

ยอดขายบ้านสหรัฐฯแกร่งกดดันตลาดหุ้น

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.3% หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับขึ้นแข็งแกร่งอีกครั้ง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.3% หลังอิสราเอลประกาศพร้อมโจมตีพื้นดินในฉนวนกาซา

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานยอดขายบ้านมือหนึ่งที่ 7.59 แสนหลังคาเรือนสูงกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้อย่างมาก โดยคาดไว้ 6.78 แสนหลังคาเรือนซึ่งทำให้ US Bond Yield อายุ 10 ปี พลิกกลับมาติดตัวแรงทดสอบ 4.9% อีกครั้งจากวันก่อนหน้าที่ชะลอตัวลงเล็กน้อย กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯกลับมาผันผวนโดย Dow Jones ปรับฐาน 0.3% และ Nasdaq ปรับฐานแรงถึง 2.4% พร้อมกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯปรับขึ้นมาแข็งค่าทดสอบระดับ 106.56 สำหรับปัจจัยในประเทศมีความคืบหน้ามากขึ้นกับนโยบายเงิน Digital ของภาครัฐ โดยจะเริ่มพิจารณามากขึ้นเกี่ยวกับการให้เงิน ซึ่งอาจกำหนดกลุ่มเป้าหมายที่ฐานเงินเดือนหรือเงินฝากธนาคารแบ่งได้ดังนี้ (1) กลุ่มที่รายได้ / เงินเดือน มากกว่า 2.5 หมื่นบาท หรือ มีเงินฝาก 1 แสนบาท ไม่ควรได้รับการโอนเงิน Digital (2) กลุ่มที่รายได้มากกว่า 5 หมื่นบาท หรือ มีเงินฝาก 5 แสนบาท ไม่ควรได้รับเงิน Digital โดยเบื้องต้นจะให้เพียงกลุ่มผู้มีรายได้น้อยและเป็นกลุ่มผู้ยากไร้จำนวน 15 - 16 ล้านคน (ช่วงเงินเพียง 1.6 แสนล้านบาท) พร้อมใช้ได้กับสินค้าเกี่ยวข้องกับอุปโภคบริโภคเป็นหลักในเขตอำเภอและบังคับใช้ภายใน 6 เดือน แหล่งที่มาของเงินจะมาจากงบประมาณเป็นหลักรวมถึงการกู้เงินหลากหลายวิธี ส่วนการกู้ธนาคารออมสินจะเป็นทางเลือกสุดท้าย เรามองปัจจัยข้างต้นอาจสร้างแรงกดดันบ้างต่อกลุ่มค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) เนื่องจากเสมือนว่าวงเงินในการกระตุ้นมีแนวโน้มจะลดลง และอาจไม่สามารถใช้กับร้านค้าปลีกขนาดใหญ่ได้อย่างไรก็ตามมอง CPALL จะรับผลบวกมากที่สุดจากการที่มี Makro เชื่อว่าจะเป็น Supplier ขนาดใหญ่ให้กับร้านค้าขนาดกลาง - เล็ก นอกจากนี้อาจ สร้าง Downside ต่อ GDP 2024 ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประเมินไว้ที่ 4.4% ตามวงเงินกระตุ้นที่น้อยลง สำหรับการตอบรับของตลาดพันธบัตรเริ่มเห็นการอ่อนตัวของ TH Bond Yield 10 ปี จากการที่วงเงินกู้ที่มีแนวโน้มลดลงจากช่วงก่อนหน้า ช่วยคลายกังวลกับ Earnings Yield Gap ได้เล็กน้อย วันนี้ประเมิน SET ปรับตัวลงในกรอบ 1385 - 1400 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองเป็นโอกาสสะสมสำหรับลงทุนระยะกลาง - ยาว เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่วนระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) และ โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) เป็นกลุ่มน่าสนใจสำหรับ Trading

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,402		1,696	1388
PE (x)	21.43	15.9	18.9	14.6
PBV (x)	1.40	1.33	1.72	1.32
Div. Yield (%)	3.24	3.20	3.3353	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,402	0.8%	-2.5%	-16.0%
Dow Jones	33,036	-0.3%	-1.9%	-0.3%
Nasdaq	12,821	-2.4%	-3.7%	22.5%
S&P 500	4,187	-1.4%	-3.0%	9.0%
STOXX 600	435	0.0%	-2.2%	2.4%
DAX	14,892	0.1%	-1.3%	7.0%
SHANGHAI	2,974	0.4%	-2.8%	-3.7%
HANG SENG	17,085	0.6%	-3.6%	-13.6%
VN30	1,102	-0.4%	-0.2%	9.4%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	90	2.3%	-1.5%	4.9%
Gold	1,980	0.4%	1.7%	8.5%
BDI	1,949	0.0%	-7.4%	28.6%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.12	5.11	5.22	4.43
US 10 Y	4.95	4.82	4.91	3.87
US 2-10 Spread	-0.17			
TH 2 Y	2.60	2.59	2.61	1.63
TH 10 Y	3.29	3.29	3.32	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	2,871	8,853	59,741	
Proprietary	-572	-4,365	-2,642	
Foreign	-924	-12,423	-169,593	
Retail	-1,375	7,935	112,493	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

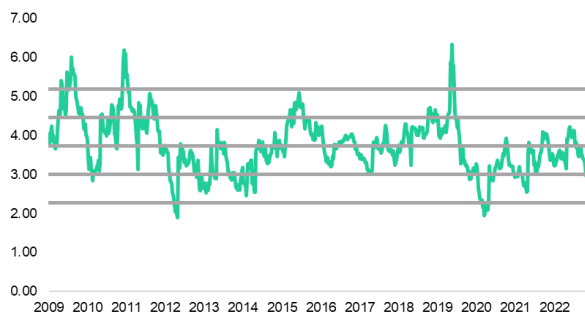
PTTEP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ภาพรวมไตรมาส 4/23 และปี 2024 ก็ยังสดใสอยู่ หนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มหลังจาก OPEC+ ขยายการปรับลดปริมาณผลิต บวกกับปริมาณขายที่โตขึ้น (9% YoY in 2024) จากภาระเร่งกำลังผลิตที่แหล่ง G1/61

TOP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 3/23 ที่ 9.9 พันล้านบาท พุ่งขึ้นจาก 11 ล้านล้านบาทในไตรมาส 3/22 และ 1.1 พันล้านบาทในไตรมาส 2/23 หนุนจากค่าการกลั่นที่สูงขึ้น และกำไรจากสต็อกน้ำมัน 8.9 พันล้านบาท เพราะราคาน้ำมันที่สูงขึ้น แต่กำไรที่ปรับเพิ่มขึ้นจะได้รับผลกระทบส่วนหนึ่งจากขาดทุนรายการพิเศษ 5.2 พันล้านบาท ขาดทุนสุทธิจากการป้องกันความเสี่ยงที่ 4.5 พันล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ที่ 700 ล้านบาท

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

26 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,401.70	0.77%	-2.51%	-7.94%	-8.46%	-13.10%	-16.00%	1,695.99	1,387.60
SET50	865.04	0.82%	-2.62%	-7.35%	-6.48%	-11.30%	-13.95%	1,020.39	856.23
SETHD	1,098.65	0.80%	-3.00%	-4.79%	-3.85%	-5.29%	-8.45%	1,222.06	1,089.85
Bank	381.57	1.22%	-2.44%	-2.19%	2.20%	-0.92%	-1.73%	413.21	356.60
Energy	20,200.49	0.21%	-2.95%	-5.14%	-7.77%	-18.21%	-19.56%	25,737.92	19,894.86
Commerce	31,425.65	1.47%	-0.68%	-8.74%	-13.99%	-11.59%	-19.70%	40,897.97	30,447.59
ICT	151.60	0.51%	-3.57%	-8.02%	-6.94%	-8.16%	-8.45%	173.54	148.55
Electronic	10,000.23	0.77%	-4.32%	-22.87%	8.51%	17.93%	-3.63%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	6,891.08	0.55%	-1.70%	-1.12%	-6.01%	-6.60%	-4.35%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,577.86	2.37%	-0.47%	-5.45%	-9.41%	-17.23%	-18.11%	9,620.09	7,362.69
Property	222.39	-0.29%	-3.04%	-7.66%	-13.87%	-11.24%	-18.32%	275.91	221.03
Transport	318.54	1.07%	-3.24%	-6.74%	-10.38%	-13.84%	-15.11%	382.08	313.74
Food&Bev	10,434.98	0.34%	-1.46%	-9.32%	-8.14%	-16.77%	-17.98%	12,960.52	10,291.84
USA									
Don Jones	33,035.93	-0.32%	-1.87%	-2.73%	-2.34%	4.10%	-0.34%	35,679.13	31,423.53
Nasdaq	12,821.22	-2.43%	-3.70%	-2.96%	5.59%	17.33%	22.50%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,186.77	-1.43%	-2.96%	-3.09%	1.24%	10.07%	9.04%	4,607.07	3,698.15
DJ Financial	688.11	-0.61%	-3.51%	-5.34%	-3.16%	-0.90%	-4.85%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,333.06	-1.04%	-2.71%	-3.28%	-5.44%	-2.22%	-7.60%	1,498.26	1,314.10
DJ Technology	4,336.12	-2.55%	-3.44%	-0.78%	12.42%	34.72%	39.99%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	726.49	-0.23%	-4.88%	-1.95%	4.49%	-0.24%	-0.21%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	796.80	-0.41%	-3.18%	-5.91%	-5.09%	-1.77%	1.29%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,269.91	-2.16%	-2.52%	-4.30%	-0.35%	5.96%	11.99%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,341.54	0.80%	-1.69%	1.74%	7.68%	13.69%	6.43%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,164.30	-1.22%	-4.01%	-8.05%	1.11%	11.81%	5.92%	1,419.36	1,024.92
DJ Transportation	13,890.32	-2.44%	-4.75%	-7.32%	0.67%	7.48%	3.72%	16,717.04	12,894.63
VIX Index	20.19	6.43%	5.05%	17.38%	18.56%	-33.35%	-6.83%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	435.27	0.04%	-2.19%	-3.97%	-6.20%	6.74%	2.44%	472.69	401.20
DAX	14,892.18	0.08%	-1.34%	-4.28%	-5.75%	14.00%	6.96%	16,528.97	12,789.26
FTSE 100	7,414.34	0.33%	-2.29%	-3.51%	-5.33%	5.36%	-0.50%	8,047.06	6,949.24
ASIA									
Shanghai	2,974.11	0.40%	-2.77%	-5.05%	-9.49%	-0.47%	-3.73%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,085.33	0.55%	-3.65%	-5.38%	-13.89%	12.04%	-13.63%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,504.46	0.50%	-2.94%	-6.27%	-12.13%	-3.87%	-9.48%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,049.06	-0.81%	-2.77%	-2.97%	5.61%	8.44%	5.27%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	31,269.92	0.67%	-2.41%	-3.50%	9.88%	13.99%	19.83%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,363.17	-0.85%	-4.04%	-5.78%	-5.31%	6.64%	5.67%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,358.89	0.30%	-0.50%	0.09%	6.15%	28.77%	15.71%	17,463.76	12,635.52
ASX200	6,854.34	-0.04%	-3.15%	-3.03%	-6.01%	0.86%	-2.62%	7,567.70	6,776.00
Philippines	6,054.50	0.24%	-3.41%	-1.44%	-8.04%	-0.55%	-7.80%	7,137.62	5,998.31
Malaysia	1,442.51	0.48%	-0.28%	-0.53%	1.72%	-0.61%	-3.54%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,834.39	0.41%	-1.35%	-2.60%	-1.60%	-3.43%	-0.24%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,078.78	-0.17%	-1.84%	-3.93%	-6.19%	3.34%	-5.31%	3,408.19	2,987.60
Vietnam	1,101.66	-0.38%	-0.16%	-7.66%	5.97%	10.84%	9.39%	1,255.11	873.78

26 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,979.72	0.44%	1.65%	2.83%	-0.41%	19.22%	8.54%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	33,750.00	0.15%	1.35%	2.74%	4.17%	13.07%	4.01%	34,250.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.87	-0.23%	0.10%	-2.96%	-8.27%	18.45%	-4.55%	26.14	18.83
Aluminium (\$/MT)	2,214.75	1.59%	2.20%	-0.02%	-4.37%	-1.50%	-5.74%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	359.10	-0.91%	0.11%	-2.03%	-7.08%	6.68%	-5.76%	435.50	336.15
Steel (\$/T)	827.00	17.81%	17.64%	17.30%	-23.00%	-7.99%	11.16%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,477.50	1.48%	1.88%	-2.89%	-5.34%	-16.92%	-17.15%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	23,715.91	-0.71%	-0.71%	-15.80%	-48.51%	-70.42%	-72.01%	85,000.00	23,715.91
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	568.50	-2.07%	-2.02%	-1.90%	-7.52%	-30.46%	-28.22%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	148.00	1.23%	-0.54%	4.82%	10.94%	18.77%	13.67%	150.00	116.40
Soybean (\$/bu)	1,288.25	-0.54%	-1.74%	-0.62%	-9.71%	-6.28%	-15.20%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	429.20	-1.15%	3.72%	10.56%	0.30%	4.48%	-10.30%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.63	0.36%	0.55%	2.45%	2.37%	52.02%	37.87%	28.00	17.55
Corn (\$/bu)	480.00	-0.83%	-2.44%	0.58%	-23.44%	-29.47%	-29.26%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,606.00	0.00%	-4.32%	-1.12%	-10.85%	-9.03%	-13.55%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	85.39	1.97%	-3.32%	-5.15%	14.22%	-1.85%	6.39%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	90.13	2.34%	-1.50%	-3.37%	15.01%	-5.83%	4.91%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	133.50	-2.20%	-4.64%	-16.56%	-29.72%	-64.83%	-66.97%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.01	1.31%	-1.51%	14.14%	27.81%	-47.07%	-32.74%	7.60	1.94
BDI	1,949.00	0.00%	-7.41%	20.76%	26.89%	11.05%	28.65%	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	1,266.00	0.00%	-1.48%	-6.50%	5.24%	-23.64%	19.21%	1,632.00	625.00
Handysize Freight	681.00	0.00%	-1.45%	0.44%	2.10%	-28.54%	2.71%	940.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.60	2.59	2.61	2.55	1.89	1.85	1.63	2.62	1.53
Thai 10-yrs Yield	3.29	3.29	3.32	3.14	2.52	3.19	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.69	0.70	0.71	0.59	0.63	1.34	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	5.12	5.11	5.22	5.11	4.07	4.48	4.43	5.26	3.55
US 10-yrs Yield	4.95	4.82	4.91	4.43	3.52	4.10	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.17	-0.29	-0.31	-0.68	-0.55	-0.38	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.53	0.24%	-0.03%	0.90%	4.95%	-4.22%	2.90%	113.15	99.58
USD/THB	36.23	0.17%	-0.39%	0.68%	6.15%	-4.85%	4.69%	38.15	32.57
EURO/THB	38.28	-0.05%	-0.12%	-0.16%	1.70%	1.06%	3.29%	39.19	35.40
POUND/THB	43.88	-0.24%	-0.64%	-0.46%	2.87%	0.87%	4.80%	45.53	40.07
Yen/THB	24.12	-0.03%	-0.59%	-0.59%	-5.31%	-6.11%	-8.42%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.95	0.11%	-0.42%	0.33%	0.62%	-5.32%	-1.14%	5.27	4.68
USD/EURO	0.95	0.22%	-0.28%	0.82%	4.37%	-5.90%	1.32%	1.03	0.89
USD/POUND	0.83	0.40%	0.24%	1.06%	3.20%	-5.66%	-0.23%	0.90	0.76
USD/Yen	150.23	0.21%	0.20%	1.25%	12.14%	1.34%	14.57%	150.32	127.23
USD/Yuan	7.32	0.08%	0.01%	0.25%	5.70%	0.58%	6.07%	7.35	6.69