

## รอดติดตามผลประกอบการในสัปดาห์นี้

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.58% ตลาดหุ้นค่อนข้างผันผวนหลังจาก US Bond Yield ยังทรงตัวระดับสูง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 2.5% นักลงทุนประเมินสถานการณ์อิสราเอล - ฮามาส กระบองจี้กัด

### Market Outlook

ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลกยังถูกกดดันจากการทรงตัวระดับสูงของ US Bond Yield หลังจากที่ประธาน FED ยังเน้นย้ำถึงการทรงตัวระดับสูงของดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐฯ และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต่างๆ ยังเห็นการแข็งแกร่ง อาทิ ในสัปดาห์ก่อนรายงานทั้งยอดขายบ้านมือสอง ยอดค้าปลีก และผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน ซึ่งล้วนแล้วแต่ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ แม้จะเป็นปัจจัยบวกต่อภาวะเศรษฐกิจแต่จะส่งผลให้เงินเพื่อปรับลงได้ยาก นอกจากนี้ปัญหาเงินเฟ้อยังถูกเพิ่มแรงกดดันจากการเร่งตัวของราคาน้ำมันดิบ BRT จากปัญหาสงครามระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มฮามาส ดังนั้นตราใบที่เห็นภาวะเช่นนี้ดำเนินต่อไปก็เชื่อว่า Upside ตลาดหุ้นจะไม่เยอะมากหรือเสี่ยงจะปรับฐานลง สำหรับปัจจัยสัปดาห์นี้ (1) รอดติดตาม PMI เบื้องต้นของฝั่ง EU และสหรัฐฯ ในวันอังคาร (2) ยอดขายบ้านมือหนึ่งของสหรัฐฯ ในวันพุธ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 6.8 แสนหลังคาเรือน หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดจะเป็นบวกกับตลาดหุ้นทั่วโลก (3) คำสั่งซื้อสินค้าคงทนในวันพฤหัสบดี Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.6% MoM หากต่ำกว่าคาดมองเป็นบวกกับตลาดหุ้น (4) เงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) ในวันศุกร์ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.4% YoY , 0.3% MoM ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนที่ 3.5% YoY แต่ก็ยังห่างจากเป้าหมาย FED ที่ระดับ 2% จึงมีแนวโน้มว่าดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะทรงตัวระดับสูงต่อไป ซึ่งมองเป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้นโลก สำหรับปัจจัยในประเทศรอดติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนหลังจากกลุ่ม Bank รายงานในสัปดาห์ก่อน โดยสรุปแล้วกำไรขยายตัวได้ดี YoY ผลจากส่วนต่างดอกเบี้ยที่สูงขึ้นตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงก่อนหน้านี้ ส่วนสัปดาห์นี้รอดติดตามผลประกอบการที่จะทยอยประกาศออกมาโดยเฉพาะกลุ่ม Domestic Play ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวสัปดาห์นี้ 1360 - 1410 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองดัชนีระดับปัจจุบันเป็นโอกาสทยอยสะสมสำหรับลงทุนระยะกลาง - ยาว จากระดับ Valuation ที่น่าสนใจ เน้นหุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อนอกบ้าน (PLANB) โรงพยาบาล (MAJOR) ส่งออกอาหาร (TU)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,399		1,696	1398
PE (x)	21.40	15.8	18.9	14.6
PBV (x)	1.39	1.33	1.72	1.33
Div. Yield (%)	3.25	3.21	3.3351	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,399	0.0%	-1.9%	-16.1%
Dow Jones	32,936	-0.6%	-3.1%	-0.6%
Nasdaq	13,018	0.3%	-4.1%	24.4%
S&P 500	4,217	-0.2%	-3.6%	9.8%
STOXX 600	433	-0.1%	-3.8%	2.0%
DAX	14,801	0.0%	-2.9%	6.3%
SHANGHAI	2,939	-1.5%	-4.4%	-4.9%
HANG SENG	17,172	0.0%	-2.7%	-13.2%
VN30	1,094	-1.3%	-4.2%	8.6%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	90	-2.5%	0.2%	4.6%
Gold	1,973	-0.4%	2.7%	8.2%
BDI	2,046	0.0%	3.8%	35.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.05	5.07	5.10	4.43
US 10 Y	4.85	4.91	4.71	3.87
US 2-10 Spread	-0.20			
TH 2 Y	2.61	2.61	2.55	1.63
TH 10 Y	3.34	3.34	3.29	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-178	5,586	56,475	
Proprietary	-890	-3,689	-1,966	
Foreign	-1,215	-10,054	-167,224	
Retail	2,283	8,158	112,716	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

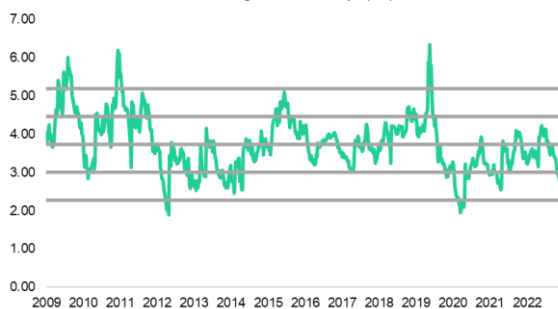
#### CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

อัตรากำไรสุทธิจากร้านสะดวกซื้อเพิ่มขึ้นเป็น 27.1% ในไตรมาส 2/23 จาก 26.1% ในไตรมาส 2/22 และ 26.7% ในไตรมาส 1/23 หนุนจาก 1) อัตรากำไรกลุ่มสินค้าอาหารที่เพิ่มขึ้นเป็น 26.9% จาก 26.0% ในไตรมาส 2/22 และ 26.4% ในไตรมาส 1/23 หนุนจากการปรับราคาขายขึ้นตามต้นทุนอาหาร ส่วนแบ่งรายได้ที่สูงขึ้นจากกลุ่มสินค้าอาหารพร้อมทานหนุนจากลูกค้ากลุ่มนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว และรายได้ที่สูงขึ้นจากกลุ่มสินค้าเครื่องดื่มในช่วงหน้าร้อน

#### CPAXT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 41.00 บาท)

คาดว่าธุรกิจศูนย์การค้าจะมีผลประกอบการที่ปรับดีขึ้น YoY ในไตรมาส 3/23 หนุนจากรายได้ศูนย์การค้าที่พุ่งแตะ 3.6 พันล้านบาท (+7% YoY) หนุนจากพื้นที่ให้เช่าและอัตราการใช้ที่ปรับเพิ่มขึ้นทั้งในไทย (92% จาก 91% ในไตรมาส 3/22) และมาเลเซีย (94% จาก 91% ในไตรมาส 3/22)

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

24 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,399.35	0.00%	-1.95%	-8.09%	-9.14%	-12.06%	-16.14%	1,695.99	1,397.80
SET50	863.93	0.00%	-1.45%	-7.47%	-7.27%	-10.16%	-14.06%	1,020.39	862.01
SETHD	1,103.32	0.00%	-1.74%	-4.39%	-2.93%	-3.22%	-8.06%	1,222.06	1,101.35
Bank	386.11	0.00%	-0.91%	-1.02%	4.05%	1.74%	-0.56%	413.21	356.60
Energy	20,221.17	0.00%	-1.20%	-5.05%	-8.21%	-17.65%	-19.48%	25,737.92	19,894.86
Commerce	30,779.93	0.00%	-3.31%	-10.62%	-15.29%	-11.93%	-21.35%	40,897.97	30,696.04
ICT	152.80	0.00%	-2.66%	-7.29%	-4.21%	-7.37%	-7.72%	173.54	148.55
Electronic	10,040.45	0.00%	-1.97%	-22.56%	-6.38%	26.04%	-3.24%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,891.21	0.00%	-0.64%	-1.12%	-6.19%	-5.26%	-4.35%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,456.42	0.00%	-2.81%	-6.97%	-9.39%	-15.26%	-19.42%	9,620.09	7,444.17
Property	223.49	0.00%	-1.58%	-7.20%	-13.20%	-10.44%	-17.92%	275.91	222.38
Transport	318.48	0.00%	-1.09%	-6.76%	-9.63%	-12.89%	-15.13%	382.08	318.48
Food&Bev	10,348.42	0.00%	-3.13%	-10.07%	-8.60%	-16.33%	-18.66%	12,960.52	10,348.23
<b>USA</b>									
Don Jones	32,936.41	-0.58%	-3.08%	-3.03%	-1.77%	6.58%	-0.64%	35,679.13	30,206.28
Nasdaq	13,018.33	0.27%	-4.05%	-1.46%	10.33%	19.56%	24.38%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,217.04	-0.17%	-3.58%	-2.38%	3.57%	12.56%	9.83%	4,607.07	3,647.42
DJ Financial	687.51	-0.72%	-4.93%	-5.42%	-2.44%	2.01%	-4.94%	793.32	659.76
DJ Healthcare	1,342.31	-0.67%	-3.09%	-2.61%	-5.64%	0.76%	-6.96%	1,498.26	1,305.00
DJ Technology	4,413.41	0.51%	-3.54%	0.99%	19.45%	37.65%	42.49%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	737.84	-1.56%	-1.57%	-0.41%	5.21%	3.15%	1.35%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	790.41	-0.34%	-4.53%	-6.66%	-5.74%	0.71%	0.48%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,287.12	0.30%	-2.79%	-3.00%	3.48%	7.49%	13.50%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,307.53	-0.97%	-3.70%	-0.84%	5.25%	13.51%	3.73%	1,382.92	1,133.07
DJ Con. Mat	1,181.61	0.18%	-6.66%	-6.69%	4.14%	17.77%	7.50%	1,419.36	969.28
DJ Transportation	14,239.63	-1.46%	-4.91%	-4.99%	2.15%	13.85%	6.33%	16,717.04	12,393.89
VIX Index	20.37	-6.17%	18.36%	18.43%	8.58%	-26.88%	-6.00%	30.95	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	433.18	-0.13%	-3.78%	-4.43%	-7.26%	9.45%	1.95%	472.69	391.10
DAX	14,800.72	0.02%	-2.87%	-4.86%	-6.75%	16.24%	6.30%	16,528.97	12,548.15
FTSE 100	7,374.83	-0.37%	-3.35%	-4.02%	-6.54%	6.20%	-1.03%	8,047.06	6,864.13
<b>ASIA</b>									
Shanghai	2,939.29	-1.47%	-4.38%	-6.17%	-9.97%	-1.84%	-4.85%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,172.13	0.00%	-2.65%	-4.90%	-12.47%	5.93%	-13.19%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,474.24	-1.04%	-4.20%	-7.08%	-12.33%	-6.21%	-10.26%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,571.88	-1.26%	-2.41%	-2.18%	7.39%	10.27%	6.13%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	30,999.55	-0.83%	-2.08%	-4.33%	8.31%	16.25%	18.80%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,357.02	-0.76%	-3.25%	-6.02%	-5.30%	7.31%	5.39%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,251.36	-1.15%	-2.41%	-0.57%	5.73%	28.25%	14.95%	17,463.76	12,629.48
ASX200	6,844.08	-0.82%	-2.60%	-3.18%	-6.53%	3.35%	-2.76%	7,567.70	6,676.80
Phillippines	6,088.44	-0.89%	-1.78%	-0.88%	-7.66%	2.66%	-7.28%	7,137.62	5,998.31
Malaysia	1,438.12	-0.20%	-0.06%	-0.84%	0.91%	-0.37%	-3.84%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,741.96	-1.57%	-2.24%	-3.92%	-1.17%	-2.40%	-1.59%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,053.36	-0.76%	-3.49%	-4.73%	-7.38%	3.59%	-6.09%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,093.53	-1.31%	-4.20%	-8.34%	5.67%	8.65%	8.58%	1,255.11	873.78

24 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,972.85	-0.43%	2.74%	2.47%	-1.23%	19.53%	8.16%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	34,200.00	-0.15%	4.11%	4.11%	5.39%	14.57%	6.05%	34,250.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.98	-1.70%	1.61%	-2.48%	-8.14%	20.36%	-4.08%	26.14	18.79
Aluminium (\$/MT)	2,161.00	-0.28%	0.36%	-2.45%	-7.47%	-1.29%	-8.02%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	358.65	0.66%	0.13%	-2.16%	-6.80%	2.55%	-5.88%	435.50	336.15
Steel (\$/T)	701.00	-0.28%	0.43%	-0.57%	-40.39%	-7.74%	-5.78%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,416.50	-0.90%	-0.29%	-5.28%	-6.80%	-17.78%	-19.19%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	23,886.36	0.00%	0.00%	-15.20%	-48.14%	-70.42%	-71.81%	85,000.00	23,886.36
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat(\$/bu.)	587.25	0.21%	1.73%	1.34%	-8.06%	-31.12%	-25.85%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	145.40	0.55%	-1.82%	2.97%	5.06%	15.87%	11.67%	150.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,286.75	-1.19%	0.04%	-0.73%	-10.97%	-6.68%	-15.30%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	420.50	-0.80%	7.77%	8.32%	-3.29%	1.44%	-12.12%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.48	2.35%	1.59%	1.89%	3.11%	46.08%	37.13%	27.67	17.55
Corn (\$/bu)	490.25	-1.06%	0.05%	2.72%	-24.17%	-27.58%	-27.75%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,692.00	-0.65%	-1.15%	1.23%	-9.53%	-6.61%	-11.48%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	85.49	-3.67%	-1.35%	-5.04%	10.93%	4.35%	6.52%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	89.83	-2.53%	0.20%	-3.69%	11.22%	-1.43%	4.56%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	138.35	0.25%	-3.76%	-13.53%	-26.82%	-64.62%	-65.77%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.93	0.93%	-5.89%	10.96%	26.83%	-41.54%	-34.61%	7.60	1.94
BDI	2,046.00	0.00%	3.75%	28.44%	34.87%	12.48%	35.05%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,363.54	0.00%	-0.40%	-7.84%	-23.12%	-59.70%	-35.68%	3,145.11	1,363.53
Supramax Freight	1,287.00	0.00%	1.42%	-5.02%	6.19%	-23.30%	21.19%	1,670.00	625.00
Handysize Freight	686.00	0.00%	-0.58%	2.39%	3.31%	-28.62%	3.47%	959.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.61	2.61	2.55	2.55	1.87	1.85	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.34	3.34	3.29	3.14	2.48	3.19	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.73	0.73	0.73	0.59	0.61	1.34	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.05	5.07	5.10	5.11	3.95	4.47	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.85	4.91	4.71	4.43	3.40	4.22	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.20	-0.16	-0.39	-0.68	-0.55	-0.26	-0.55	-0.16	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	105.54	-0.59%	-0.67%	-0.04%	3.61%	-5.22%	1.95%	113.15	99.58
USD/THB	36.31	-0.52%	0.17%	0.90%	5.55%	-4.01%	4.91%	38.35	32.57
EURO/THB	38.74	0.14%	1.10%	1.03%	2.63%	3.01%	4.53%	39.19	35.40
POUND/THB	44.47	0.19%	0.26%	0.88%	4.16%	3.22%	6.21%	45.53	40.07
Yen/THB	24.25	-0.48%	0.03%	-0.04%	-5.72%	-5.48%	-7.91%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.97	-0.64%	0.17%	0.69%	0.17%	-5.47%	-0.79%	5.27	4.68
USD/EURO	0.94	-0.71%	-1.02%	-0.16%	2.83%	-6.91%	0.33%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	-0.69%	-0.26%	-0.07%	1.30%	-7.08%	-1.35%	0.90	0.76
USD/Yen	149.71	-0.10%	0.13%	0.90%	11.92%	1.50%	14.18%	150.16	127.23
USD/Yuan	7.31	0.00%	0.05%	0.22%	5.51%	1.17%	6.03%	7.35	6.69