

## สัปดาห์นี้รอดตามเงินเฟ้อสหรัฐ (PCE)

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดลบ 0.65% เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยในสหรัฐหลังจากประธาน FED ยืนยันเดิมนำปรับขึ้นดอกเบี้ย ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.5% กังวลกับดอกเบี้ยขาขึ้น

### Market Outlook

สัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับการรายงานเงินเฟ้อสหรัฐ (PCE) ประจำเดือนพ.ค. ในวันศุกร์ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.8%YoY, 0.1%MoM ส่วน Core PCE ประเมินไว้ที่ 4.7%YoY, 0.4%MoM หากรายงานแล้วต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้มองว่าจะเป็นบวกกับตลาดหุ้นจากการคลายความกังวลเงินเฟ้อและดอกเบี้ย ข้อมูลล่าสุดจาก CME FED WATCH ระบุว่าให้น้ำหนักราว 72% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สำหรับการประชุมปลายเดือน 7 ขณะที่การเคลื่อนไหวของสินทรัพย์การเงินอื่นๆค่อนข้างทรงตัวทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 และ 10 ปี บ่งชี้ว่านักลงทุนอยู่ระหว่างรอดูตัวเลขเศรษฐกิจใหม่ๆ ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆจะได้แก่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐ (CB) ในวันอังคาร Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 104 ขณะที่ในวันเดียวกันก็จะมีการรายงานยอดขายบ้านมือหนึ่ง Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 6.76 แสนหลังคาเรือน สำหรับวันพุธจะมีประธาน FED กำหนดการแถลงนโยบายกับ ECB อย่างไรก็ตามเชื่อว่าถ้อยแถลงยังน่าจะคล้ายเดิมกล่าวคือเน้นย้ำถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อที่ยังสูงจึงมองผลกระทบต่อตลาดจำกัด สำหรับกรณีความไม่สงบในรัสเซีย ข้อมูลล่าสุด ณ วันอาทิตย์ช่วง 10.40 น. ผู้นำกลุ่ม Wagner ได้ยุติการนำทหารเข้ากรุง Moscow จึงมองประเด็นดังกล่าวมิได้มีผลอย่างมีนัยยะต่อการลงทุน ด้านตลาดหุ้นไทยเชื่อว่าแม้วันศุกร์จะฟื้นตัวกลับขึ้นมาได้ปิดสูงกว่าบริเวณ 1500 แต่ก็เชื่อว่าการฟื้นตัวยังมี Upside ที่จำกัดจากการที่ไร้ปัจจัยหนุนอย่างมีนัยยะประกอบกับยังถูกแรงกดดันจากการเมืองที่มีความไม่ชัดเจนด้านการจัดตั้งรัฐบาลรวมถึงกรณีหุ้นขนาดกลาง - เล็ก ยังเป็นปัจจัยสูญเสียความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ ประเมิน SET INDEX สัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1490 - 1520 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตการลงทุนแต่ดัชนีจะเริ่มปรับลงมาก็ตามเนื่องจากช่วงถัดไปยังเต็มไปด้วยหลายความเสี่ยง ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้น เน้นที่ Domestic Play อาทิ คำปลัก (BJC CPALL HMPRO) ธนาकार (BBL KBANK KTB SCB) ก่องเทียว (AOT CENTEL ERW MINT) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) ศูนย์การค้า (CPN) กลุ่มการเงิน (MTC TIDLOR) ส่งออก (KCE TU) ผลบวกค่าเงินบาทอ่อนค่า กลุ่มเดินเรือ (PSL)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,506		1,696	1491
PE (x)	20.49	15.9	18.9	14.6
PBV (x)	1.46	1.43	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.22	3.15	3.3342	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,506	-0.3%	-3.5%	-9.8%
Dow Jones	33,727	-0.6%	-1.7%	1.8%
Nasdaq	13,493	-1.0%	-1.4%	28.9%
S&P 500	4,348	-0.8%	-1.4%	13.3%
STOXX 600	453	-0.3%	-2.9%	6.6%
DAX	15,830	-1.0%	-3.2%	13.7%
SHANGHAI	3,198	0.0%	-2.3%	3.5%
HANG SENG	18,890	-1.7%	-5.7%	-4.5%
VN30	1,129	0.4%	1.3%	12.1%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	74	-0.4%	-3.6%	-14.0%
Gold	1,921	0.4%	-1.9%	5.3%
BDI	1,240	2.0%	15.2%	-18.2%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.74	4.79	4.71	4.43
US 10 Y	3.73	3.79	3.76	3.87
US 2-10 Spread	-1.01			
TH 2 Y	2.13	2.12	2.13	1.63
TH 10 Y	2.59	2.59	2.61	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-585	-298	36,114	
Proprietary	25	1,312	-4,080	
Foreign	-594	-10,316	-108,354	
Retail	1,154	9,302	76,320	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

#### KTB (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 21.40 บาท)

ชอบ KTB ตรงที่งบดุลแข็งแกร่ง แนวโน้มการเติบโตของกำไรสุทธิที่มั่นคง อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ที่ขยายตัวขึ้น และมูลค่าหุ้นที่น่าดึงดูด คาดกำไรสุทธิจะโตแข็งแกร่งอีกในไตรมาส 2/23 ที่ 1.02 หมื่นล้านบาท (+23% YoY, +2% QoQ) หนุนจากอัตราส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) ที่ขยายตัวขึ้น

#### PSL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 12.40 บาท)

คาดว่าค่าระวางเรือสินค้าเทกองแห้งจะค่อย ๆ ปรับดีขึ้นตลอดช่วงครึ่งหลังของปี 2023 โดยการฟื้นตัวจะเกิดขึ้นในไตรมาส 3/23 จากปัจจัยตามฤดูกาล เช่น อุปสงค์การใช้ถ่านหินที่สูงขึ้นในช่วงหน้าร้อน บวกกับฤดูกาลเก็บเกี่ยวในซีกโลกเหนือที่จะเริ่มต้นในเดือน ก.ค. ทั้งนี้คาดสมดุอุปสงค์-อุปทานที่ดีขึ้นในปี 2024 จะช่วยหนุนค่าระวางในระดับที่ผู้ประกอบการเรือสามารถทำกำไรได้อย่างมั่นคง

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,505.52	-0.25%	-3.45%	-1.91%	-6.93%	-3.10%	-9.78%	1,695.99	1,491.12
SET50	917.58	-0.12%	-3.29%	-1.27%	-6.20%	-2.62%	-8.72%	1,020.39	903.66
SETHD	1,129.66	-0.41%	-1.90%	-1.75%	-3.85%	0.59%	-5.86%	1,222.06	1,102.24
Bank	391.94	-0.05%	-0.48%	0.90%	2.43%	7.38%	0.94%	407.80	341.08
Energy	20,944.15	0.44%	-2.53%	-2.47%	-13.77%	-11.84%	-16.60%	25,962.18	20,501.63
Commerce	34,499.15	-0.78%	-4.48%	-6.40%	-9.83%	1.10%	-11.85%	40,897.97	32,629.95
ICT	150.70	-0.06%	-4.36%	-4.40%	-6.79%	-14.48%	-8.99%	180.15	148.79
Electronic	11,799.38	1.00%	-10.68%	12.05%	30.44%	142.55%	13.71%	14,098.50	4,660.77
Hospitality	6,941.21	-0.95%	-1.40%	-0.86%	-1.45%	10.35%	-3.66%	7,790.78	6,350.26
Con. Mat	8,440.72	-0.86%	-2.92%	-3.19%	-6.75%	-9.25%	-8.78%	9,702.86	8,184.14
Property	239.09	-1.04%	-3.96%	-4.31%	-10.00%	3.81%	-12.19%	275.91	224.81
Transport	346.17	-0.69%	-0.56%	0.41%	-5.52%	-1.55%	-7.75%	382.08	330.95
Food&Bev	11,330.48	-1.35%	-4.18%	-2.98%	-9.18%	-13.62%	-10.94%	13,484.11	10,977.77
<b>USA</b>									
Don Jones	33,727.43	-0.65%	-1.67%	2.03%	1.58%	10.66%	1.75%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,492.52	-1.01%	-1.44%	7.42%	28.53%	21.35%	28.91%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,348.33	-0.77%	-1.39%	4.89%	13.10%	15.44%	13.25%	4,448.47	3,491.58
DJ Financial	708.20	-0.64%	-2.67%	1.43%	-1.71%	3.47%	-2.08%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,406.35	-0.42%	0.05%	1.63%	-2.62%	3.99%	-2.52%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,438.36	-0.91%	-1.73%	9.07%	42.95%	32.60%	43.29%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	645.47	-0.83%	-3.41%	-2.73%	-11.11%	11.11%	-11.34%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	889.16	-1.19%	-1.25%	7.14%	12.83%	7.03%	13.03%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,342.32	-0.59%	-0.12%	5.52%	17.61%	17.90%	18.37%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,216.98	-0.42%	-0.71%	-1.27%	-3.83%	10.33%	-3.45%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,282.13	0.04%	0.79%	9.93%	15.76%	32.63%	16.64%	1,294.41	958.57
DJ Transportation	14,687.87	-0.74%	-0.71%	5.61%	8.28%	13.55%	9.68%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	13.44	4.11%	-0.74%	-27.47%	-35.60%	-55.56%	-37.98%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	453.14	-0.34%	-2.93%	-2.78%	6.01%	13.00%	6.65%	470.45	379.72
DAX	15,829.94	-0.99%	-3.23%	-2.00%	13.55%	23.82%	13.69%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,461.87	-0.54%	-2.37%	-3.88%	-0.15%	6.86%	0.14%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,197.90	0.00%	-2.30%	-1.49%	4.99%	-3.68%	3.52%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	18,889.97	-1.71%	-5.74%	-2.79%	-3.59%	-9.66%	-4.51%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,864.03	0.00%	-2.51%	-1.26%	0.94%	-11.05%	-0.20%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	62,979.37	-0.41%	-0.64%	1.61%	5.24%	20.99%	3.52%	63,601.71	52,094.25
NIKKEI225	32,781.54	-1.45%	-2.74%	5.89%	24.95%	27.10%	25.63%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,570.10	-0.91%	-2.12%	0.10%	11.08%	12.07%	14.92%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,202.40	0.00%	-0.50%	6.27%	20.54%	13.35%	21.68%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,099.23	-1.34%	-2.10%	-2.21%	-0.12%	10.22%	0.86%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,393.55	-0.18%	-1.76%	-3.18%	-2.25%	5.60%	-2.63%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,390.89	-0.27%	0.16%	-1.46%	-5.68%	-2.54%	-6.99%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,639.73	-0.19%	-0.88%	-1.44%	-2.37%	-4.94%	-3.08%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,191.60	-0.96%	-2.10%	-0.82%	-2.03%	4.19%	-1.84%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,129.38	0.36%	1.27%	5.96%	10.69%	-5.35%	12.14%	1,295.12	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,921.20	0.38%	-1.88%	-2.74%	6.84%	5.01%	5.33%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,950.00	-0.16%	-0.78%	-0.31%	7.76%	7.39%	-0.47%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.43	0.82%	-7.32%	-4.35%	-5.50%	6.16%	-6.37%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,150.90	-1.19%	-3.61%	-2.39%	-8.95%	-11.85%	-8.45%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	380.35	-2.22%	-2.20%	4.45%	0.01%	4.04%	-0.18%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	910.00	-0.22%	-1.83%	-16.51%	37.67%	-19.08%	22.31%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,361.50	-3.77%	-4.66%	-0.25%	-20.83%	-30.67%	-21.03%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	47,054.55	0.00%	2.47%	8.61%	-44.43%	-37.26%	-44.47%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	733.25	-0.78%	6.58%	17.84%	-5.51%	-21.15%	-7.42%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	132.40	-0.15%	-1.41%	-2.36%	3.84%	-17.43%	1.69%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,494.50	-0.40%	1.91%	13.01%	1.05%	-5.82%	-1.63%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	410.70	-3.30%	-1.37%	1.06%	-9.80%	-0.47%	-14.17%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	24.18	-3.01%	-8.51%	-6.32%	15.25%	35.64%	20.66%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	630.75	-4.50%	-1.48%	9.22%	-5.33%	-11.55%	-7.04%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,644.00	1.73%	-3.73%	2.62%	-4.16%	-26.45%	-12.63%	5,201.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	69.16	-0.50%	-3.65%	-5.14%	-13.07%	-33.34%	-13.83%	114.05	63.64
Brent (\$/bbl)	73.85	-0.39%	-3.60%	-3.89%	-12.00%	-32.63%	-14.04%	120.41	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	125.50	-0.20%	-2.30%	-21.56%	-68.71%	-68.36%	-68.95%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.73	4.64%	3.69%	17.58%	-46.27%	-58.20%	-39.02%	10.03	1.94
BDI	1,240.00	1.97%	15.24%	-4.25%	-18.15%	-48.34%	-18.15%	2,331.00	530.00
Container Freight	1,535.75	0.00%	-3.55%	-10.71%	-27.56%	-78.92%	-27.56%	7,066.03	1,535.75
Supramax Freight	743.00	-1.07%	-0.67%	-26.73%	-30.04%	-69.55%	-30.04%	2,449.00	625.00
Handysize Freight	455.00	-0.22%	-1.94%	-24.17%	-31.37%	-65.94%	-31.37%	1,334.00	431.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2-yrs Yield	2.13	2.12	2.13	2.04	1.65	1.85	1.63	2.13	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.59	2.59	2.61	2.52	2.68	2.89	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.46	0.47	0.47	0.48	1.02	1.05	1.01	1.43	0.40
US 2-yrs Yield	4.74	4.79	4.71	4.32	4.32	3.01	4.43	5.08	2.73
US 10-yrs Yield	3.73	3.79	3.76	3.69	3.75	3.09	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-1.01	-1.00	-0.95	-0.62	-0.57	0.07	-0.55	0.08	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	102.90	0.50%	0.65%	-0.57%	-1.35%	-1.96%	-0.60%	114.78	100.79
USD/THB	35.23	0.30%	1.67%	1.82%	1.21%	-1.06%	1.81%	38.46	32.57
EURO/THB	38.38	-0.28%	1.24%	3.01%	3.95%	3.02%	3.57%	38.60	35.40
POUND/THB	44.81	0.05%	0.78%	4.35%	6.92%	2.88%	7.03%	44.94	39.09
Yen/THB	24.52	-0.12%	0.36%	-1.75%	-6.42%	-6.68%	-6.89%	27.66	24.38
Yuan/THB	4.91	0.31%	0.93%	0.23%	-1.20%	-7.51%	-1.92%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.56%	0.39%	-1.14%	-2.55%	-3.96%	-1.73%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	0.27%	0.82%	-2.36%	-5.27%	-3.81%	-4.95%	0.97	0.78
USD/Yen	143.70	0.41%	1.33%	3.69%	8.12%	6.05%	9.59%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.18	0.00%	0.74%	1.75%	2.71%	7.18%	4.07%	7.33	6.67