

## ปัจจัยกดดันการเมืองจะค่อยๆคลายตัวจากนี้

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนที่ผ่านมาปิดลบ 0.77% นักลงทุนยังคงกังวลกับการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.98% ต่อบริษัทที่ออกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงมากกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาไม่มีตัวเลขเศรษฐกิจที่มีนัยยะสำคัญ มีเพียงสหรัฐที่รายงานสต็อกน้ำมันดิบลดลง 12.5 ล้านบาร์เรลสวนทางกับที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ว่าจะอยู่ที่ 1.9 ล้านบาร์เรลหนุนราคาน้ำมันดิบฟื้นตัวเด่น ระยะสั้นมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ส่วนการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์อื่นๆ อาทิ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 และ 10 ปียังคงค่อนข้างทรงตัว (ปรับขึ้นเล็กน้อย) ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐเดินหน้าแข็งค่าต่อเนื่องคาดว่านักลงทุนเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยจากความกังวลเพดานหนี้สหรัฐที่เสี่ยงจะเข้าสู่ภาวะผิดนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตามเชื่อว่าท้ายที่สุดจะผ่านไปได้อย่างราบรื่นในอัตรที่ผ่านๆมา แต่การแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐในอีกปัจจัยคือหนุนค่าเงินบาทอ่อนค่า ล่าสุดทดสอบ 34.6 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ นับเป็นการอ่อนค่าสุดในรอบ 2 เดือน แม้จะเป็นลบกับกระแสเงินทุนต่างชาติแต่เป็นบวกกับหุ้นในกลุ่มส่งออก (KCE TU) มองเป็นกลุ่มที่น่าสนใจในระยะสั้น สำหรับ SET INDEX เชื่อว่าแรงกดดันการเมืองเริ่มน้อยลงจากการปรับฐานลงมา 4.4% จากวันก่อนเลือกตั้งถึงจุดต่ำสุดเดิมและเชื่อว่าหลังจากนี้นักลงทุนจะกลับมาให้น้ำหนักกับปัจจัยอื่นๆ อาทิ เงินเฟ้อ ดอกเบี้ย และภาวะเศรษฐกิจ โดยปัจจัยสำคัญจากนี้ได้แก่รายงานผลประชุม FED ครั้งก่อน (FED Minute) ในคืนนี้และวันศุกร์จะมีรายงานเงินเฟ้อสหรัฐ (PCE) Bloomberg Consensus ประเมินไว้ 4.3%YoY และ Core PCE ที่ 4.6%YoY หากต่ำกว่าประเมินไว้จะเป็นบวกกับตลาดส่วนหลังจากนั้นนักลงทุนจะไปให้น้ำหนักกับประชุม FED ช่วงกลางเดือน มิ.ย. เบื้องต้น CME FED Watch ให้น้ำหนัก 66.4% ที่จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมและจะเป็นจุดสูงสุดของการปรับขึ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหว 1530 - 1542 แม้จะมีแรงกดดันจากตลาดหุ้นสหรัฐ แต่ก็เชื่อว่าผลกระทบไม่มากและเชื่อว่าจะมีแรงหนุนจากกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ซึ่งกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมด้วย Valuation ของ SET ที่ไม่แพง เน้นที่กลุ่มค้าปลีก (CPALL HMPRO) ธนาคารฯ (KBANK SCB) ขนส่ง (BEM) ศูนย์การค้า (CPN) รับเหมาก่อสร้าง (CK) ส่วน Trading เน้นที่กลุ่มส่งออก (TU KCE) ผลบวกจากค่าเงินบาท กลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ตามการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ BRT

### 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 แม้ยังมีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าดึงดูดระดับ 5% ส่วนระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากน้ำมัน

**KCE (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 43.00 บาท)**

ระยะสั้นได้ปัจจัยบวกจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าหนุนรายได้สกุลบาทฟื้นตัวพร้อมคาดว่าอุปสงค์จะฟื้นอีกในปี 2024 มองว่ากำไรจะแตะจุดสูงสุดในครั้งแรกปี 2023 และเชื่อว่า KCE จะได้อานิสงส์จากการเติบโตของอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,537		1,696	1,491
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	3.3341	2.71

  

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,537	0.1%	0.9%	-7.9%
Dow Jones	32,800	-0.8%	-1.9%	-1.0%
Nasdaq	12,484	-0.6%	-0.1%	19.3%
S&P 500	4,115	-0.7%	-1.0%	7.2%
STOXX 600	458	-1.8%	-1.4%	7.7%
DAX	15,842	-1.9%	-0.7%	13.8%
SHANGHAI	3,205	-1.3%	-2.4%	3.7%
HANG SENG	19,116	-1.6%	-2.3%	-3.4%
VN30	1,062	-0.4%	0.1%	5.4%

  

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	78	2.0%	1.8%	-8.8%
Gold	1,957	-0.9%	-1.2%	7.3%
BDI	1,348	-1.2%	-5.4%	-11.0%

  

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.38	4.32	4.15	4.43
US 10 Y	3.74	3.69	3.56	3.87
US 2-10 Spread	-0.63			
TH 2 Y	2.04	2.04	1.99	1.63
TH 10 Y	2.52	2.52	2.53	2.64

  

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-406	24,867	31,209
Proprietary	-686	-1,677	-5,405
Foreign	1,487	-21,623	-86,385
Retail	-394	-1,567	60,580

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial