

ยังมีมุมมองบวกต่อตลาดหุ้นไทยจนถึงเดือน ม.ค.

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.3% ขณะที่ตลาดหุ้น S&P500 ปรับตัวขึ้นเข้าใกล้จุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แรงหนุนหลักยังคงมาจากความคาดหวังว่านโยบายการเงินเข้มงวดจะสิ้นสุด ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.75% หลังมีรายงานว่าเรือขนส่งสินค้าในทะเลแดงกลับมาเดินเรืออีกครั้ง

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาได้มีตัวเลขเศรษฐกิจในดูที่สำคัญ แต่การเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์มีความน่าสนใจหลายอย่าง อาทิ การปรับลงทำจุดต่ำสุดใหม่ของ US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปี รวมไปถึงการอ่อนค่าของ Dollar Index ที่ทำจุดต่ำสุดใหม่เช่นกัน และเข้าสู่อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท / ดอลลาร์สหรัฐ เด่นหน้าแข็งค่าใหม่ในรอบ 4 เดือน สะท้อนว่านักลงทุนอยู่ในช่วงผ่อนคลายนโยบายการเงินจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ความเห็นจาก CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนัก 81.4% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยระดับเดิมในการประชุมปลายเดือน ม.ค. แต่ยังคงให้น้ำหนักราว 73% ที่ FED จะปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% และอีก 16% ให้น้ำหนักปรับลดดอกเบี้ยมากถึง 0.5% ปัจจัยในประเทศยังไม่ค่อยมีอะไรใหม่ๆ มีเพียงการซื้อต่อเนื่องของนักลงทุนสถาบัน ซึ่งเมื่อวานยังคงซื้อสุทธิอีก 1.5 พันล้านบาทรวมแล้ว 4 วันทำการซื้อสะสมราว 4 พันล้านบาท สอดคล้องกับข้อมูลในอดีตที่สัปดาห์สุดท้ายมักซื้อสะสมสุทธิเฉลี่ย 5 พันล้านบาท ดังนั้นวันนี้มีความเป็นไปได้ที่นักลงทุนสถาบันจะซื้อต่อเนื่องและเป็นปัจจัยบวกให้กับตลาดหุ้นไทย ยังคงมองหุ้นขนาดใหญ่จะเป็นเป้าหมายของสถาบัน อาทิ AOT BBL CPN CPALL HMPRO KBANK MINT SCB SPALI ส่วนแนวโน้มเดือน ม.ค. ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยด้วยระดับ Valuation ที่ไม่แพงและมีปัจจัยบวกจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ (E-Receive) ขณะที่ต่างประเทศก็ยังได้แรงหนุนจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินจากธนาคารกลางสหรัฐฯ วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหว 1400 - 1420 ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนยังคงแนะนำทยอยสะสมเช่นเดิม เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่เป็นผู้นำของอุตสาหกรรม กลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) ส่งออก (ITC TU) ปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่ผู้ซื้อรับสวัสดิการว่างงานและขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ 2.1 แสนราย และ 1.87 ล้านราย ตามลำดับ หากสูงกว่าคาดการณ์มองเป็นบวกกับตลาดหุ้น

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,413		1,696	1355
PE (x)	19.40	16.7	18.9	14.6
PBV (x)	1.39	1.35	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.22	3.11	3.3477	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,413	0.3%	1.3%	-15.3%
Dow Jones	37,545	0.4%	0.0%	13.3%
Nasdaq	15,075	0.5%	0.5%	44.0%
S&P 500	4,775	0.4%	0.1%	24.4%
STOXX 600	478	0.0%	0.1%	12.4%
DAX	16,706	0.0%	-0.2%	20.0%
SHANGHAI	2,899	-0.7%	-1.1%	-6.2%
HANG SENG	16,340	0.0%	-1.0%	-17.4%
VN30	1,122	0.4%	2.4%	11.4%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	81	2.5%	2.3%	-5.6%
Gold	2,068	0.7%	1.3%	13.4%
BDI	2,094	0.0%	-5.6%	38.2%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.35	4.32	4.44	4.43
US 10 Y	3.90	3.90	3.93	3.87
US 2-10 Spread	-0.46			
TH 2 Y	2.34	2.34	2.34	1.63
TH 10 Y	2.68	2.73	2.78	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,259	8,859	79,531	
Proprietary	-935	-2,641	-5,463	
Foreign	294	-3,384	-195,670	
Retail	-617	-2,834	121,602	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

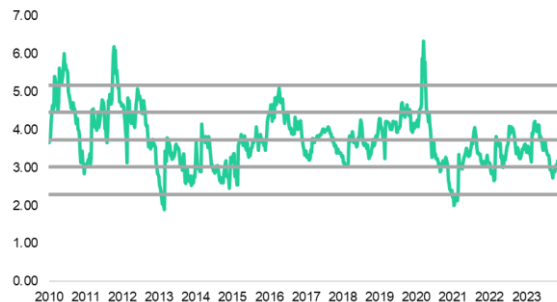
HMPRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.90 บาท)

ด้วยการบริโภคที่อ่อนแอหลังเลือกตั้ง SSSG ของบริษัทจึงติดลบหลักหน่วยต้นในเดือน ก.ค. 2023 และหลักหน่วยกลางในเดือน ก.ย. 2023 แต่เราเชื่อว่า จะปรับดีขึ้นในไตรมาส 4/23 และปี 2024 หนุนจากมาตรการกระตุ้นภาครัฐและยอดขายยานท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวขึ้น

BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)

เลือก BBL เป็นหุ้นเด่นในกลุ่มธนาคารสะท้อน 1) จุดดูแลแข็งแกร่งพร้อมรับมือกับความไม่แน่นอน 2) อัตราการขยายตัวของกำไรโดดเด่น และ ROE ปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง 3) เน้นพอร์ตสินเชื่อบริษัทขนาดใหญ่และต่างประเทศ และ 4) มูลค่าหุ้นที่ไม่แพง โดย BBL เป็นธนาคารที่ได้รับประโยชน์เป็นลำดับต้นของวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น เป็นปัจจัยผลักดันให้กำไรสุทธิเติบโตแรงกว่าคู่แข่ง 21% CAGR (2023-25) และ ROE ปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุด

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial