

ประธาน FED ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบเล็กน้อย 0.2% หลังจากประธาน FED ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.45% หลังสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบที่ลดลงมากกว่าคาด

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาประธาน FED ได้เข้าร่วมประชุมกับ ECB แต่ถ้อยแถลงยังคงคล้ายเดิมกล่าวคือส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. และ ก.ย. เพื่อสกัดเงินเฟ้อและสกัดความรุนแรงในตลาดแรงงาน โดยยังคงคาดการณ์ถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง อย่างไรก็ตามภายหลังจากแถลงดังกล่าวพบว่าความเคลื่อนไหวของแต่ละสินทรัพย์ค่อนข้างทรงตัวไม่ว่าจะเป็นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯทั้งอายุ 2 และ 10 ปี ราคาทองคำ และตลาดหุ้น โดย CME FED Watch ยังคงให้น้ำหนักราว 81.8% (ถูกปรับเพิ่มจากวันก่อนหน้าที่ 76.8%) ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สะท้อนว่าถ้อยแถลงของประธาน FED มิได้สร้างความประหลาดใจต่อตลาดแต่อย่างใด (Price In ไปแล้ว) ส่วนคืนนี้รอติดตามผู้ขอรืบทวีตการว่างงานในสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.64 แสนราย หากรายงานแล้วสูงกว่าตลาดคาดการณ์มองเป็นบวกกับตลาดจากการคลายกังวลดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ ส่วนในประเทศยังคงถูกกดดันจากเรื่องการเมืองล่าสุดระหว่างพรรคเพื่อไทยและก้าวไกลยังมิสามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับการเลือกตั้งประธานสภา เพิ่มความกังวลเกี่ยวกับการเลือกตั้งนายกฯช่วงกลางเดือน ก.ค. สอดคล้องกับกระแสเงินทุนต่างชาติที่ยังไม่เข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทย แม้วานนี้จะมีซื้อสุทธิเล็กน้อย 505 ล้านบาทแต่พบว่ายังคงเห็นการ Short TFEX ต่อเนื่องพร้อมกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่าทดสอบระดับ 35.5 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ นับเป็นอ่อนค่าที่สูงสุดในรอบ 7 เดือน แต่มองหุ้นกลุ่มส่งออกได้ประโยชน์ (KCE TU) ดังนั้นเชื่อว่าการปรับขึ้นของตลาดหุ้นช่วงนี้ยังมี Upside จำกัดจนกว่าจะเห็นความชัดเจนด้านการเมืองซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงกลางเดือนหน้า วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1467 - 1475 เมื่ออาจได้แรงหนุนจากตลาดหุ้น Nikkei ที่เข้านี้ปรับขึ้นราว 0.3% รวมถึงราคาน้ำมันดิบ BRT ที่ปรับขึ้นหนุนกลุ่มพลังงานแต่ก็เชื่อว่า Upside ยังจำกัดจากแรงกดดันด้านการเมือง เชิงกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นเพียงแค่ Trading ระยะสั้นเท่านั้น เน้นกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) รวมไปถึงกลุ่ม Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) กลุ่มสื่อ (PLANB) โรงภาพยนตร์ (MAJOR)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

BBL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 190.00 บาท)

คาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 1.04 หมื่นล้านบาท (+50% YoY, +3% QoQ) แม้อาจได้ค่าธรรมเนียมบางส่วนและคาดการณ์กำไรสุทธิจากมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน (FVTPL) ที่น้อยลงเพราะตลาดหุ้นที่ผันผวน แต่คาดว่ากำไรสุทธิจะโตขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จาก 1) NII ที่โตขึ้นเพราะ NIM ที่ขยายตัว และ 2) การตั้งสำรองหนี้ฯ ที่ลดลง

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 162.00 บาท)

ระยะสั้นได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตามคาดว่าราคาน้ำมันดิบจะลดลงต่อเนื่องในปี 2023 และ 2024 เป็น US\$78/บาร์เรล และ US\$74.0/บาร์เรล ตามลำดับ มีสาเหตุจากอุปทานล้นเกินและความกังวลด้านอุปสงค์จากสภาวะเศรษฐกิจถดถอย แต่มองว่าราคาหุ้นมี downside risk จำกัด เพราะมีราคาที่ไม่แพงอยู่แล้ว

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,467		1,696	1478
PE (x)	17.5		18.6	14.7
PBV (x)	1.43		1.77	1.56
Div. Yield (%)	3.20		2.96	2.55

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,467	-0.8%	-3.63%	-12.1%
Dow Jones	33,853	-0.2%	-0.3%	2.1%
Nasdaq	13,592	0.3%	0.7%	29.9%
S&P 500	4,377	0.0%	0.3%	14.0%
STOXX 600	456	0.7%	-2.3%	-2.8%
DAX	15,949	0.6%	-0.5%	-0.5%
SHANGHAI	3,189	0.0%	-0.3%	-0.3%
HANG SENG	19,172	0.1%	-0.2%	-0.2%
VN30	1138	0.4%	1.8%	1.8%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	74	2.74%	-3.7%	-3.7%
Gold	1,907	-4.91%	-1.3%	-1.3%
BDI	1,138	-17.18%	0.0%	0.0%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.73	4.14	4.73	4.73
US 10 Y	3.72	3.53	3.74	3.74
US 2-10 Spread	-1.01			
TH 2 Y	2.14	2.18	1.89	1.86
TH 10 Y	2.58	2.56	2.53	2.50

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-1,798	-1,375	35,037
Proprietary	-727	-20	-5,413
Foreign	506	-11,958	-109,995
Retail	2,020	13,353	80,371

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	Change					52 W week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,466.93	-0.76%	-3.63%	-4.17%	-11.69%	-7.30%	-12.09%	1,695.99	1,465.45
SET50	896.42	-0.70%	-3.19%	-3.06%	-11.26%	-6.81%	-10.83%	1,020.39	895.16
SETHD	1,109.74	-0.46%	-2.69%	-2.63%	-7.71%	-3.65%	-7.52%	1,222.06	1,102.24
Bank	380.27	-2.13%	-3.47%	-1.62%	-1.82%	4.85%	-2.07%	407.80	341.08
Energy	20,314.34	-0.23%	-3.61%	-4.18%	-19.03%	-16.73%	-19.11%	25,962.18	20,206.35
Commerce	33,734.84	-1.21%	-4.15%	-8.34%	-13.71%	-3.16%	-13.80%	40,897.97	32,629.95
ICT	150.24	0.83%	-3.81%	-3.89%	-9.54%	-17.11%	-9.27%	179.46	148.55
Electronic	11,232.26	-2.79%	-2.55%	0.18%	21.70%	124.28%	8.25%	14,098.50	4,660.77
Hospitality	6,784.70	-0.84%	-2.99%	-2.12%	-7.29%	6.47%	-5.83%	7,790.78	6,412.05
Con. Mat	8,350.37	0.43%	-1.87%	-4.07%	-9.74%	-14.26%	-9.76%	9,659.71	8,184.14
Property	235.59	-0.66%	-2.78%	-5.00%	-14.45%	0.70%	-13.47%	275.91	224.81
Transport	343.13	-0.03%	-2.03%	0.57%	-9.62%	-6.38%	-8.56%	382.08	330.95
Food&Bev	10,962.71	-0.29%	-5.45%	-6.26%	-13.69%	-18.08%	-13.83%	13,441.10	10,922.15
USA									
Don Jones	33,852.66	-0.22%	-0.29%	2.29%	1.90%	9.63%	2.13%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,591.75	0.27%	0.66%	4.75%	29.72%	21.23%	29.86%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,376.86	-0.04%	0.26%	4.08%	13.71%	14.57%	14.00%	4,448.47	3,491.58
DJ Financial	716.57	-0.10%	-0.43%	3.13%	-1.32%	2.20%	-0.92%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,391.33	-0.28%	-0.88%	2.49%	-3.82%	2.48%	-3.56%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,468.56	0.18%	0.87%	3.64%	44.11%	32.45%	44.27%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	664.09	0.95%	0.72%	1.98%	-8.14%	4.74%	-8.78%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	894.34	0.02%	0.00%	7.95%	13.42%	6.40%	13.69%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,361.77	0.16%	1.95%	6.21%	19.73%	19.84%	20.09%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,202.49	-1.13%	-1.39%	0.48%	-5.33%	5.87%	-4.60%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,321.58	-0.16%	2.41%	12.88%	19.06%	34.73%	20.23%	1,328.05	958.57
DJ Transportation	15,411.26	0.77%	4.56%	10.85%	14.19%	15.16%	15.08%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	13.43	-2.26%	1.74%	-25.18%	-37.36%	-51.55%	-38.02%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	456.05	0.70%	-0.21%	-1.16%	5.97%	8.82%	7.33%	470.45	379.72
DAX	15,949.00	0.64%	-0.46%	-0.22%	13.34%	19.76%	14.55%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,500.49	0.52%	-0.78%	-1.66%	-0.16%	1.89%	0.65%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,189.38	0.00%	-0.27%	-0.72%	3.76%	-6.45%	3.24%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,172.05	0.12%	-0.24%	2.27%	-2.88%	-14.59%	-3.08%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,840.80	-0.12%	-0.60%	-0.26%	-0.41%	-14.37%	-0.80%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	63,915.42	0.79%	0.62%	2.26%	4.55%	19.25%	5.05%	64,050.44	52,094.25
NIKKEI225	33,193.99	2.02%	-1.14%	7.37%	27.21%	20.29%	27.21%	33,772.89	25,621.96
KSQPI	2,564.19	-0.67%	-0.71%	0.21%	14.66%	6.58%	14.66%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,935.63	0.28%	-1.55%	2.61%	20.24%	9.38%	19.79%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,196.54	1.10%	-1.62%	0.58%	2.51%	5.24%	2.24%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,502.85	0.00%	1.22%	-0.42%	-0.97%	2.48%	-0.97%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,388.37	0.12%	-0.36%	-1.04%	-6.92%	-4.67%	-7.16%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,661.88	0.00%	-0.61%	-0.38%	-2.89%	-4.78%	-2.76%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,207.28	0.06%	-0.51%	0.00%	-1.29%	2.07%	-1.35%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,138.35	0.35%	1.78%	7.01%	12.79%	-6.88%	13.03%	1,295.12	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,907.32	-0.33%	-1.31%	-2.01%	5.09%	5.15%	4.57%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,150.00	0.00%	0.63%	-0.16%	7.89%	6.99%	-0.16%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.70	-0.71%	0.27%	-2.59%	-5.01%	9.69%	-5.25%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,146.45	-1.20%	-2.47%	-3.44%	-9.72%	-12.25%	-8.64%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	372.25	-1.27%	-4.88%	1.33%	-2.65%	-0.09%	-2.31%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	894.00	-1.76%	-1.97%	-18.65%	20.49%	-19.18%	20.16%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,346.76	-1.59%	-2.89%	0.45%	-21.74%	-29.19%	-21.52%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	46,986.36	-0.14%	-0.14%	8.53%	-44.56%	-37.26%	-44.55%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	655.75	-4.27%	-10.72%	6.45%	-15.28%	-25.64%	-17.20%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	130.40	-0.69%	-1.66%	-2.25%	1.32%	-19.69%	0.15%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,451.00	-2.94%	-4.21%	8.51%	-3.83%	-10.14%	-4.49%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	401.80	-1.35%	-8.52%	-0.10%	-13.42%	-10.50%	-16.03%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	22.57	-2.00%	-12.79%	-11.04%	11.24%	24.28%	12.62%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	590.00	-5.30%	-12.07%	-2.32%	-13.17%	-17.97%	-13.04%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,751.00	1.79%	3.30%	4.48%	-8.02%	-28.57%	-10.07%	5,201.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	69.56	2.75%	-4.09%	-4.28%	-11.28%	-39.42%	-13.33%	114.05	63.64
Brent (\$/bbl)	74.03	2.45%	-4.01%	-3.79%	-10.00%	-38.75%	-13.83%	120.41	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	127.90	0.00%	3.02%	-20.06%	-68.35%	-67.50%	-68.35%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.60	-5.79%	0.23%	19.35%	-42.90%	-57.82%	-41.83%	10.03	1.94
BDI	1,183.00	0.00%	3.95%	0.94%	-21.91%	-46.32%	-21.91%	2,240.00	530.00
Container Freight	1,535.75	0.00%	-3.55%	-8.87%	-27.56%	-78.92%	-27.56%	7,066.03	1,535.75
Supramax Freight	746.00	0.00%	-1.97%	-21.14%	-29.76%	-69.12%	-29.76%	2,359.00	625.00
Handysize Freight	454.00	0.00%	-0.22%	-22.79%	-31.52%	-65.42%	-31.52%	1,297.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.16	2.18	2.12	2.11	1.65	1.84	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.57	2.56	2.60	2.59	2.69	2.87	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.41	0.38	0.49	0.48	1.04	1.03	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.71	4.76	4.72	4.56	4.36	3.11	4.43	5.08	2.73
US 10 -yrs Yield	3.71	3.76	3.72	3.80	3.81	3.17	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-1.00	-0.99	-1.00	-0.76	-0.55	0.06	-0.55	0.06	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.91	0.40%	0.82%	-1.25%	-0.90%	-1.93%	-0.60%	114.78	100.79
USD/THB	35.59	0.95%	2.33%	2.36%	2.77%	0.21%	2.84%	38.46	32.57
EURO/THB	38.84	0.50%	1.65%	4.22%	5.22%	4.42%	4.81%	39.06	35.40
POUND/THB	44.97	0.04%	1.27%	4.79%	7.74%	4.88%	7.42%	45.30	39.09
Yen/THB	24.63	0.64%	0.48%	-0.38%	-5.18%	-5.26%	-6.47%	27.66	24.38
Yuan/THB	4.91	0.63%	1.48%	-0.20%	-1.13%	-6.81%	-1.86%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.43%	0.67%	-1.75%	-2.31%	-4.01%	-1.91%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	0.89%	1.06%	-2.31%	-4.59%	-4.42%	-4.37%	0.97	0.78
USD/Yen	144.48	0.28%	1.83%	2.76%	8.61%	5.82%	10.19%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.24	0.21%	0.83%	2.47%	3.95%	7.70%	4.94%	7.33	6.68