

รอดูตามประชุม กนง. บ่ายนี้คาดคงดอกเบี้ย

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.2% ขานรับความเห็นของคณะกรรมการ FED ว่าดอกเบี้ยระดับปัจจุบันเป็นจุดที่เหมาะสมแล้ว ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.1% ขานรับคาดการณ์ว่าที่ประชุม OPEC+ จะปรับลดกำลังการผลิต

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ 102 ดีกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์เล็กน้อยที่ 101 หากพิจารณาในรายละเอียดจะพบว่า ผู้บริโภคยังคงให้น้ำหนักกับราคาสินค้าภาพรวมที่สูงขึ้นตามมาด้วยสงครามและความขัดแย้งประกอบกับดอกเบี้ยที่ยังอยู่ระดับสูง โดยผู้บริโภคประเมินว่าโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยปีหน้าลดน้อยลงและมองว่าด้วยระดับดอกเบี้ยที่สูงเช่นนี้จะเป็นปัจจัยลดอุปสงค์ต่อสินค้า รถยนต์ ที่อยู่อาศัย และเครื่องใช้ไฟฟ้าขนาดใหญ่ ดังนั้นในช่วงถัดไปอาจเริ่มเห็นการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ สอดคล้องกับทิศทางของ US Bond Yield อายุ 2 และ 10 ปีที่เริ่มปรับตัวลงและ CME FED Watch เริ่มปรับน้ำหนักลดดอกเบี้ยเร็วขึ้นมาอยู่ในช่วงเดือน 3-5 ของปี 2024 ปัจจัยในประเทศวันนี้รอดูตามประชุม กนง. ทราบผลทางการช่วง 14.00 สำหรับการประชุมครั้งนี้ คาดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิมและผลสำรวจจาก Bloomberg Consensus พบว่านักเศรษฐศาสตร์กว่า 22 ท่านเห็นตรงกันทุกท่านว่าจะคงดอกเบี้ยไว้ระดับเดิมสำหรับความเห็นเราที่เชื่อว่าจะเป็นเช่นนั้นจากเงินเฟ้อไทยที่อยู่ระดับต่ำประกอบกับเศรษฐกิจไทยขยายตัวเพียงเล็กน้อยในช่วงที่ผ่านมา มองเป็นบวกต่อกลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) ตามต้นทุนดอกเบี้ยที่จะเจอจุดสูงสุด ส่วนเมื่อวานประชุม ครม. พบว่าออกมาตรการ (1) ขยายระยะเวลาปิดสถานที่บันเทิงถึง 04.00 น. พื้นที่นำร่องได้แก่ กทม. ภูเก็ต ชลบุรี เชียงใหม่ (2) เห็นชอบปรับเพิ่มเงินเดือนข้าราชการและเจ้าหน้าที่รัฐบรรจุใหม่ปีละ 10% โดยปริญญาตรีจะเริ่มต้นที่ 1.8 หมื่นบาท ปวช. เริ่มที่ 1.1 หมื่นบาท จาก 2 ข้อข้างต้นมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก (BJC CPALL) ร้านอาหาร (M) คืนนี้รอดูตาม GDP 3Q23 รอบสุดท้ายของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 5%QoQ หากต่ำกว่าคาดมองเป็นบวกกับตลาดหุ้นจากคลายกังวลเงินเฟ้อและดอกเบี้ย นอกจากนี้รอดูตามสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ -0.1 ล้านบาร์เรล วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1390 - 1410 เซกกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นแนะนำ Trading กลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ปัจจัยบวกราคาน้ำมันฟื้นตัวสำหรับทยอยสะสมยังเน้นที่หุ้นใหญ่ อาทิ ค้าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) สื่อสาร (ADVANC) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) กลุ่มการเงิน (TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,401		1,696	1366
PE (x)	19.15	16.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.34	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.20	3.14	3.3447	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,401	0.6%	-1.6%	-16.0%
Dow Jones	35,417	0.2%	0.9%	6.8%
Nasdaq	14,282	0.3%	0.6%	36.5%
S&P 500	4,555	0.1%	0.4%	18.6%
STOXX 600	457	-0.3%	0.3%	7.6%
DAX	15,993	0.2%	0.6%	14.9%
SHANGHAI	3,039	0.2%	-1.0%	-1.6%
HANG SENG	17,354	-1.0%	-2.1%	-12.3%
VN30	1,095	0.7%	-1.4%	8.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	82	2.1%	-0.9%	-4.9%
Gold	2,041	1.3%	2.1%	11.9%
BDI	2,259	0.0%	25.8%	49.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.73	4.89	4.87	4.43
US 10 Y	4.32	4.39	4.39	3.87
US 2-10 Spread	-0.41			
TH 2 Y	2.46	2.49	2.45	1.63
TH 10 Y	3.07	3.09	2.96	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	111	7,505	69,709	
Proprietary	-132	448	-2,740	
Foreign	773	-12,347	-185,254	
Retail	-751	4,394	118,286	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

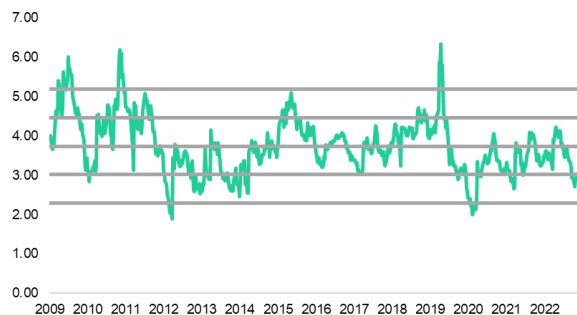
PTTEP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อภาพรวมกำไรของ PTTEP ในไตรมาส 4/23 และปี 2024 ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นจะหนุนราคาขายเฉลี่ย ขณะที่ผู้บริหารให้แนวทางปริมาณขายว่าจะโต 9% YoY ในปี 2024 หนุนจากแหล่งเอราวัณ (G1/61) ที่เร่งการผลิตเป็น 800 MMSCFD EIA ประเมินว่าราคาน้ำมันดิบจะยังยืนในกรอบสูงช่วงไตรมาส 4/2 ถึงปี 2024 จากสภาวะอุปทานที่ตึงตัวหลัง OPEC+ ลดการผลิตลง ซึ่งอาจลดต่อเนื่องในปีหน้า

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

คาดว่ากำไรไตรมาส 4/23 จะโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ จาก SSSG ที่แข็งแกร่ง อัตราค่าใรรูจากร้านสะดวกซื้อ (CVS) ที่ดี และการขยายไปของค่าตอบแทนพนักงานพิเศษที่เกิดขึ้นปีก่อน ปัจจัยบวกสำคัญคือประโยชน์ที่คาดว่าจะได้จากมาตรการกระตุ้นภาครัฐผ่านนโยบายเงินดิจิทัล 5 แสนล้านบาท

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

29 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,401.42	0.57%	-1.56%	0.95%	-8.62%	-13.82%	-16.02%	1,695.99	1,366.19
SET50	866.36	0.65%	-1.71%	0.83%	-6.30%	-12.13%	-13.82%	1,020.39	845.27
SETHD	1,106.12	0.40%	-0.25%	0.61%	-2.04%	-6.27%	-7.82%	1,222.06	1,080.53
Bank	374.43	0.66%	0.67%	-1.71%	-3.55%	-2.11%	-3.57%	413.21	356.60
Energy	20,804.84	0.38%	-1.36%	2.79%	-0.16%	-16.67%	-17.16%	25,343.24	19,813.98
Commerce	30,653.42	-0.11%	-2.77%	-0.21%	-17.17%	-16.14%	-21.68%	40,897.97	29,785.94
ICT	150.92	0.71%	-0.25%	0.35%	-4.56%	-6.14%	-8.86%	173.54	146.59
Electronic	10,007.70	2.05%	-2.56%	5.47%	-15.49%	13.57%	-3.56%	14,105.03	8,381.99
Hospitality	6,505.03	-0.12%	-1.82%	-3.45%	-6.86%	-10.33%	-9.71%	7,582.17	6,401.56
Con. Mat	7,646.97	1.01%	-0.73%	0.65%	-10.03%	-17.42%	-17.36%	9,620.09	7,362.69
Property	227.77	1.18%	-0.79%	3.27%	-7.54%	-13.76%	-16.34%	275.91	216.90
Transport	298.15	-0.33%	-7.11%	-6.52%	-12.72%	-18.50%	-20.54%	382.08	297.02
Food&Bev	10,961.99	1.05%	0.38%	6.15%	-5.42%	-13.05%	-13.84%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	35,416.98	0.24%	0.94%	9.25%	7.62%	4.38%	6.85%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,281.76	0.29%	0.58%	12.96%	10.41%	28.88%	36.45%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,554.89	0.10%	0.37%	10.63%	8.97%	14.80%	18.63%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	758.66	-0.07%	0.58%	11.93%	10.04%	1.94%	4.90%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,363.46	-0.51%	-0.10%	5.05%	0.31%	-4.72%	-5.49%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,885.32	0.34%	0.26%	14.58%	13.76%	49.64%	57.73%	4,936.14	2,985.20
DJ Energy	699.07	0.01%	-0.05%	-0.96%	10.26%	-6.12%	-3.98%	772.62	621.81
DJ Consumer goods	850.24	1.19%	1.41%	9.57%	2.75%	1.30%	8.08%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,426.03	-0.21%	1.02%	12.55%	11.86%	18.38%	25.75%	1,435.88	1,112.84
DJ Property	1,398.47	-1.33%	0.18%	7.05%	18.56%	12.47%	10.95%	1,418.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,319.32	-1.21%	-0.33%	13.72%	14.33%	17.04%	20.02%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,816.24	-0.59%	-1.21%	9.30%	8.07%	5.36%	10.64%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	12.69	0.00%	-4.94%	-40.34%	-29.26%	-42.86%	-41.44%	30.81	12.45
EURO									
STOXX 600	457.04	-0.30%	0.26%	6.39%	1.17%	4.70%	7.57%	472.69	421.56
DAX	15,992.67	0.16%	0.58%	8.89%	2.10%	11.01%	14.86%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,455.24	-0.07%	-0.36%	2.25%	0.12%	-0.18%	0.05%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,038.55	0.23%	-0.96%	0.69%	-5.18%	-1.52%	-1.64%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,354.14	-0.98%	-2.14%	-0.26%	-4.83%	1.31%	-12.27%	22,700.85	16,879.66
CSI300	3,518.52	0.19%	-1.75%	-1.23%	-7.37%	-5.93%	-9.12%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	66,174.20	0.31%	0.37%	3.75%	5.67%	5.54%	8.77%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	33,408.39	-0.12%	0.16%	7.80%	8.16%	18.77%	28.03%	33,853.46	25,661.89
KSOPI	2,521.76	1.05%	0.45%	9.51%	-2.15%	3.63%	12.76%	2,668.21	2,180.67
TWSE	17,341.25	1.19%	-0.43%	7.48%	4.60%	17.73%	22.66%	17,463.76	13,981.63
ASX200	7,015.22	0.39%	-0.89%	2.76%	-1.07%	-3.34%	-0.33%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	6,309.57	0.64%	1.62%	5.83%	-2.59%	-6.17%	-3.91%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,448.02	-0.01%	-1.05%	0.42%	4.39%	-2.58%	-3.17%	1,503.33	1,369.41
Indonesia	7,041.07	0.39%	1.14%	4.18%	6.15%	-0.06%	2.78%	7,090.28	6,542.79
Singapore	3,065.94	-0.66%	-0.98%	0.13%	-2.94%	-4.74%	-5.70%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,095.43	0.68%	-1.35%	3.28%	1.88%	8.19%	8.77%	1,255.11	983.67

29 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,040.97	1.33%	2.14%	1.72%	3.99%	15.66%	11.89%	2,062.99	1,745.13
Thai Gold (Baht)	33,350.00	-0.45%	0.76%	-1.91%	3.89%	12.48%	0.91%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	25.03	1.53%	5.37%	8.25%	6.56%	17.74%	4.47%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,180.50	0.00%	-2.46%	-1.59%	-2.76%	-6.71%	-7.19%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	380.00	1.12%	-0.33%	4.22%	4.48%	4.06%	-0.28%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	901.00	0.11%	1.24%	4.04%	-3.53%	37.40%	21.10%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,542.00	0.00%	-0.55%	3.00%	13.49%	-13.64%	-14.99%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	20,829.55	0.00%	-0.22%	-11.79%	-51.79%	-75.23%	-75.42%	85,000.00	20,829.55
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	543.75	1.78%	-2.03%	-5.52%	-8.50%	-29.40%	-31.34%	799.00	527.50
Rubber (\$/kg)	144.70	-0.55%	-1.83%	-0.28%	9.70%	15.38%	11.14%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,346.50	1.26%	-2.23%	3.80%	3.60%	-8.75%	-11.37%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	450.30	-1.83%	-1.94%	1.79%	14.46%	10.90%	-5.89%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	26.99	-0.77%	-2.74%	-1.28%	7.70%	40.35%	34.68%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	451.50	-0.88%	-3.94%	-6.08%	-23.99%	-31.89%	-33.46%	688.75	450.25
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,756.00	-0.27%	-1.65%	2.20%	15.39%	-7.24%	-9.95%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	76.41	2.07%	-1.75%	-10.67%	12.22%	-3.08%	-4.80%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	81.68	2.13%	-0.93%	-9.73%	12.41%	-3.86%	-4.92%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	127.45	-0.04%	4.21%	-5.73%	-5.59%	-66.36%	-68.46%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.71	-3.15%	-4.92%	-14.48%	19.42%	-58.37%	-39.53%	7.42	1.94
BDI	2,259.00	0.00%	25.78%	44.53%	101.16%	67.71%	49.11%	2,391.00	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	1,292.00	0.00%	4.87%	9.12%	41.98%	9.49%	21.66%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	680.00	0.00%	10.75%	1.34%	16.84%	-8.85%	2.56%	745.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.46	2.49	2.45	2.59	2.09	1.78	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.07	3.09	2.96	3.28	2.49	2.66	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.61	0.60	0.51	0.69	0.40	0.88	1.01	1.05	0.35
US 2 -yrs Yield	4.73	4.89	4.87	5.00	4.40	4.44	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.32	4.39	4.39	4.83	3.64	3.68	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.41	-0.50	-0.48	-0.17	-0.76	-0.76	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.75	-0.44%	-0.79%	-3.58%	-1.51%	-3.26%	-0.75%	107.35	99.58
USD/THB	34.75	-0.89%	-1.25%	-3.73%	0.15%	-1.93%	0.41%	37.24	32.57
EURO/THB	38.20	-0.55%	-0.49%	0.17%	2.89%	3.83%	3.07%	39.19	35.40
POUND/THB	44.11	-0.38%	-0.01%	0.79%	2.15%	3.54%	5.34%	45.53	40.07
Yen/THB	23.56	-0.10%	-0.64%	-2.33%	-5.41%	-8.43%	-10.55%	26.57	23.31
Yuan/THB	4.87	-0.70%	-1.20%	-1.33%	-0.25%	-0.94%	-2.73%	5.10	4.68
USD/EURO	0.91	-0.35%	-0.74%	-3.89%	-2.76%	-5.61%	-2.61%	0.97	0.89
USD/POUND	0.79	-0.52%	-1.22%	-4.50%	-1.99%	-5.30%	-4.81%	0.85	0.76
USD/Yen	147.48	-0.81%	-0.61%	-1.46%	5.84%	7.01%	12.48%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.14	-0.23%	-0.06%	-2.47%	0.39%	-0.75%	3.45%	7.35	6.69