

ยังไร้ปัจจัยใหม่ๆประเมินเคลื่อนไหวกรอบจำกัด

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.1% หลังจาก ADP รายงานการจ้างงานภาคเอกชนต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.4% หลังจากสหรัฐฯเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาดการณ์

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานการจ้างงานภาคเอกชนจากสถาบัน ADP ที่ 1.77 แสนรายต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.94 แสนราย โดยองค์ประกอบภายในพบว่า Sector ที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นได้แก่ ภาคผลิต ภาคก่อสร้าง การขนส่ง การศึกษา ภาคบริการ โดยพบธุรกิจขนาดใหญ่มีการจ้างงานสูงสุดและรองลงมาเป็นธุรกิจขนาดกลาง ขณะเดียวกันสหรัฐฯได้รายงาน GDP 2Q23 ที่ 2.1%QoQ แย่กว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 2.4% โดยพบการบริโภคของเอกชน (+1.7%QoQ) แต่การบริโภคสินค้าคงทน (-0.3%QoQ) การลงทุนภาคเอกชน (+3.3%QoQ) แต่การก่อสร้างที่อยู่อาศัย (-3.6%QoQ) การส่งออก (-10.6%QoQ) ดังนั้นโดยภาพรวมแล้วยังประเมินว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯยังดูไม่แข็งแกร่ง ส่งผลให้เมื่อคืน US Bond Yield ทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปีปรับลง โดย CME FED Watch ยังให้น้ำหนักสูงราว 88.5% ที่การประชุม FED เดือนกันยายนจะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม ทั้งนี้ระยะสั้นด้วย US Bond Yield ที่ปรับลงมาจะเป็นปัจจัยบวกกับหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ (HANA KCE) ส่วนคืนนี้รอติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 3.3%YoY หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดการณ์จะเป็นบวกกับตลาดหุ้นระยะสั้น ส่วนในประเทศวันนี้ช่วงบ่ายรอติดตามแถลงภาวะเศรษฐกิจไทยประจำเดือน ก.ค. จากธนาคารแห่งประเทศไทย พร้อมกับดูบัญชีเดินสะพัด Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่าจะเกินดุล 125 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หากเกินมากกว่าคาดจะเป็นปัจจัยสนับสนุนค่าเงินบาทรวมถึงเป็นบวกทางอ้อมต่อกระแสเงินทุนต่างชาติ วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1570 - 1584 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยลดพอร์ตการลงทุนประเมิน Upside จะเริ่มจำกัดหลังปรับขึ้นมาร์เก็ตบิงจียบวกต่างๆไปพอสมควรแล้ว ทั้งปัจจัยการเมืองและปัจจัยต่างประเทศจากการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) คำปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT AWC CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) การเงิน (SAWAD TIDLOR)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

PTTEP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

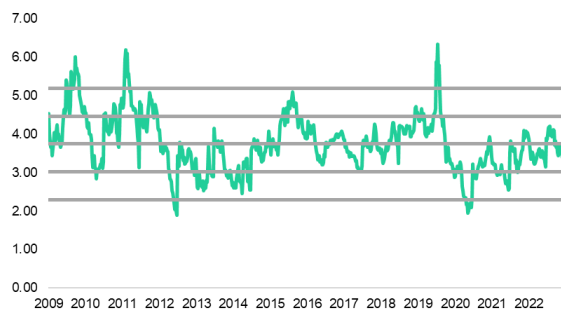
ไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริหารให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการผลิตไปถึงเดือน ส.ค

SAWAD (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 59.00 บาท)

คาดว่ากำไรสุทธิจะกลับมาโตในปี 2023 หลังจากหดตัวลง 5.2% ในปี 2022 หนุนจากสินเชื่อที่โตดีและส่วนแบ่งกำไรจาก FM โดย SAWAD จะนำรวมทั้งหมดของ FM กลับเข้ามาในงบไตรมาส 3/23 เราประเมินว่าจะทำให้บริษัทสามารถรายงานกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งระดับ 2.8 พันล้านบาทในครึ่งหลังปี 2023 ได้ (+21% HoH จาก 2.3 พันล้านบาทในครึ่งแรกปี 2023 +19% YoY จาก 2.4 พันล้านบาทในครึ่งหลังปี 2022) ขับเคลื่อนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ที่สูงขึ้นจากสินเชื่อที่โตต่อเนื่อง

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,577		1,696	1,462
PE (x)	24.00	17.6	18.9	14.7
PBV (x)	1.57	1.53	1.72	1.41
Div. Yield (%)	2.96	2.87	3.3339	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,577	0.5%	1.8%	-5.5%
Dow Jones	34,890	0.1%	1.2%	5.3%
Nasdaq	14,019	0.5%	2.2%	33.9%
S&P 500	4,515	0.4%	1.8%	17.6%
STOXX 600	459	-0.2%	1.3%	8.1%
DAX	15,892	-0.2%	1.0%	14.1%
SHANGHAI	3,137	0.0%	1.9%	1.5%
HANG SENG	18,483	0.0%	3.6%	-6.6%
VN30	1,213	0.7%	3.5%	20.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	86	0.4%	3.2%	-0.1%
Gold	1,942	0.2%	1.4%	6.5%
BDI	1,107	0.0%	-3.8%	-26.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.89	4.89	4.97	4.43
US 10 Y	4.11	4.12	4.19	3.87
US 2-10 Spread	-0.77			
TH 2 Y	2.29	2.29	2.27	1.63
TH 10 Y	2.76	2.77	2.79	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	2,104	8,555	54,207	
Proprietary	-154	2,584	-2,009	
Foreign	1,976	-9,322	-129,071	
Retail	-3,925	-1,816	76,872	

Earnings Yield Gap (%)



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	1,576.67	0.50%	1.79%	2.16%	-2.23%	-4.31%	-5.51%	1,695.99	1,461.61
SET50	966.69	0.34%	1.25%	0.95%	0.14%	-3.13%	-3.83%	1,020.39	891.79
SETHD	1,170.84	0.76%	0.67%	-0.28%	0.95%	-1.81%	-2.43%	1,222.06	1,102.24
Bank	412.87	0.18%	0.44%	3.00%	8.88%	6.61%	6.33%	413.13	356.60
Energy	22,489.49	0.08%	0.79%	1.20%	-1.01%	-12.58%	-10.45%	25,962.18	20,206.35
Commerce	36,075.19	0.32%	-0.26%	3.09%	-3.18%	-0.25%	-7.83%	40,897.97	32,629.95
ICT	159.13	1.47%	0.42%	-0.31%	-4.49%	-8.42%	-3.90%	175.21	148.55
Electronic	13,214.66	0.58%	6.06%	1.79%	8.75%	82.53%	27.35%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	7,194.09	1.09%	1.32%	4.26%	3.46%	-1.43%	-0.15%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,293.04	-0.12%	0.48%	-1.06%	-5.99%	-11.50%	-10.38%	9,620.09	8,110.06
Property	248.97	0.50%	2.46%	2.47%	-5.56%	-1.35%	-8.56%	275.91	234.63
Transport	352.85	0.19%	1.83%	1.50%	-1.64%	-2.70%	-5.97%	382.08	330.95
Food&Bev	11,857.28	0.32%	3.08%	6.84%	-4.78%	-10.28%	-6.80%	13,226.40	10,772.35
USA									
Don Jones	34,890.24	0.11%	1.21%	-1.60%	5.72%	9.63%	5.26%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	14,019.31	0.54%	2.17%	-2.08%	22.30%	17.34%	33.94%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,514.87	0.38%	1.78%	-1.47%	13.40%	12.83%	17.59%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	747.35	0.14%	1.84%	-2.00%	-0.47%	2.91%	3.34%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,428.88	0.02%	0.98%	-0.43%	4.87%	6.63%	-0.96%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,635.20	0.80%	2.30%	-1.78%	34.02%	30.55%	49.65%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	735.10	0.53%	1.85%	3.03%	3.13%	7.70%	0.97%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	884.63	0.15%	2.63%	-4.23%	6.90%	-0.53%	12.45%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,399.28	0.43%	0.90%	-0.96%	15.73%	11.82%	23.39%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,270.35	0.62%	1.60%	0.77%	-0.90%	9.68%	0.78%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,361.75	0.14%	1.48%	-2.78%	14.94%	24.48%	23.88%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,928.03	0.47%	1.02%	-4.60%	5.90%	13.19%	18.94%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	13.88	-3.94%	-13.14%	4.13%	-29.15%	-44.87%	-35.95%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	459.13	-0.15%	1.25%	-2.47%	-0.19%	9.53%	8.06%	472.69	379.72
DAX	15,891.93	-0.24%	1.04%	-3.51%	3.68%	22.91%	14.14%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,473.67	0.12%	2.09%	-2.87%	-5.92%	1.40%	0.29%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,137.14	0.04%	1.91%	-4.24%	-5.24%	-2.83%	1.55%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,482.86	-0.01%	3.57%	-7.20%	-9.53%	-7.34%	-6.56%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,788.51	-0.04%	2.49%	-5.12%	-8.00%	-7.01%	-2.15%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	65,087.25	0.02%	-0.53%	-1.62%	10.49%	9.30%	6.98%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	32,333.46	0.33%	1.01%	-1.30%	17.58%	14.30%	23.91%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,561.22	0.35%	2.22%	-1.81%	5.49%	4.13%	14.52%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,719.82	0.58%	0.86%	-3.31%	7.19%	11.17%	18.26%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,297.75	1.21%	2.09%	-1.43%	0.58%	3.03%	3.68%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,295.29	1.13%	1.87%	-4.98%	-4.94%	-6.95%	-4.13%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,451.94	-0.17%	0.82%	0.11%	-0.24%	-3.81%	-2.91%	1,512.05	1,369.41
Indonesia	6,966.66	0.13%	0.65%	0.96%	1.59%	-2.82%	1.69%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,220.22	-0.09%	1.45%	-4.48%	-0.45%	-0.50%	-0.96%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,213.16	0.72%	3.46%	0.45%	16.92%	-5.86%	20.46%	1,286.92	873.78

31 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,942.32	0.25%	1.40%	-0.88%	5.80%	12.39%	6.49%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,100.00	0.31%	1.58%	1.26%	3.55%	9.18%	1.10%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.62	-0.44%	1.25%	1.11%	17.79%	34.19%	2.76%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,169.80	1.58%	1.14%	-1.26%	-8.15%	-10.81%	-7.65%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	378.50	-0.25%	-0.62%	-3.60%	-7.32%	7.04%	-0.67%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	729.00	-8.99%	-9.10%	-11.53%	-30.51%	1.39%	-2.02%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,426.25	-0.34%	2.72%	-3.21%	-20.66%	-31.57%	-18.86%	3,560.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	34,965.91	-0.13%	-0.44%	-18.84%	-52.46%	-53.71%	-58.73%	85,000.00	34,965.91
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	576.75	1.23%	-5.84%	-18.10%	-17.75%	-28.63%	-27.18%	949.75	564.50
Rubber (\$/kg)	136.70	1.41%	4.99%	4.27%	-3.32%	-2.03%	4.99%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,381.25	-0.05%	1.60%	-7.10%	-9.11%	-8.66%	-9.08%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	423.00	0.88%	2.42%	-7.07%	-13.55%	-9.32%	-11.60%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	25.34	-0.43%	6.25%	5.94%	24.77%	40.61%	26.45%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	461.75	-1.65%	-3.04%	-11.37%	-27.60%	-30.93%	-31.95%	725.00	460.25
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,860.00	1.55%	1.26%	-0.31%	-9.60%	-5.05%	-7.46%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	81.63	0.58%	3.47%	1.30%	4.44%	-11.44%	1.71%	93.74	63.64
Brent (\$/bbl)	85.86	0.43%	3.18%	1.02%	1.31%	-13.92%	-0.06%	100.46	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	156.00	-2.19%	4.00%	16.03%	-19.17%	-61.52%	-61.40%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.80	9.39%	11.97%	5.99%	1.12%	-71.73%	-37.52%	9.39	1.94
BDI	1,107.00	0.00%	-3.82%	-1.77%	0.73%	8.85%	-26.93%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,768.33	0.00%	-3.50%	12.23%	-6.83%	-70.46%	-16.59%	5,661.69	1,474.32
Supramax Freight	918.00	0.00%	0.88%	27.68%	-20.59%	-45.71%	-13.56%	1,714.00	625.00
Handysize Freight	514.00	0.00%	4.68%	30.46%	-7.55%	-44.07%	-22.47%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.29	2.29	2.27	2.20	1.87	1.51	1.63	2.29	1.53
Thai 10 -yrs Yield	2.76	2.77	2.79	2.57	2.58	2.40	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.47	0.48	0.51	0.37	0.72	0.89	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	4.89	4.89	4.97	4.87	4.89	3.44	4.43	5.12	3.38
US 10 -yrs Yield	4.11	4.12	4.19	3.95	4.06	3.10	3.87	4.36	3.09
US 2-10 Spread	-0.77	-0.77	-0.77	-0.92	-0.83	-0.34	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.16	-0.36%	-0.25%	1.51%	-1.78%	-4.82%	-0.35%	114.78	99.58
USD/THB	35.05	0.09%	0.24%	2.36%	0.64%	-3.97%	1.28%	38.46	32.57
EURO/THB	38.28	0.48%	0.72%	1.32%	3.74%	4.32%	3.29%	39.06	35.40
POUND/THB	44.57	0.68%	0.21%	1.35%	7.14%	4.16%	6.46%	45.53	39.09
Yen/THB	23.96	-0.20%	-0.74%	-1.25%	-5.92%	-8.65%	-9.03%	26.57	23.91
Yuan/THB	4.80	-0.15%	0.04%	0.16%	-4.63%	-8.84%	-4.07%	5.36	4.68
USD/EURO	0.92	-0.39%	-0.54%	0.85%	-2.98%	-7.95%	-1.99%	1.05	0.89
USD/POUND	0.79	-0.61%	0.05%	1.03%	-6.09%	-7.82%	-5.01%	0.97	0.76
USD/Yen	146.24	0.25%	0.97%	3.60%	6.92%	5.11%	11.53%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.29	0.08%	0.11%	1.94%	5.35%	5.34%	5.63%	7.33	6.69