

## FED ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด จากนี้เน้นพิจารณาตัวเลขเศรษฐกิจเป็น

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.2% หลังจาก FED มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย ตามที่ตลาดประเมินไว้ ราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.9% นักลงทุนกังวลว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่ทดสอบระดับสูงจะกดดันความต้องการใช้น้ำมัน

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาพบว่าผลประชุม FED มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามที่ตลาดประเมินไว้ ด้านถ้อยแถลงจากประธาน FED ระบุว่ามาตรการปรับลดดอกเบี้ยจะยังไม่เกิดขึ้นในปี นี้ อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปประธาน FED ส่งสัญญาณว่าแต่ละการประชุมก็จะนำตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆมาพิจารณา ดังนั้น ณ วันนี้จึงยังไม่ได้ตัดสินใจเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยในอนาคต สำหรับการประชุมเดือน ก.ย. ประธาน FED ก็ระบุว่าเป็นไปได้ที่จะขึ้นดอกเบี้ยหรือคงดอกเบี้ยไว้ทั้งหมดขึ้นกับข้อมูลเศรษฐกิจที่จะได้รับ ในขณะที่ความเห็นด้านเงินเฟ้อก็ยอมรับว่ายังคงห่างไกลจากเป้าหมายที่ 2% และหนทางนั้นก็ยังมีอีกยาวไกล สำหรับถ้อยแถลงของประธาน FED นั้นมุมมองเราค่อนข้างไปในทางยังเข้มงวดอยู่แต่ก็เป็นการเข้มงวดที่น้อยลงแต่ยังไม่ถึงขั้นผ่อนคลายนโยบายการเงิน ภายหลังจากแถลงพบว่า US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปี เคลื่อนไหวทรงตัว Dollar Index อ่อนค่าลง ทองคำปรับขึ้นเล็กน้อย และตลาดหุ้น Dow Jones ก็ปิดบวกได้ และสุดท้าย CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 77% ที่การประชุมเดือน ก.ย. จะคงดอกเบี้ยไว้ระดับเดิม (5.25%) จากข้อมูลข้างต้นที่สะท้อนผ่านนักลงทุนตีความได้ว่าตลาดค่อนข้างรู้สึกถึงการผ่อนคลายนโยบายการเงินจาก FED จากนี้รอดูพัฒนาการตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ อาทิ เงินเฟ้อ และภาคแรงงานของสหรัฐฯ ผลกระทบต่อ SET มองเป็นกลางด้วยค่าเงิน Dollar ที่อ่อนค่าจะเป็นจิตวิทยาเชิงบวกต่อกระแสเงินทุนต่างชาติ ส่วนกลุ่มหุ้นที่น่าสนใจมองไปยัง Finance (MTC TIDLOR) ด้วยทิศทางดอกเบี้ยที่เข้าใกล้จุดสูงสุด ส่วนคืนนี้ติดตามคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 1.3%MoM หากรายงานต่ำกว่าคาดจะเป็นบวกกับตลาด สำหรับในประเทศไทยนี้กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกประจำเดือน มิ.ย. หดตัว 6.4%YoY แต่ดีกว่าตลาดประเมินไว้ที่ -7.3%YoY แต่ดุลการค้าเกินดุล 58 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1517 - 1530 เซกกลยุทธ์การลงทุนเน้นเพียงแค่ Trading เช่นเดิมเนื่องจากประเมิน Upside ตลาดหุ้นไม่เยอะมาก แนะนำกลุ่มท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,525		1,696	1462
PE (x)	20.91	16.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.48	1.47	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.19	3.05	3.3521	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,525	-0.1%	-0.8%	-8.6%
Dow Jones	35,520	0.2%	1.3%	7.2%
Nasdaq	14,127	-0.1%	-1.6%	35.0%
S&P 500	4,567	0.0%	0.0%	18.9%
STOXX 600	465	-0.5%	0.8%	9.5%
DAX	16,131	-0.5%	0.1%	15.9%
SHANGHAI	3,223	-0.3%	0.8%	4.3%
HANG SENG	19,365	-0.4%	2.2%	-2.1%
VN30	1,201	0.4%	2.4%	19.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	83	-0.9%	4.4%	-3.5%
Gold	1,972	0.4%	-0.2%	8.1%
BDI	962	0.0%	-4.2%	-36.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.85	4.87	4.77	4.43
US 10 Y	3.87	3.88	3.75	3.87
US 2-10 Spread	-0.98			
TH 2 Y	2.20	2.20	2.15	1.63
TH 10 Y	2.58	2.59	2.55	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-192	5,496	44,829	
Proprietary	-199	1,392	-5,977	
Foreign	-927	-14,190	-121,330	
Retail	1,318	7,303	82,478	

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

**CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)**

CPN จะได้รับผลดีจากความชัดเจนครั้งนี้ (CPNREIT) เนื่องจากผลของการถือเงินลงทุนเพิ่มคือทำให้มีการรับรู้กำไรเพิ่มขึ้น (ในกรณีที่ไม่รวมงบการเงินเข้ามาจะรับรู้ผ่านส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ส่วนหากรวมงบการเงินเข้ามาจะรับรู้ตั้งแต่รายได้แต่จะถูกหักออกผ่านกำไรจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)

**TIDLOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 32.00 บาท)**

เล็งเห็นทิศทางดอกเบี้ยของค่าไรสุทธิต่อปี 2023 และคาดว่าน่าจะยังโตสูงขึ้นในปี 2024 เพราะคุณภาพสินเชื่อที่มีเสถียรภาพมากขึ้น บวกกับภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจที่สดใส เราคาดว่าค่าไรสุทธิต่อปี 2024-25 จะโต 23% YoY ต่อเนื่องมาจากที่คาดว่าโต 9% ในปี 2023 หนุนจากสินเชื่อที่โตต่อเนื่อง อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (CIR) ที่ลดลง และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่น้อยลง

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,524.59	-0.11%	-0.78%	1.27%	-8.78%	-1.73%	-8.63%	1,695.99	1,461.61
SET50	945.55	-0.06%	-0.26%	3.05%	-5.23%	-0.45%	-5.94%	1,020.39	891.79
SETHD	1,167.79	0.24%	-0.25%	3.38%	-2.48%	2.12%	-2.69%	1,222.06	1,102.24
Bank	400.30	1.15%	-0.71%	2.13%	1.35%	9.11%	3.09%	407.80	356.60
Energy	21,918.95	-0.47%	-0.21%	4.65%	-10.43%	-8.33%	-12.72%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,353.48	-0.03%	-1.80%	-0.42%	-12.35%	-1.02%	-12.22%	40,897.97	32,629.95
ICT	157.69	0.34%	-0.60%	4.64%	-6.48%	-7.76%	-4.77%	178.39	148.55
Electronic	12,887.02	-0.43%	2.60%	9.22%	17.87%	139.90%	24.19%	14,098.50	5,653.73
Hospitality	6,811.40	-1.10%	-1.85%	-1.87%	-6.98%	2.55%	-5.46%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,293.66	-0.54%	-1.53%	-1.74%	-8.69%	-11.47%	-10.37%	9,620.09	8,184.14
Property	239.64	0.16%	-1.36%	0.23%	-10.24%	2.14%	-11.98%	275.91	233.81
Transport	345.27	0.12%	-0.96%	-0.26%	-9.16%	-1.89%	-7.99%	382.08	330.95
Food&Bev	11,006.75	0.09%	-0.72%	-2.86%	-13.27%	-13.14%	-13.49%	13,363.26	10,772.35
<b>USA</b>									
Don Jones	35,520.12	0.23%	1.31%	5.32%	4.63%	11.58%	7.16%	35,633.61	28,660.94
Nasdaq	14,127.28	-0.12%	-1.61%	4.70%	22.71%	22.33%	34.98%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,566.75	-0.02%	0.02%	5.02%	12.47%	16.49%	18.94%	4,582.47	3,491.58
DJ Financial	772.71	0.72%	1.16%	9.11%	-0.10%	6.74%	6.84%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,441.53	-0.02%	2.10%	2.50%	1.12%	2.84%	-0.08%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,638.52	-0.46%	-1.78%	4.51%	35.61%	35.59%	49.76%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	715.29	-0.09%	4.04%	10.82%	-7.40%	17.23%	-1.75%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	922.36	0.18%	-1.48%	3.73%	13.27%	5.56%	17.25%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,397.15	-0.01%	-1.58%	4.08%	10.87%	17.04%	23.21%	1,422.41	1,099.27
DJ Property	1,266.90	1.97%	4.39%	4.10%	-3.00%	10.59%	0.51%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,389.32	0.52%	0.58%	8.36%	20.75%	29.32%	26.39%	1,391.76	964.64
DJ Transportation	16,621.13	2.73%	2.16%	13.16%	16.30%	18.84%	24.11%	16,631.78	11,946.21
VIX Index	13.19	-4.83%	-4.14%	-1.86%	-29.58%	-43.86%	-39.13%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	465.46	-0.53%	0.76%	2.72%	2.53%	9.81%	9.55%	470.45	379.72
DAX	16,131.46	-0.49%	0.14%	1.90%	6.60%	23.78%	15.86%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,676.89	-0.19%	1.17%	2.88%	-1.09%	5.28%	3.02%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,223.03	-0.26%	0.76%	0.79%	-1.28%	-1.40%	4.33%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,365.14	-0.36%	2.18%	2.52%	-14.19%	-7.04%	-2.10%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,907.01	-0.21%	1.46%	1.11%	-6.57%	-7.79%	0.91%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,707.20	0.53%	-0.58%	5.92%	10.80%	20.06%	9.64%	67,619.17	55,157.99
NIKKEI225	32,668.34	-0.04%	-0.69%	-0.35%	19.39%	18.18%	25.19%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,592.36	-1.67%	-0.61%	0.87%	5.01%	9.26%	15.92%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,162.55	-0.21%	0.27%	-0.23%	14.93%	16.16%	21.40%	17,401.59	12,629.48
ASX200	7,402.01	0.85%	1.07%	4.26%	-0.89%	7.82%	5.16%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,679.13	0.27%	2.10%	4.47%	-5.16%	7.04%	1.72%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,449.29	0.87%	3.30%	4.20%	-3.28%	-1.84%	-3.09%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,948.28	0.44%	1.73%	4.65%	1.22%	0.67%	1.43%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,304.96	0.57%	0.91%	3.55%	-2.14%	2.95%	1.65%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,200.84	0.41%	2.38%	6.33%	8.37%	0.91%	19.24%	1,295.12	873.78

27 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,972.07	0.36%	-0.23%	2.65%	2.22%	14.42%	8.12%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,000.00	-0.16%	0.31%	-0.47%	7.20%	7.02%	-0.16%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.93	0.98%	-0.85%	11.16%	4.26%	32.55%	4.08%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,183.00	-1.27%	1.04%	1.49%	-16.35%	-8.95%	-7.09%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	389.05	-0.29%	2.40%	2.29%	-8.83%	15.36%	2.10%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	835.00	-2.68%	-3.02%	-8.24%	7.74%	-6.54%	12.23%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,471.60	-0.58%	4.88%	4.66%	-29.39%	-20.01%	-17.34%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	43,083.33	0.00%	-2.17%	-8.44%	-46.56%	-42.56%	-49.15%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	720.00	-5.29%	-1.06%	-1.81%	-4.32%	-5.41%	-9.09%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	130.10	0.08%	1.25%	-1.74%	-11.13%	-17.41%	-0.08%	159.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,546.25	2.03%	3.67%	3.46%	1.49%	-1.13%	1.78%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	464.70	2.40%	4.71%	13.15%	-2.60%	-3.94%	-2.88%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	24.39	-1.22%	0.74%	0.87%	17.94%	41.33%	21.71%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	540.25	-3.09%	-0.96%	-14.35%	-20.84%	-6.62%	-20.38%	725.00	495.25
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,987.00	-0.32%	3.53%	9.41%	5.53%	3.63%	-4.41%	4,430.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	78.78	-1.07%	4.55%	13.91%	-2.75%	-16.16%	-1.84%	101.88	63.64
Brent (\$/bbl)	82.92	-0.86%	4.35%	12.28%	-5.20%	-19.89%	-3.48%	110.67	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	134.00	0.00%	1.52%	6.77%	-62.32%	-67.63%	-66.84%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.67	-2.38%	2.38%	-2.35%	-9.48%	-69.64%	-40.45%	10.03	1.94
BDI	962.00	0.00%	-4.18%	-21.98%	36.84%	-53.32%	-36.50%	2,007.00	530.00
Container Freight	1,536.86	0.00%	3.27%	0.07%	-26.07%	-77.47%	-27.51%	6,761.63	1,474.32
Supramax Freight	753.00	0.00%	-0.13%	1.62%	16.20%	-63.64%	-29.10%	2,038.00	625.00
Handysize Freight	400.00	0.00%	-0.99%	-11.89%	-7.62%	-66.97%	-39.67%	1,205.00	399.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.20	2.20	2.15	2.13	1.71	1.80	1.63	2.20	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.58	2.59	2.55	2.59	2.47	2.50	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.38	0.40	0.41	0.46	0.76	0.70	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.85	4.87	4.77	4.74	4.18	3.05	4.43	5.12	2.81
US 10 -yrs Yield	3.87	3.88	3.75	3.73	3.49	2.81	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.98	-0.99	-1.02	-1.01	-0.69	-0.25	-0.55	-0.15	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	100.89	-0.46%	0.60%	-1.96%	-0.93%	-5.45%	-2.55%	114.78	99.58
USD/THB	34.21	-0.77%	0.39%	-2.91%	4.24%	-6.13%	-1.15%	38.46	32.57
EURO/THB	37.93	-0.49%	-0.64%	-1.18%	6.09%	2.52%	2.35%	39.06	35.40
POUND/THB	44.26	-0.50%	0.41%	-1.22%	8.70%	0.67%	5.72%	45.53	39.09
Yen/THB	24.40	-0.27%	-0.01%	-0.49%	-3.16%	-8.80%	-7.34%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.79	-0.70%	1.65%	-2.38%	-0.79%	-11.09%	-4.26%	5.44	4.68
USD/EURO	0.90	-0.27%	1.04%	-1.72%	-1.74%	-8.50%	-3.43%	1.05	0.89
USD/POUND	0.77	-0.30%	-0.01%	-1.77%	-4.12%	-6.78%	-6.63%	0.97	0.76
USD/Yen	140.24	-0.47%	0.42%	-2.41%	7.69%	2.91%	6.96%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.14	0.09%	-1.11%	-0.51%	5.16%	5.51%	3.54%	7.33	6.69