

การส่งออกเห็นสัญญาณฟื้นตัว

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.16% นักลงทุนยัง Wait & See รอตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.74% ท่ามกลางการซื้อขายผันผวน นักลงทุนรอดูการประชุม OPEC+ ในวันพฤหัสบดี โดยตลาดคาดการณ์ว่าซาอุดีอาระเบียจะขยายระยะเวลาลดกำลังการผลิต 1 ล้านบาร์เรลจนถึงปีหน้า

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกประจำเดือน ต.ค. ขยายตัว 8%YoY ใกล้เคียงกับที่ Bloomberg Consensus คาดไว้ แต่หากไม่รวมสินค้าเกี่ยวข้องกับน้ำมัน ยุทธปัจจัย และทองคำจะขยายตัวเพียง 5.4%YoY โดยการส่งออกไทยในช่วงที่เหลือของปีมีแนวโน้มฟื้นตัวในหลายกลุ่มสินค้าสำคัญที่กลับมาเป็นบวกหรือหดตัวชะลอลง อาทิ เครื่องคอมพิวเตอร์ เม็ดพลาสติก ผลิตภัณฑ์ยาง อาหารสัตว์เลี้ยง เฟอร์นิเจอร์ ด้วยแรงหนุนจากอุปสงค์ที่ทยอยฟื้นตัวในช่วงเทศกาลปลายปีและเงินเฟ้อที่เริ่มลดลง ด้านมูลค่าส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัว 9%YoY โดยมีสินค้าที่ขยายตัวได้แก่ ผลไม้สดแช่เย็นแช่แข็ง (+44%YoY) อาหารสุนัขและแมว (+5.5%YoY) อย่างไรก็ดีตามสินค้าที่หดตัวได้แก่ยางพารา (-5.4%YoY) อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (+5.6%YoY) สำหรับมูลค่าส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม (+5.4%YoY) ซึ่งมีสินค้าที่ขยายตัวได้แก่รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+9%YoY) เครื่องโทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+15%YoY) โดยสินค้าหดตัวได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (-4.2%YoY) มงกุฎได้ประโยชน์ อาทิ ชิ้นส่วนยานยนต์ (AH SAT) อาหารสัตว์ (ITC TU) สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเมื่อคืนรายงานยอดขายบ้านมือ 1 ที่ 6.79 แสนหลังคาเรือนต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 7.24 แสนหลังคาเรือนสะท้อนการอ่อนแอของสหรัฐที่เริ่มชัดเจนมากขึ้น คืนนี้รอดูตามความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐจาก CB Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 101 หากต่ำกว่าคาดมองเป็นบวกกับตลาดหุ้น ความเห็นล่าสุดจาก CME FED Watch ให้น้ำหนัก 95% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม ประเมิน SET INDEX วันนี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1385 - 1400 ยังไร้ปัจจัยใหม่ที่มีนัยยะสำคัญ ขณะที่ตลาดหุ้น Nikkei เชนนี้ก็เคลื่อนไหวในกรอบแคบ (-0.08%) เซิงกลยุทธ์การลงทุนยังมองดัชนีระดับปัจจุบันเหมาะสำหรับการทยอยสะสมเพื่อลงทุนระยะกลางขึ้นไปจาก Valuation ที่ไม่แพง แต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่และเป็นผู้นำอุตสาหกรรม อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) สื่อสาร (ADVANC) ศูนย์การค้า (CPN) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) ส่งออก (ITC TU)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,393		1,696	1366
PE (x)	19.05	16.3	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.34	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.22	3.16	3.3448	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,393	-0.3%	-1.8%	-16.5%
Dow Jones	35,333	-0.2%	0.5%	6.6%
Nasdaq	14,241	-0.1%	-0.3%	36.1%
S&P 500	4,550	-0.2%	0.1%	18.5%
STOXX 600	458	-0.3%	0.5%	7.9%
DAX	15,966	-0.4%	0.4%	14.7%
SHANGHAI	3,032	-0.3%	-1.2%	-1.9%
HANG SENG	17,525	-0.2%	-1.4%	-11.4%
VN30	1,088	-0.7%	-1.4%	8.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	80	-0.7%	-2.8%	-6.9%
Gold	2,014	0.7%	1.8%	10.4%
BDI	2,102	0.0%	15.7%	38.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.89	4.95	4.91	4.43
US 10 Y	4.39	4.47	4.42	3.87
US 2-10 Spread	-0.50			
TH 2 Y	2.49	2.49	2.47	1.63
TH 10 Y	3.09	3.03	2.99	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-456	7,394	69,598	
Proprietary	-349	580	-2,608	
Foreign	613	-13,120	-186,027	
Retail	192	5,145	119,037	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

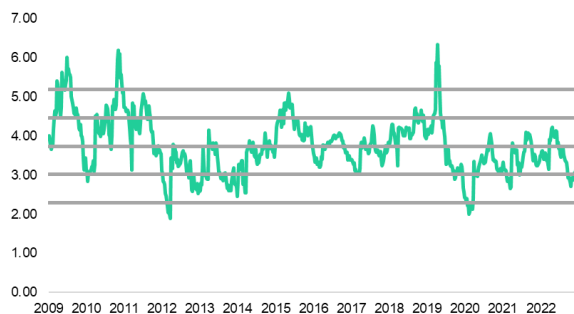
ITC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 21.80 บาท)

ITC รายงานผลประกอบการงวด 3Q23 เติบโตจาก 2Q23 ตามคาด โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 645 ล้านบาท ดีกว่าที่เราประเมินไว้ที่ระดับ 500 ล้านบาท แต่หากเทียบกับปีก่อนยังคงลดลงเพราะฐานที่สูง แนวโน้ม 4Q23 คาดว่าจะเป็นช่วงที่สูงสุดของปี หลังจากปัญหา การสต็อกสินค้าของลูกค้าเริ่มเข้าสู่ระดับปกติแล้ว และผลดีจากการขายสินค้าใหม่ๆ ที่จะเปิดตัวในช่วงดังกล่าว

TU (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 19.70 บาท)

TU รายงานกำไรงวด 3Q23 ที่ 1,206 ล้านบาท ดีกว่าที่เราคาดไว้ 15% เกิดจากกำไรขั้นต้นที่สูงถึง 18.4% เกิดจากผลดีจากการปรับปรุงสินค้าในกลุ่มอาหารแช่แข็งที่ได้ผลดี รวมถึงต้นทุนสินค้าที่เริ่มเห็นการอ่อนตัวลง แม้ว่า Red Lobster จะมีผลประกอบการที่ขาดทุนเพิ่มขึ้นก็ตาม สำหรับแนวโน้มช่วง 4Q23 คาดว่ากำไรสุทธิมีโอกาสจะเห็นการปรับตัวดีขึ้นได้อีก จากผลดีของต้นทุนที่ลดลงหลังราคาปาลูมนำปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

28 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,393.42	-0.29%	-1.83%	0.37%	-9.21%	-13.78%	-16.49%	1,695.99	1,366.19
SET50	860.75	-0.24%	-2.10%	0.17%	-7.14%	-12.25%	-14.37%	1,020.39	845.27
SETHD	1,101.71	0.04%	-0.28%	0.21%	-3.15%	-6.52%	-8.19%	1,222.06	1,080.53
Bank	371.99	0.13%	0.15%	-2.35%	-4.27%	-2.48%	-4.20%	413.21	356.60
Energy	20,727.10	0.13%	-1.38%	2.40%	-1.58%	-17.21%	-17.46%	25,343.24	19,813.98
Commerce	30,688.44	-0.48%	-2.01%	-0.10%	-16.68%	-16.21%	-21.59%	40,897.97	29,785.94
ICT	149.86	-0.42%	-0.62%	-0.35%	-4.70%	-5.97%	-9.50%	173.54	146.59
Electronic	9,806.58	-0.34%	-2.80%	3.35%	-15.44%	14.79%	-5.49%	14,105.03	8,381.99
Hospitality	6,513.16	0.19%	-1.39%	-3.33%	-7.70%	-10.31%	-9.60%	7,582.17	6,401.56
Con. Mat	7,570.67	-0.64%	-0.60%	-0.36%	-12.00%	-16.73%	-18.19%	9,620.09	7,362.69
Property	225.12	-0.84%	-1.92%	2.07%	-9.12%	-13.01%	-17.32%	275.91	216.90
Transport	299.14	-1.78%	-8.49%	-6.21%	-12.63%	-17.20%	-20.28%	382.08	297.02
Food&Bev	10,847.65	0.22%	-0.27%	5.05%	-5.83%	-13.39%	-14.74%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	35,333.47	-0.16%	0.52%	8.99%	6.93%	3.04%	6.60%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,241.02	-0.07%	-0.30%	12.64%	9.40%	26.94%	36.06%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,550.43	-0.20%	0.07%	10.52%	8.20%	13.24%	18.52%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	759.21	-0.16%	0.53%	12.01%	9.14%	0.12%	4.98%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,370.44	-0.65%	0.95%	5.59%	1.62%	-4.85%	-5.01%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,868.89	-0.05%	-0.81%	14.19%	12.40%	46.58%	57.19%	4,936.14	2,985.20
DJ Energy	698.98	-0.44%	-0.27%	-0.97%	8.31%	-8.28%	-3.99%	773.50	621.81
DJ Consumer goods	840.23	-0.19%	0.69%	8.28%	1.40%	0.94%	6.81%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,429.07	0.09%	0.60%	12.79%	11.31%	17.32%	26.02%	1,435.88	1,112.84
DJ Property	1,417.29	0.43%	2.74%	8.49%	18.13%	10.65%	12.44%	1,418.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,335.47	0.11%	0.61%	15.11%	13.70%	14.47%	21.49%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,903.98	-1.26%	-0.52%	9.94%	6.72%	4.51%	11.29%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	12.69	1.85%	-5.37%	-40.34%	-27.32%	-39.22%	-41.44%	30.81	12.45
EURO									
STOXX 600	458.41	-0.34%	0.47%	6.71%	0.39%	4.37%	7.89%	472.69	421.56
DAX	15,966.37	-0.39%	0.41%	8.71%	0.36%	10.23%	14.67%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,460.70	-0.37%	-0.48%	2.32%	-0.82%	0.02%	0.12%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,031.70	-0.30%	-1.19%	0.46%	-5.97%	-1.96%	-1.86%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,525.06	-0.20%	-1.42%	0.73%	-5.76%	-0.08%	-11.41%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,511.94	-0.74%	-1.80%	-1.42%	-8.49%	-6.30%	-9.29%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	65,970.04	0.00%	0.48%	3.43%	4.77%	5.90%	8.43%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	33,447.67	-0.53%	0.18%	7.92%	6.77%	18.89%	28.18%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,495.66	-0.04%	0.18%	8.37%	-3.48%	2.41%	11.59%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,137.42	-0.87%	-0.42%	6.22%	3.10%	16.98%	21.22%	17,463.76	13,981.63
ASX200	6,987.64	-0.75%	-1.00%	2.36%	-3.07%	-3.01%	-0.73%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,269.50	0.00%	1.39%	5.16%	-3.70%	-5.11%	-4.52%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,448.15	-0.40%	-0.60%	0.43%	3.67%	-2.19%	-3.17%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	7,013.41	0.05%	0.26%	3.77%	5.68%	-0.62%	2.38%	7,090.28	6,542.79
Singapore	3,086.42	-0.27%	-0.81%	0.80%	-3.17%	-4.62%	-5.07%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,088.06	-0.69%	-1.41%	2.59%	0.93%	12.78%	8.04%	1,255.11	971.46

28 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 W week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,014.13	0.67%	1.82%	0.39%	2.80%	14.01%	10.42%	2,062.99	1,739.86
Thai Gold (Baht)	33,500.00	0.15%	1.82%	-1.47%	4.04%	12.98%	1.21%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	24.65	1.31%	5.14%	6.61%	6.36%	11.89%	2.90%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,190.10	0.00%	-1.39%	-1.16%	-1.06%	-6.37%	-6.78%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	375.80	-0.82%	-1.47%	3.07%	2.59%	4.45%	-1.38%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	900.00	-0.11%	1.12%	3.93%	-18.11%	37.35%	20.97%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,561.00	0.00%	-0.35%	3.77%	11.59%	-12.39%	-14.35%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	20,875.00	0.00%	-1.71%	-11.60%	-51.69%	-75.18%	-75.36%	85,000.00	20,875.00
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	534.25	-2.64%	-1.70%	-7.17%	-9.60%	-29.24%	-32.54%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	145.50	-0.82%	-2.61%	0.28%	9.07%	16.34%	11.75%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,329.75	-0.08%	-2.74%	2.51%	2.56%	-7.35%	-12.47%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	458.70	0.28%	-0.33%	3.68%	16.84%	11.89%	-4.14%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.20	0.82%	-1.31%	-0.51%	7.38%	39.58%	35.73%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	455.50	-1.67%	-2.98%	-5.25%	-23.32%	-30.65%	-32.87%	688.75	453.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,766.00	-0.42%	-0.97%	2.48%	9.80%	-6.85%	-9.71%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	74.86	-0.90%	-3.53%	-12.49%	7.77%	-0.97%	-6.73%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	79.98	-0.74%	-2.84%	-11.60%	8.76%	-3.65%	-6.90%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	127.50	4.51%	4.08%	-5.70%	-5.63%	-65.08%	-68.45%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.79	-2.14%	-3.05%	-11.69%	20.07%	-59.35%	-37.56%	7.42	1.94
BDI	2,102.00	0.00%	15.69%	34.48%	79.35%	58.76%	38.75%	2,259.00	530.00
Container Freight	1,384.39	0.00%	-5.76%	3.19%	-17.86%	-42.42%	-34.70%	2,284.10	1,341.56
Supramax Freight	1,279.00	0.00%	5.09%	8.02%	35.20%	8.21%	20.43%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	670.00	0.00%	10.74%	-0.15%	13.95%	-10.07%	1.06%	746.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.49	2.49	2.47	2.59	2.10	1.78	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.09	3.03	2.99	3.28	2.56	2.75	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.60	0.54	0.52	0.69	0.46	0.97	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.89	4.95	4.91	5.00	4.45	4.45	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.39	4.47	4.42	4.83	3.69	3.68	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.50	-0.48	-0.49	-0.17	-0.76	-0.78	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.20	-0.20%	-0.23%	-3.15%	-0.93%	-2.41%	-0.31%	107.35	99.58
USD/THB	35.06	-0.94%	-0.44%	-2.87%	1.01%	-0.97%	1.31%	37.24	32.57
EURO/THB	38.41	-0.69%	-0.31%	0.72%	3.07%	4.09%	3.64%	39.19	35.40
POUND/THB	44.27	-0.62%	0.54%	1.17%	2.80%	3.08%	5.75%	45.53	40.07
Yen/THB	23.58	-0.32%	-0.64%	-2.23%	-5.03%	-7.87%	-10.46%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.90	-0.79%	-0.07%	-0.64%	0.03%	-1.07%	-2.05%	5.10	4.68
USD/EURO	0.91	-0.13%	-0.13%	-3.55%	-2.01%	-4.98%	-2.27%	0.97	0.89
USD/POUND	0.79	-0.20%	-0.98%	-4.00%	-1.70%	-4.05%	-4.31%	0.85	0.76
USD/Yen	148.69	-0.50%	0.20%	-0.65%	6.37%	7.36%	13.40%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.15	0.05%	-0.20%	-2.25%	1.03%	-0.22%	3.68%	7.35	6.69