

## ไร้ปัจจัยใหม่ๆรอติดตามส่งออกเข้านี้

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.1% ภาพรวมไร้ปัจจัยใหม่ๆนักลงทุนรอดูตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆและความเห็นของเจ้าหน้าที่ FED ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI ปิดลบ 0.4% ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาไม่มีตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ นักลงทุนรอดูความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากสถาบัน CB ของสหรัฐฯในคืนนี้ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 105.5 รวมถึงยอดขายบ้านมือหนึ่งของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 6.9 แสนหลังคาเรือน หากทั้ง 2 ตัวเลขสูงกว่าค่าคาดหมายเป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้นจากความกังวลเงินเฟ้อและดอกเบี้ย สำหรับการเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์เมื่อคืนพบว่า US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปียังคงปรับขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับ Dollar Index ที่ปรับแข็งค่าและราคาทองคำที่ปรับลง ด้านค่าเงินบาทยังคงแนวโน้มการอ่อนค่า โดยการเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์กำลังบ่งชี้ว่าตลาดหุ้นยังปรับขึ้นได้ยากในระยะสั้นแต่เงินบาทที่อ่อนค่าจะเป็นบวกกับหุ้นในกลุ่มส่งออก (KCE TU) สำหรับในประเทศเข้านี้กระทรวงพาณิชย์มีกำหนดรายงานภาวะการค้าระหว่างประเทศ Bloomberg คาดการณ์มูลค่าส่งออกประจำเดือน ส.ค. หดตัว (-5%YoY) และมูลค่านำเข้าหดตัว (-10%YoY) พร้อมประเมินดุลการค้าขาดดุล 1.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ พร้อมแนะรอดูติดตามดุลบัญชีเดินสะพัดจากธนาคารแห่งประเทศไทยในวันศุกร์ Bloomberg Consensus คาดการณ์เกินดุล 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1500 - 1515 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองบวกกับตลาดหุ้นในระยะสั้นด้วยการที่เชื่อว่านักลงทุน Price In ปัจจัยด้านดอกเบี้ยไปมากแล้วและสถิติตลาดหุ้น 4Q มักเป็นช่วงที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก จึงแนะ Trading เน้นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากภาครัฐ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) ส่งออก (TU) สินค้า IT (COM7)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,507		1,696	1462
PE (x)	23.01	16.8	18.9	14.7
PBV (x)	1.50	1.43	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.08	2.99	3.3332	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,507	-1.0%	-1.3%	-9.7%
Dow Jones	34,007	0.1%	-1.8%	2.6%
Nasdaq	13,271	0.5%	-3.2%	26.8%
S&P 500	4,337	0.4%	-2.6%	13.0%
STOXX 600	450	-0.6%	-1.4%	6.0%
DAX	15,405	-1.0%	-2.0%	10.6%
SHANGHAI	3,116	-0.5%	-0.3%	0.9%
HANG SENG	17,729	-1.8%	-1.1%	-10.4%
VN30	1,153	-3.3%	-4.8%	14.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	93	0.0%	-1.2%	8.6%
Gold	1,925	0.0%	-0.4%	5.5%
BDI	1,593	0.0%	10.7%	5.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.12	5.11	5.05	4.43
US 10 Y	4.53	4.43	4.30	3.87
US 2-10 Spread	-0.59			
TH 2 Y	2.55	2.55	2.49	1.63
TH 10 Y	3.14	3.14	3.01	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	439	-3,172	52,316	
Proprietary	-161	4,456	3,864	
Foreign	637	-17,644	-152,841	
Retail	-915	16,360	96,661	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

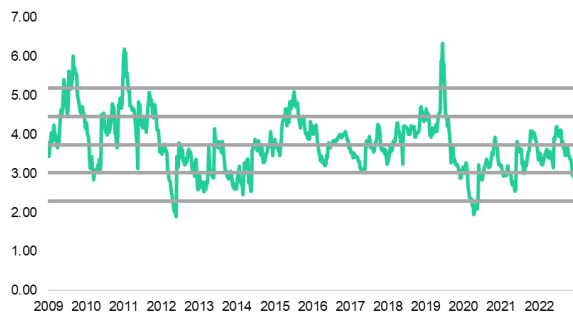
#### TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 16.90 บาท)

3Q23 เราคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวจาก 2Q23 ได้โดยเฉพาะการฟื้นตัวในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งของมากขึ้นแล้ว นอกจากนี้ในช่วงปลายไตรมาสยังมีโอกาสได้รับผลดีจากราคาปลาที่ปรับตัวลดลงหลังจากยืนที่ระดับ 2,000 เหรียญสหรัฐฯ/ตันมาตั้งแต่ต้นไตรมาส 2 ที่ผ่านมา

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

ช่วง FY4Q23 อาจเห็นการชะลอตัวเล็กน้อยเพราะเป็นช่วง Low Seasons และการรับรู้ค่าใช้จ่ายสำหรับอาคาร SAT-1 ที่จะเปิดในช่วงกลางเดือน ก.ย. นี้ ทั้งนี้เรายังประมาณการกำไรทั้งปีไว้ที่ 9,996 ล้านบาท และคาดว่าจะเติบโตเป็น 29,365 ล้านบาทใน FY24 หลังได้รับผลดีจากการเก็บส่วนแบ่งรายได้จาก King Power ในอัตราใหม่เข้ามาเต็มปี

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ii@pi.financial

26 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,507.36	-1.00%	-1.32%	-3.39%	-6.20%	-6.69%	-9.67%	1,695.99	1,461.61
SET50	923.50	-1.09%	-1.46%	-3.85%	-4.58%	-4.81%	-8.13%	1,020.39	891.79
SETHD	1,146.56	-0.64%	-0.51%	-1.50%	-1.02%	-0.64%	-4.45%	1,222.06	1,102.24
Bank	388.48	-0.42%	-2.22%	-4.52%	3.54%	1.90%	0.05%	413.21	356.60
Energy	21,056.97	-1.12%	-1.90%	-6.31%	-8.00%	-16.44%	-16.15%	25,737.92	20,206.35
Commerce	34,063.37	-1.08%	-2.21%	-5.36%	-10.14%	-0.32%	-12.97%	40,897.97	32,629.95
ICT	163.36	-0.89%	0.82%	2.72%	-3.44%	-3.21%	-1.35%	174.00	148.55
Electronic	12,696.97	-2.07%	-1.03%	-2.20%	6.95%	61.27%	22.36%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,012.00	0.61%	0.08%	-0.64%	-3.08%	-5.14%	-2.68%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,900.94	-1.42%	-1.41%	-5.53%	-9.42%	-11.14%	-14.62%	9,620.09	7,852.15
Property	238.51	-0.96%	-0.96%	-2.69%	-9.54%	-4.05%	-12.40%	275.91	234.63
Transport	337.40	-1.22%	-1.97%	-2.47%	-4.90%	-7.65%	-10.08%	382.08	330.95
Food&Bev	11,451.41	-0.49%	-0.80%	-1.03%	-6.03%	-9.42%	-9.99%	12,960.52	10,772.35
<b>USA</b>									
Don Jones	34,006.88	0.13%	-1.78%	-0.99%	4.98%	14.78%	2.59%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,271.32	0.45%	-3.20%	-2.35%	13.27%	21.57%	26.80%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,337.44	0.40%	-2.61%	-1.55%	9.22%	16.97%	12.97%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	727.89	0.13%	-3.10%	-0.85%	6.66%	8.32%	0.65%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,385.12	0.50%	-0.67%	-1.95%	2.18%	5.41%	-3.99%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,391.18	0.48%	-2.90%	-1.55%	19.26%	37.07%	41.77%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	750.93	1.35%	-1.69%	3.83%	11.89%	23.94%	3.14%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	846.02	-0.09%	-3.41%	-1.85%	2.12%	0.64%	7.54%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,332.04	0.38%	-3.79%	-2.54%	11.29%	15.89%	17.46%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,317.25	-0.10%	0.37%	4.91%	9.67%	19.29%	4.50%	1,334.00	1,072.29
DJ Con. Mat	1,271.88	0.44%	-2.81%	-4.05%	13.63%	26.25%	15.71%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,101.42	0.76%	-1.00%	-3.29%	8.37%	23.57%	12.77%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	16.90	-1.74%	20.71%	7.78%	-15.37%	-42.51%	-22.01%	34.88	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	450.44	-0.62%	-1.38%	-0.21%	1.35%	16.10%	6.01%	472.69	379.72
DAX	15,405.49	-0.98%	-2.05%	-1.45%	1.74%	26.64%	10.64%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,623.99	-0.78%	-0.38%	3.89%	1.87%	9.48%	2.31%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,115.61	-0.54%	-0.33%	1.68%	-4.00%	1.43%	0.85%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,729.29	-1.82%	-1.12%	-1.26%	-10.39%	0.69%	-10.37%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,714.60	-0.65%	-0.35%	0.15%	-7.12%	-3.04%	-4.06%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,023.69	0.02%	-2.33%	1.75%	14.60%	13.62%	8.52%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	32,678.62	0.85%	-2.55%	3.33%	18.75%	19.33%	25.23%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,495.76	-0.49%	-3.07%	-0.93%	2.50%	9.53%	11.60%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,452.23	0.66%	-1.47%	-0.18%	4.78%	15.77%	16.37%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,076.53	0.11%	-2.13%	-0.54%	0.60%	7.52%	0.54%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,172.84	0.49%	0.79%	0.20%	-6.52%	-1.87%	-5.99%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,443.45	-0.47%	-1.00%	-0.07%	2.44%	1.77%	-3.48%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,998.38	-0.26%	0.90%	1.49%	3.52%	-2.25%	2.16%	7,156.98	6,542.79
Singapore	3,215.40	0.33%	-1.47%	0.80%	-1.23%	-0.69%	-1.10%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,153.20	-3.34%	-4.84%	-2.55%	9.38%	-0.85%	14.51%	1,255.11	873.78

26 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,925.23	0.00%	-0.45%	0.54%	-2.45%	17.11%	5.55%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,850.00	-0.15%	1.08%	2.98%	1.08%	10.42%	1.70%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	23.14	-1.79%	-0.45%	-4.49%	-0.84%	24.86%	-3.41%	26.14	17.97
Aluminium (\$/MT)	2,207.25	-0.36%	1.44%	4.12%	-6.28%	2.55%	-6.05%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	364.95	-0.44%	-2.46%	-2.99%	-11.25%	8.72%	-4.23%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	705.00	0.00%	-0.14%	-12.20%	-31.95%	-12.09%	-5.24%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,518.25	-1.29%	0.30%	5.83%	-14.83%	-15.61%	-15.78%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	28,047.62	-0.42%	-1.67%	-20.14%	-58.95%	-63.52%	-66.90%	85,000.00	28,047.62
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	589.00	1.64%	-0.38%	-0.72%	-15.83%	-34.19%	-25.63%	949.75	548.00
Rubber (\$/kg)	138.90	-1.63%	-1.77%	5.47%	4.12%	5.93%	6.68%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,297.75	0.12%	-1.44%	-6.03%	-11.58%	-9.08%	-14.58%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	392.00	0.98%	0.41%	-7.28%	-14.39%	-11.75%	-18.08%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.31	-2.45%	-2.95%	5.96%	23.46%	47.54%	31.29%	27.62	17.36
Corn (\$/bu)	481.25	0.84%	2.07%	2.23%	-25.65%	-29.48%	-29.07%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,675.00	0.77%	-0.08%	-4.79%	-8.38%	-0.71%	-11.89%	4,349.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	89.68	-0.39%	-1.97%	12.34%	22.51%	14.34%	11.74%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	93.29	0.02%	-1.21%	10.43%	18.61%	8.26%	8.59%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.00	0.00%	-0.47%	7.10%	-9.35%	-63.24%	-60.41%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.64	0.08%	-3.26%	3.90%	30.00%	-61.38%	-41.03%	7.60	1.94
BDI	1,593.00	0.00%	10.70%	47.50%	9.41%	-12.28%	5.15%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,479.48	0.00%	-5.24%	-16.33%	-15.79%	-66.92%	-30.21%	4,014.10	1,474.32
Supramax Freight	1,355.00	0.00%	9.27%	49.23%	2.19%	-17.98%	27.59%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	670.00	0.00%	3.88%	32.15%	-4.56%	-30.64%	1.06%	1,034.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.55	2.55	2.49	2.29	1.70	1.72	1.63	2.55	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.14	3.14	3.01	2.78	2.32	3.05	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.59	0.59	0.52	0.49	0.62	1.33	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.12	5.11	5.05	5.08	4.08	4.20	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.53	4.43	4.30	4.24	3.57	3.68	3.87	4.55	3.25
US 2-10 Spread	-0.59	-0.68	-0.75	-0.84	-0.51	-0.52	-0.55	-0.26	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	106.00	0.39%	0.76%	1.85%	3.48%	-6.72%	2.39%	114.78	99.58
USD/THB	36.20	0.60%	1.47%	3.11%	5.68%	-4.21%	4.61%	38.46	32.57
EURO/THB	38.35	0.02%	0.51%	1.18%	3.23%	5.43%	3.48%	39.06	35.40
POUND/THB	44.21	0.30%	0.07%	0.08%	4.57%	8.11%	5.60%	45.53	40.07
Yen/THB	24.32	0.23%	0.60%	1.43%	-7.08%	-7.38%	-7.66%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.95	0.35%	1.13%	2.64%	-0.58%	-6.38%	-1.13%	5.36	4.68
USD/EURO	0.94	0.56%	0.93%	1.91%	2.38%	-9.07%	1.06%	1.05	0.89
USD/POUND	0.82	0.23%	1.41%	3.01%	1.07%	-11.28%	-1.05%	0.95	0.76
USD/Yen	148.88	0.34%	0.86%	1.67%	13.74%	3.53%	13.54%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.31	0.18%	0.29%	0.34%	6.34%	2.39%	5.99%	7.35	6.69