%	11.57%	6.11%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,907.03	-0.24%	1.92%	-3.51%	-3.29%	1.33%	3.85%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	18.53	7.67%	3.00%	10.49%	-8.94%	-39.57%	-14.49%	35.05	15.53
EURO									
STOXX 600	466.10	-0.60%	0.30%	-0.62%	6.22%	7.42%	9.70%	470.45	379.72
DAX	16,152.86	-0.44%	1.60%	1.71%	11.96%	14.45%	16.01%	16,331.94	11,862.84
FTSE 100	7,762.95	-0.10%	0.15%	-1.91%	3.99%	3.43%	4.18%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,246.24	-1.52%	-1.36%	-1.67%	4.82%	4.75%	5.08%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,431.25	-1.25%	-2.74%	-3.21%	10.88%	-3.87%	-1.77%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,913.19	-1.41%	-1.63%	-2.96%	3.70%	-2.09%	1.07%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	61,981.79	0.03%	0.08%	3.90%	0.77%	14.14%	1.88%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	30,957.77	-0.42%	3.74%	8.38%	10.11%	15.13%	18.64%	31,352.53	25,520.23
KSOPI	2,567.55	0.41%	3.52%	0.91%	6.18%	-3.41%	14.81%	2,685.90	2,134.77
TWSE	16,188.03	0.04%	3.28%	3.75%	10.81%	0.15%	14.50%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,259.89	-0.05%	0.35%	-0.96%	0.39%	1.60%	3.14%	7,567.70	6,407.00
Philippines	6,603.56	-0.26%	0.22%	1.27%	1.43%	-1.00%	0.57%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,411.54	-0.53%	-0.84%	-0.74%	-2.21%	-8.01%	-5.61%	1,570.10	1,372.57
Indonesia	6,736.68	0.10%	0.90%	-1.25%	-4.50%	-1.62%	-1.66%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,218.08	0.22%	0.13%	-3.12%	-1.16%	-0.08%	-1.02%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,065.85	-0.45%	-0.01%	2.20%	12.67%	-12.16%	5.83%	1,316.78	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,975.23	0.17%	-0.70%	-0.39%	12.89%	6.38%	8.29%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,150.00	-0.31%	-0.46%	-0.77%	9.17%	4.38%	-0.62%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.45	-0.76%	-1.26%	-6.52%	8.87%	8.41%	-2.11%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,203.60	-1.90%	-1.73%	-7.74%	-7.33%	-23.60%	-6.21%	2,944.25	2,060.50
Copper (\$/lb)	364.15	-0.88%	-0.36%	-8.51%	0.65%	-15.49%	-4.44%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,090.00	0.00%	-0.27%	-7.47%	65.65%	-21.30%	46.51%	1,210.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,367.50	-2.49%	-4.84%	-12.74%	-18.48%	-36.15%	-20.83%	3,971.00	2,364.40
Lithium (\$/MT)	43,324.29	-0.66%	3.05%	-5.93%	-48.48%	-46.12%	-48.87%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	622.25	2.64%	-3.90%	-5.97%	-21.58%	-49.05%	-21.43%	1,208.75	594.25
Rubber (\$/kg)	135.60	-0.59%	-0.95%	-0.80%	6.69%	-16.27%	4.15%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,322.50	-1.40%	-3.04%	-10.85%	-7.90%	-20.49%	-12.95%	1,784.00	1,304.75
Soybean Meal (\$/T)	406.40	-1.41%	-4.80%	-8.82%	-0.81%	-2.44%	-15.07%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	25.81	-0.69%	-1.00%	3.95%	32.02%	31.46%	28.79%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	577.50	1.14%	-0.65%	-12.93%	-12.93%	-27.38%	-14.89%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,551.00	-3.32%	-5.26%	-13.60%	-12.02%	-46.25%	-14.86%	7,230.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	72.91	1.28%	2.89%	-6.37%	-6.45%	-34.73%	-9.16%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	76.84	1.12%	2.58%	-5.90%	-10.03%	-33.00%	-10.56%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.00	-0.22%	-2.32%	-15.94%	-53.82%	-61.45%	-60.41%	440.00	166.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.32	-3.29%	-2.31%	3.94%	-68.24%	-72.55%	-48.13%	10.03	1.94
BDI	1,365.00	0.00%	-7.52%	-9.24%	18.80%	-59.48%	-9.90%	3,253.00	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	1,063.00	0.00%	-2.57%	-11.49%	-8.36%	-62.28%	0.09%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	609.00	0.00%	-2.25%	-7.73%	-19.12%	-63.40%	-8.14%	1,662.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.04	2.02	1.98	1.89	1.79	1.75	1.63	2.04	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.52	2.50	2.50	2.51	2.90	2.95	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.48	0.48	0.53	0.62	1.11	1.20	1.01	1.43	0.48
US 2-yrs Yield	4.32	4.32	4.08	4.18	4.48	2.62	4.43	5.08	2.44
US 10-yrs Yield	3.69	3.71	3.53	3.57	3.69	2.85	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.62	-0.60	-0.55	-0.61	-0.78	0.23	-0.55	0.31	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.49	0.28%	0.90%	1.64%	-2.44%	1.10%	-0.03%	114.78	100.79
USD/THB	34.60	0.41%	1.47%	0.60%	-3.87%	0.96%	-0.01%	38.46	32.57
EURO/THB	37.26	-0.07%	0.54%	-1.44%	-0.43%	2.19%	0.54%	38.14	35.40
POUND/THB	42.94	0.18%	0.86%	0.36%	-1.05%	-0.23%	2.57%	44.73	39.09
Yen/THB	24.96	0.38%	-0.18%	-2.66%	-3.23%	-6.83%	-5.23%	27.66	24.77
Yuan/THB	4.90	-0.01%	0.23%	-1.96%	-2.76%	-4.57%	-2.15%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	0.40%	0.86%	2.00%	-3.46%	-1.11%	-0.60%	1.05	0.90
USD/POUND	0.81	0.19%	0.60%	0.15%	-2.88%	1.21%	-2.66%	0.97	0.79
USD/Yen	138.59	-0.01%	1.61%	3.30%	-0.72%	8.37%	5.70%	151.95	126.55
USD/Yuan	7.06	0.34%	1.13%	2.39%	-1.46%	5.75%	2.28%	7.33	6.64