

รอดูตามประชุม กนง. ในสัปดาห์นี้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.3% ท่ามกลางบรรยากาศการชื้อขายที่เบาบางเนื่องจากเปิดทำการเพียงครึ่งวันขอคุณพระเจ้า ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับลง 1% หลังจากมีรายงานปล่อยตัวประกันในฉนวนกาซาจึงลดแรงกดดัน

Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐจายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น (Flash PMI) โดยภาคบริการอยู่ที่ 50.8 ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 50.4 และภาคผลิตอยู่ที่ 49.4 ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 49.9 สะท้อนถึงภาคผลิตของสหรัฐที่ยังย่ำแย่เพราะยังอยู่ในภาวะหดตัว สำหรับสัปดาห์นี้ในฝั่งต่างประเทศรอดูตาม (1) ยอดขายบ้านมือหนึ่งของสหรัฐในวันจันทร์ Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 7.2 แสนหลังคาเรือน (2) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากสถาบัน CB ในวันอังคาร Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 101 (3) GDP สหรัฐฯ 3Q23 วันพุธ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 5%QoQ (4) ประชุม OPEC+ ในวันพฤหัสบดี หากส่งสัญญาณปรับลดกำลังการผลิตประเมินเป็นบวกกับราคาน้ำมันดิบรวมถึงกลุ่มพลังงานและในวันเดียวกันจะมีการรายงานเงินเฟ้อของสหรัฐ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 3.1%YoY, 0.1%MoM และเงินเฟ้อพื้นฐานประเมินไว้ที่ 3.5%YoY, 0.2%MoM หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดการณ์เชื่อว่าตลาดหุ้นจะตอบรับเชิงบวก ด้านปัจจัยในประเทศรอดูตามตัวเลขการค้าระหว่างประเทศในวันจันทร์ Bloomberg Consensus คาดมูลค่าส่งออกไทยขยายตัว 9%YoY และมูลค่านำเข้าขยายตัว 6%YoY และดุลการค้าคาดเกินดุล 530 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ในวันพุธจะมีประชุม กนง. Bloomberg Consensus คาดที่ประชุมคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิม ซึ่งเราก็เชื่อว่าที่ประชุมจะคงดอกเบี้ยไว้เนื่องจากเงินเฟ้อที่อยู่ระดับต่ำประกอบกับเศรษฐกิจไทยที่ยังย่ำแย่และเชื่อว่า กนง. ได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อรับกับเงินเฟ้อในปี 2024 ที่จะเร่งขึ้นจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลไปแล้วประกอบกับดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐก็มีความเป็นไปได้ที่จะไม่ปรับขึ้นต่อ ล่าสุด CME FED Watch ให้น้ำหนัก 95.5% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมเดือนธ.ค. สัปดาห์นี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1380 - 1420 เซกคลยุทธ์การลงทุนยังประเมินระดับดัชนีปัจจุบันเหมาะสำหรับทยอยสะสมลงทุนระยะกลางจากระดับ Valuation ที่น่าสนใจเน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อสาร (ADVANC) การเงิน (SAWAD TIDLOR) ส่วน Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) คาดหวังถึงการปรับลดกำลังการผลิตจากการประชุม OPEC+ ซึ่งจะช่วยหนุนราคาน้ำมันดิบรวมถึงกลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) ปัจจัยหนุนดอกเบี้ยขึ้นถึงจุดสูงสุด

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

TIDLOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

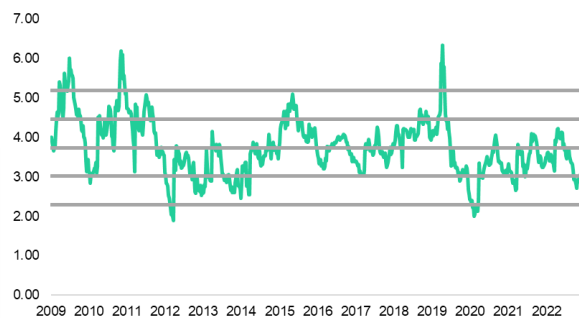
ผลประกอบการไตรมาส 3/23 ของ TIDLOR ออกมาแข็งแกร่งในหลายแง่มุม รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ที่ปรับเพิ่มขึ้นและเบี่ยงเบนที่โตต่อเนื่องคือปัจจัยขับเคลื่อนกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งระดับ 1.0 พันล้านบาท (+11.7% YoY, +8.6% QoQ) สืบเนื่องจากคุณภาพสินเชื่อที่ยืดหยุ่นดี ด้านอัตราส่วนหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อบริการ (NPL ratio) ทรงตัวที่ 1.5% อัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้ฯ ยังสูงอยู่ที่ 264.4% เราคาดว่ากำไรจะโตต่อเนื่องในไตรมาส 4/23

ADVANC (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 266.00 บาท)

เชื่อว่าดีล 3BB จะเป็นจุดต่อ ADVANC ในระยะยาว บริษัทอาจเผชิญอุปสรรคเพียงเล็กน้อยในช่วงก่อนและหลังการควบรวมเมื่อเทียบกับดีล TRUE-DTAC ทั้งนี้ ADVANC มีกำไรปกติไตรมาส 3/23 ที่ 7.6 พันล้านบาท (+6% YoY, +21% QoQ) ดีกว่าคาดเล็กน้อย สืบเนื่องจากค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) และค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (D&A) ที่ลดลง เราเชื่อว่า ADVANC จะคงโครงสร้างต้นทุนอยู่ในช่วง 9 เดือนปี 2023 ต่อไป

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,397		1,696	1366
PE (x)	19.12	16.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.34	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.22	3.15	3.3455	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,397	-0.7%	-1.3%	-16.3%
Dow Jones	35,390	0.3%	1.3%	6.8%
Nasdaq	14,251	-0.1%	0.9%	36.2%
S&P 500	4,559	0.1%	1.0%	18.7%
STOXX 600	460	0.3%	0.9%	8.3%
DAX	16,029	0.2%	0.7%	15.1%
SHANGHAI	3,041	-0.7%	-0.4%	-1.6%
HANG SENG	17,559	-2.0%	0.6%	-11.2%
VN30	1,096	0.7%	-0.5%	8.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	81	-1.0%	0.0%	-6.2%
Gold	2,001	0.4%	1.0%	9.7%
BDI	2,102	13.3%	15.5%	38.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.95	4.90	4.89	4.43
US 10 Y	4.47	4.40	4.44	3.87
US 2-10 Spread	-0.48			
TH 2 Y	2.49	2.47	2.49	1.63
TH 10 Y	3.03	3.00	2.96	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	90	7,851	70,054	
Proprietary	-245	929	-2,259	
Foreign	-1,153	-13,733	-186,640	
Retail	1,308	4,953	118,845	

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

27 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,397.43	-0.65%	-1.30%	0.46%	-8.71%	-13.44%	-16.25%	1,695.99	1,366.19
SET50	862.82	-0.56%	-1.59%	0.56%	-6.69%	-12.19%	-14.17%	1,020.39	845.27
SETHD	1,101.29	-0.45%	0.12%	1.04%	-3.37%	-6.62%	-8.23%	1,222.06	1,080.53
Bank	371.52	0.01%	-0.48%	-1.45%	-3.88%	-2.62%	-4.32%	413.21	356.60
Energy	20,701.18	-0.66%	-0.78%	2.70%	-2.36%	-17.21%	-17.57%	25,343.24	19,813.98
Commerce	30,836.97	-0.94%	-2.50%	-0.44%	-16.22%	-15.39%	-21.21%	40,897.97	29,785.94
ICT	150.49	-1.07%	-0.65%	-0.23%	-3.73%	-4.59%	-9.12%	173.54	146.59
Electronic	9,839.78	-0.08%	-0.88%	-0.84%	-12.24%	14.10%	-5.17%	14,105.03	8,381.99
Hospitality	6,500.51	-1.02%	-1.04%	-5.15%	-6.22%	-10.21%	-9.77%	7,582.17	6,401.56
Con. Mat	7,619.65	-0.87%	-0.39%	2.93%	-12.47%	-16.59%	-17.66%	9,620.09	7,362.69
Property	227.02	-0.53%	0.49%	1.79%	-8.46%	-12.25%	-16.62%	275.91	216.90
Transport	304.56	-0.12%	-6.91%	-3.37%	-10.74%	-17.36%	-18.84%	382.08	301.46
Food&Bev	10,824.25	-0.48%	-0.24%	4.09%	-7.44%	-13.16%	-14.92%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	35,390.15	0.33%	1.27%	6.79%	6.94%	3.16%	6.77%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,250.85	-0.11%	0.89%	8.45%	9.83%	26.41%	36.16%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,559.34	0.06%	1.00%	7.34%	8.42%	13.14%	18.75%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	760.40	0.38%	1.10%	9.83%	9.44%	0.27%	5.14%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,379.42	0.52%	2.16%	2.40%	1.61%	-4.76%	-4.38%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,871.54	-0.43%	0.67%	9.48%	12.98%	45.89%	57.28%	4,936.14	2,985.20
DJ Energy	702.10	0.44%	0.29%	-3.58%	7.81%	-8.92%	-3.56%	773.50	621.81
DJ Consumer goods	841.81	0.36%	1.09%	5.21%	1.61%	0.47%	7.01%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,427.79	0.19%	1.16%	10.00%	11.36%	17.25%	25.91%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,411.21	0.60%	2.78%	6.03%	17.92%	10.86%	11.96%	1,417.25	1,157.25
DJ Con. Mat	1,334.00	0.22%	0.46%	13.18%	13.94%	14.49%	21.36%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	15,094.20	0.41%	1.08%	6.01%	8.56%	4.53%	12.71%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	12.46	-2.66%	-9.71%	-34.32%	-30.58%	-37.32%	-42.50%	30.81	12.45
EURO									
STOXX 600	459.98	0.33%	0.91%	5.72%	-0.31%	4.00%	8.26%	472.69	421.56
DAX	16,029.49	0.22%	0.69%	7.73%	0.28%	10.01%	15.12%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,488.20	0.06%	-0.21%	1.33%	-1.82%	0.23%	0.49%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,040.97	-0.68%	-0.44%	2.66%	-5.34%	-0.89%	-1.56%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,559.42	-1.96%	0.60%	3.34%	-6.33%	1.42%	-11.23%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,538.01	-0.66%	-0.84%	1.46%	-8.13%	-5.20%	-8.62%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	65,970.04	-0.07%	0.27%	2.17%	5.55%	6.01%	8.43%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	33,625.53	0.52%	0.12%	8.25%	8.76%	17.86%	28.86%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,496.63	-0.73%	1.08%	4.75%	-2.43%	3.02%	11.64%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,287.42	-0.04%	0.46%	5.99%	4.74%	16.98%	22.28%	17,463.76	13,981.63
ASX200	7,040.76	0.16%	-0.12%	2.68%	-1.59%	-2.94%	0.03%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,269.50	0.37%	0.93%	3.80%	-3.99%	-4.35%	-4.52%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,453.92	0.04%	-0.46%	1.27%	3.63%	-3.24%	-2.78%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	7,009.63	0.08%	0.46%	2.98%	4.82%	-1.08%	2.32%	7,090.28	6,542.79
Singapore	3,094.81	-0.54%	-0.96%	0.35%	-3.51%	-4.34%	-4.81%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,095.61	0.65%	-0.51%	-0.93%	2.99%	14.85%	8.79%	1,255.11	947.71

27 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,000.82	0.43%	1.01%	1.51%	2.79%	13.50%	9.69%	2,062.99	1,739.71
Thai Gold (Baht)	33,450.00	0.45%	1.06%	-1.76%	3.88%	13.01%	0.60%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	24.33	2.75%	2.58%	6.17%	4.42%	9.99%	1.57%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,190.10	-0.53%	0.29%	0.46%	-1.48%	-6.17%	-6.78%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	378.90	0.69%	1.35%	4.55%	3.14%	4.01%	-0.56%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	901.00	0.33%	1.24%	28.35%	-18.02%	36.47%	21.10%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,561.00	0.73%	-0.07%	4.91%	9.62%	-12.77%	-14.35%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	20,875.00	0.00%	-1.71%	-12.61%	-51.78%	-75.18%	-75.36%	85,000.00	20,875.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	548.75	-1.26%	-0.36%	-5.47%	-10.92%	-29.96%	-30.71%	799.00	540.00
Rubber (\$/kg)	146.70	0.55%	0.07%	0.34%	9.97%	15.15%	12.67%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,330.75	-1.90%	-0.71%	2.74%	-0.49%	-5.54%	-12.41%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	457.40	-0.15%	0.90%	5.34%	13.72%	11.81%	-4.41%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	26.98	-0.88%	-0.74%	-2.00%	6.35%	39.23%	34.63%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	463.25	-1.17%	-0.80%	-4.29%	-23.30%	-29.33%	-31.72%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,782.00	-1.20%	-0.71%	4.88%	5.35%	-4.04%	-9.33%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	75.54	-2.02%	-0.46%	-9.79%	3.95%	-1.08%	-5.88%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	80.58	-1.03%	-0.04%	-8.50%	4.72%	-4.59%	-6.20%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	122.00	-0.12%	-1.01%	-10.62%	-23.75%	-64.83%	-69.81%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.86	-1.45%	-3.55%	-3.90%	30.90%	-60.36%	-36.20%	7.42	1.94
BDI	2,102.00	13.32%	15.49%	14.74%	79.35%	49.36%	38.75%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,384.39	0.00%	-5.76%	1.53%	-17.86%	-42.42%	-34.70%	2,284.10	1,341.56
Supramax Freight	1,279.00	1.11%	6.14%	2.57%	35.20%	7.75%	20.43%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	670.00	3.40%	11.85%	-1.18%	13.95%	-13.25%	1.06%	746.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.49	2.47	2.49	2.59	2.11	1.79	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.03	3.00	2.96	3.29	2.59	2.75	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.54	0.53	0.48	0.70	0.48	0.96	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.95	4.90	4.89	5.11	4.56	4.48	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.47	4.40	4.44	4.82	3.80	3.69	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.48	-0.50	-0.45	-0.29	-0.76	-0.78	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.40	-0.50%	-0.49%	-2.70%	-0.77%	-2.03%	-0.11%	107.35	99.58
USD/THB	35.39	0.31%	0.81%	-2.15%	1.79%	-1.37%	2.27%	37.24	32.57
EURO/THB	38.68	0.56%	0.87%	0.98%	3.77%	3.24%	4.36%	39.19	35.40
POUND/THB	44.55	0.77%	1.74%	1.29%	3.81%	2.00%	6.41%	45.53	40.07
Yen/THB	23.66	0.28%	0.84%	-1.94%	-4.32%	-8.62%	-10.17%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.94	0.11%	1.51%	-0.03%	0.40%	-1.18%	-1.27%	5.10	4.68
USD/EURO	0.91	-0.32%	-0.23%	-3.20%	-1.98%	-4.54%	-2.14%	0.97	0.89
USD/POUND	0.79	-0.54%	-1.12%	-3.51%	-2.05%	-3.36%	-4.12%	0.85	0.76
USD/Yen	149.44	-0.08%	-0.13%	-0.31%	6.29%	7.95%	13.97%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.15	0.02%	-0.91%	-2.22%	1.20%	-0.06%	3.63%	7.35	6.69