

ตลาดหุ้นจะค่อยๆฟื้นตัวหลังจากนี้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 1.57% ตอบรับผลประกอบการที่สดใสของ บริษัทจดทะเบียน (META) หลังจากเปิดเผยรายได้ที่สูงกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.88% แรงหนุนจากการเข้ามาซื้อหลังจากร่วงหนัก

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมามีสหรัฐฯเปิดเผย GDP 1Q23 ขยายตัว 1.1%QoQ แย่กว่า Bloomberg คาดการณ์ที่ 1.9%QoQ แต่องค์ประกอบภายในพบว่าการบริโภค แข็งแกร่งด้วยการ +3.7%QoQ ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ขยายตัวเพียง 1%QoQ โดยสินค้าที่บริการเด่นชัดได้แก่สินค้าคงทน (+16.9%QoQ) ส่วนทางกับไตรมาส ก่อนที่ -1.3%QoQ ซึ่งทางสหรัฐฯระบุว่าเป็นการบริโภคที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์และ ชิ้นส่วนยานยนต์ ส่วนการบริโภคภาคบริการขยายตัวได้ 2.3%QoQ ดีขึ้นจากไตร มาสก่อนที่ขยายตัวเพียง 1.6%QoQ เป็นผลจากการใช้บริการด้านสุขภาพและ ร้านอาหารรวมไปถึงที่พัก อย่างไรก็ตามการลงทุนภาคเอกชนยังหดตัวแรง (-12.5%QoQ) โดยหดตัวแรงในการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ (-7.3%QoQ) ขณะเดียวกันการส่งออกบริการหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 11 ไตรมาส (-5.5%QoQ) นำโดยธุรกิจจำพวกขนส่ง อื่นๆสหรัฐฯรายงานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.3 แสนรายดีกว่า Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.47 แสนรายโดยท้ายที่สุดพบว่าอัตรา ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปีปรับขึ้นแต่ Dollar Index ยังคงอยู่ในทิศทางอ่อนค่าและ CME FED Watch ยังระบุว่าในการประชุมเดือน พ.ค. FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% ด้วยโอกาส 85% (เท่ากับช่วงก่อนหน้า) โดยสรุปแม้ตัวเลขการบริโภคสหรัฐฯจะแข็งแกร่งและผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่ำ กว่าประเมินแต่ตลาดก็ดูจะไม่ได้ปรับมุมมองในเชิงเข้มงวดมากขึ้นด้านดอกเบี้ย สำหรับคืนนี้ติดตาม PCE ทัวไปของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 4.1%YoY และ PCE พื้นฐานที่ 4.6%YoY หากรายงานแล้วต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้จะเป็นบวกกับ ตลาดหุ้นสหรัฐรวมถึง SET ในสัปดาห์หน้า วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นใน กรอบ 1533 - 1540 รับจิตวิทยาเชิงบวกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขณะที่เช้านี้ Nikkei ก็ ปรับตัวขึ้น 0.6% (ข้อมูล ณ ช่วง 7.18 น.) โดย SET INDEX ก็ปรับฐานลงมาแล้ว กว่า 5% จากบริเวณ 1600 จุดส่วนทางกับปัจจัยพื้นฐานที่ยังเป็นบวก เชิงกลยุทธ์ จึงยังเน้นสะสมหุ้นต่อแต่เน้นที่หุ้นใหญ่และเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม อาทิ อาหาร (TU) ธนาคาร (BBL KBANK SCB TISCO) ศูนย์การค้า (CPN) สินค้า IT (COM7 SYNEX) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC RATCH) ค่าปลีก (HMPRO) ร้านอาหาร (M) ชิ้นส่วนยาน ยนต์ (AH SAT)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83 บาท)

ในแง่การดำเนินงาน CPN ได้รับผลดีจากมาตรการเปิดประเทศของจีนที่ทำให้จำนวน นักท่องเที่ยวฟื้นตัวได้อย่างมาก โดยปี 23 เราประเมินรายได้อยู่ที่ 40,917 au. และ กำไรสุทธิ 12,855 au. ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าปี 19 แล้ว ส่วนกำไรงวด 4Q22 ออกมา ใกล้เคียงคาดที่ระดับ 2,800 au.

KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 160.00 บาท)

สมมติฐานค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญปี 2023 ที่ 210bp และลดลงเป็น 190bp ในปี 2024 เพราะคาดว่าภาระงบดุลจะแล้วเสร็จในปี 2023 แม้เราจะมีสมมติฐานด้าน ค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่รัดกุม แต่คาดว่ากำไรสุทธิของ KBANK จะ กลับมาเป็นบวกที่ 15%/4% YoY ในปี 2023-24 (2022: -6%)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,531		1,696	1518
PE (x)	18.76	15.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.50	1.41	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.15	3.29	3.3381	2.64

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,531	-0.8%	-2.2%	-8.2%
Dow Jones	33,826	1.6%	0.1%	2.0%
Nasdaq	12,142	2.4%	0.7%	16.0%
S&P 500	4,135	2.0%	0.1%	7.7%
STOXX 600	464	0.2%	-0.7%	9.2%
DAX	15,800	0.0%	0.0%	13.5%
SHANGHAI	3,286	0.7%	-2.4%	6.4%
HANG SENG	19,840	0.4%	-2.7%	0.3%
VN30	1,040	-0.1%	-0.9%	3.2%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	78	0.9%	-3.4%	-8.8%
Gold	1,988	-0.1%	-0.8%	9.0%
BDI	1,536	0.0%	7.3%	1.4%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.07	3.95	4.14	4.43
US 10 Y	3.52	3.45	3.53	3.87
US 2-10 Spread	-0.55			
TH 2 Y	1.89	1.87	1.89	1.63
TH 10 Y	2.52	2.50	2.53	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	326	-999	4,521
Proprietary	-237	-166	-3,363
Foreign	-252	-5,163	-62,039
Retail	164	6,328	60,881

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,531.23	-0.82%	-2.16%	-3.90%	-4.66%	-7.10%	-8.24%	1,695.99	1,517.51
SET50	924.98	-1.02%	-1.96%	-3.65%	-5.28%	-4.52%	-7.98%	1,020.39	906.76
SETHD	1,142.67	0.47%	-0.29%	-0.12%	-2.05%	-2.83%	-4.78%	1,222.06	1,102.24
Bank	373.34	-0.49%	0.30%	0.87%	-1.72%	-1.95%	-3.85%	407.80	341.08
Energy	21,901.64	0.32%	-1.48%	-2.86%	-12.59%	-10.20%	-12.79%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,538.14	0.52%	0.07%	-3.12%	2.56%	-6.93%	-6.64%	40,897.97	32,629.95
ICT	162.90	0.64%	0.38%	-2.86%	-1.34%	-26.78%	-1.62%	222.10	157.77
Electronic	9,215.84	-14.90%	-20.75%	-23.35%	20.85%	95.35%	-11.19%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,331.97	-0.13%	-0.62%	2.32%	-0.61%	9.06%	1.77%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,364.89	1.96%	0.78%	-3.51%	-5.44%	-12.44%	-9.60%	9,702.86	8,184.14
Property	258.19	0.26%	-0.58%	-1.06%	0.39%	3.77%	-5.17%	275.91	224.81
Transport	355.45	-0.02%	-0.18%	0.58%	-2.83%	0.07%	-5.27%	382.08	330.95
Food&Bev	11,359.09	-0.20%	-1.08%	-6.35%	-9.66%	-13.97%	-10.72%	13,519.88	11,311.24
USA									
Don Jones	33,826.16	1.57%	0.12%	4.30%	2.93%	0.00%	2.05%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	12,142.24	2.43%	0.69%	3.17%	9.37%	-5.08%	16.01%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,135.35	1.96%	0.13%	3.97%	6.01%	-3.06%	7.71%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	710.54	1.74%	-1.50%	4.05%	-1.94%	-10.46%	-1.75%	795.99	631.24
DJ Healthcare	1,409.70	0.48%	-0.79%	3.40%	0.15%	-0.25%	-2.29%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	3,856.98	2.77%	1.43%	4.11%	18.88%	1.13%	24.52%	3,952.40	2,913.39
DJ Energy	695.28	0.46%	-1.84%	5.07%	-6.81%	11.26%	-4.50%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	839.51	1.60%	0.49%	1.40%	0.38%	-12.34%	6.72%	965.78	761.12
DJ Consumer service	1,274.42	2.58%	1.38%	6.39%	5.85%	-8.56%	12.38%	1,396.83	1,088.44
DJ Property	1,245.90	1.14%	-1.52%	4.12%	0.74%	3.48%	-1.16%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,151.51	3.32%	0.11%	3.55%	7.26%	-0.74%	4.76%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,797.69	2.63%	-4.49%	-0.64%	1.64%	-9.97%	3.03%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	17.03	-9.61%	-0.82%	-17.33%	-33.86%	-40.38%	-21.41%	36.64	16.17
EURO									
STOXX 600	464.03	0.18%	-0.73%	4.34%	12.97%	4.25%	9.21%	469.81	379.72
DAX	15,800.45	0.03%	0.03%	4.45%	19.31%	14.51%	13.48%	15,919.11	11,862.84
FTSE 100	7,831.58	-0.27%	-0.90%	4.82%	11.12%	5.75%	5.10%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,285.88	0.67%	-2.41%	1.06%	12.69%	10.34%	6.36%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,840.28	0.42%	-2.73%	1.39%	33.49%	-0.95%	0.30%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,988.42	0.74%	-3.03%	-0.60%	12.62%	1.63%	3.02%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	60,649.38	0.58%	1.71%	5.20%	1.15%	6.13%	-0.31%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	28,457.68	0.15%	-0.70%	3.57%	4.99%	7.69%	9.06%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,495.81	0.44%	-2.63%	3.59%	10.03%	-5.84%	11.60%	2,702.10	2,134.77
TWSE	15,411.49	0.24%	-1.88%	-2.65%	20.51%	-5.70%	9.01%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,292.75	-0.32%	-0.94%	4.75%	7.47%	0.76%	3.61%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,583.68	0.66%	0.97%	-0.17%	6.99%	-4.72%	0.26%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,418.05	0.27%	-0.29%	1.54%	-2.02%	-10.83%	-5.18%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,945.48	0.51%	1.81%	3.53%	-1.57%	-3.98%	1.38%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,282.03	-0.36%	-0.95%	1.33%	7.28%	-0.81%	0.94%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,039.63	-0.11%	-0.92%	-1.20%	1.19%	-23.12%	3.23%	1,369.31	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,987.78	-0.06%	-0.85%	1.59%	20.85%	5.46%	8.98%	2,048.74	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,300.00	-0.31%	-0.62%	1.41%	8.39%	7.13%	-1.07%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.93	0.19%	-1.43%	8.00%	29.43%	6.77%	4.06%	26.09	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,316.00	-0.27%	-3.80%	-0.65%	5.02%	-24.55%	-1.43%	3,091.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	386.45	0.29%	-4.00%	-5.85%	12.70%	-13.53%	1.42%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,074.00	0.09%	-8.67%	1.32%	51.27%	-21.68%	44.35%	1,410.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,617.25	-0.91%	-5.33%	-10.67%	-8.32%	-37.97%	-12.47%	4,252.00	2,591.00
Lithium (\$/MT)	46,055.56	0.00%	0.00%	-32.77%	-42.97%	-43.26%	-45.64%	85,000.00	46,055.56
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	614.75	-1.99%	-7.94%	-11.93%	-25.87%	-41.92%	-22.38%	1,284.00	610.50
Rubber (\$/kg)	133.40	-2.20%	-3.68%	0.38%	13.73%	-14.75%	2.46%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,426.75	-0.64%	-4.72%	-1.07%	2.81%	-16.83%	-6.09%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	427.90	0.45%	-5.19%	-4.06%	0.59%	-5.54%	-10.57%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	26.99	1.81%	6.89%	28.95%	53.53%	39.38%	34.68%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	627.00	-2.26%	-5.54%	-3.28%	-7.90%	-21.34%	-7.59%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,045.00	-0.39%	-1.58%	4.15%	5.72%	-47.65%	-3.02%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	74.76	0.62%	-3.27%	2.68%	-14.95%	-27.17%	-6.85%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	78.37	0.88%	-3.37%	0.32%	-18.17%	-26.23%	-8.78%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	189.95	-0.11%	-0.94%	7.77%	-50.75%	-41.68%	-53.00%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.36	11.24%	4.71%	12.79%	-58.57%	-70.87%	-47.37%	10.03	1.94
BDI	1,536.00	0.00%	7.26%	9.56%	-4.71%	-36.66%	1.39%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,740.26	-1.88%	-1.88%	-0.94%	-44.67%	-77.48%	-17.91%	7,768.18	1,708.63
Supramax Freight	1,203.00	0.00%	2.04%	-8.52%	-23.47%	-56.03%	13.28%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	667.00	0.00%	2.62%	-4.71%	-27.66%	-57.62%	0.60%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.89	1.87	1.89	1.68	1.83	1.56	1.63	2.01	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.52	2.50	2.53	2.26	3.16	2.73	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.63	0.63	0.64	0.58	1.33	1.17	1.01	1.64	0.58
US 2-yrs Yield	4.07	3.95	4.14	4.00	4.41	2.59	4.43	5.08	2.44
US 10-yrs Yield	3.52	3.45	3.53	3.53	4.01	2.83	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.55	-0.50	-0.61	-0.47	-0.40	0.24	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.50	0.04%	-0.33%	-1.32%	-8.35%	-1.44%	-1.95%	114.78	100.79
USD/THB	34.13	-0.02%	-0.55%	-0.84%	-10.05%	-0.61%	-1.38%	38.46	32.57
EURO/THB	37.64	-0.08%	-0.02%	1.26%	-0.44%	3.85%	1.56%	38.14	35.40
POUND/THB	42.65	0.20%	-0.14%	0.82%	-3.24%	-1.21%	1.87%	44.73	39.09
Yen/THB	25.47	-0.28%	-0.37%	-2.64%	-1.02%	-4.55%	-3.29%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.92	-0.14%	-1.46%	-1.64%	-6.09%	-6.00%	-1.75%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	0.12%	-0.52%	-2.08%	-9.64%	-4.37%	-2.92%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	-0.24%	-0.44%	-1.70%	-7.07%	0.61%	-3.32%	0.97	0.79
USD/Yen	133.97	0.22%	-0.20%	1.82%	-9.23%	4.08%	2.17%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.92	-0.08%	0.70%	0.59%	-4.55%	5.60%	0.35%	7.33	6.58