

## ภาคประชุม กนง. คงดอกเบี้ยนโยบาย

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 1.1% ถูกกดดันจากการปรับขึ้นของ US Bond Yield และความเสี่ยงที่หน่วยงานสหรัฐฯจะถูกปิดทำการ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.7% ได้ปัจจัยหนุนจากอุปทานน้ำมันตึงตัว

### Market Outlook

กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกไทยประจำเดือน ส.ค. ขยายตัว 2.6%YoY แต่หากไม่รวมสินค้าเกี่ยวกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัยจะขยายตัว 3.9%YoY (Bloomberg คาดไว้ที่ -5%YoY) ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคผลิตโลกที่ดีขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้ารวมไปถึงการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ดีขึ้นตามภาคบริการของประเทศคู่ค้า ด้านสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร (-1.5%YoY) แต่มีสินค้าที่ขยายตัวได้ ได้แก่ ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็งและแห้ง (+99%YoY) ผักกระป๋อง และผักแปรรูป (+26.5%YoY) นมและผลิตภัณฑ์นม (+13%YoY) อย่างไรก็ตามมีสินค้าที่หดตัวได้แก่ยางพารา (-32%YoY) อาหารกระป๋องและแปรรูป (-9.7%YoY) ด้านสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวได้ (+2.5%YoY) โดยมีสินค้าที่ขยายตัวได้ ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (+5.2%YoY) แผงวงจรไฟฟ้า (+40%YoY) เครื่องโทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+37%YoY) หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ (+59%YoY) ด้านสินค้าอุตสาหกรรมที่หดตัวได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (+27%YoY) เครื่องปรับอากาศ (-23%YoY) มองหุ้นได้ประโยชน์ประกอบไปด้วย AH SAT STANLY KCE แต่เป็นลบกับ TU HANA ขณะที่การประชุม ครม. วานนี้มีมติพักหนี้เกษตรกร 3 ปีและในส่วน SME ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 พักหนี้เป็นเวลา 1 ปี โดยทางรัฐบาลประเมินว่ามาตรการพักชำระหนี้จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับเกษตรกรและมีรายได้เหลือเพียงพอต่อการใช้จ่ายในครัวเรือน มองกลุ่มค่าปลีกที่อิงเกษตรกรได้ประโยชน์ (BJC CPALL DOHOME GLOBAL) สำหรับวันนี้รอติดตามประชุม กนง. คาดคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิมเนื่องจากเงินเฟ้อที่อยู่ระดับต่ำประกอบกับเศรษฐกิจไทยในช่วง 2Q23 ขยายตัวต่ำ (มองเป็นกลางต่อตลาดหุ้น) วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1485 - 1495 เซ็กเมนต์การลงทุนยังมองการปรับฐานเปิดโอกาส Trading เนื่องจากเชื่อในสถิติ 4Q มักเป็นช่วงที่ดีของตลาดหุ้นและตลาดหุ้นปัจจุบันก็ Price In แรงกดดันด้านดอกเบี้ยสหรัฐฯมากแล้ว แนะนำกลุ่มค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) ส่งออก (TU) น้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,494		1,696	1462
PE (x)	22.81	16.7	18.9	14.7
PBV (x)	1.49	1.42	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.10	3.01	3.3332	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,494	-0.9%	-1.9%	-10.5%
Dow Jones	33,619	-1.1%	-2.6%	1.4%
Nasdaq	13,064	-1.6%	-4.5%	24.8%
S&P 500	4,274	-1.5%	-3.8%	11.3%
STOXX 600	448	-0.6%	-1.9%	5.4%
DAX	15,256	-1.0%	-2.6%	9.6%
SHANGHAI	3,102	-0.4%	-0.7%	0.4%
HANG SENG	17,467	-1.5%	-2.9%	-11.7%
VN30	1,138	-1.3%	-6.1%	13.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	94	0.7%	-0.4%	9.4%
Gold	1,901	-0.8%	-1.6%	4.2%
BDI	1,614	0.0%	5.8%	6.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.12	5.12	5.09	4.43
US 10 Y	4.54	4.53	4.36	3.87
US 2-10 Spread	-0.59			
TH 2 Y	2.55	2.55	2.51	1.63
TH 10 Y	3.14	3.14	3.00	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

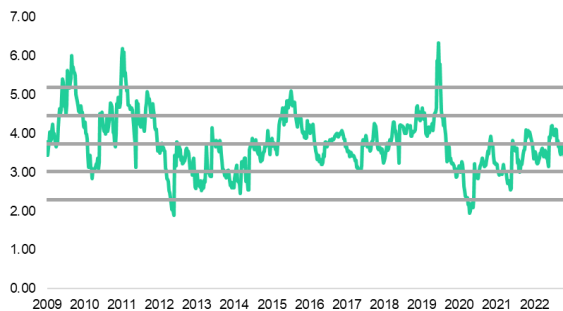
TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 16.90 บาท)

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

CPAXT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 41.00 บาท)

เชื่อว่ากำไรจะฟื้นตัวแข็งแกร่ง HoH ในครึ่งปีหลัง หนุนจากยอดขายในย่านท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวบวกกับยอดขายออนไลน์ถึงออฟไลน์ (O2O) ที่โตดี ประสิทธิภาพการจัดส่งสินค้าที่ดีขึ้น ค่าไฟฟ้าและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ทำให้กำไรที่ไม่สู้ดีในไตรมาส 2/23 จะเปิดโอกาสให้เข้าสะสมหุ้นสำหรับการลงทุนระยะยาวได้

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ii@pi.financial

27 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,494.02	-0.88%	-1.90%	-4.24%	-7.23%	-7.02%	-10.47%	1,695.99	1,461.61
SET50	917.39	-0.66%	-1.73%	-4.49%	-5.56%	-5.27%	-8.74%	1,020.39	891.79
SETHD	1,140.88	-0.50%	-1.19%	-1.99%	-1.67%	-0.75%	-4.93%	1,222.06	1,102.24
Bank	383.08	-1.39%	-2.83%	-5.85%	1.47%	2.62%	-1.34%	413.21	356.60
Energy	20,926.47	-0.62%	-2.29%	-6.89%	-9.00%	-16.59%	-16.67%	25,737.92	20,206.35
Commerce	33,780.78	-0.83%	-2.21%	-6.15%	-10.22%	-0.57%	-13.69%	40,897.97	32,629.95
ICT	161.17	-1.34%	-1.79%	1.34%	-4.23%	-5.16%	-2.67%	174.00	148.55
Electronic	12,571.81	-0.99%	-1.67%	-3.16%	3.20%	56.70%	21.15%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,084.75	1.04%	2.01%	0.39%	-2.60%	-4.29%	-1.67%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,835.73	-0.83%	-1.66%	-6.31%	-10.01%	-12.40%	-15.32%	9,620.09	7,835.73
Property	235.76	-1.15%	-1.37%	-3.81%	-10.57%	-4.31%	-13.41%	275.91	234.63
Transport	335.21	-0.65%	-2.01%	-3.10%	-5.43%	-8.10%	-10.67%	382.08	330.95
Food&Bev	11,358.64	-0.81%	-1.36%	-1.84%	-6.40%	-8.91%	-10.72%	12,960.52	10,772.35
<b>USA</b>									
Don Jones	33,618.88	-1.14%	-2.60%	-2.12%	2.75%	16.22%	1.42%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,063.61	-1.57%	-4.49%	-3.88%	9.54%	22.85%	24.81%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,273.53	-1.47%	-3.83%	-3.00%	6.10%	18.67%	11.30%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	717.05	-1.49%	-4.38%	-2.33%	3.38%	10.55%	-0.85%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,374.24	-0.79%	-1.53%	-2.72%	1.07%	7.07%	-4.74%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,315.25	-1.73%	-4.49%	-3.25%	14.97%	38.63%	39.32%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	746.86	-0.54%	-1.39%	3.26%	9.66%	29.11%	2.59%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	837.80	-0.97%	-4.29%	-2.80%	-0.17%	1.04%	6.50%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,307.14	-1.87%	-4.92%	-4.36%	7.57%	16.76%	15.27%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,307.38	-0.75%	-1.08%	4.12%	7.09%	22.21%	3.72%	1,334.00	1,072.29
DJ Con. Mat	1,255.76	-1.27%	-3.81%	-5.26%	10.86%	28.60%	14.24%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	14,819.23	-1.87%	-2.28%	-5.10%	5.31%	25.85%	10.66%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	18.94	12.07%	34.23%	20.79%	-0.94%	-47.61%	-12.60%	34.88	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	447.70	-0.61%	-1.93%	-0.82%	-0.56%	15.87%	5.37%	472.69	379.72
DAX	15,255.87	-0.97%	-2.61%	-2.41%	-0.48%	25.99%	9.57%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,625.72	0.02%	-0.45%	3.91%	0.81%	8.59%	2.33%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,102.27	-0.43%	-0.73%	1.25%	-4.25%	2.11%	0.42%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,466.90	-1.48%	-2.95%	-2.73%	-13.50%	-0.70%	-11.70%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,692.89	-0.58%	-0.74%	-0.44%	-7.82%	-3.18%	-4.62%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,945.47	-0.12%	-2.44%	1.63%	13.78%	15.54%	8.39%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	32,315.05	-1.11%	-2.79%	2.18%	15.89%	23.63%	23.84%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,462.97	-1.31%	-3.76%	-2.23%	0.78%	12.37%	10.13%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,276.07	-1.07%	-2.17%	-1.25%	3.21%	19.41%	15.13%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,038.19	-0.54%	-2.20%	-1.08%	-0.17%	9.38%	-0.01%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,263.94	1.48%	3.57%	1.68%	-5.54%	-1.39%	-4.61%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,445.55	0.15%	-0.83%	0.08%	1.77%	2.15%	-3.34%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,923.80	-1.07%	-0.81%	0.41%	1.23%	-1.81%	1.07%	7,156.98	6,542.79
Singapore	3,215.07	-0.01%	-0.79%	0.79%	-1.46%	1.05%	-1.11%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,137.96	-1.32%	-6.07%	-3.84%	7.73%	-1.80%	12.99%	1,255.11	873.78

27 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,900.65	-0.80%	-1.59%	-0.75%	-3.26%	18.09%	4.20%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,900.00	0.15%	0.30%	2.81%	1.39%	10.40%	1.86%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.85	-1.25%	-1.51%	-5.68%	-2.08%	26.09%	-4.61%	26.14	17.97
Aluminium (\$/MT)	2,219.00	0.53%	1.32%	4.67%	-5.45%	3.54%	-5.55%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	362.50	-0.67%	-2.40%	-3.64%	-11.91%	10.14%	-4.87%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	702.00	-0.43%	-0.57%	-12.58%	-40.00%	-11.76%	-5.65%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,496.00	-0.88%	0.52%	4.90%	-16.47%	-14.35%	-16.53%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	28,047.62	0.00%	-1.67%	-20.14%	-58.95%	-63.68%	-66.90%	85,000.00	28,047.62
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	589.00	0.00%	0.86%	-0.72%	-16.42%	-31.35%	-25.63%	949.75	548.00
Rubber (\$/kg)	137.20	-1.22%	-2.97%	4.18%	2.85%	5.15%	5.38%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,302.75	0.39%	-0.97%	-5.67%	-11.81%	-8.04%	-14.25%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	394.00	0.51%	0.64%	-6.81%	-14.01%	-9.39%	-17.66%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.02	-1.10%	-5.17%	4.79%	22.45%	43.38%	29.84%	27.62	17.36
Corn (\$/bu)	479.75	-0.31%	0.73%	1.91%	-26.25%	-27.77%	-29.29%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,618.00	-1.55%	-2.22%	-6.27%	-10.22%	5.57%	-13.26%	4,349.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	90.39	0.79%	-0.89%	13.23%	23.87%	16.91%	12.62%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	93.96	0.72%	-0.40%	11.22%	20.03%	10.98%	9.37%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.35	0.22%	-0.25%	7.33%	-9.20%	-63.47%	-60.32%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.66	0.64%	-6.74%	4.57%	33.40%	-61.77%	-40.65%	7.60	1.94
BDI	1,614.00	0.00%	5.77%	49.44%	15.12%	-10.98%	6.53%	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	1,354.00	0.00%	5.29%	49.12%	2.97%	-18.29%	27.50%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	678.00	0.00%	3.99%	33.73%	-3.14%	-30.39%	2.26%	1,034.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.55	2.55	2.51	2.29	1.76	1.77	1.63	2.55	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.14	3.14	3.00	2.78	2.35	3.12	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.60	0.59	0.49	0.49	0.59	1.34	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.12	5.12	5.09	5.08	4.10	4.34	4.43	5.20	3.55
US 10 -yrs Yield	4.54	4.53	4.36	4.24	3.56	3.92	3.87	4.56	3.25
US 2-10 Spread	-0.59	-0.59	-0.73	-0.84	-0.54	-0.42	-0.55	-0.26	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	106.23	0.22%	1.04%	2.07%	3.50%	-7.10%	2.62%	114.78	99.58
USD/THB	36.39	0.53%	0.97%	3.65%	6.42%	-4.61%	5.16%	38.46	32.57
EURO/THB	38.50	0.38%	0.01%	1.56%	3.80%	5.07%	3.88%	39.06	35.40
POUND/THB	44.26	0.11%	-0.91%	0.19%	5.10%	8.94%	5.71%	45.53	40.07
Yen/THB	24.42	0.42%	0.18%	1.86%	-5.12%	-7.27%	-7.27%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.99	0.74%	0.91%	3.40%	0.46%	-6.77%	-0.40%	5.36	4.68
USD/EURO	0.95	0.20%	1.01%	2.12%	2.57%	-9.29%	1.26%	1.05	0.89
USD/POUND	0.82	0.44%	1.93%	3.46%	1.28%	-12.46%	-0.62%	0.95	0.76
USD/Yen	149.07	0.13%	0.82%	1.80%	12.20%	2.85%	13.69%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.31	-0.01%	0.19%	0.33%	6.12%	2.45%	5.98%	7.35	6.69