

ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นเด่นบวกลดต่อกลุ่มน้ำมัน

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.2% ยังคงถูกกดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.8% หลังสหรัฐฯรายงานสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ก่อน

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาที่ประชุม กนง. มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.5% ส่วนทางกับที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ โดยที่ประชุมระบุถึงเหตุผลที่ปรับขึ้นดอกเบี้ยไว้ว่ากังวลกับเงินเฟ้อที่จะเร่งตัวในอนาคตจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลรวมไปถึงภัยแล้งจาก El Niño ที่จะส่งผลให้ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวขึ้น ทั้งนี้คาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2023 ขยายตัว 2.8%YoY ลดลงจากเดิม 3.6%YoY แต่คาดการณ์ปี 2024 ขยายตัว 4.4%YoY จากเดิม 3.8%YoY โดยคณะกรรมการระบุว่าได้รวมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐไปแล้ว พร้อมคาดการณ์การบริโภคภาคเอกชนขยายตัว 4.6%YoY จากเดิม 2.9%YoY และมูลค่าส่งออกขยายตัว 4.2%YoY จากประมาณการเดิม 3.6%YoY ด้านนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2024 คาดไว้ที่ 35 ล้านคนจากเดิม 35.5 ล้านคน อย่างไรก็ตามปรับเงินเฟ้อปี 2024 ขึ้นเป็น 2.6%YoY จากเดิม 2.4%YoY ส่วนปี 2023 คาดไว้ที่ 1.6%YoY จากเดิม 2.5%YoY เท่ากับว่า กนง. มีมุมมองที่เข้มงวดมากขึ้นกับภาวะเงินเฟ้อ โดยรวมเรามองบวกลดตลาดหุ้นตามการฟื้นตัวที่เด่นของภาวะเศรษฐกิจและกลุ่มที่น่าสนใจยังเป็น Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ร้านอาหาร (M) สำหรับสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาเปิดเผยตัวเลขคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (+0.2%MoM) ดีกว่าที่ Bloomberg คาดที่ -0.5%MoM ทั้งนี้พบว่า US Bond Yield ยังคงปรับขึ้นต่อเนื่องโดยเฉพาะอายุ 10 ปี พร้อมกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าต่อเนื่องและส่งผลกระทบต่อมายังการอ่อนค่าของเงินบาทล่าสุดเข้านี้อ่อนค่าทดสอบ 36.6 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ ระยะสั้นมองเป็นบวกลดต่อกลุ่มส่งออก (KCE TU) สำหรับคืนนี้รอติดตามผู้ซื้อปรับสวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.14 แสนราย วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวกรอบ 1490 - 1505 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังมองเป็นโอกาส Trading แนะนำกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) OOH (PLANB)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,497		1,696	1462
PE (x)	22.86	16.8	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	1,497	0.2%	-0.7%	-10.3%
Dow Jones	33,550	-0.2%	-2.6%	1.2%
Nasdaq	13,093	0.2%	-2.8%	25.1%
S&P 500	4,275	0.0%	-2.9%	11.3%
STOXX 600	447	-0.2%	-3.0%	5.2%
DAX	15,217	-0.3%	-3.6%	9.3%
SHANGHAI	3,107	0.2%	0.0%	0.6%
HANG SENG	17,612	0.8%	-1.5%	-11.0%
VN30	1,154	1.4%	-5.9%	14.6%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	97	2.8%	3.2%	12.4%
Gold	1,875	-1.3%	-2.9%	2.8%
BDI	1,694	0.0%	6.9%	11.8%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.14	5.12	5.18	4.43
US 10 Y	4.61	4.54	4.41	3.87
US 2-10 Spread	-0.53			
TH 2 Y	2.54	2.55	2.53	1.63
TH 10 Y	3.14	3.14	3.15	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

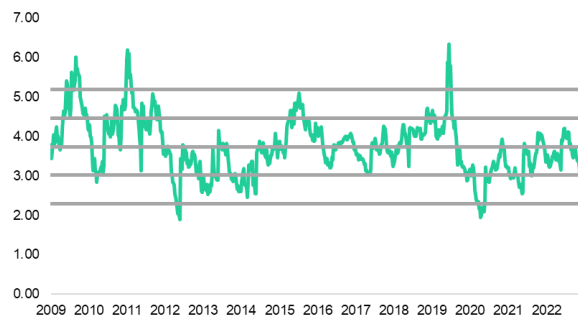
TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 16.90 บาท)

3Q23 เราคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวจาก 2Q23 ได้โดยเฉพาะการฟื้นตัวในธุรกิจอาหารสัตว์เสี่ยงที่ลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งของมากขึ้นแล้ว นอกจากนี้ในช่วงปลายไตรมาสยังมีโอกาสได้รับผลดีจากราคาปลาที่น่าที่ปรับตัวลดลงหลังจากยืนที่ระดับ 2,000 เหรียญสหรัฐฯ/ตันมาตั้งแต่ต้นไตรมาส 2 ที่ผ่านมา

PTTEP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริหารให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการผลิตไปจนถึงเดือน ส.ค. (ลด 5.2 ล้านบาร์เรล/วัน คิดเป็น 5% ของอุปทานโลก) เราคาดว่า OPEC+ จะคุมอุปทานน้ำมันดิบต่อเนื่อง เพื่อรักษาราคาน้ำมันให้สูงกว่ากรอบ US\$80/บาร์เรล ซึ่งจะจะเป็นบวกกับกลุ่มบริษัทด้านการสำรวจและผลิต (E&P)

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

28 September 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,497.15	0.21%	-0.71%	-4.04%	-6.74%	-7.24%	-10.28%	1,695.99	1,461.61
SET50	919.75	0.26%	-0.48%	-4.24%	-5.14%	-5.69%	-8.50%	1,020.39	891.79
SETHD	1,146.71	0.51%	0.71%	-1.48%	-0.22%	-0.98%	-4.44%	1,222.06	1,102.24
Bank	386.95	1.01%	-2.05%	-4.90%	3.23%	3.13%	-0.35%	413.21	356.60
Energy	21,091.00	0.79%	0.05%	-6.16%	-7.20%	-16.59%	-16.02%	25,737.92	20,206.35
Commerce	33,602.77	-0.53%	-1.16%	-6.64%	-9.69%	-1.81%	-14.14%	40,897.97	32,629.95
ICT	161.62	0.28%	-0.27%	1.62%	-2.60%	-5.78%	-2.40%	173.54	148.55
Electronic	12,471.21	-0.80%	-2.39%	-3.94%	-5.41%	57.38%	20.18%	14,105.03	7,138.29
Hospitality	7,047.22	-0.53%	1.60%	-0.14%	-2.57%	-3.12%	-2.19%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	7,864.21	0.36%	-0.10%	-5.97%	-8.48%	-13.13%	-15.01%	9,620.09	7,801.96
Property	235.19	-0.24%	-0.90%	-4.04%	-10.04%	-5.45%	-13.62%	275.91	233.67
Transport	337.06	0.55%	-0.52%	-2.56%	-4.33%	-8.46%	-10.17%	382.08	330.95
Food&Bev	11,329.24	-0.26%	-0.37%	-2.09%	-5.72%	-9.15%	-10.95%	12,960.52	10,772.35
USA									
Don Jones	33,550.27	-0.20%	-2.59%	-2.32%	2.10%	15.39%	1.22%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,092.85	0.22%	-2.79%	-3.66%	8.98%	20.63%	25.09%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,274.51	0.02%	-2.90%	-2.98%	5.52%	17.17%	11.33%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	715.38	-0.23%	-4.14%	-2.56%	3.21%	9.58%	-1.08%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,368.43	-0.42%	-1.92%	-3.14%	0.14%	6.38%	-5.15%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,330.62	0.36%	-2.29%	-2.91%	14.29%	35.82%	39.82%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	765.40	2.48%	2.01%	5.83%	12.02%	26.87%	5.13%	788.55	581.61
DJ Consumer goods	829.83	-0.95%	-4.84%	-3.72%	-1.46%	0.55%	5.49%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,309.15	0.15%	-3.99%	-4.21%	6.73%	14.78%	15.45%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,305.63	-0.13%	-1.31%	3.98%	6.94%	20.24%	3.58%	1,334.00	1,075.68
DJ Con. Mat	1,271.28	1.24%	-1.88%	-4.09%	12.26%	27.15%	15.65%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	14,827.74	0.06%	-2.23%	-5.04%	4.94%	21.94%	10.72%	16,717.04	11,953.30
VIX Index	18.22	-3.80%	20.34%	16.20%	-4.21%	-41.90%	-15.92%	34.88	12.68
EURO									
STOXX 600	446.91	-0.18%	-2.98%	-0.99%	-1.74%	15.32%	5.18%	472.69	379.72
DAX	15,217.45	-0.25%	-3.57%	-2.65%	-1.96%	25.67%	9.29%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,593.22	-0.43%	-1.79%	3.47%	-0.36%	9.18%	1.90%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,107.32	0.16%	-0.04%	1.41%	-4.72%	0.27%	0.58%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,611.87	0.83%	-1.53%	-1.92%	-13.28%	-2.20%	-10.97%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,700.50	0.21%	-0.14%	-0.23%	-8.37%	-5.12%	-4.42%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,118.69	0.26%	-1.02%	1.90%	14.08%	15.48%	8.68%	67,927.23	56,147.23
NIKKEI225	32,371.90	0.18%	-1.97%	2.36%	16.52%	21.61%	24.06%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,465.07	0.09%	-3.70%	-2.15%	0.49%	10.75%	10.22%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,310.36	0.21%	-1.36%	-1.04%	2.91%	17.72%	15.37%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,030.35	-0.11%	-1.86%	-1.19%	-1.29%	8.34%	-0.12%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,374.68	1.77%	5.52%	3.47%	-4.06%	4.05%	-2.92%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,440.11	-0.38%	-0.79%	-0.30%	1.09%	2.46%	-3.70%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,937.83	0.20%	-1.05%	0.61%	1.89%	-2.65%	1.27%	7,156.98	6,542.79
Singapore	3,200.03	-0.47%	-1.29%	0.32%	-1.75%	1.57%	-1.58%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,153.85	1.40%	-5.89%	-2.49%	8.91%	-2.45%	14.57%	1,255.11	873.78

28 September 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,875.12	-1.34%	-2.86%	-2.08%	-5.31%	16.68%	2.80%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	32,850.00	-0.15%	-0.15%	2.34%	0.77%	10.05%	1.23%	32,900.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	22.55	-1.33%	-2.98%	-6.94%	-5.68%	24.30%	-5.88%	26.14	18.09
Aluminium (\$/MT)	2,216.25	-0.12%	-0.62%	4.54%	-5.78%	5.34%	-5.67%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	362.70	0.06%	-3.19%	-3.59%	-11.35%	9.09%	-4.82%	435.50	330.30
Steel (\$/T)	712.00	1.42%	1.14%	-11.33%	-38.88%	-12.47%	-4.30%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,459.50	-1.46%	-3.22%	3.36%	-16.61%	-13.33%	-17.75%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	27,904.76	-0.51%	-1.51%	-20.54%	-59.13%	-63.68%	-67.07%	85,000.00	27,904.76
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	579.50	-1.61%	-1.57%	-2.32%	-16.29%	-32.42%	-26.83%	949.75	548.00
Rubber (\$/kg)	136.70	-0.36%	-3.05%	3.80%	1.79%	2.08%	4.99%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,303.25	0.04%	-1.27%	-5.63%	-11.61%	-7.48%	-14.22%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	390.10	-0.99%	-1.79%	-7.73%	-15.18%	-7.53%	-18.47%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	26.13	0.42%	-2.46%	5.24%	18.99%	43.05%	30.39%	27.62	17.36
Corn (\$/bu)	483.25	0.73%	0.21%	2.66%	-25.60%	-28.13%	-28.78%	706.50	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,678.00	1.66%	0.44%	-4.72%	-10.55%	4.48%	-11.82%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	93.68	3.64%	3.77%	17.35%	25.96%	15.15%	16.72%	94.17	63.64
Brent (\$/bbl)	96.55	2.76%	3.23%	14.29%	21.80%	8.91%	12.39%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	160.35	0.00%	-0.25%	7.33%	-9.28%	-63.36%	-60.32%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.76	4.07%	1.13%	8.82%	31.37%	-60.07%	-38.23%	7.60	1.94
BDI	1,694.00	0.00%	6.94%	56.85%	20.40%	-6.25%	11.82%	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	1,339.00	0.00%	1.13%	47.47%	4.20%	-19.87%	26.08%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	681.00	0.00%	2.87%	34.32%	-2.01%	-30.72%	2.71%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.54	2.55	2.53	2.29	1.77	1.86	1.63	2.55	1.53
Thai 10-yrs Yield	3.14	3.14	3.15	2.78	2.36	3.16	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.60	0.60	0.62	0.49	0.60	1.30	1.01	1.43	0.35
US 2-yrs Yield	5.14	5.12	5.18	5.08	4.12	4.28	4.43	5.20	3.55
US 10-yrs Yield	4.61	4.54	4.41	4.24	3.55	3.95	3.87	4.64	3.25
US 2-10 Spread	-0.53	-0.59	-0.77	-0.84	-0.57	-0.34	-0.55	-0.26	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	106.67	0.41%	1.27%	2.49%	4.43%	-6.90%	3.04%	114.78	99.58
USD/THB	36.68	0.78%	1.47%	4.46%	7.42%	-4.17%	5.98%	38.46	32.57
EURO/THB	38.53	0.09%	0.03%	1.65%	3.51%	5.64%	3.97%	39.06	35.40
POUND/THB	#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	8.58%	#VALUE!	45.53	40.07
Yen/THB	24.52	0.43%	0.65%	2.29%	-4.64%	-6.88%	-6.88%	26.57	23.90
Yuan/THB	5.02	0.59%	1.42%	4.00%	0.96%	-5.78%	0.19%	5.36	4.68
USD/EURO	0.95	0.66%	1.50%	2.79%	3.83%	-9.25%	1.93%	1.04	0.89
USD/POUND	0.82	0.18%	1.72%	3.65%	2.07%	-11.72%	-0.43%	0.93	0.76
USD/Yen	149.63	0.38%	0.87%	2.18%	12.76%	2.95%	14.12%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.31	0.01%	0.35%	0.33%	6.42%	1.88%	5.99%	7.35	6.69