

## เริ่มเห็นการผ่อนคลายจากอัตราผลตอบแทนปรับล

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.6% ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 2% หลังมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของฝั่ง EU และ อังกฤษ

### Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกประจำเดือน ก.ย. ขยายตัว 2.1%YoY แต่หากไม่รวมสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย จะขยายตัวราว 1%YoY ส่วนทางกับที่ Bloomberg Consensus คาดว่าจะหดตัว -2%YoY โดยการส่งออกขยายตัวต่อเนื่อง 2 เดือนติดต่อกัน ได้แรงหนุนจากการส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร จากการส่งออกผลไม้ไปจีน อาทิ ทุเรียน มังคุด รวมทั้งการส่งออกข้าวไปตลาดแอฟริกาใต้และอินโดนีเซีย สำหรับสินค้าอุตสาหกรรมดาวรุ่งที่ขยายตัวต่อเนื่องได้แก่ โซลาเซลล์ โทรคัพที่มีมือถือ อย่างไรก็ตามภาคการผลิตโลกเดือนนี้ยังอยู่ในภาวะหดตัว การฟื้นตัวของตลาดหลักยังไม่ทั่วถึง เนื่องจากความขัดแย้งระหว่างประเทศและดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูง กดดันอุปสงค์ สำหรับสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาหดตัว (-0.3%YoY) แต่ยังมีสินค้าที่ขยายตัวได้ อาทิ รถยนต์ และส่วนประกอบ (+3.3%YoY) สำหรับเมื่อคืนที่ผ่านมาเริ่มเห็นการปรับลงของ US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปี พร้อมกับเงินบาทที่เริ่มกลับมาแข็งค่าเข้านี้ มองเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น สอดคล้องกับตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่เข้านี้แกว่งบวก 0.7% โดยคืนนี้รอดติดตามภาคอสังหาของสหรัฐฯจากตัวเลขยอดขายบ้านมือหนึ่ง Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 6.8 แสนหลังคาเรือน หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดการณ์มองเป็นปัจจัยหนุนกับตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET INDEX แกว่งตัวขึ้นในกรอบ 1390 - 1400 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองเป็นโอกาสสะสมสำหรับนักลงทุนระยะกลาง - ยาว โดยเน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) สื่อนอกบ้าน (PLANB) โรงพยาบาล (MAJOR) สำหรับ Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,391		1,696	1388
PE (x)	21.27	15.8	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.32	1.72	1.32
Div. Yield (%)	3.27	3.23	3.3353	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,391	-0.6%	-3.0%	-16.6%
Dow Jones	33,141	0.6%	-2.5%	0.0%
Nasdaq	13,140	0.9%	-2.9%	25.5%
S&P 500	4,248	0.7%	-2.9%	10.6%
STOXX 600	435	0.4%	-3.3%	2.4%
DAX	14,880	0.5%	-2.4%	6.9%
SHANGHAI	2,962	0.8%	-3.9%	-4.1%
HANG SENG	16,992	-1.1%	-4.4%	-14.1%
VN30	1,106	1.1%	-1.4%	9.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	88	-2.0%	-2.0%	2.5%
Gold	1,971	-0.1%	2.5%	8.1%
BDI	2,017	0.0%	-2.0%	33.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.11	5.05	5.21	4.43
US 10 Y	4.82	4.85	4.83	3.87
US 2-10 Spread	-0.29			
TH 2 Y	2.59	2.61	2.55	1.63
TH 10 Y	3.29	3.34	3.29	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	396	5,982	56,870	
Proprietary	-104	-3,793	-2,070	
Foreign	-1,444	-11,498	-168,669	
Retail	1,153	9,310	113,868	

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

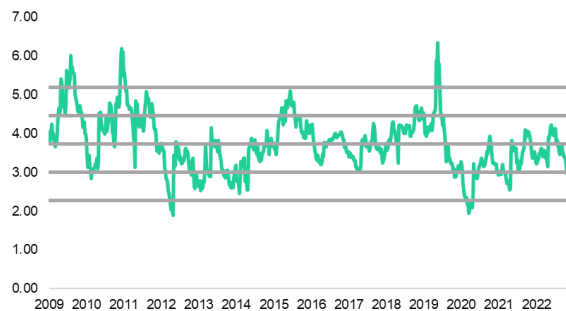
#### BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

กำไรสุทธิไตรมาส 3/23 อยู่ที่ 1.13 หมื่นล้านบาท (+48.2% YoY, +0.5% QoQ) สูงกว่าคาด 6% หนุนจาก NIM ที่ดีขึ้น การเติบโตที่แข็งแกร่ง YoY เป็นผลจาก 1) NII ที่สูงขึ้นจากการเติบโตของสินเชื่อและ NIM ที่ดีขึ้น บวกกับการตั้งสำรองหนี้ฯ ที่ลดลง ส่วนที่โตเล็กน้อย QoQ เป็นเพราะ NII ที่สูงขึ้น แต่ถูกหักลบโดยรายการ FVTPL ที่ลดลง

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

AOT รายงานสถิติที่สำคัญในช่วง FY4Q23 (ก.ค.-ก.ย.) ออกมายังคงเห็นการฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องทั้งในแง่เที่ยวบินที่มีจำนวนสูงสุดนับตั้งแต่เกิดโควิด หรือจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศที่กลับมาขึ้นเหนือ 15 ล้านคน (แต่ผู้โดยสารรวมยังต่ำกว่าช่วง FY2Q23 เล็กน้อย) จากตัวเลขดังกล่าวทำให้เรามองว่ารายได้ในช่วง FY4Q23 จะเห็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

25 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,391.03	-0.59%	-2.96%	-8.64%	-9.90%	-12.06%	-16.64%	1,695.99	1,387.60
SET50	857.99	-0.69%	-2.61%	-8.11%	-8.19%	-10.16%	-14.65%	1,020.39	856.23
SETHD	1,089.96	-1.21%	-2.71%	-5.54%	-4.16%	-3.22%	-9.17%	1,222.06	1,089.85
Bank	376.97	-2.37%	-3.27%	-3.37%	0.48%	1.74%	-2.92%	413.21	356.60
Energy	20,157.57	-0.31%	-1.35%	-5.35%	-7.67%	-17.65%	-19.73%	25,737.92	19,894.86
Commerce	30,971.87	0.62%	-3.41%	-10.06%	-14.80%	-11.93%	-20.86%	40,897.97	30,447.59
ICT	150.83	-1.29%	-3.65%	-8.49%	-6.81%	-7.37%	-8.91%	173.54	148.55
Electronic	9,923.57	-1.16%	-4.20%	-23.46%	-8.37%	26.04%	-4.37%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,853.62	-0.55%	-1.33%	-1.66%	-6.65%	-5.26%	-4.87%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,402.53	-0.72%	-2.90%	-7.64%	-9.77%	-15.26%	-20.00%	9,620.09	7,362.69
Property	223.03	-0.21%	-2.95%	-7.39%	-13.39%	-10.44%	-18.08%	275.91	221.03
Transport	315.17	-1.04%	-3.97%	-7.73%	-11.35%	-12.89%	-16.01%	382.08	313.74
Food&Bev	10,399.19	0.49%	-3.23%	-9.63%	-8.64%	-16.33%	-18.26%	12,960.52	10,291.84
<b>USA</b>									
Don Jones	33,141.38	0.62%	-2.52%	-2.42%	-0.48%	4.56%	-0.02%	35,679.13	31,161.41
Nasdaq	13,139.88	0.93%	-2.91%	-0.54%	10.84%	18.86%	25.54%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,247.68	0.73%	-2.87%	-1.68%	4.73%	11.05%	10.63%	4,607.07	3,698.15
DJ Financial	692.32	0.70%	-4.68%	-4.76%	-0.87%	0.30%	-4.27%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,347.12	0.36%	-2.67%	-2.26%	-3.98%	-1.63%	-6.62%	1,498.26	1,314.10
DJ Technology	4,449.54	0.82%	-2.23%	1.82%	18.56%	36.59%	43.66%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	728.19	-1.31%	-3.86%	-1.72%	5.22%	1.19%	0.02%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	800.09	1.22%	-3.89%	-5.52%	-3.17%	-0.34%	1.71%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,297.96	0.84%	-2.06%	-2.19%	4.48%	6.89%	14.46%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,330.90	1.79%	-3.11%	0.93%	8.04%	10.27%	5.59%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,178.69	-0.25%	-7.37%	-6.92%	5.75%	16.01%	7.23%	1,419.36	1,003.16
DJ Transportation	14,237.98	-0.01%	-5.73%	-5.00%	5.91%	8.98%	6.32%	16,717.04	12,728.12
VIX Index	18.97	-6.87%	6.10%	10.29%	0.69%	-31.76%	-12.46%	30.95	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	435.09	0.44%	-3.26%	-4.01%	-6.07%	7.80%	2.40%	472.69	397.28
DAX	14,879.94	0.54%	-2.44%	-4.35%	-5.80%	14.46%	6.87%	16,528.97	12,747.38
FTSE 100	7,389.70	0.20%	-3.72%	-3.83%	-5.90%	5.14%	-0.83%	8,047.06	6,914.66
<b>ASIA</b>									
Shanghai	2,962.24	0.78%	-3.93%	-5.43%	-9.25%	-1.29%	-4.11%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	16,991.53	-1.05%	-4.40%	-5.90%	-14.00%	13.12%	-14.10%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,487.13	0.37%	-4.18%	-6.73%	-11.92%	-4.38%	-9.93%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,571.88	0.00%	-2.79%	-2.18%	7.08%	7.92%	6.13%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	31,062.35	0.20%	-3.05%	-4.14%	9.31%	14.92%	19.04%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,383.51	1.12%	-3.12%	-4.97%	-4.08%	5.40%	6.58%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,309.76	0.36%	-2.00%	-0.21%	6.08%	26.40%	15.36%	17,463.76	12,629.48
ASX200	6,856.86	0.19%	-2.82%	-3.00%	-6.28%	0.95%	-2.58%	7,567.70	6,776.00
Phillippines	6,039.72	-0.80%	-3.84%	-1.68%	-7.65%	0.99%	-8.02%	7,137.62	5,998.31
Malaysia	1,435.65	-0.17%	-0.59%	-1.01%	1.51%	-0.57%	-4.00%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,806.76	0.96%	-1.91%	-2.99%	-1.50%	-4.41%	-0.64%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,083.88	1.00%	-2.77%	-3.77%	-6.38%	2.81%	-5.15%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,105.90	1.13%	-1.40%	-7.30%	6.25%	10.89%	9.81%	1,255.11	873.78

25 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,970.97	-0.10%	2.48%	2.38%	-0.91%	19.58%	8.06%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	33,700.00	-1.46%	1.97%	2.43%	4.17%	12.90%	4.50%	34,250.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.92	-0.26%	0.47%	-2.74%	-7.90%	19.48%	-4.33%	26.14	18.83
Aluminium (\$/MT)	2,180.00	0.88%	0.97%	-1.59%	-6.13%	-0.13%	-7.21%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	362.40	1.05%	1.27%	-1.13%	-5.96%	4.55%	-4.89%	435.50	336.15
Steel (\$/T)	702.00	0.14%	-0.43%	-0.43%	-34.58%	-7.40%	-5.65%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,441.25	1.02%	1.16%	-4.31%	-7.57%	-19.43%	-18.36%	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.)	580.50	-1.15%	1.75%	0.17%	-7.45%	-29.99%	-26.70%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	146.20	0.55%	-2.27%	3.54%	7.18%	16.51%	12.29%	150.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,295.25	0.66%	-0.12%	-0.08%	-9.80%	-6.21%	-14.74%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	434.20	3.26%	8.60%	11.85%	1.92%	2.89%	-9.26%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.53	0.18%	0.15%	2.08%	3.85%	51.57%	37.38%	27.75	17.55
Corn (\$/bu)	484.00	-1.27%	-1.02%	1.41%	-24.55%	-28.06%	-28.67%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,606.00	-2.33%	-3.56%	-1.12%	-11.20%	-7.21%	-13.55%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	83.74	-2.05%	-3.37%	-6.99%	12.71%	1.08%	4.34%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	88.07	-1.96%	-2.04%	-5.58%	13.36%	-3.68%	2.51%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	136.50	-1.34%	-4.04%	-14.69%	-28.21%	-64.53%	-66.23%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.97	1.54%	-3.51%	12.67%	40.34%	-43.72%	-33.61%	7.60	1.94
BDI	2,017.00	0.00%	-1.99%	26.62%	33.58%	12.24%	33.14%	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	1,279.00	0.00%	0.16%	-5.61%	5.18%	-23.41%	20.43%	1,658.00	625.00
Handysize Freight	684.00	0.00%	-0.87%	2.09%	2.55%	-28.68%	3.17%	953.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.59	2.61	2.55	2.55	1.87	1.85	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.29	3.34	3.29	3.14	2.50	3.19	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.70	0.73	0.75	0.59	0.63	1.34	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.11	5.05	5.21	5.11	3.95	4.50	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.82	4.85	4.83	4.43	3.45	4.24	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.29	-0.20	-0.38	-0.68	-0.50	-0.26	-0.55	-0.16	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	106.27	0.70%	0.02%	0.65%	4.73%	-5.76%	2.65%	113.15	99.58
USD/THB	36.17	-0.39%	-0.45%	0.51%	5.94%	-5.05%	4.51%	38.15	32.57
EURO/THB	38.30	-1.13%	-0.33%	-0.12%	1.67%	2.71%	3.35%	39.19	35.40
POUND/THB	43.98	-1.09%	-0.63%	-0.22%	3.33%	3.19%	5.05%	45.53	40.07
Yen/THB	24.12	-0.53%	-0.52%	-0.57%	-5.55%	-5.47%	-8.40%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.94	-0.46%	-0.46%	0.23%	0.37%	-5.47%	-1.25%	5.27	4.68
USD/EURO	0.94	0.76%	-0.12%	0.60%	4.26%	-7.46%	1.09%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	0.73%	0.19%	0.66%	2.54%	-7.93%	-0.63%	0.90	0.76
USD/Yen	149.91	0.13%	0.07%	1.04%	12.15%	0.54%	14.33%	150.16	127.23
USD/Yuan	7.31	-0.05%	-0.06%	0.17%	5.53%	0.71%	5.98%	7.35	6.69