

## ทยอยลดพอร์ตการลงทุนหลังดัชนีรับปัจจัยบวกไปแล้ว

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.54% ขานรับคาดการณ์ผลประกอบการที่อาจจะออกมาแข็งแกร่งของ NVIDIA โดยนักลงทุนรอดูแถลงจาก Jackson Hole ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.9% ถูกกดดันจากการชะลอตัวของ PMI

### Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาฝั่งยุโรปรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อพบว่าส่วนใหญ่ต่ำกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์และต่ำกว่าระดับ 50 ขณะที่เมื่อคืนสหรัฐฯ รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคผลิตที่ 47 ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ 48.9 และภาคบริการที่ 51 ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 52.1 แต่รายงานยอดขายบ้านมือหนึ่งที่ 7.14 แสนหลังคาเรือนสูงกว่าตลาดคาดที่ 7.05 แสนหลังคาเรือน อย่างไรก็ตามท้ายที่สุดพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งอายุ 2 ปี และ 10 ปี ปรับตัวลง ด้าน CME FED Watch ให้น้ำหนัก 86.5% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมเดือนกันยายน ส่วนคืนนี้ นักลงทุนจะเริ่มให้น้ำหนักกับการประชุม Jackson Hole พร้อมกับผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.39 แสนราย หากรายงานแล้วต่ำกว่าตลาดคาดการณ์จะเป็นปัจจัยกดดัน สำหรับปัจจัยในประเทศประเมินว่า SET ตอบรับเชิงบวกต่อปัจจัยด้านการเมืองไปแล้ว ดังนั้นจึงมีได้คาดหวัง Upside ที่มากนักจากนี้ ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานบริษัทจดทะเบียนยังคงค่อนข้างอ่อนแอซึ่งล่าสุด Bloomberg Consensus คาดการณ์ SET EPS 2023 ที่ 89.5 บาท / หุ้น ถูกปรับลงต่อเนื่องจากจุดสูงสุดที่ 105 บาท / หุ้น ส่งผลให้ในเชิง Earnings Yield Gap ปรับลงมาซื้อขายในช่วงใกล้เคียง -1SD บ่งชี้ถึงระดับ Valuation ที่ค่อนข้างแพง นอกจากนี้ Global Demand ก็ยังค่อนข้างอ่อนแอสะท้อนผ่านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งฝั่ง EU, US (ตามที่รายงานก่อนหน้านี้) แม้ประเทศไทยจะมีรัฐบาลชุดใหม่แต่การกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อให้ GDP ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งยังเป็นไปได้ยาก วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1540 - 1558 เชิงกลยุทธ์การลงทุนคงคำแนะนำทยอยลดพอร์ตการลงทุน ประเมินระยะถัดไปดัชนียังเต็มไปด้วยหลายความเสี่ยงโดยเฉพาะเศรษฐกิจโลกที่ยังย่ำแย่จะกดดันกำไรบริษัทจดทะเบียน ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้น แนะนำค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) เนื้อสัตว์ (CPF) กลุ่มการเงิน (TIDLOR) โรงพยาบาล (MAJOR) อาหาร (TU)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,549		1,696	1462
PE (x)	23.46	17.3	18.9	14.7
PBV (x)	1.54	1.50	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.09	2.94	3.3318	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,549	0.2%	1.9%	-7.2%
Dow Jones	34,473	0.5%	-0.8%	4.0%
Nasdaq	13,721	1.6%	1.8%	31.1%
S&P 500	4,436	1.1%	0.7%	15.5%
STOXX 600	453	0.4%	-0.4%	6.7%
DAX	15,728	0.1%	-0.4%	13.0%
SHANGHAI	3,078	-1.3%	-2.3%	-0.4%
HANG SENG	17,846	0.3%	-2.6%	-9.8%
VN30	1,173	-0.7%	-5.7%	16.4%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	83	-1.0%	-0.3%	-3.1%
Gold	1,915	0.9%	1.3%	5.0%
BDI	1,194	0.0%	-3.2%	-21.2%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.97	5.05	4.97	4.43
US 10 Y	4.19	4.32	4.25	3.87
US 2-10 Spread	-0.77			
TH 2 Y	2.27	2.28	2.25	1.63
TH 10 Y	2.79	2.75	2.65	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	2,205	6,409	52,061	
Proprietary	365	3,422	-1,171	
Foreign	-162	-11,734	-131,483	
Retail	-2,408	1,904	80,592	

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

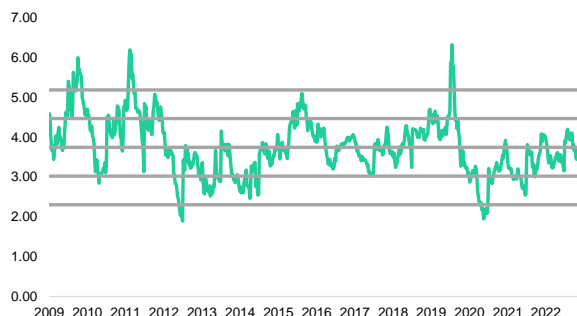
#### HMPRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.90 บาท)

กำไรสุทธิไตรมาส 2/23 อยู่ที่ 1.6 พันล้านบาท (+7%YoY, +1%QoQ) สอดคล้องกับประมาณการของเราและ Bloomberg consensus การเติบโต YoY ได้แรงหนุนจาก 1) อุปสงค์เครื่องปรับอากาศที่สูงขึ้น YoY หลังมีอุณหภูมิที่สูงกว่าปีก่อนบวกกับแคมเปญ "เก้าอี้เหล็กใหม่" 2) การขยายสาขา Mega Home เชียงรุ๊ก และ 3) รายได้สาขาย่านท่องเที่ยวที่โตขึ้น

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

AOT ยังคงแสดงให้เห็นถึงผลดีจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว รวมถึงการสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการไปในช่วงสิ้น FY2Q23 เห็นได้จากกำไรสุทธิงวด FY3Q23 สูงถึง 3,156 ล้านบาท +70%QoQ และพลิกจากที่ขาดทุน 2,207 ล้านบาทใน FY3Q22 ขณะที่รายได้เติบโตขึ้น 178%YoY, 18%QoQ มาอยู่ที่ 12,954 ล้านบาท สำหรับแนวโน้มช่วง FY4Q23 อาจเห็นการชะลอตัวเล็กน้อยเพราะเป็นช่วง Low Seasons

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,549.01	0.22%	1.94%	1.29%	-6.26%	-5.39%	-7.17%	1,695.99	1,461.61
SET50	954.71	0.02%	1.69%	1.00%	-3.20%	-3.31%	-5.03%	1,020.39	891.79
SETHD	1,163.03	-0.26%	0.75%	-0.61%	-1.91%	-0.86%	-3.08%	1,222.06	1,102.24
Bank	411.08	1.15%	1.75%	2.82%	8.12%	7.45%	5.87%	412.16	356.60
Energy	22,313.36	-0.18%	1.34%	1.61%	-4.92%	-11.27%	-11.15%	25,962.18	20,206.35
Commerce	36,170.10	0.82%	4.74%	3.62%	-5.84%	-0.19%	-7.58%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.46	-0.33%	0.54%	0.11%	-7.24%	-8.25%	-4.31%	175.21	148.55
Electronic	12,459.78	-1.69%	-0.68%	-0.46%	4.99%	65.53%	20.07%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	7,100.21	0.17%	1.36%	2.98%	-3.07%	-2.46%	-1.45%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,253.39	0.50%	1.14%	-1.16%	-9.00%	-12.48%	-10.81%	9,620.09	8,110.06
Property	242.99	0.59%	1.66%	0.72%	-9.66%	-2.86%	-10.75%	275.91	234.63
Transport	346.51	1.13%	2.03%	-0.40%	-4.42%	-4.71%	-7.66%	382.08	330.95
Food&Bev	11,502.85	0.71%	3.97%	3.88%	-10.77%	-13.51%	-9.59%	13,314.22	10,772.35
<b>USA</b>									
Don Jones	34,472.98	0.54%	-0.84%	-2.14%	3.98%	4.19%	4.00%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,721.03	1.59%	1.83%	-2.22%	18.38%	9.08%	31.09%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,436.01	1.10%	0.72%	-2.21%	10.56%	6.27%	15.54%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	733.85	1.11%	-0.42%	-4.13%	-3.16%	-2.41%	1.47%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,414.95	0.33%	-0.61%	-2.18%	2.07%	2.14%	-1.92%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,531.13	2.02%	2.94%	-1.42%	29.95%	20.24%	46.29%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	721.73	-0.31%	0.33%	2.96%	3.05%	5.53%	-0.87%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	861.96	0.78%	0.06%	-5.83%	2.51%	-6.97%	9.57%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,386.80	0.84%	-0.75%	-0.96%	12.70%	6.85%	22.29%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,250.35	0.77%	-1.88%	0.02%	-2.75%	5.70%	-0.80%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,341.86	1.43%	-0.61%	-2.03%	14.86%	17.42%	22.07%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,767.60	1.13%	-0.26%	-2.86%	7.20%	6.54%	17.74%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	15.98	-5.83%	-4.77%	17.50%	-24.41%	-29.61%	-26.26%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	453.45	0.39%	-0.40%	-2.57%	-1.96%	4.72%	6.72%	472.69	379.72
DAX	15,728.41	0.15%	-0.39%	-2.77%	1.63%	19.03%	12.96%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,320.53	0.68%	-0.49%	-4.48%	-7.43%	-2.90%	-1.76%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,078.40	-1.34%	-2.28%	-2.82%	-6.36%	-4.76%	-0.35%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,845.92	0.31%	-2.64%	-6.44%	-12.31%	-8.78%	-9.78%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,696.63	-1.64%	-3.19%	-3.28%	-9.92%	-9.68%	-4.52%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,433.30	0.33%	-0.16%	-1.88%	9.78%	10.48%	7.55%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,010.26	0.48%	0.77%	-0.91%	18.10%	11.96%	22.67%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,505.50	-0.41%	-0.80%	-4.00%	2.72%	3.30%	12.03%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,576.90	0.85%	0.79%	-2.66%	6.16%	8.89%	17.25%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,148.42	0.38%	-0.65%	-2.26%	-1.88%	2.30%	1.56%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,179.63	-0.53%	-3.60%	-7.04%	-7.57%	-6.13%	-5.89%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,440.11	-0.79%	-1.60%	1.88%	-1.20%	-2.09%	-3.70%	1,512.05	1,369.41
Indonesia	6,921.41	0.07%	0.30%	0.59%	1.20%	-3.45%	1.03%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,174.18	0.45%	-1.23%	-3.18%	-2.78%	-2.66%	-2.37%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,172.56	-0.67%	-5.69%	-1.12%	11.28%	-7.11%	16.43%	1,295.12	873.78

24 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,915.48	0.95%	1.25%	-2.37%	5.11%	8.54%	5.01%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,600.00	0.16%	-0.94%	-1.25%	4.81%	7.48%	-0.78%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.31	3.86%	8.46%	-1.23%	14.09%	22.44%	1.49%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,145.25	0.07%	1.44%	-1.46%	-9.21%	-11.94%	-8.69%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	380.85	1.37%	4.13%	0.14%	-6.17%	1.66%	-0.05%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	802.00	-0.62%	-1.11%	-6.53%	-18.66%	2.93%	7.80%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,362.00	1.66%	3.86%	-0.25%	-22.42%	-34.47%	-21.01%	3,685.82	2,209.00
Lithium (\$/MT)	35,119.57	-0.22%	-1.13%	-19.04%	-53.91%	-53.47%	-58.55%	85,000.00	35,119.57
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	612.50	1.79%	2.47%	-12.19%	-17.03%	-23.12%	-22.66%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	130.20	0.85%	2.52%	1.88%	-6.73%	-12.24%	0.00%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,359.50	0.59%	1.85%	-9.43%	-11.39%	-13.74%	-10.52%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	413.00	1.65%	2.10%	-6.73%	-16.24%	-13.28%	-13.69%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	23.85	1.92%	-1.41%	-4.64%	10.52%	30.80%	19.01%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	476.25	2.09%	1.44%	-9.63%	-27.87%	-29.32%	-29.81%	725.00	461.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,812.00	-1.17%	-0.08%	-4.53%	-9.02%	-8.75%	-8.61%	4,349.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	78.89	-1.82%	-0.62%	2.36%	4.64%	-14.28%	-1.71%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	83.21	-0.98%	-0.29%	2.64%	1.22%	-16.15%	-3.14%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	150.00	0.00%	1.69%	12.78%	-28.61%	-64.08%	-62.89%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.50	-2.46%	-3.67%	-7.96%	7.91%	-72.15%	-44.20%	9.68	1.94
BDI	1,194.00	0.00%	-3.16%	23.47%	77.15%	-6.06%	-21.19%	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	909.00	0.00%	11.95%	20.08%	4.24%	-48.50%	-14.41%	1,773.00	625.00
Handysize Freight	484.00	0.00%	9.01%	21.00%	2.33%	-49.11%	-27.00%	1,034.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2-yrs Yield	2.27	2.28	2.25	2.18	1.90	1.56	1.63	2.28	1.51
Thai 10-yrs Yield	2.79	2.75	2.65	2.59	2.58	2.49	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.51	0.47	0.40	0.41	0.68	0.93	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	4.97	5.05	4.97	4.84	4.70	3.30	4.43	5.12	3.23
US 10-yrs Yield	4.19	4.32	4.25	3.83	3.88	3.05	3.87	4.36	2.98
US 2-10 Spread	-0.77	-0.72	-0.71	-1.00	-0.82	-0.25	-0.55	-0.15	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	103.42	-0.14%	-0.01%	2.32%	-1.13%	-4.66%	-0.10%	114.78	99.58
USD/THB	34.97	-0.15%	-1.50%	1.55%	0.72%	-2.87%	1.03%	38.46	32.57
EURO/THB	38.01	0.01%	-1.59%	-0.80%	3.31%	5.72%	2.56%	39.06	35.40
POUND/THB	44.48	-0.24%	-1.59%	0.51%	6.65%	4.50%	6.25%	45.53	39.09
Yen/THB	24.14	0.54%	-0.50%	-0.61%	-6.38%	-8.95%	-8.35%	26.57	23.92
Yuan/THB	4.80	0.02%	-1.28%	0.26%	-4.54%	-8.89%	-4.10%	5.36	4.68
USD/EURO	0.92	-0.16%	0.14%	2.40%	-2.47%	-8.08%	-1.46%	1.05	0.89
USD/POUND	0.79	0.04%	0.03%	0.99%	-5.61%	-7.04%	-5.06%	0.97	0.76
USD/Yen	144.84	-0.72%	-1.03%	2.19%	7.53%	6.67%	10.46%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.28	-0.21%	-0.27%	1.26%	5.36%	6.72%	5.51%	7.33	6.69