

ปัจจัยสำคัญยังคงเป็นเรื่องการเมืองในประเทศ

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.5% หลังจากบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ รายงานผลประกอบการที่ตึกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ประกอบกับเงินเพื่อ PCE ต่ำกว่าตลาดคาด ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.9% มองถึงอุปสงค์ที่แกร่ง

Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงาน PCE ประจำเดือน มิ.ย. พบว่าขยายตัวเพียง 3%YoY 0.2%MoM ตามที่ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ อย่างไรก็ตาม Core PCE ขยายตัวเพียง 4.1%YoY 0.2%MoM ต่ำกว่าที่ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 4.2%YoY ภายในพบว่าราคาสินค้า (-0.6%YoY) ราคาสินค้าคงทน (-0.4%YoY) ราคาสินค้าไม่คงทน (-0.8%YoY) และราคาพลังงาน (-19%YoY) ส่วนสินค้าที่ขยายตัวได้แก่ด้านบริการ (+4.9%YoY) ราคาอาหาร (+4.6%YoY) ภายหลังจากทราบข้อมูลทั้งหมดพบว่า CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 80% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยระดับเดิมสำหรับการประชุมเดือน ก.ย. ด้าน US Bond Yield อายุ 10 ปีและ Dollar Index ปรับขึ้นเล็กน้อย สำหรับสัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับปัจจัยในประเทศโดยเฉพาะการเลือกนายกรัฐมนตรีนับวันที่ยาวนานขึ้น ซึ่งประธานสภาได้ระบุว่าตนคาดการณ์รัฐธรรมนูญจะรับหรือไม่รับคำร้องไว้วินิจฉัยในวันที่ 3 ส.ค. หากรับคำร้องแต่ไม่เลื่อนวันไต่สวนนายฯ ก็เชื่อว่าในวันที่ 4 ส.ค. กระบวนการต่างๆจะเดินหน้า แต่หากเลื่อนวันไต่สวนนายฯ ก็อาจมีผลกระทบต่อ SET INDEX บ้างซึ่งจะมากหรือน้อยขึ้นกับระยะเวลาในการเลื่อนแต่หากวันที่ 4 ส.ค. การไต่สวนรัฐธรรมนูญผ่านไป ด้วยดีตลาดหุ้นจะตอบรับเชิงบวกทดสอบบริเวณ 1560 - 1570 อย่างไรก็ตาม หากปรับขึ้นถึงบริเวณดังกล่าวเชื่อว่า Upside จะเริ่มจำกัดจากการ Price In ประเด็นบวกด้านการเมืองไปมากแล้ว ส่วนต่างประเทศเน้นที่ภาคแรงงานสหรัฐฯ โดยวันอังคารจะมีตำแหน่งเปิดรับสมัครงาน Bloomberg คาดที่ 9.6 ล้านตำแหน่ง และในวันเดียวกันก็จะมี ISM PMI Bloomberg ประเมินไว้ที่ 46.9 ถัดมาวันศุกร์จะมีตัวเลขสำคัญได้แก่การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ 2 แสนตำแหน่งและอัตราว่างงานที่ 3.6% หากรายงานแล้วตัวเลขแยกกว่าคาด ประเมินตลาดจะตอบรับเชิงบวก สัปดาห์นี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวกรอบ 1530 - 1560 เซงกลยุทธ์จังหวะปรับขึ้นมองเป็นโอกาสทยอยลดพอร์ตมากกว่า เนื่องจากดัชนี Price In ประเด็นบวกด้านการเมืองไปเยอะแล้ว ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) สื่อนอกบ้าน (PLANB) โรงหนัง (MAJOR) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SHR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,543		1,696	1462
PE (x)	21.16	16.8	18.9	14.6
PBV (x)	1.50	1.49	1.72	1.40
Div. Yield (%)	3.15	2.99	3.3518	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,543	0.0%	0.9%	-7.5%
Dow Jones	35,459	0.5%	0.7%	7.0%
Nasdaq	14,317	1.9%	2.0%	36.8%
S&P 500	4,582	1.0%	1.0%	19.3%
STOXX 600	471	-0.2%	1.2%	10.8%
DAX	16,470	0.4%	1.8%	18.3%
SHANGHAI	3,276	1.8%	3.4%	6.0%
HANG SENG	19,917	1.4%	4.4%	0.7%
VN30	1,208	0.9%	1.8%	19.9%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	85	0.9%	4.8%	-1.1%
Gold	1,959	0.7%	-0.1%	7.4%
BDI	1,110	1.2%	13.5%	-26.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.87	4.93	4.84	4.43
US 10 Y	3.95	4.00	3.83	3.87
US 2-10 Spread	-0.92			
TH 2 Y	2.20	2.20	2.18	1.63
TH 10 Y	2.57	2.57	2.59	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	876	6,371	45,704	
Proprietary	956	2,348	-5,021	
Foreign	1,363	-12,827	-119,966	
Retail	-3,195	4,108	79,283	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

KCE (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 56.50 บาท)

คาดว่ากำไรปกติไตรมาส 2/23 จะอยู่ที่ 507 ล้านบาท (-11% YoY, +47% QoQ) พื้นตัวดี QoQ เพราะฐานต่ำในไตรมาส 1/23 แม้ยอดขายกลุ่มยานยนต์ในตลาดโลกจะฟื้นตัวดีในไตรมาส 2/23 แต่เรายังมีมุมมองระมัดระวังต่อสภาพเศรษฐกิจในสหรัฐฯ และ EU (72% ของยอดขายปี 2022) ขณะที่มีมุมมองเชิงบวกต่อภาพรวมในระยะยาวของ KCE เพราะ กระแส EV ที่มักใช้ PCBs ต่อ ต.ร.ม. มากกว่ารถสันดาปภายใน (ICE) ถึง 4-10 เท่า

GULF (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 58.00 บาท)

เลือก GULF เป็น Top pick เนื่องจากกำไรรายไตรมาสยังอยู่ในช่วงขาขึ้นตลอดทั้งปี 23-24E ปัจจัยทางการเมืองที่เริ่มคลี่คลายและภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นที่ใกล้จบรอบ แม้ราคาจะขึ้นมาจากจุดต่ำพอสมควรแต่ upside ยังเปิดกว้าง

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,543.27	0.00%	0.92%	4.41%	-8.21%	-2.10%	-7.51%	1,695.99	1,461.61
SET50	957.58	0.00%	1.31%	6.07%	-4.54%	-0.12%	-4.74%	1,020.39	891.79
SETHD	1,174.09	0.00%	0.33%	5.32%	-2.66%	2.17%	-2.16%	1,222.06	1,102.24
Bank	400.85	0.00%	0.27%	3.17%	0.40%	10.00%	3.23%	407.80	356.60
Energy	22,223.64	0.00%	1.21%	9.14%	-9.71%	-8.10%	-11.51%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,992.51	0.00%	0.25%	2.48%	-10.78%	0.29%	-10.59%	40,897.97	32,629.95
ICT	159.63	0.00%	0.85%	7.13%	-5.86%	-7.19%	-3.60%	178.39	148.55
Electronic	12,982.02	0.00%	3.71%	12.36%	19.09%	96.30%	25.11%	14,098.50	5,653.73
Hospitality	6,900.14	0.00%	0.08%	0.85%	-6.65%	1.50%	-4.23%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,382.10	0.00%	0.38%	0.81%	-8.96%	-11.70%	-9.42%	9,620.09	8,184.14
Property	242.97	0.00%	0.71%	2.45%	-9.72%	2.88%	-10.76%	275.91	233.81
Transport	347.62	0.00%	-0.08%	1.28%	-8.97%	-2.20%	-7.36%	382.08	330.95
Food&Bev	11,098.16	0.00%	0.22%	0.94%	-12.77%	-13.59%	-12.77%	13,363.26	10,772.35
USA									
Don Jones	35,459.29	0.50%	0.66%	4.52%	4.36%	8.46%	6.98%	35,645.35	28,660.94
Nasdaq	14,316.66	1.90%	2.02%	5.61%	23.19%	15.52%	36.79%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,582.23	0.99%	1.01%	4.66%	12.57%	11.42%	19.34%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	762.58	0.11%	-0.38%	6.31%	-1.81%	3.24%	5.44%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,435.05	0.36%	-0.79%	2.86%	1.26%	0.75%	-0.53%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,719.25	1.85%	2.67%	5.80%	36.98%	26.87%	52.36%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	713.49	0.30%	1.79%	8.46%	-5.89%	13.21%	-2.00%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	923.75	1.69%	0.92%	3.31%	11.67%	0.29%	17.43%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,412.79	1.43%	0.90%	3.92%	11.32%	12.41%	24.58%	1,422.41	1,099.27
DJ Property	1,260.66	-0.53%	0.85%	3.66%	-2.40%	13.75%	0.02%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,400.70	0.86%	2.26%	5.82%	20.92%	25.62%	27.43%	1,405.61	964.64
DJ Transportation	16,695.32	1.75%	2.85%	9.17%	15.27%	14.94%	24.67%	16,707.66	11,946.21
VIX Index	13.33	-7.49%	-1.99%	-2.98%	-27.98%	-35.47%	-38.49%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	470.78	-0.20%	1.16%	3.95%	3.43%	9.00%	10.80%	472.69	379.72
DAX	16,469.75	0.39%	1.81%	3.93%	8.71%	23.52%	18.29%	16,490.13	11,862.84
FTSE 100	7,694.27	0.02%	0.40%	3.12%	-0.91%	4.73%	3.25%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,275.93	1.84%	3.42%	2.71%	0.34%	-2.01%	6.04%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	19,916.56	1.41%	4.41%	4.01%	-12.22%	-4.77%	0.68%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,992.74	2.32%	4.47%	3.83%	-4.51%	-7.65%	3.13%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	66,160.20	-0.16%	-0.79%	4.33%	11.51%	16.55%	8.74%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,759.23	-0.40%	1.41%	0.68%	19.64%	18.25%	25.54%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,608.32	0.17%	-0.06%	1.04%	5.00%	6.92%	16.63%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,292.93	0.30%	1.54%	2.40%	15.80%	15.78%	22.32%	17,401.59	12,629.48
ASX200	7,403.65	-0.70%	1.23%	4.01%	-1.20%	8.22%	5.19%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,625.26	-0.79%	-0.34%	1.88%	-6.05%	4.68%	0.90%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,450.35	-0.06%	2.61%	4.59%	-3.15%	-2.68%	-3.02%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,900.23	0.05%	0.28%	3.58%	0.02%	-0.86%	0.72%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,371.17	1.01%	2.83%	5.17%	-0.68%	3.63%	3.69%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,207.67	0.86%	1.84%	6.47%	8.11%	-0.89%	19.92%	1,295.12	873.78

31 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,959.49	0.69%	-0.12%	2.39%	1.63%	10.83%	7.43%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,900.00	-0.16%	-0.31%	-0.31%	7.05%	6.87%	0.16%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	24.34	0.87%	-1.09%	6.50%	3.14%	20.60%	1.63%	26.14	17.56
Aluminium (\$MT)	2,197.50	1.09%	0.94%	1.15%	-15.40%	-11.76%	-6.47%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	392.65	1.63%	3.25%	4.14%	-7.01%	11.20%	3.04%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	824.00	-0.24%	-3.96%	-9.45%	6.32%	-3.28%	10.75%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,506.75	1.88%	5.86%	5.12%	-26.91%	-23.99%	-16.17%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$MT)	43,083.33	0.00%	-0.69%	-8.44%	-46.56%	-42.56%	-49.15%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	704.25	-1.19%	0.97%	2.81%	-6.10%	-12.76%	-11.08%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.10	1.31%	2.58%	-0.15%	-10.08%	-17.84%	0.69%	155.80	115.00
Soybean (\$/bu)	1,486.75	-2.95%	-0.95%	-0.55%	-1.51%	-4.80%	-2.14%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	455.20	-2.00%	2.80%	11.76%	-3.86%	-5.15%	-4.87%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.92	-2.09%	-4.36%	3.86%	14.12%	37.87%	19.36%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	521.00	-2.30%	-1.14%	-16.37%	-23.72%	-13.29%	-23.21%	725.00	495.25
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,872.00	-1.27%	-3.03%	5.07%	-0.05%	-2.68%	-7.17%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	80.58	0.61%	4.55%	19.03%	1.13%	-16.94%	0.40%	98.65	63.64
Brent (\$/bbl)	84.99	0.89%	4.84%	17.62%	-1.93%	-21.37%	-1.07%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	134.45	0.34%	1.09%	5.12%	-62.45%	-67.43%	-66.73%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.64	5.86%	-2.76%	-4.52%	-15.15%	-69.36%	-41.05%	10.03	1.94
BDI	1,110.00	1.19%	13.50%	-2.46%	64.20%	-43.60%	-26.73%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,575.62	0.00%	2.52%	2.60%	-23.01%	-76.70%	-25.68%	6,628.29	1,474.32
Supramax Freight	726.00	-0.95%	-4.22%	-3.46%	11.69%	-63.40%	-31.64%	1,971.00	625.00
Handysize Freight	396.00	-0.25%	-1.00%	-12.39%	-8.12%	-66.81%	-40.27%	1,173.00	396.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.20	2.20	2.18	2.18	1.75	1.79	1.63	2.20	1.50
Thai 10-yrs Yield	2.57	2.57	2.59	2.56	2.49	2.50	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.37	0.37	0.41	0.38	0.75	0.71	1.01	1.43	0.37
US 2-yrs Yield	4.87	4.93	4.84	4.76	4.20	2.86	4.43	5.12	2.82
US 10-yrs Yield	3.95	4.00	3.83	3.76	3.50	2.68	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.92	-0.93	-1.00	-0.99	-0.70	-0.19	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.62	-0.15%	0.55%	-0.85%	-0.30%	-4.30%	-1.84%	114.78	99.58
USD/THB	34.24	-0.65%	-0.55%	-2.87%	4.40%	-5.43%	-1.05%	38.46	32.57
EURO/THB	37.78	-0.16%	-1.39%	-2.24%	5.99%	1.84%	1.95%	39.06	35.40
POUND/THB	43.98	-0.27%	-0.62%	-2.17%	8.14%	-0.65%	5.05%	45.53	39.09
Yen/THB	24.26	-1.84%	-0.09%	-0.88%	-3.95%	-8.97%	-7.88%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.79	-0.40%	0.14%	-1.80%	-0.75%	-10.98%	-4.22%	5.38	4.68
USD/EURO	0.91	-0.34%	0.99%	-0.50%	-1.35%	-7.11%	-2.82%	1.05	0.89
USD/POUND	0.78	-0.44%	0.01%	-0.80%	-3.65%	-4.81%	-5.98%	0.97	0.76
USD/Yen	141.16	1.20%	-0.40%	-2.02%	8.68%	3.88%	7.66%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.15	-0.27%	-0.55%	-1.05%	5.24%	6.23%	3.62%	7.33	6.69