

ตลาดปรับเพิ่มมุมมองขึ้นดอกเบี้ย สัปดาห์นี้ภาคแรงงานสำคัญ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 1% ขานรับความคืบหน้าการเจรจาเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.17% ได้แรงหนุนจากแนวโน้มอุปสงค์ขยายตัวจากเทศกาลท่องเที่ยวของสหรัฐฯ

Market Outlook

ช่วงวันอาทิตย์ที่ผ่านมาสำนักข่าว Reuters ระบุว่าทาง Joe Biden และ Kevin McCarthy ได้บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นในการปรับเพิ่มเพดานหนี้ เพื่อเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้แม้จะมีบางข้อตกลงที่มีปัญหาเล็กน้อย 1-2 เรื่อง แต่ถึงกระนั้นก็มากเพียงพอที่จะทำให้ทุกอย่างเดินหน้าต่อไปได้ มองปัจจัยข้างต้นเป็นบวกกับตลาดหุ้นแต่กับตลาดหุ้นสหรัฐฯอาจเป็นบวกเพียงเล็กน้อย เชื่อว่าการปรับขึ้นมาของ Dow Jones ในวันศุกร์ตอบรับไปบ้างแล้ว ส่วนเงินเฟ้อสหรัฐฯในคืนวันศุกร์ (PCE) ขยายตัว 4.4%YoY และ 0.4%MoM ถือว่าสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ (คาด 4.3%YoY , 0.3%MoM) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE) ขยายตัว 4.7%YoY 0.4%MoM สูงกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 4.6%YoY 0.3%MoM องค์กรประกอบภายในพบว่าราคาสินค้าในภาพรวมกลับมาเร่งตัวอีกครั้ง (+2.1%YoY เทียบกับเดือนก่อน +1.6%YoY) โดยเฉพาะราคาสินค้าไม่คงทน (+2.9%YoY จากเดือนก่อน +2.1%YoY) ภายหลังจากทราบข้อมูลดังกล่าวพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2, 10 ปี ปรับขึ้นพร้อมกับ CME FED Watch กลับมาให้น้ำหนักมากที่สุดกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ด้วยความน่าจะเป็น 64% และน้ำหนักคงดอกเบี้ยเหลือ 36% จากก่อนหน้านี้ 72% ปัจจัยข้างต้นถือเป็นลบกับตลาดหุ้นจากความกังวลดอกเบี้ยและประเทศไทยจะเผชิญกับการอ่อนค่าของเงินบาทกดดันการไหลออกของเม็ดเงินต่างชาติแต่จะเป็นบวกกับกลุ่มส่งออก (KCE TU) โดยสัปดาห์นี้ปัจจัยหลักได้แก่ภาคแรงงานในสหรัฐฯทั้งการรายงานตำแหน่งเปิดรับสมัครงานในวันพุธ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 9.4 ล้านตำแหน่งและวันศุกร์กับอัตราการว่างงานและการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 3.5% และ 1.89 แสนรายหากรายงานสูงกว่าที่คาดการณ์จะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น ส่วนในประเทศติดตามการรายงานการขยายตัวของส่งออกและนำเข้า Bloomberg คาดมูลค่าส่งออกหดตัว 2%YoY และนำเข้าหดตัว 5.5%YoY พร้อมขาดดุลการค้า 475 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยประเมิน SET INDEX สัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1515 - 1550 ปัจจัยด้านการเมืองสะท้อนในราคาหุ้นไปมากแล้วขณะที่สหรัฐฯมีปัจจัยบวกจากการขยายตัวของเพดานหนี้ซึ่งมีมุมมองเชิงบวกกับตลาด เชิงกลยุทธ์ทยอยสะสมได้ในหุ้น Domestic อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL) ธนาคาร (BBL KBANK SCB) รถไฟฟ้า (BEM) ศูนย์การค้า (CPN) ท่องเที่ยว (AOT MINT) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) ส่งออก (TU)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

KBANK (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 160.00 บาท)

ยังคงสมมติฐานค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญปี 2023 ที่ 210bp และลดลงเป็น 190bp ในปี 2024 เพราะคาดว่าภาระงบดุลจะแล้วเสร็จในปี 2023 แม้เราจะมีสมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญที่รัดกุม แต่คาดว่ากำไรสุทธิของ KBANK จะกลับมาเป็นบวกที่ 15%/4% YoY ในปี 2023-24 (2022: -6%)

TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 20.80 บาท)

คาดว่าสถานการณ์ในช่วง 2Q23 จะปรับตัวดีขึ้นจาก 1Q23 ได้หลังจากเริ่มเข้าสู่ช่วง High Seasons ของการส่งออกแล้ว นอกจากนี้จากการที่ TU เป็นผู้ประกอบการผู้นำที่เป็นสินค้าที่มีผลกระทบต่ำหากเกิดปัญหาเศรษฐกิจขึ้นที่ยุโรปและสหรัฐ

| | Current | Forward | 52 Week H | 52 Week L |
|----------------|---------|---------|-----------|-----------|
| SET | 1,531 | | 1,696 | 1,491 |
| PE (x) | 20.87 | 16.0 | 18.9 | 14.7 |
| PBV (x) | 1.49 | 1.45 | 1.72 | 1.39 |
| Div. Yield (%) | 3.17 | 3.14 | 3.3344 | 2.71 |
| Equity | Last | 1D (%) | 1W (%) | YTD (%) |
| SET | 1,531 | -0.3% | 1.1% | -8.3% |
| Dow Jones | 33,093 | 1.0% | -1.0% | -0.2% |
| Nasdaq | 12,976 | 2.2% | 2.5% | 24.0% |
| S&P 500 | 4,205 | 1.3% | 0.3% | 9.5% |
| STOXX 600 | 461 | 1.1% | -1.6% | 8.6% |
| DAX | 15,984 | 1.2% | -1.8% | 14.8% |
| SHANGHAI | 3,213 | 0.4% | -2.2% | 4.0% |
| HANG SENG | 18,747 | 0.0% | -3.6% | -5.2% |
| VN30 | 1,064 | -0.1% | -0.3% | 5.6% |
| Commodity | Last | 1D (%) | 1W (%) | YTD (%) |
| Brent Oil | 77 | 0.9% | 1.8% | -10.4% |
| Gold | 1,946 | 0.3% | -1.6% | 6.7% |
| BDI | 1,172 | -3.5% | -15.3% | -22.6% |
| Bond Yield (%) | Last | 1D | 1W | YTD |
| US 2 Y | 4.56 | 4.53 | 4.27 | 4.43 |
| US 10 Y | 3.80 | 3.82 | 3.67 | 3.87 |
| US 2-10 Spread | -0.76 | | | |
| TH 2 Y | 2.11 | 2.10 | 2.01 | 1.63 |
| TH 10 Y | 2.59 | 2.59 | 2.51 | 2.64 |
| Investor | Last | MTD | YTD | |
| Institutions | -406 | 26,252 | 32,594 | |
| Proprietary | -686 | -1,462 | -5,190 | |
| Foreign | 1,487 | -27,950 | -92,711 | |
| Retail | -394 | 3,160 | 65,307 | |

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 | 1,530.84 | -0.30% | 1.05% | -0.61% | -5.55% | -6.02% | -8.26% | 1,695.99 | 1,491.12 |
| SET50 | 924.72 | -0.45% | 0.57% | -0.74% | -5.95% | -5.51% | -8.01% | 1,020.39 | 903.66 |
| SETHD | 1,139.66 | -0.41% | 0.72% | 0.26% | -3.26% | -2.75% | -5.03% | 1,222.06 | 1,102.24 |
| Bank | 386.52 | -0.43% | 1.21% | 4.16% | 1.45% | 4.96% | -0.46% | 407.80 | 341.08 |
| Energy | 21,201.37 | -0.68% | 0.11% | -3.76% | -15.21% | -14.19% | -15.58% | 25,962.18 | 20,804.43 |
| Commerce | 36,805.85 | 0.00% | 1.39% | 1.29% | boe | -1.91% | -5.96% | 40,897.97 | 32,629.95 |
| ICT | 156.32 | -0.15% | 1.43% | -2.00% | -2.33% | -22.47% | -5.60% | 202.37 | 151.48 |
| Electronic | 11,211.86 | -0.75% | 4.77% | 4.54% | 30.80% | 124.03% | 8.05% | 13,759.84 | 4,560.59 |
| Hospitality | 6,931.51 | -0.65% | 0.23% | -5.65% | -4.36% | 6.13% | -3.79% | 7,790.78 | 6,160.32 |
| Con. Mat | 8,705.07 | 0.36% | -0.22% | 5.79% | -4.87% | -8.28% | -5.93% | 9,702.86 | 8,184.14 |
| Property | 247.99 | -0.32% | 0.50% | -3.69% | -4.98% | 3.79% | -8.92% | 275.91 | 224.81 |
| Transport | 341.20 | -0.20% | -0.08% | -3.18% | -7.24% | -5.70% | -9.07% | 382.08 | 330.95 |
| Food&Bev | 11,694.20 | -0.21% | 3.28% | 3.29% | -6.43% | -11.87% | -8.08% | 13,519.88 | 10,977.77 |
| USA | | | | | | | | | |
| Don Jones | 33,093.34 | 1.00% | -1.00% | -1.30% | -3.65% | 0.39% | -0.16% | 34,712.28 | 28,660.94 |
| Nasdaq | 12,975.69 | 2.19% | 2.51% | 9.97% | 15.58% | 8.15% | 23.97% | 13,181.09 | 10,088.83 |
| S&P500 | 4,205.45 | 1.30% | 0.32% | 3.29% | 4.45% | 2.30% | 9.53% | 4,325.28 | 3,491.58 |
| DJ Financial | 694.80 | 0.84% | -1.27% | -1.40% | -8.52% | -9.29% | -3.93% | 793.32 | 631.24 |
| DJ Healthcare | 1,357.56 | -0.12% | -2.94% | -4.57% | -6.35% | -2.82% | -5.90% | 1,498.26 | 1,259.23 |
| DJ Technology | 4,311.80 | 2.63% | 4.89% | 16.70% | 29.73% | 18.77% | 39.21% | 4,317.12 | 2,913.39 |
| DJ Energy | 651.21 | -0.41% | -1.11% | -7.14% | -14.93% | -8.18% | -10.55% | 788.55 | 544.85 |
| DJ Consumer goods | 828.47 | 1.02% | -1.47% | -1.20% | -0.66% | -6.37% | 5.31% | 954.23 | 761.12 |
| DJ Consumer service | 1,282.13 | 1.83% | -0.98% | 3.08% | 5.35% | 3.53% | 13.06% | 1,387.83 | 1,088.44 |
| DJ Property | 1,196.73 | -0.31% | -5.05% | -3.67% | -6.17% | 0.69% | -5.06% | 1,320.97 | 1,072.29 |
| DJ Con. Mat | 1,170.81 | 0.50% | -1.92% | 3.19% | 0.47% | 6.00% | 6.51% | 1,220.52 | 938.42 |
| DJ Transportation | 13,903.42 | 0.10% | -0.04% | -0.26% | -3.73% | -1.78% | 3.82% | 15,888.39 | 11,946.21 |
| VIX Index | 17.95 | -6.22% | 6.78% | -4.32% | -12.44% | -30.40% | -17.17% | 35.05 | 15.53 |
| EURO | | | | | | | | | |
| STOXX 600 | 461.41 | 1.15% | -1.59% | -1.21% | 4.69% | 4.22% | 8.60% | 470.45 | 379.72 |
| DAX | 15,983.97 | 1.20% | -1.79% | 0.70% | 9.92% | 10.98% | 14.80% | 16,331.94 | 11,862.84 |
| FTSE 100 | 7,627.20 | 0.74% | -1.67% | -3.34% | 1.88% | 0.08% | 2.35% | 8,047.06 | 6,707.62 |
| ASIA | | | | | | | | | |
| Shanghai | 3,212.50 | 0.35% | -2.16% | -1.60% | 3.57% | 2.50% | 3.99% | 3,424.84 | 2,885.09 |
| Hang Seng | 18,746.92 | 0.00% | -3.62% | -4.44% | 6.68% | -6.81% | -5.23% | 22,700.85 | 14,597.31 |
| CSI300 | 3,850.95 | 0.01% | -2.37% | -2.82% | 1.99% | -3.57% | -0.53% | 4,530.33 | 3,495.95 |
| SENSEX | 62,501.69 | 1.02% | 1.25% | 3.94% | 0.33% | 14.05% | 2.73% | 63,583.07 | 50,921.22 |
| NIKKEI225 | 30,916.31 | 0.37% | 0.35% | 8.02% | 9.31% | 15.77% | 18.48% | 31,529.23 | 25,520.23 |
| KSOPI | 2,558.81 | 0.16% | 0.83% | 2.80% | 4.96% | -2.21% | 14.42% | 2,685.90 | 2,134.77 |
| TWSE | 16,505.05 | 1.31% | 2.04% | 7.38% | 11.68% | 2.02% | 16.75% | 16,811.04 | 12,629.48 |
| ASX200 | 7,154.76 | 0.23% | -1.71% | -2.28% | -1.44% | 0.45% | 1.65% | 7,567.70 | 6,407.00 |
| Phillippines | 6,530.20 | -0.46% | -2.02% | -0.96% | -1.16% | -1.28% | -0.55% | 7,137.62 | 5,699.30 |
| Malaysia | 1,402.98 | 0.04% | -1.79% | -1.56% | -5.62% | -9.00% | -6.19% | 1,570.10 | 1,372.57 |
| Indonesia | 6,687.00 | -0.26% | -0.20% | -1.98% | -5.19% | -2.60% | -2.39% | 7,377.50 | 6,542.79 |
| Singapore | 3,207.39 | -0.01% | 0.15% | -2.70% | -1.15% | -0.05% | -1.35% | 3,408.19 | 2,968.87 |
| Vietnam | 1,063.76 | -0.08% | -0.31% | 2.79% | 9.50% | -16.08% | 5.63% | 1,316.78 | 873.78 |

| Commodity | Last | 1D | 1W | Change | | | | 52 Week | |
|-------------------------|-----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| | | | | 1M | 6M | 12M | YTD | High | Low |
| Hard Commodity | | | | | | | | | |
| Gold (\$/Oz) | 1,946.46 | 0.26% | -1.59% | -2.55% | 10.91% | 4.91% | 6.71% | 2,062.99 | 1,614.96 |
| Thai Gold (Baht) | 32,050.00 | -0.31% | 0.00% | 0.00% | 8.64% | 4.40% | -0.77% | 32,800.00 | 29,100.00 |
| Silver (\$/Oz) | 23.30 | 2.46% | -2.31% | -6.85% | 7.15% | 3.30% | -2.73% | 26.14 | 17.56 |
| Aluminium (\$/MT) | 2,223.00 | 0.10% | -2.12% | -4.82% | -4.96% | -21.98% | -5.38% | 2,900.00 | 2,060.50 |
| Copper (\$/lb) | 367.35 | 2.60% | -1.32% | -4.53% | 1.27% | -15.85% | -3.60% | 457.70 | 315.00 |
| Steel (\$/T) | 1,099.00 | 0.00% | 0.46% | -6.55% | 67.53% | -8.42% | 47.72% | 1,210.00 | 645.00 |
| Zinc (\$/MT) | 2,336.25 | 3.17% | -5.70% | -9.89% | -20.08% | -39.50% | -21.87% | 3,971.00 | 2,209.00 |
| Lithium (\$/MT) | 43,293.33 | 0.00% | -0.74% | -6.00% | -48.52% | -45.70% | -48.90% | 85,000.00 | 40,750.00 |
| Soft Commodity | | | | | | | | | |
| Wheat (\$/bu.) | 616.00 | 1.94% | 1.82% | -3.56% | -20.57% | -47.15% | -22.22% | 1,170.25 | 594.25 |
| Rubber (\$/kg) | 133.40 | 0.76% | -1.98% | -3.61% | 5.79% | -19.22% | 2.46% | 170.10 | 115.00 |
| Soybean (\$/bu) | 1,337.25 | 1.00% | 2.29% | -7.47% | -6.89% | -23.31% | -11.98% | 1,784.00 | 1,304.75 |
| Soybean Meal (\$/T) | 402.20 | 1.26% | -1.69% | -7.50% | -1.61% | -7.24% | -15.95% | 531.20 | 395.60 |
| Sugar (\$/lb) | 25.37 | 2.17% | -1.59% | -4.80% | 31.25% | 27.07% | 26.60% | 27.41 | 17.20 |
| Corn (\$/bu) | 604.00 | 2.24% | 8.93% | -6.57% | -9.58% | -22.78% | -10.98% | 800.00 | 547.00 |
| Crude Palm Oil (MYR/MT) | 3,590.00 | 0.70% | -3.62% | -12.03% | -11.58% | -49.70% | -13.93% | 6,885.00 | 3,143.00 |
| Energy | | | | | | | | | |
| WTI (\$/bbl) | 72.67 | 1.17% | 1.57% | -5.71% | -4.73% | -37.04% | -9.46% | 123.68 | 63.64 |
| Brent (\$/bbl) | 76.95 | 0.90% | 1.81% | -4.73% | -7.99% | -35.04% | -10.43% | 125.28 | 70.12 |
| Newcastle Coal (\$/MT) | 160.00 | 0.00% | -1.39% | -15.37% | -54.21% | -60.30% | -60.41% | 440.00 | 166.50 |
| Natural Gas (\$/MMBtu) | 2.18 | -5.46% | -15.63% | -5.46% | -68.95% | -74.10% | -51.26% | 10.03 | 1.94 |
| BDI | 1,172.00 | -3.54% | -15.32% | -23.70% | -11.48% | -58.57% | -22.64% | 2,681.00 | 530.00 |
| Container Freight | 1,685.32 | 0.00% | -2.01% | -4.98% | -29.91% | -77.93% | -20.50% | 7,625.56 | 1,685.32 |
| Supramax Freight | 946.00 | -3.47% | -12.16% | -21.36% | -19.97% | -65.29% | -10.92% | 2,796.00 | 625.00 |
| Handysize Freight | 588.00 | -1.01% | -3.92% | -11.84% | -21.07% | -64.04% | -11.31% | 1,647.00 | 431.00 |
| Bond Market (%) | | | | | | | | | |
| Thai 2 -yrs Yield | 2.11 | 2.10 | 2.01 | 1.87 | 1.78 | 1.62 | 1.63 | 2.11 | 1.50 |
| Thai 10 -yrs Yield | 2.59 | 2.59 | 2.51 | 2.48 | 2.75 | 2.85 | 2.64 | 3.21 | 2.26 |
| Thai 2-10 Spread | 0.48 | 0.49 | 0.50 | 0.61 | 0.97 | 1.23 | 1.01 | 1.43 | 0.48 |
| US 2 -yrs Yield | 4.56 | 4.53 | 4.27 | 3.95 | 4.45 | 2.48 | 4.43 | 5.08 | 2.48 |
| US 10 -yrs Yield | 3.80 | 3.82 | 3.67 | 3.40 | 3.68 | 2.75 | 3.87 | 4.34 | 2.51 |
| US 2-10 Spread | -0.76 | -0.72 | -0.59 | -0.55 | -0.78 | 0.27 | -0.55 | 0.31 | -1.08 |
| Fx Market | | | | | | | | | |
| Dollar Index | 104.21 | -0.04% | 0.98% | 2.30% | -1.65% | 2.38% | 0.66% | 114.78 | 100.79 |
| USD/THB | 34.77 | 0.18% | 1.15% | 1.07% | -2.71% | 1.42% | 0.47% | 38.46 | 32.57 |
| EURO/THB | 37.27 | 0.12% | 0.31% | -1.25% | 0.30% | 1.49% | 0.57% | 38.14 | 35.40 |
| POUND/THB | 42.92 | 0.35% | 0.40% | 0.53% | -0.70% | -0.90% | 2.51% | 44.73 | 39.09 |
| Yen/THB | 24.72 | -0.24% | -0.84% | -3.88% | -3.71% | -7.98% | -6.12% | 27.66 | 24.67 |
| Yuan/THB | 4.92 | 0.42% | 0.47% | -0.72% | -1.47% | -3.52% | -1.66% | 5.46 | 4.79 |
| USD/EURO | 0.93 | 0.02% | 0.77% | 2.33% | -3.06% | 0.05% | -0.16% | 1.05 | 0.90 |
| USD/POUND | 0.81 | -0.18% | 0.82% | 0.52% | -2.04% | 2.33% | -2.11% | 0.97 | 0.79 |
| USD/Yen | 140.60 | 0.39% | 1.90% | 5.11% | 1.01% | 10.18% | 7.23% | 151.95 | 126.86 |
| USD/Yuan | 7.06 | -0.22% | 0.75% | 1.90% | -1.40% | 5.07% | 2.40% | 7.33 | 6.64 |