

## แรงกดดันต่างๆยังไม่คลายตัว สัปดาห์นี้รอดูประชุมเฟด

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดลบ 1.1% ปัจจัยกดดันยังคงมาจากความกังวลเงินเฟ้อและดอกเบี้ยที่อาจอยู่ระดับสูง หลังรายงาน PCE ที่สูงกว่าตลาดคาดการณ์ (MoM) ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.9% กังวลกับสถานการณ์อิสราเอล

### Market Outlook

คืนวันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (PCE) พบว่าขยายตัว 3.4%YoY, 0.4%MoM โดย Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 3.4%YoY, 0.3%MoM ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 3.7%YoY 0.3%MoM สอดคล้องกับที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ องค์ประกอบภายในพบว่าราคาที่เร่งตัวขึ้น MoM ได้แก่ ภาคบริการ (+0.5%MoM) ราคาสินค้าไม่คงทน (+0.3%MoM) ราคาอาหาร (+0.3%MoM) ราคาพลังงาน (+1.7%MoM) ภายหลังจากทราบข้อมูลดังกล่าวพบว่า US Bond Yield ชะลอตัวเล็กน้อยทดสอบระดับ 4.8% จากก่อนหน้าที่ระดับ 5% Dollar Index ทรงตัวในแนวโน้มแข็งค่า ด้านราคากองคำปรับขึ้นจากความกังวลสถานการณ์ในวันออกกลาง สัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับการประชุม FED ที่จะทราบผลอย่างเป็นทางการในวันพฤหัสบดีช่วงเช้าตามเวลาประเทศไทย CME FED Watch ให้น้ำหนัก 99.9% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยระดับเดิมอย่างไรก็ตามมองปัจจัยสำคัญมากกว่าเรื่องของดอกเบี้ยได้แก่ถ้อยแถลงของ FED เนื่องจากการแข็งแกร่งของตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐและเงินเฟ้อยังห่างไกลจากเป้าหมายของ FED จึงมีความเสี่ยงที่ประธาน FED อาจยังส่งสัญญาณเชิงเข้มงวดและจะกลับมาเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น รวมถึงแนวโน้มดอกเบี้ยช่วงถัดไป เนื่องจากตาม Dot Plot FED ยังส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง แต่ยังคงสวนทางกับตลาดที่ประเมินว่าจะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกแล้ว ถัดมารอดูตามภาคแรงงานในสหรัฐในคืนวันศุกร์กับการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงาน Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.82 แสนรายและ 3.8% ตามลำดับ หากรายงานแล้วสูงกว่าคาดการณ์จะยิ่งเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดหุ้นจากความกังวลเงินเฟ้อและดอกเบี้ย สำหรับในประเทศไทยติดตามแถลงเศรษฐกิจไทยจาก สปท. และดูบัญชีเดินสะพัดในวันที่ 31 ต.ค. Bloomberg Consensus ประเมินไว้เกินดุล 1.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยสัปดาห์นี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1350 - 1400 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมสำหรับลงทุนระยะกลางจากระดับ Valuation น่าสนใจ เน้นกลุ่มขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) สำหรับ Trading ระวังสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) และโรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ปัจจัยบวกราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,388		1,696	1366
PE (x)	21.16	15.8	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.32	1.72	1.30
Div. Yield (%)	3.27	3.23	3.3379	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,388	1.2%	-0.8%	-16.8%
Dow Jones	32,418	-1.1%	-2.1%	-2.2%
Nasdaq	12,643	0.4%	-2.6%	20.8%
S&P 500	4,117	-0.5%	-2.5%	7.2%
STOXX 600	430	-0.8%	-1.0%	1.1%
DAX	14,687	-0.3%	-0.8%	5.5%
SHANGHAI	3,018	1.0%	1.2%	-2.3%
HANG SENG	17,399	2.1%	1.3%	-12.0%
VN30	1,061	0.5%	-4.3%	5.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	90	2.9%	-1.8%	5.3%
Gold	2,006	1.1%	1.3%	10.0%
BDI	1,563	-6.0%	-23.6%	3.2%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.00	5.04	5.07	4.43
US 10 Y	4.83	4.84	4.91	3.87
US 2-10 Spread	-0.17			
TH 2 Y	2.59	2.60	2.61	1.63
TH 10 Y	3.28	3.31	3.34	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,216	9,892	60,781	
Proprietary	-377	-5,011	-3,287	
Foreign	1,329	-12,652	-169,822	
Retail	-2,168	7,770	112,328	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

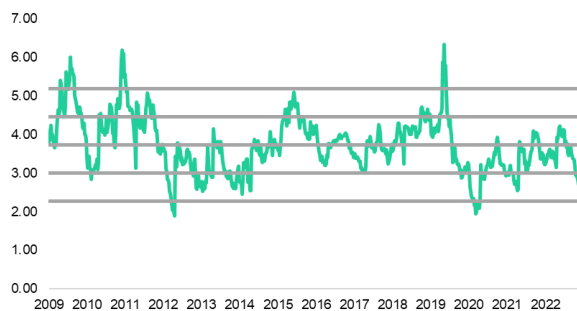
**PTTEP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)**

ภาพรวมไตรมาส 4/23 และปี 2024 ก็ยังสดใสอยู่ หนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มหลังจาก OPEC+ ขยายการปรับลดปริมาณผลิต บวกกับปริมาณขายที่โตขึ้น (9% YoY in 2024) จากการผลิตที่แหล่ง G1/61

**BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 203.00 บาท)**

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2023-25 ขึ้น เพราะอัตราส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) ที่สูงกว่าคาด สืบเนื่องจากกำไรสุทธิที่โตแข็งแกร่ง 45% ในปี 2023 คาดการเติบโตของกำไรจะแผ่วลงเป็น 14% แต่ยังคงสูงกว่าคาดการณ์เฉลี่ยสำหรับกลุ่มโดยรวมที่ 11%

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

30 October 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,388.23	1.24%	-0.79%	-7.08%	-9.21%	-14.42%	-16.81%	1,695.99	1,366.19
SET50	859.26	1.46%	-0.54%	-6.34%	-6.88%	-13.14%	-14.52%	1,020.39	845.27
SETHD	1,099.38	1.27%	-0.36%	-3.64%	-3.78%	-6.72%	-8.39%	1,222.06	1,083.47
Bank	380.95	1.50%	-1.34%	-0.56%	2.20%	-1.66%	-1.89%	413.21	356.60
Energy	20,240.72	1.13%	0.10%	-3.28%	-7.55%	-19.67%	-19.40%	25,737.92	19,894.86
Commerce	30,719.31	0.25%	-0.20%	-9.06%	-16.18%	-13.50%	-21.51%	40,897.97	30,123.31
ICT	150.39	0.96%	-1.58%	-6.69%	-7.63%	-9.70%	-9.18%	173.54	148.45
Electronic	9,488.40	5.25%	-5.50%	-24.53%	5.55%	24.26%	-8.56%	14,105.03	7,293.04
Hospitality	6,737.19	-0.96%	-2.24%	-4.91%	-7.51%	-7.73%	-6.49%	7,790.78	6,685.39
Con. Mat	7,597.71	1.75%	1.89%	-3.04%	-9.67%	-15.48%	-17.89%	9,620.09	7,362.69
Property	220.55	0.71%	-1.32%	-6.45%	-14.20%	-14.72%	-19.00%	275.91	216.90
Transport	318.96	1.35%	0.15%	-4.85%	-10.27%	-14.33%	-15.00%	382.08	313.74
Food&Bev	10,326.64	1.29%	-0.21%	-9.09%	-8.74%	-19.37%	-18.83%	12,960.52	10,151.70
<b>USA</b>									
Don Jones	32,417.59	-1.12%	-2.14%	-3.57%	-4.93%	2.34%	-2.20%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	12,643.01	0.38%	-2.62%	-3.22%	3.41%	16.71%	20.80%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,117.37	-0.48%	-2.53%	-3.65%	-1.25%	8.67%	7.24%	4,607.07	3,698.15
DJ Financial	677.81	-1.81%	-2.12%	-5.47%	-5.70%	-2.36%	-6.28%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,297.94	-1.73%	-3.96%	-5.55%	-8.70%	-4.56%	-10.03%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,263.70	0.64%	-2.90%	-1.19%	9.69%	36.27%	37.66%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	705.83	-2.17%	-5.83%	-5.49%	0.11%	-2.71%	-3.05%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	776.00	-1.19%	-2.16%	-7.38%	-8.46%	-4.22%	-1.36%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,267.03	1.18%	-1.27%	-3.07%	-0.72%	3.99%	11.73%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,306.37	-2.22%	-1.06%	-0.08%	3.88%	12.27%	3.64%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,160.16	-0.59%	-1.64%	-7.61%	-0.25%	10.49%	5.54%	1,419.36	1,024.92
DJ Transportation	13,556.07	-0.72%	-6.19%	-8.52%	-3.32%	2.13%	1.23%	16,717.04	12,894.63
VIX Index	21.27	2.85%	-2.03%	12.30%	34.79%	-24.50%	-1.85%	30.81	12.68
<b>EURO</b>									
STOXX 600	429.58	-0.84%	-0.96%	-4.05%	-7.94%	5.61%	1.10%	472.69	405.67
DAX	14,687.41	-0.30%	-0.75%	-3.73%	-7.76%	11.50%	5.49%	16,528.97	13,022.64
FTSE 100	7,291.28	-0.86%	-1.50%	-4.39%	-7.36%	3.97%	-2.15%	8,047.06	6,997.54
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,017.78	0.99%	1.16%	-2.72%	-9.19%	0.18%	-2.31%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,398.73	2.08%	1.32%	-0.39%	-12.55%	10.48%	-12.05%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,562.39	1.37%	1.48%	-3.53%	-11.58%	-3.22%	-7.99%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	63,782.80	1.01%	-2.47%	-3.28%	4.37%	5.68%	4.84%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	30,991.69	1.27%	-0.86%	-4.10%	7.40%	11.91%	18.77%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,302.81	0.16%	-3.04%	-6.50%	-7.94%	0.45%	2.97%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,134.61	0.38%	-1.86%	-0.87%	3.57%	24.35%	14.12%	17,463.76	12,723.98
ASX200	6,826.86	0.21%	-1.07%	-3.00%	-6.60%	-0.48%	-3.01%	7,567.70	6,755.10
Phillippines	5,961.99	-0.94%	-2.95%	-4.82%	-10.01%	-3.40%	-9.20%	7,137.62	5,956.86
Malaysia	1,441.90	0.09%	0.06%	-0.25%	1.83%	-0.93%	-3.58%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,758.79	0.66%	-1.32%	-2.38%	-2.27%	-5.32%	-1.34%	7,127.78	6,542.79
Singapore	3,061.85	-0.31%	-0.48%	-4.77%	-6.38%	1.86%	-5.83%	3,408.19	3,025.93
Vietnam	1,060.62	0.49%	-4.28%	-6.80%	1.10%	2.67%	5.32%	1,255.11	873.78

30 October 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	2,006.37	1.09%	1.26%	5.56%	0.82%	19.32%	10.00%	2,062.99	1,616.74
Thai Gold (Baht)	34,050.00	-0.29%	-0.58%	5.26%	5.42%	14.65%	3.03%	34,250.00	29,200.00
Silver (\$/Oz)	23.12	1.43%	-1.09%	1.19%	-7.72%	16.29%	-3.48%	26.14	18.83
Aluminium (\$/MT)	2,215.75	1.07%	2.25%	-0.15%	-6.59%	-4.00%	-5.69%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	364.60	1.72%	2.33%	0.58%	-5.79%	1.85%	-4.32%	435.50	336.15
Steel (\$/T)	866.00	1.29%	23.19%	23.36%	-18.99%	22.67%	16.40%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,468.00	1.49%	1.21%	-1.12%	-6.72%	-18.34%	-17.47%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	23,613.64	-0.43%	-1.14%	-15.81%	-48.74%	-70.63%	-72.13%	85,000.00	23,613.64
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	575.50	-0.69%	-1.79%	-2.29%	-7.14%	-30.89%	-27.34%	904.00	540.00
Rubber (\$/kg)	145.10	-0.89%	0.35%	5.76%	7.56%	19.90%	11.44%	150.00	116.40
Soybean (\$/bu)	1,297.25	1.39%	-0.38%	-0.42%	-10.18%	-7.43%	-14.61%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	442.40	3.00%	4.36%	12.28%	1.63%	3.39%	-7.54%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.34	1.11%	1.82%	5.07%	1.30%	52.68%	36.43%	28.00	17.67
Corn (\$/bu)	480.75	0.31%	-2.98%	0.21%	-24.41%	-29.75%	-29.15%	700.00	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,675.00	0.11%	-1.10%	1.58%	-6.65%	-6.45%	-11.89%	4,349.00	3,232.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	85.54	2.80%	-3.62%	-5.37%	11.41%	-6.59%	6.58%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	90.48	2.90%	-1.82%	-3.70%	13.75%	-9.31%	5.32%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	135.20	-0.37%	-2.03%	-15.68%	-28.73%	-64.81%	-66.55%	405.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.16	-1.56%	9.14%	19.13%	31.29%	-38.03%	-29.30%	7.60	1.94
BDI	1,563.00	-5.96%	-23.61%	-10.79%	-0.82%	3.10%	3.17%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,341.56	0.00%	-1.61%	-9.32%	-22.91%	-57.34%	-36.72%	3,049.73	1,341.56
Supramax Freight	1,184.00	-3.50%	-8.00%	-10.17%	1.63%	-21.95%	11.49%	1,483.00	625.00
Handysize Freight	671.00	0.00%	-2.19%	-1.47%	1.21%	-27.22%	1.21%	897.00	389.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	2.59	2.60	2.61	2.55	1.89	1.84	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.28	3.31	3.34	3.14	2.53	3.19	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.69	0.71	0.73	0.60	0.63	1.36	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.00	5.04	5.07	5.12	4.01	4.27	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.83	4.84	4.91	4.54	3.42	3.92	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.17	-0.20	-0.16	-0.59	-0.58	-0.36	-0.55	-0.16	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	106.56	-0.04%	0.37%	0.31%	4.82%	-3.60%	2.93%	113.15	99.58
USD/THB	36.10	-0.47%	-1.10%	-0.81%	5.67%	-4.14%	4.30%	38.15	32.57
EURO/THB	38.13	-0.47%	-1.42%	-0.95%	1.32%	1.71%	2.89%	39.19	35.40
POUND/THB	43.76	-0.51%	-1.40%	-1.12%	1.97%	0.54%	4.52%	45.53	40.07
Yen/THB	24.12	0.00%	-1.03%	-1.24%	-3.75%	-6.75%	-8.42%	26.57	23.90
Yuan/THB	4.94	-0.42%	-1.27%	-1.03%	0.04%	-4.97%	-1.42%	5.24	4.68
USD/EURO	0.95	-0.02%	0.28%	0.06%	4.30%	-5.67%	1.33%	1.03	0.89
USD/POUND	0.82	0.05%	0.34%	0.29%	3.67%	-4.65%	-0.33%	0.90	0.76
USD/Yen	149.66	-0.49%	-0.13%	0.40%	9.80%	2.81%	14.14%	150.78	127.23
USD/Yuan	7.32	0.01%	0.03%	0.08%	5.77%	1.21%	6.07%	7.35	6.69