

แรงกดดันเริ่มคลายตัว ประเมินดัชนีค่อยๆปรับขึ้นได้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.66% นักลงทุนคลายกังวลดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯหลังเผยภาคแรงงานอ่อนแอกว่าตลาดคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 2.3% นักลงทุนคลายกังวลสถานการณ์อิสราเอล ฮามาส

Market Outlook

คืนวันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร 1.5 แสนราย ซึ่งต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.78 แสนราย พร้อมกับรายงานอัตราการว่างงานที่ 3.9% แยกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 3.8% พร้อมกับการขยายตัวของค่าแรงที่ 0.2%MoM แยกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 0.3%MoM นอกจากนี้ยังรายงานดัชนี PMI ภาคบริการจากสถาบัน ISM ที่ระดับ 51.8 แยกว่าคาดที่ 53 สำหรับการจ้างงานนอกภาคเกษตรอุตสาหกรรมที่มีการจ้างงานลดลงได้แก่การผลิต สินค้าคงทน คลังสินค้า สะท้อนถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เริ่มเห็นการอ่อนแอ ภายหลังจากทราบข้อมูลทั้งหมดพบว่า US Bond Yield รุ่นอายุ 2 ปี และ 10 ปีปรับลงพร้อมกับ Dollar Index ที่พลิกมาอ่อนค่า ส่วน CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนักราว 95% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิมในการประชุมเดือน ธ.ค. ปรับเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าที่ 80% ภาพรวมที่กล่าวไปข้างต้นค่อนข้างเป็นบวกตลาดหุ้น โดยเฉพาะเอเชียที่มีโอกาส Fund Flow จะไหลกลับมา สอดคล้องกับค่าเงินบาทที่กลับมาแข็งค่าทดสอบระดับ 35.4 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ จากจุดสูงสุดที่ 37.2 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับปัจจัยสัปดาห์นี้ได้แก่เงินเฟ้อไทยประจำเดือน ต.ค. ในวันจันทร์ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 0.1%YoY , 0.1%MoM หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดจะยังเป็นบวกกับตลาดหุ้น ส่วนต่างประเทศรอดติดตาม (1) ถ้อยแถลงของประธาน FED ในวันพุธช่วงกลางคืน (2) ดัชนี PMI ภาคบริการของ EU ในช่วงบ่ายวันจันทร์ (3) เงินเพื่อจีนในวันพฤหัสบดีช่วงเช้าตามเวลาประเทศไทย Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ -0.2%YoY และในช่วงกลางคืนกับข้อมูลอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 2.18 แสนราย ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET สัปดาห์นี้ 1410 - 1440 เซ็งกลยุทธการลงทุนยังยังแนะสะสมได้สำหรับนักลงทุนระยะกลาง - ยาว จากระดับ Valuation ที่น่าสนใจแต่ยังเน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMRPO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) กลุ่มสินเชื่อบ้าน (PLANB) ส่งออก (ITC TU) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) โรงภาพยนตร์ (MAJOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,420		1,696	1366
PE (x)	21.64	16.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.41	1.39	1.72	1.34
Div. Yield (%)	3.18	3.14	3.3392	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,420	1.1%	2.3%	-14.9%
Dow Jones	34,061	0.7%	5.1%	2.8%
Nasdaq	13,478	1.4%	6.6%	28.8%
S&P 500	4,358	0.9%	5.9%	13.5%
STOXX 600	444	0.2%	3.4%	4.6%
DAX	15,189	0.3%	3.4%	9.1%
SHANGHAI	3,031	0.7%	0.4%	-1.9%
HANG SENG	17,664	2.5%	1.5%	-10.7%
VN30	1,077	0.1%	1.5%	6.9%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	85	-2.3%	-6.2%	-1.2%
Gold	1,993	0.3%	-0.7%	9.2%
BDI	1,462	5.6%	-6.5%	-3.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.84	4.99	5.00	4.43
US 10 Y	4.57	4.66	4.83	3.87
US 2-10 Spread	-0.27			
TH 2 Y	2.54	2.55	2.59	1.63
TH 10 Y	3.18	3.21	3.28	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	3,759	5,577	67,781	
Proprietary	-1,033	-1,230	-4,418	
Foreign	-575	-86	-172,993	
Retail	-2,151	-4,261	109,630	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

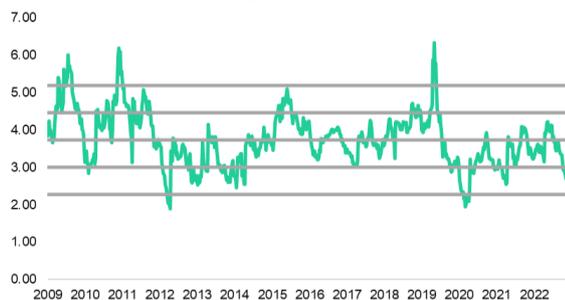
MINT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท)

การเติบโตของกำไรเชิง QoQ ในไตรมาส 3/23 จะยังทำกายเพราะการท่องเที่ยวเชิงธุรกิจและ MICE ในยุโรปยังฟื้นตัวกลับมาไม่เต็มที่ แต่ทั้งนี้มองว่าบริษัทจะมีกำไรไตรมาส 3/23 ที่โตได้ YoY เพราะกิจการโรงแรมที่แข็งแกร่งมากขึ้นในไทยและเอเชียเนี่ย

SAWAD (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 59.00 บาท)

แนวโน้มการเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่งและการซื้อคืนเงินสดกับใจ (FM) กลับเข้ามา จึงคาดว่ากำไรสุทธิของ SAWAD จะกลับสู่เส้นทางการเติบโตได้ในปี 2023 หลังหดตัวลง 5.2% ในปี 2022 เราประเมินว่าบริษัทจะมีกำไรสุทธิโตเฉลี่ยต่อปี 16.2% ในช่วงปี 2023-25 ส่วนในครึ่งหลังปี 2023 คาดกำไรสุทธิจะออกมาแข็งแกร่งที่ 2.8 พันล้านบาท (+21% HoH, +19% YoY)

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

6 November 2023

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,419.76	1.12%	2.27%	-1.90%	-7.40%	-13.63%	-14.92%	1,695.99	1,366.19
SET50	878.73	1.10%	2.27%	-0.78%	-5.46%	-12.17%	-12.59%	1,020.39	845.27
SETHD	1,108.41	1.12%	0.82%	-0.79%	-3.01%	-7.45%	-7.63%	1,222.06	1,080.53
Bank	383.60	1.16%	0.70%	-0.43%	1.86%	-2.26%	-1.21%	413.21	356.60
Energy	20,648.18	1.87%	2.01%	1.65%	-4.99%	-20.02%	-17.78%	25,737.92	19,813.98
Commerce	31,311.43	0.77%	1.93%	-5.04%	-15.42%	-12.87%	-20.00%	40,897.97	30,123.31
ICT	150.72	0.76%	0.22%	-5.05%	-7.53%	-9.50%	-8.98%	173.54	146.59
Electronic	10,315.65	-0.65%	8.72%	-2.77%	9.85%	30.25%	-0.59%	14,105.03	7,741.96
Hospitality	6,856.59	0.46%	1.77%	-1.71%	-6.34%	-8.17%	-4.83%	7,790.78	6,685.39
Con. Mat	7,613.95	0.35%	0.21%	-1.31%	-11.40%	-16.25%	-17.72%	9,620.09	7,362.69
Property	224.23	0.86%	1.67%	-2.47%	-12.70%	-14.38%	-17.64%	275.91	216.90
Transport	326.12	0.86%	2.24%	-2.43%	-7.95%	-12.64%	-13.09%	382.08	312.88
Food&Bev	10,740.82	1.78%	4.01%	-2.31%	-4.29%	-15.66%	-15.58%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	34,061.32	0.66%	5.07%	3.21%	1.15%	5.74%	2.76%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	13,478.28	1.38%	6.61%	3.21%	10.16%	28.53%	28.78%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,358.34	0.94%	5.85%	3.05%	5.37%	16.07%	13.51%	4,607.07	3,708.84
DJ Financial	728.49	1.55%	7.48%	4.73%	3.92%	2.14%	0.73%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,343.32	0.60%	3.50%	-0.45%	-5.66%	-3.09%	-6.89%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,544.37	1.25%	6.58%	4.28%	16.60%	52.02%	46.72%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	723.16	-0.95%	2.46%	-1.69%	8.69%	-3.58%	-0.67%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	813.08	0.63%	4.78%	-1.47%	-4.08%	0.11%	3.36%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,362.20	1.47%	7.51%	5.69%	7.62%	18.96%	20.12%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,353.87	-0.03%	3.64%	6.82%	8.75%	11.08%	7.41%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,259.29	1.60%	8.54%	2.23%	6.71%	18.25%	14.56%	1,419.36	1,047.38
DJ Transportation	14,512.76	1.59%	7.06%	-1.15%	2.76%	8.22%	8.37%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.91	-4.79%	-29.90%	-24.62%	-13.26%	-38.10%	-31.20%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	444.24	0.17%	3.41%	0.80%	-4.53%	8.28%	4.55%	472.69	410.91
DAX	15,189.25	0.30%	3.42%	0.69%	-4.84%	15.33%	9.09%	16,528.97	13,193.51
FTSE 100	7,417.73	-0.39%	1.73%	-0.70%	-4.64%	3.59%	-0.46%	8,047.06	7,188.63
ASIA									
Shanghai	3,030.80	0.71%	0.43%	-2.56%	-9.11%	0.39%	-1.89%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,664.12	2.52%	1.53%	1.92%	-11.90%	12.33%	-10.70%	22,700.85	15,442.76
CSI300	3,584.14	0.84%	0.61%	-2.86%	-10.77%	-2.57%	-7.43%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,363.78	0.44%	0.91%	-1.75%	5.42%	5.33%	5.79%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	31,949.89	0.00%	3.09%	2.28%	9.58%	15.50%	22.44%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,368.34	1.08%	2.85%	-3.92%	-5.30%	0.60%	5.90%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,507.65	0.68%	2.31%	0.32%	5.64%	26.26%	16.76%	17,463.76	12,868.25
ASX200	6,978.20	1.14%	2.22%	0.50%	-3.35%	0.61%	-0.86%	7,567.70	6,751.30
Phillippines	5,989.27	0.26%	0.46%	-5.02%	-10.42%	-2.96%	-8.79%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,449.93	0.71%	0.56%	2.11%	1.32%	1.37%	-3.05%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,788.85	0.55%	0.44%	-2.19%	0.02%	-4.03%	-0.90%	7,111.44	6,542.79
Singapore	3,143.66	1.98%	2.67%	-1.53%	-3.76%	-0.65%	-3.31%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,076.78	0.12%	1.52%	-3.70%	3.51%	5.46%	6.92%	1,255.11	873.78

6 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,992.65	0.35%	-0.68%	9.30%	-1.20%	21.87%	9.24%	2,062.99	1,664.79
Thai Gold (Baht)	33,700.00	-0.44%	-1.03%	5.64%	5.15%	13.66%	0.00%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$Oz)	23.21	1.97%	0.41%	9.64%	-9.55%	16.92%	-3.09%	26.14	19.90
Aluminium (\$MT)	2,240.75	1.32%	1.13%	-1.07%	-3.45%	-1.92%	-4.63%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	368.15	0.25%	0.97%	1.67%	-4.91%	7.16%	-3.39%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	873.00	-1.02%	0.81%	27.26%	-20.71%	29.71%	17.34%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,518.00	1.98%	2.03%	1.53%	-6.09%	-9.83%	-15.79%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$MT)	22,000.00	0.00%	-6.83%	-10.20%	-46.01%	-73.49%	-74.04%	85,000.00	22,000.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	572.50	1.24%	-0.52%	0.70%	-11.51%	-32.72%	-27.71%	863.75	540.00
Rubber (\$/kg)	147.30	1.10%	1.52%	5.44%	8.31%	20.12%	13.13%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,327.50	1.80%	2.33%	4.30%	-9.63%	-8.60%	-12.62%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	442.10	3.71%	-0.07%	21.72%	3.08%	2.90%	-7.61%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.77	1.06%	1.57%	8.18%	5.51%	48.78%	38.57%	28.00	18.41
Corn (\$/bu)	477.25	1.54%	-0.73%	-2.10%	-26.94%	-30.81%	-29.66%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,632.00	-0.71%	-1.17%	-0.33%	-10.76%	-11.92%	-12.92%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	80.51	-2.36%	-5.88%	-9.77%	12.85%	-6.48%	0.31%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	84.89	-2.26%	-6.18%	-6.63%	12.74%	-8.26%	-1.19%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	122.50	2.08%	-9.39%	-18.14%	-27.79%	-65.81%	-69.69%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.52	1.24%	11.09%	19.19%	64.48%	-41.89%	-21.45%	7.60	1.94
BDI	1,462.00	5.56%	-6.46%	-17.77%	-6.16%	7.36%	-3.50%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,406.02	0.00%	4.80%	0.12%	-20.26%	-53.90%	-33.68%	2,773.49	1,341.56
Supramax Freight	1,101.00	-0.63%	-7.01%	-11.50%	0.46%	-13.91%	3.67%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	634.00	-1.71%	-5.51%	-5.79%	-1.71%	-23.31%	-4.37%	836.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	2.54	2.55	2.59	2.51	1.90	1.78	1.63	2.62	1.53
Thai 10-yrs Yield	3.18	3.21	3.28	3.14	2.47	3.21	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.63	0.66	0.69	0.63	0.57	1.43	1.01	1.36	0.35
US 2-yrs Yield	4.84	4.99	5.00	5.15	3.91	4.71	4.43	5.26	3.55
US 10-yrs Yield	4.57	4.66	4.83	4.80	3.44	4.15	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.27	-0.33	-0.17	-0.35	-0.48	-0.57	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.02	-1.04%	-1.44%	-1.85%	3.76%	-6.03%	1.45%	111.27	99.58
USD/THB	35.57	-1.16%	-1.47%	-4.05%	4.99%	-5.27%	2.77%	37.52	32.57
EURO/THB	38.09	-0.34%	-0.12%	-1.83%	2.05%	3.23%	2.78%	39.19	35.40
POUND/THB	43.93	0.04%	0.38%	-1.86%	2.69%	3.60%	4.92%	45.53	40.07
Yen/THB	23.75	-0.66%	-1.52%	-4.50%	-5.48%	-6.66%	-9.81%	26.57	23.71
Yuan/THB	4.87	-1.08%	-1.37%	-4.18%	-0.63%	-5.38%	-2.77%	5.22	4.68
USD/EURO	0.93	-1.02%	-1.54%	-2.46%	2.69%	-8.22%	-0.24%	1.01	0.89
USD/POUND	0.81	-1.44%	-2.09%	-2.45%	2.06%	-8.55%	-2.40%	0.89	0.76
USD/Yen	149.39	-0.70%	-0.18%	0.25%	10.82%	1.48%	13.93%	151.72	127.23
USD/Yuan	7.28	-0.53%	-0.57%	-0.31%	5.30%	0.18%	5.46%	7.35	6.69