

คืนนี้รอดตามดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อของสหรัฐฯ

Market Update

เมื่อคืนที่ผ่านมาตลาดหุ้น Dow Jones และตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ปิดทำการเนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

Market Outlook

เมื่อช่วงบ่ายของวานนี้ฝั่ง EU ได้รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น (Flash PMI) พบว่าส่วนใหญ่แล้วรายงานดีกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตามส่วนมากยังต่ำกว่าระดับ 50 มีเพียงฝั่ง UK ที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการสูงกว่าระดับ 50 สำหรับ SET INDEX วานนี้ปรับฐาน 0.53% (-7.5 จุด) รับแรงกดดันจาก AOT ที่มีผลลดดัชนีถึง 4.4 จุด ส่วนนี้อาจเกิดขึ้นจากข่าวของ CNBC Travel ที่ได้รายงานว่าการท่องเที่ยวไทยเคยเป็นจุดหมายปลายทางยอดนิยมของคนจีนแต่ปัจจุบันได้สูญเสียอันดับลงมาจากรันด์ 1 ใน 3 ลงมาเหลืออันดับที่ 6 โดยระบุถึงเหตุผลเกี่ยวกับความปลอดภัย ในช่วงที่จีนได้ผ่อนคลายมาตรการ COVID-19 กลับพบว่ามีการกระแสนิยมใน Social Media ของจีนที่ระบุถึงการลักพาตัวในประเทศไทยส่งผลให้คนจีนหลายคนเกิดความหวาดกลัวที่เดินทางมาประเทศไทย นอกเหนือจากนี้ยังได้เกิดภาพยนตร์หนึ่งเรื่องนามว่า No More Bets ที่เป็นภาพยนตร์ของจีน เนื้อหาเกี่ยวข้องกับอาชญากรรมระทึกขวัญที่ตีแผ่ห่วงโซ่ทั้งหมดของแก๊งค้ายาเสพติดทั่วโลกไซเบอร์อย่างสมจริง แม้ในภาพยนตร์ไม่ได้มีการระบุถึงประเทศที่ตั้งของศูนย์บัญชาการอาชญากรรม แต่บางฉากก็คล้ายคลึงกับสถานที่ในประเทศไทยประกอบกับเหตุการณ์ไม่สงบ ณ ศูนย์การค้าแห่งหนึ่งก็เป็นอีกปัจจัยลบส่วนอีกปัจจัยอาจเป็นเรื่องของเศรษฐกิจจีนที่กำลังประสบปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งก็สอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่หลังผ่อนคลายมาตรการ COVID-19 กลับเดินทางเข้ามาไทยเฉลี่ยเพียงเดือนละ 2.8 แสนคนจากช่วงก่อน COVID-19 ที่เฉลี่ยแล้วสูงถึง 9.1 แสนคน อย่างไรก็ตามในระยะกลางขึ้นไปยังเชื่อว่าการท่องเที่ยวไทยมีเสน่ห์จากวัฒนธรรม ค่าครองชีพที่ไม่สูง รวมไปถึงธรรมชาติที่ครบครันทั้งทะเลและภูเขา และหากเศรษฐกิจโลกเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้ก็จะเป็นอีกปัจจัยบวกสนับสนุน จึงมองปัจจัยข้างต้นเป็นแรงกดดันระยะสั้นมากกว่าจะเปลี่ยนปัจจัยพื้นฐานระยะกลาง คืนนี้รอดตาม PMI เบื้องต้นของสหรัฐฯทั้งภาคบริการและภาคผลิต วันนี้ประเมิน SET INDEX แกว่งขึ้นในกรอบ 1410 - 1420 รับปัจจัยบวกจากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นญี่ปุ่น (+0.86%) เซ็งกลยุทธ์การลงทุนยังมองดัชนีระดับปัจจุบันเป็นโอกาสสะสมจากระดับ Valuation ที่น่าสนใจ กลุ่มค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) สื่อสาร (ADVANC) กลุ่มการเงิน (TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,407		1,696	1366
PE (x)	19.46	16.5	18.9	14.7
PBV (x)	1.39	1.35	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.19	3.13	3.3381	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,407	-0.5%	-0.6%	-15.7%
Dow Jones	35,273	0.0%	0.9%	6.4%
Nasdaq	14,266	0.0%	1.1%	36.3%
S&P 500	4,557	0.0%	1.1%	18.7%
STOXX 600	458	0.3%	1.6%	7.9%
DAX	15,995	0.2%	1.3%	14.9%
SHANGHAI	3,062	0.6%	0.4%	-0.9%
HANG SENG	17,911	1.0%	0.4%	-9.5%
VN30	1,088	-2.3%	-3.3%	8.1%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	81	-0.7%	5.2%	-5.2%
Gold	1,992	0.1%	0.6%	9.2%
BDI	1,755	0.0%	-0.2%	15.8%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.90	4.90	4.84	4.43
US 10 Y	4.40	4.40	4.44	3.87
US 2-10 Spread	-0.50			
TH 2 Y	2.47	2.47	2.51	1.63
TH 10 Y	3.00	2.99	3.00	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-548	7,761	69,965	
Proprietary	519	1,174	-2,014	
Foreign	-1,715	-12,580	-185,487	
Retail	1,744	3,645	117,537	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

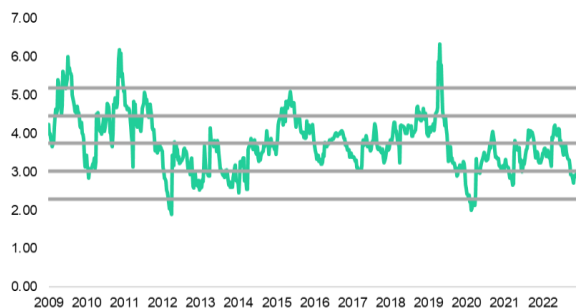
BBL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

คาดว่ากำไรเติบโตของสินเชื่อกลุ่มจะโตต่อเนื่อง 1.1% QoQ ในไตรมาส 4/23 หลัก ๆ เป็นเพราะการส่งออกและการใช้จ่ายช่วงเทศกาลวันหยุดที่สูงขึ้น คาดกำไรเติบโตของสินเชื่อทั้งปี 2023 จะโตแต่ชะลอลงเป็น 2.1% YoY ต่ำสุดตั้งแต่ปี 2019 ที่โตไป 1.2% YoY แต่มีโอกาสที่การบริโภคส่วนหนึ่งที่ต้องเกิดขึ้นในไตรมาส 4 จะเลื่อนไปเป็นไตรมาส 1/24 หลังจากที่รัฐบาลเพิ่งประกาศมาตรการด้าน e-refund ซึ่งเป็นมาตรการจูงใจทางภาษีที่ปัจเจกบุคคลผู้ที่ใช้จ่ายไม่เกิน 50,000 บาทจะสามารถยื่นขอเงินคืนทางภาษีได้ในไตรมาส 1/23

ILM (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท)

คาดว่ารายได้ค่าเช่าจะโตต่อเนื่องระดับ 16% YoY ในปี 2024 หนุนจากพื้นที่ให้เช่าที่เพิ่มเป็น 5,000-8,000 ตร.ม. หรือ 5%-8% ของพื้นที่ให้เช่าทั้งหมด Little Walk กรุงเทพเป็นตัวอย่างที่มีอัตราการเช่าโดดเด่น กล่าวคือมีการเช่าเต็มพื้นที่ในช่วงต้นเดือน ต.ค. 2023

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

24 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,406.61	-0.53%	-0.62%	0.52%	-8.12%	-12.94%	-15.70%	1,695.99	1,366.19
SET50	867.64	-0.79%	-1.29%	0.43%	-6.17%	-11.46%	-13.69%	1,020.39	845.27
SETHD	1,106.25	-0.17%	0.25%	0.27%	-2.93%	-6.54%	-7.81%	1,222.06	1,080.53
Bank	371.48	-0.02%	-0.30%	-3.79%	-3.89%	-2.53%	-4.33%	413.21	356.60
Energy	20,839.43	-0.54%	-0.60%	3.06%	-1.71%	-16.65%	-17.02%	25,343.24	19,813.98
Commerce	31,130.89	-0.33%	-1.12%	1.14%	-15.42%	-15.62%	-20.46%	40,897.97	29,785.94
ICT	152.12	0.14%	1.10%	-0.45%	-2.69%	-5.06%	-8.13%	173.54	146.59
Electronic	9,847.94	-0.85%	-2.94%	-1.92%	-12.16%	16.73%	-5.10%	14,105.03	8,381.99
Hospitality	6,567.21	-0.40%	-0.44%	-4.70%	-5.26%	-9.85%	-8.85%	7,582.17	6,401.56
Con. Mat	7,686.83	-0.31%	0.85%	3.09%	-11.70%	-15.73%	-16.93%	9,620.09	7,362.69
Property	228.22	-0.26%	0.99%	2.12%	-7.97%	-12.22%	-16.18%	275.91	216.90
Transport	304.94	-3.72%	-6.39%	-4.25%	-10.63%	-14.72%	-18.73%	382.08	301.46
Food&Bev	10,876.71	-0.19%	1.58%	5.11%	-6.99%	-12.95%	-14.51%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	35,273.03	0.00%	0.94%	7.09%	6.59%	3.16%	6.41%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,265.86	0.00%	1.08%	9.58%	9.94%	26.41%	36.30%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,556.62	0.00%	1.07%	8.05%	8.35%	13.14%	18.68%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	757.49	0.00%	1.22%	10.18%	9.02%	0.27%	4.74%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,372.35	0.00%	1.52%	2.24%	1.09%	-4.76%	-4.87%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,892.36	0.00%	0.80%	10.85%	13.46%	45.89%	57.95%	4,936.14	2,985.20
DJ Energy	699.01	0.00%	1.89%	-5.26%	7.34%	-8.92%	-3.99%	775.87	621.81
DJ Consumer goods	838.78	0.00%	0.76%	6.12%	1.24%	0.47%	6.62%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,425.02	0.00%	1.63%	10.71%	11.14%	17.25%	25.66%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,402.73	0.00%	2.01%	7.28%	17.21%	10.86%	11.29%	1,405.66	1,157.25
DJ Con. Mat	1,331.06	0.00%	0.99%	12.65%	13.69%	14.49%	21.09%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	15,032.28	0.00%	1.48%	5.57%	8.12%	4.53%	12.25%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	12.80	-0.39%	-10.61%	-37.16%	-28.69%	-36.86%	-40.93%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	458.47	0.27%	1.60%	5.84%	-0.64%	4.20%	7.90%	472.69	421.56
DAX	15,994.73	0.23%	1.32%	8.07%	0.07%	10.61%	14.88%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,483.58	0.19%	0.98%	1.47%	-1.88%	0.06%	0.43%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,061.86	0.60%	0.36%	4.17%	-4.69%	-1.72%	-0.89%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,910.84	0.99%	0.44%	4.30%	-4.46%	1.20%	-9.46%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,561.52	0.48%	-0.30%	2.51%	-7.52%	-6.07%	-8.01%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	66,017.81	-0.01%	0.05%	2.24%	5.63%	7.34%	8.51%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	33,451.83	0.00%	0.08%	7.91%	8.20%	18.98%	28.19%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,514.96	0.13%	1.08%	6.70%	-1.71%	3.87%	12.46%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,294.55	-0.09%	0.72%	6.42%	4.78%	18.49%	22.33%	17,463.76	13,981.63
ASX200	7,029.18	-0.62%	-0.41%	2.70%	-1.76%	-2.19%	-0.14%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,246.20	-0.11%	0.88%	2.59%	-4.35%	-3.95%	-4.88%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,453.29	-0.18%	-0.78%	1.05%	3.59%	0.86%	-2.82%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	7,004.34	1.41%	0.67%	3.89%	4.75%	-2.09%	2.24%	7,104.89	6,542.79
Singapore	3,111.75	-0.10%	-0.68%	1.91%	-2.98%	-4.33%	-4.29%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,088.49	-2.27%	-3.29%	-0.46%	2.32%	17.74%	8.08%	1,255.11	934.31

24 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,992.25	0.10%	0.57%	0.98%	2.35%	13.74%	9.22%	2,062.99	1,739.71
Thai Gold (Baht)	33,300.00	-0.15%	0.76%	-2.49%	3.42%	11.74%	0.60%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$Oz)	23.68	0.20%	-0.29%	3.05%	1.62%	9.72%	-1.15%	26.14	19.90
Aluminium (\$MT)	2,193.50	0.00%	0.03%	1.50%	-1.33%	-7.75%	-6.64%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	376.30	0.00%	1.63%	4.92%	2.44%	4.01%	-1.25%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	898.00	0.00%	0.90%	28.10%	-18.29%	36.47%	20.70%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,499.90	0.00%	-3.14%	3.45%	7.00%	-13.92%	-16.40%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	20,875.00	0.00%	-1.71%	-12.61%	-51.78%	-75.18%	-75.36%	85,000.00	20,875.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	555.75	0.00%	0.41%	-5.36%	-9.78%	-29.96%	-29.83%	799.75	540.00
Rubber (\$/kg)	145.90	0.14%	-2.15%	0.34%	9.37%	14.63%	12.06%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,356.50	0.00%	-0.28%	5.42%	1.44%	-5.54%	-10.71%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	458.10	0.00%	-1.86%	8.94%	13.90%	11.81%	-4.26%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.22	0.00%	0.11%	-0.95%	7.29%	39.23%	35.83%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	468.75	0.00%	-1.26%	-4.39%	-22.39%	-29.33%	-30.91%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,828.00	-0.60%	-1.06%	3.68%	6.63%	-4.58%	-8.22%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	77.10	0.00%	5.76%	-9.81%	6.10%	-1.08%	-3.94%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	81.42	-0.66%	5.17%	-9.36%	5.81%	-4.04%	-5.23%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	122.15	0.00%	-0.77%	-11.71%	-23.66%	-64.74%	-69.78%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.90	0.00%	-5.39%	-0.99%	32.83%	-60.36%	-35.26%	7.42	1.94
BDI	1,755.00	0.00%	-0.17%	-9.95%	44.44%	48.23%	15.84%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,384.39	-5.76%	-5.76%	1.53%	-17.86%	-43.31%	-34.70%	2,404.46	1,341.56
Supramax Freight	1,247.00	0.00%	5.86%	-1.50%	27.24%	7.22%	17.42%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	623.00	0.00%	5.06%	-8.52%	4.88%	-17.15%	-6.03%	747.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.47	2.47	2.51	2.61	2.11	1.79	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.00	2.99	3.00	3.34	2.59	2.90	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.53	0.53	0.49	0.73	0.48	1.11	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.90	4.90	4.84	5.05	4.56	4.48	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.40	4.40	4.44	4.85	3.80	3.69	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.50	-0.50	-0.40	-0.20	-0.76	-0.78	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.92	0.00%	-0.41%	-1.53%	-0.27%	-2.03%	0.38%	107.35	99.58
USD/THB	35.28	0.09%	0.21%	-2.82%	1.48%	-2.08%	1.95%	37.24	32.57
EURO/THB	38.46	0.22%	0.71%	-0.71%	3.20%	2.56%	3.79%	39.19	35.40
POUND/THB	44.21	0.42%	1.16%	-0.57%	3.02%	1.45%	5.60%	45.53	40.07
Yen/THB	23.59	0.07%	0.99%	-2.73%	-4.59%	-8.61%	-10.43%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.94	0.34%	1.59%	-0.59%	0.29%	-2.32%	-1.38%	5.10	4.68
USD/EURO	0.92	-0.15%	-0.49%	-2.16%	-1.67%	-4.51%	-1.83%	0.97	0.89
USD/POUND	0.80	-0.32%	-0.96%	-2.28%	-1.52%	-3.51%	-3.60%	0.85	0.76
USD/Yen	149.56	0.01%	-0.78%	-0.10%	6.37%	7.12%	14.06%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.15	-0.24%	-1.31%	-2.29%	1.18%	0.06%	3.61%	7.35	6.69