

## การเมืองไทยมีความชัดเจนมากขึ้น หุนตลาดหุ้นฟื้นตัวได้ต่อ

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.8% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารฯ หลังจาก FED ระบุว่าธนาคารขนาดใหญ่ผ่านการทดสอบภาวะวิกฤต ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.4% ยังคงได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันที่ลดลงมากกว่าคาด

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯเปิดเผยผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.39 แสนรายดีกว่าที่ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.64 แสนราย อย่างไรก็ตามรายงานดัชนีการก่อสร้างรายบ้านที่รอปิดการขาย -2.7%MoM แย่กว่า Bloomberg ประเมินที่ -0.5%MoM นอกจากนี้ยังรายงาน GDP 1Q23 ขยายตัว 2%QoQ ดีกว่าตลาดคาดที่ 1.4%QoQ ได้แรงหนุนจากการบริโภคที่ขยายตัว 4.2%QoQ จากไตรมาสก่อนหน้าขยายตัวเพียง 1%QoQ รวมถึงการบริโภคด้านการบริการ (+3.2%QoQ) ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า +1.6%QoQ อย่างไรก็ตามการลงทุนภาคเอกชนหดตัวแรง (-12%QoQ) ผลจากการลงทุนในอุปกรณ์ (-9%YoY) ทั้งนี้ภายหลังจากการราบรื่นของข้อมูลทั้งหมดพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2, 10 ปีปรับขึ้นเด่น และ CME FED Watch ปรับเพิ่มโอกาสขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมสิ้นเดือน 7 สัปดาห์ 89% จากวันก่อนหน้าที่เพียง 81.8% สะท้อนว่านักลงทุนกำลังกลับมากังวลกับภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ยโดยคืนนี้รอดติดตาม PCE ของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 3.8%YoY, Core PCE ที่ 4.7%YoY หากรายงานแล้วต่ำกว่าที่ตลาดประเมินไว้ก็เชื่อว่าจะเป็นบวกกับตลาด ส่วนในประเทศไทยวันนี้ข่าวจากหลายสำนักระบุว่าพรรคเพื่อไทยเปิดเผยประธานสภาจะเป็นของพรรคก้าวไกลและยังยืนยันจับมือกับพรรคก้าวไกลแต่หากหัวหน้าพรรคก้าวไกลไม่สามารถฝ่าด่าน ส.ว. พรรคเพื่อไทยก็พร้อมจะเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลโดยที่มีพรรคก้าวไกลอยู่ช่วยพรรคเพื่อไทย โดยวันที่ 2 ก.ค. แกนนำทั้ง 8 พรรคจะร่วมกันหารืออีกครั้งก่อนที่จะเข้าวันที่ 6 ก.ค. เพื่อเลือกประธานสภาฯ และ 13 ก.ค. เลือกนายกฯ จากข่าวข้างต้นก็มองเป็นบวกกับตลาดหุ้นจากการคลายกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับสถานการณ์การเมือง สอดคล้องกับนักลงทุนต่างชาติที่เมื่อวานที่กลับมาซื้อสุทธิ 1.1 พันล้านบาทพร้อมกับเปิดสถานะ Long Tfx ราว 1.2 หมื่นสัญญา วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นกรอบ 1480 - 1495 เซ็กกลยุทธ์แนะนำเริ่มสะสมไม้แรกสำหรับนักลงทุนระยะกลาง - ยาว โดยเน้นที่หุ้นขนาดใหญ่และเป็นผู้นำอุตสาหกรรม (AOT BBL CPALL CRC HMPRO KBANK) ส่วน Trading ระยะสั้นเลือกน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) คำปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) กลุ่ม Finance (MTC TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,480		1,696	1462
PE (x)	20.14	15.7	18.9	14.6
PBV (x)	1.43	1.41	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.27	3.19	3.3352	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,480	0.9%	-2.0%	-11.3%
Dow Jones	34,122	0.8%	0.5%	2.9%
Nasdaq	13,591	0.0%	-0.3%	29.9%
S&P 500	4,396	0.4%	0.3%	14.5%
STOXX 600	457	0.1%	0.4%	7.5%
DAX	15,947	0.0%	-0.3%	14.5%
SHANGHAI	3,182	-0.2%	-0.5%	3.0%
HANG SENG	18,934	-1.2%	-1.5%	-4.3%
VN30	1,125	-1.1%	0.0%	11.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	74	0.4%	0.3%	-13.5%
Gold	1,908	0.0%	-0.3%	4.6%
BDI	1,138	0.0%	-6.4%	-24.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.86	4.71	4.79	4.43
US 10 Y	3.84	3.71	3.79	3.87
US 2-10 Spread	-1.02			
TH 2 Y	2.16	2.16	2.12	1.63
TH 10 Y	2.57	2.57	2.59	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	529	-845	35,566	
Proprietary	-1,119	-1,139	-6,532	
Foreign	1,148	-10,810	-108,847	
Retail	-559	12,795	79,813	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

#### BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 190.00 บาท)

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

#### AOT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท)

ระยะยาวการใช้บริการสนามบินมีความต้องการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ AOT มีแผนการขยายสนามบิน เช่นกัน ล่าสุดมีการให้รายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับการขยายสนามบินเพิ่มจากที่เคยประกาศมาก่อนหน้านี้ อย่างอาคาร Satellite terminal-1 : SAT1 (เปิด ก.ย. 23) รันเวย์ที่ 3 (เปิดปี 24) และอาคารเทอร์มินอล 3 สนามบินดอนเมือง คือการขยายสนามบินภูเก็ตและสนามบินเชียงใหม่ที่จะเริ่มก่อสร้างในปี 26 ซึ่งจะทำได้ในอีก 8 ปีจากนี้ AOT จะมีความสามารถรองรับผู้โดยสารรวมได้มากกว่า 200 ล้านคน จากปัจจุบันมี 100 ล้านคน

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
<b>Thailand</b>									
SET	1,479.57	0.86%	-1.97%	-3.98%	-11.33%	-7.52%	-11.33%	1,695.99	1,461.61
SET50	902.65	0.69%	-1.75%	-3.12%	-10.21%	-6.92%	-10.21%	1,020.39	891.79
SETHD	1,119.56	0.88%	-1.30%	-2.12%	-6.70%	-3.78%	-6.70%	1,222.06	1,102.24
Bank	381.47	0.32%	-2.72%	-2.29%	-1.76%	3.13%	-1.76%	407.80	341.08
Energy	20,851.41	2.64%	-0.01%	-1.99%	-16.97%	-16.56%	-16.97%	25,962.18	20,206.35
Commerce	33,799.80	0.19%	-2.79%	-8.46%	-13.64%	-3.95%	-13.64%	40,897.97	32,629.95
ICT	151.04	0.53%	0.17%	-4.24%	-8.79%	-15.71%	-8.79%	178.39	148.55
Electronic	11,041.07	-1.70%	-5.49%	-4.28%	6.40%	120.09%	6.40%	14,098.50	4,660.77
Hospitality	6,793.48	0.13%	-3.06%	-3.10%	-5.71%	5.13%	-5.71%	7,790.78	6,477.67
Con. Mat	8,326.61	-0.28%	-2.20%	-4.38%	-10.02%	-13.43%	-10.02%	9,659.71	8,184.14
Property	236.70	0.47%	-2.03%	-5.69%	-13.06%	0.28%	-13.06%	275.91	224.81
Transport	343.86	0.21%	-1.35%	0.20%	-8.36%	-5.31%	-8.36%	382.08	330.95
Food&Bev	11,095.47	1.21%	-3.40%	-4.77%	-12.79%	-18.13%	-12.79%	13,441.10	10,922.15
<b>USA</b>									
Don Jones	34,122.42	0.80%	0.52%	3.11%	2.94%	9.10%	2.94%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,591.33	0.00%	-0.29%	4.74%	29.86%	21.59%	29.86%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,396.44	0.45%	0.33%	4.54%	14.51%	14.61%	14.51%	4,448.47	3,491.58
DJ Financial	727.51	1.53%	2.07%	4.71%	0.59%	2.71%	0.59%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,399.54	0.59%	-0.91%	3.09%	-2.99%	1.37%	-2.99%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,462.63	-0.13%	-0.37%	3.50%	44.08%	32.47%	44.08%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	671.85	1.17%	3.22%	3.17%	-7.72%	9.40%	-7.72%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	895.71	0.15%	-0.46%	8.12%	13.86%	6.61%	13.86%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,359.01	-0.20%	0.65%	6.00%	19.84%	19.86%	19.84%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,219.50	1.41%	-0.22%	1.90%	-3.25%	5.38%	-3.25%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,336.89	1.16%	4.31%	14.19%	21.62%	35.02%	21.62%	1,337.54	958.57
DJ Transportation	15,518.82	0.70%	4.87%	11.62%	15.88%	16.56%	15.88%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	13.54	0.82%	4.88%	-22.45%	-37.52%	-52.31%	-37.52%	34.88	12.73
<b>EURO</b>									
STOXX 600	456.64	0.13%	0.43%	-0.92%	7.47%	10.31%	7.47%	470.45	379.72
DAX	15,946.72	-0.01%	-0.26%	-0.04%	14.53%	22.65%	14.53%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,471.69	-0.38%	-0.40%	-2.04%	0.27%	2.57%	0.27%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,182.38	-0.22%	-0.49%	-1.21%	3.01%	-5.12%	3.01%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	18,934.36	-1.24%	-1.48%	2.07%	-4.28%	-12.84%	-4.28%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,821.84	-0.49%	-1.09%	-0.32%	-1.29%	-13.13%	-1.29%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	63,915.42	0.00%	1.07%	1.70%	5.05%	20.53%	5.05%	64,050.44	52,094.25
NIKKEI225	33,234.14	0.12%	-0.09%	6.41%	27.36%	23.84%	27.36%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,550.02	-0.55%	-1.68%	-0.34%	14.02%	7.83%	14.02%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,942.30	0.04%	-1.51%	1.84%	19.84%	11.13%	19.84%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,194.91	-0.02%	-0.01%	-0.31%	2.22%	7.41%	2.22%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,511.49	0.13%	1.66%	-1.24%	-0.84%	3.17%	-0.84%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,388.37	0.00%	-0.45%	-1.18%	-7.16%	-4.35%	-7.16%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,661.88	0.00%	0.14%	-0.29%	-2.76%	-4.04%	-2.76%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,207.28	0.00%	-0.47%	0.38%	-1.35%	2.31%	-1.35%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,125.39	-1.14%	0.01%	4.69%	11.75%	-6.55%	11.75%	1,295.12	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,908.20	0.05%	-0.30%	-1.80%	4.62%	4.93%	4.62%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,150.00	0.00%	0.47%	-0.31%	7.89%	7.35%	0.00%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.56	-0.59%	1.44%	-2.67%	-5.80%	9.42%	-5.80%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,130.84	-0.73%	-2.11%	-4.15%	-9.31%	-12.66%	-9.31%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	367.75	-1.21%	-5.46%	0.11%	-3.49%	-1.50%	-3.49%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	885.00	-1.01%	-2.96%	-19.47%	18.95%	-5.40%	18.95%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,340.50	-0.27%	-4.63%	0.18%	-21.73%	-30.68%	-21.73%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	46,895.45	-0.19%	-0.34%	8.32%	-44.65%	-37.35%	-44.65%	85,000.00	40,750.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	653.00	-0.42%	-11.64%	6.01%	-17.55%	-28.37%	-17.55%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	130.40	0.00%	-1.66%	-2.32%	0.15%	-21.02%	0.15%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,483.00	2.21%	-1.17%	10.90%	-2.39%	-13.33%	-2.39%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	403.00	0.30%	-5.11%	0.20%	-15.78%	-13.26%	-15.78%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	22.07	-2.22%	-11.47%	-13.01%	10.13%	21.67%	10.13%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	581.00	-1.53%	-12.04%	-3.81%	-14.37%	-23.40%	-14.37%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,751.00	0.00%	4.72%	4.63%	-10.07%	-26.00%	-10.07%	5,148.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	69.86	0.43%	0.50%	-3.87%	-12.96%	-36.64%	-12.96%	111.45	63.64
Brent (\$/bbl)	74.34	0.42%	0.27%	-3.54%	-13.47%	-36.32%	-13.47%	116.67	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	127.90	0.00%	1.71%	-9.07%	-68.35%	-66.34%	-68.35%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.70	3.76%	3.57%	23.84%	-39.64%	-59.94%	-39.64%	10.03	1.94
BDI	1,138.00	0.00%	-6.41%	1.34%	-24.88%	-47.94%	-24.88%	2,240.00	530.00
Container Freight	1,494.46	-2.69%	-2.69%	-11.32%	-29.51%	-78.92%	-29.51%	7,066.03	1,494.46
Supramax Freight	752.00	0.00%	0.13%	-17.36%	-29.19%	-68.12%	-29.19%	2,306.00	625.00
Handysize Freight	452.00	0.00%	-0.88%	-22.34%	-31.83%	-65.15%	-31.83%	1,285.00	431.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.16	2.16	2.12	2.11	1.63	1.83	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.57	2.57	2.59	2.57	2.64	2.85	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.41	0.41	0.47	0.46	1.01	1.01	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.86	4.71	4.79	4.56	4.43	3.04	4.43	5.08	2.73
US 10 -yrs Yield	3.84	3.71	3.79	3.80	3.87	3.09	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-1.02	-1.00	-1.00	-0.76	-0.55	0.05	-0.55	0.06	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	103.34	0.42%	0.93%	-0.83%	-0.17%	-2.09%	-0.17%	114.78	100.79
USD/THB	35.63	0.11%	1.43%	2.64%	2.96%	1.13%	2.96%	38.46	32.57
EURO/THB	38.72	-0.31%	0.60%	4.19%	4.49%	5.64%	4.49%	39.06	35.40
POUND/THB	44.94	-0.07%	0.34%	4.80%	7.34%	5.33%	7.34%	45.30	39.09
Yen/THB	24.61	-0.08%	0.25%	-0.41%	-6.54%	-4.41%	-6.54%	27.66	24.38
Yuan/THB	4.92	0.05%	0.43%	0.01%	-1.80%	-6.50%	-1.80%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.45%	0.83%	-1.45%	-1.47%	-4.32%	-1.47%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	0.18%	1.06%	-2.05%	-4.20%	-4.07%	-4.20%	0.97	0.78
USD/Yen	144.76	0.19%	1.15%	3.07%	10.40%	5.78%	10.40%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.25	0.11%	0.95%	2.49%	5.06%	8.03%	5.06%	7.33	6.68