

เงินเพื่อไทยต่ำกว่าคาด เป็นบวกต่อกลุ่มการเงิน

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.1% ปัจจัยหนุนยังมาจากการผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยนักลงทุนรอดูทิศทางดอกเบี้ยของ FED ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.3% หลังจากซาอุและรัสเซียยืนยันปรับลดอุปทานถึงสิ้นปี

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมามีการรบกวนพาณิชย์รายงานเงินเพื่อประจำเดือน ต.ค. (-0.3%YoY) ลดลงครั้งแรกในรอบ 25 เดือน สาเหตุหลักจากการลดลงของราคาสินค้ากลุ่มพลังงานและสินค้าอุปโภค เนื่องจากมาตรการลดค่าครองชีพของภาครัฐ รวมทั้งเนื้อสุกรและผักสดที่ราคาต่ำกว่าปีที่ผ่านมา เมื่อหักราคาพลังงานและอาหารสดพบว่าเงินเพื่อพื้นฐานขยายตัว 0.6%YoY ใกล้เคียงกับ Bloomberg คาดการณ์ไว้ โดยราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ปรับลงตามการลดลงของราคาเนื้อสัตว์ (สุกร ไข่สด) รวมไปถึงผักสด (ต้นหอม ผักบุ้ง แดงกวา) ที่ปริมาณออกสู่ตลาดมากขึ้น อย่างไรก็ตามสินค้าในหมวดอาหารที่ปรับขึ้นได้แก่ ไข่ไก่ นมถั่วเหลือง ผลไม้สด ส่วนหมวดอื่นๆที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่ม (-0.09%YoY) ตามการลดลงของราคาสินค้าในกลุ่มพลังงาน (ค่าไฟฟ้า น้ำมันดีเซล) แต่ก็มีบางราคาสินค้าที่สูงขึ้นได้แก่ ค่าโดยสารเครื่องบิน น้ำมันเบนซิน และแก๊สโซฮอล์ ในภาพรวมมองเป็นบวกต่อกลุ่มค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ตามต้นทุนการใช้ชีวิตของประชาชนที่ลดลง ร้านอาหาร (CENTEL M MINT) ตามต้นทุนที่ลดลง แต่มองเป็นลบกับกลุ่มโรงไฟฟ้า สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจต่างประเทศเมื่อวานพบว่าฝั่ง EU รายงาน PMI ภาคบริการ ซึ่งส่วนใหญ่แล้วยังต่ำกว่าระดับ 50 มีเพียงสเปนที่ออกมา 51.1 และสูงกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 49.4 โดยสัปดาห์นี้หลักๆนักลงทุนจะรอดูทิศทางของนโยบายของ FED ในวันพุธช่วงเวลากลางคืนตามเวลาประเทศไทย ส่วนในประเทศรอดูผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนซึ่งได้เริ่มประกาศออกมา วานนี้มี TIDLOR รายงานกำไร 3Q23 ที่ 1 พันล้านบาท (+12%YoY +9%QoQ) ดีกว่าเราและตลาดคาดไว้ 5% ผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อรวมถึงส่วนต่างดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ขณะเดียวกันยังสามารถควบคุม NPL ให้ทรงตัวได้ดีกว่าคาดที่ 1.5% พร้อมกับ Coverage Ratio ระดับสูงที่ 264% วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในรอบ 1410 - 1425 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังแนะสะสมได้สำหรับนักลงทุนระยะกลาง - ยาว จากระดับ Valuation ที่ไม่แพงแต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT MINT) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่วน Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) กลุ่มน้ำมัน (PTTEP) กลุ่มโรงกลั่น (BCP SPRC TOP) ปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,417		1,696	1366
PE (x)	21.61	16.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.41	1.39	1.72	1.34
Div. Yield (%)	3.18	3.15	3.3394	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,417	-0.2%	1.5%	-15.1%
Dow Jones	34,096	0.1%	3.5%	2.9%
Nasdaq	13,519	0.3%	5.7%	29.2%
S&P 500	4,366	0.2%	4.8%	13.7%
STOXX 600	444	-0.2%	2.9%	4.4%
DAX	15,136	-0.4%	2.9%	8.7%
SHANGHAI	3,058	0.9%	1.2%	-1.0%
HANG SENG	17,967	1.7%	3.2%	-9.2%
VN30	1,090	1.2%	4.5%	8.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	85	0.3%	-2.6%	-0.8%
Gold	1,978	-0.7%	-0.9%	8.4%
BDI	1,462	0.0%	-2.7%	-3.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.93	4.84	5.05	4.43
US 10 Y	4.64	4.57	4.89	3.87
US 2-10 Spread	-0.29			
TH 2 Y	2.54	2.54	2.56	1.63
TH 10 Y	3.14	3.18	3.24	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-190	5,387	67,591	
Proprietary	187	-1,043	-4,231	
Foreign	-861	-946	-173,854	
Retail	864	-3,398	110,494	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

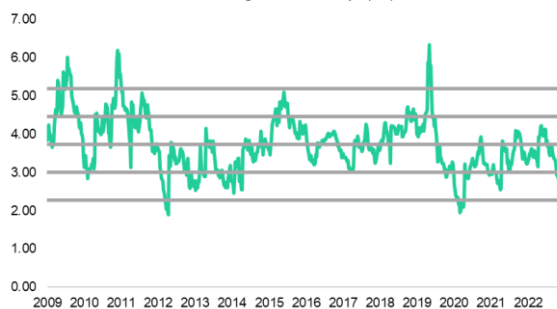
TIDLOR (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

ผลการดำเนินงาน 3Q23 ออกมาที่ 1 พันล้านบาท (+12% YoY, +9% QoQ) ดีกว่าที่เราและตลาดคาดราว 5% การเติบโตของกำไรเป็นผลมาจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของสินเชื่อ และ NIM เพิ่มขึ้น และ (2) รายได้ค่านายหน้าประกันเพิ่มขึ้น โดยกำไรจูงใจ 9 M23 ขยายตัว 2% ที่ 2.9 พันล้านบาท

SAWAD (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 59.00 บาท)

แนวโน้มการเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่งและการซื้อคืนเงินสดเกินใจ (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

7 November 2023

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,417.21	-0.18%	1.53%	-1.48%	-9.42%	-12.70%	-15.07%	1,695.99	1,366.19
SET50	876.34	-0.27%	1.22%	-0.07%	-7.68%	-11.22%	-12.82%	1,020.39	845.27
SETHD	1,109.54	0.10%	0.41%	-0.63%	-4.97%	-6.18%	-7.54%	1,222.06	1,080.53
Bank	381.79	-0.47%	0.36%	-1.97%	-0.85%	-0.64%	-1.68%	413.21	356.60
Energy	20,451.93	-0.95%	1.59%	2.20%	-8.04%	-19.06%	-18.56%	25,737.92	19,813.98
Commerce	31,154.69	-0.50%	0.51%	-6.82%	-17.72%	-12.20%	-20.40%	40,897.97	30,123.31
ICT	152.09	0.91%	0.56%	-3.68%	-8.76%	-7.70%	-8.15%	173.54	146.59
Electronic	10,415.19	0.96%	3.69%	3.61%	7.63%	32.22%	0.37%	14,105.03	7,741.96
Hospitality	6,754.20	-1.49%	-0.71%	-3.27%	-8.28%	-8.26%	-6.25%	7,790.78	6,685.39
Con. Mat	7,655.42	0.54%	0.85%	-1.62%	-13.03%	-15.77%	-17.27%	9,620.09	7,362.69
Property	225.01	0.35%	1.25%	-1.63%	-13.62%	-13.09%	-17.36%	275.91	216.90
Transport	324.99	-0.35%	1.62%	-1.19%	-9.02%	-11.83%	-13.39%	382.08	312.88
Food&Bev	10,807.66	0.62%	3.39%	-1.93%	-5.91%	-14.54%	-15.05%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	34,095.86	0.10%	3.54%	2.06%	1.59%	5.12%	2.86%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	13,518.78	0.30%	5.70%	0.65%	11.00%	28.67%	29.16%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,365.98	0.18%	4.78%	1.33%	5.99%	15.59%	13.71%	4,607.07	3,708.84
DJ Financial	724.12	-0.60%	5.30%	1.86%	3.49%	1.90%	0.13%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,350.39	0.53%	3.52%	-1.80%	-4.31%	-3.00%	-6.40%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,575.62	0.69%	5.98%	1.24%	17.81%	51.64%	47.73%	4,767.09	2,926.07
DJ Energy	713.18	-1.38%	0.82%	0.17%	7.11%	-5.47%	-2.04%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	811.11	-0.24%	4.31%	-1.99%	-3.64%	-0.01%	3.11%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,363.69	0.11%	5.27%	4.67%	7.14%	19.73%	20.25%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,355.95	0.15%	1.95%	4.41%	7.10%	10.36%	7.57%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,252.03	-0.58%	6.70%	-0.97%	5.76%	18.08%	13.90%	1,419.36	1,047.38
DJ Transportation	14,502.97	-0.07%	4.89%	-2.06%	3.90%	7.71%	8.30%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.89	-0.13%	-24.61%	-14.67%	-15.92%	-39.27%	-31.29%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	443.52	-0.16%	2.88%	-0.32%	-4.70%	6.54%	4.38%	472.69	410.91
DAX	15,135.97	-0.35%	2.85%	-0.62%	-5.14%	12.85%	8.71%	16,528.97	13,193.51
FTSE 100	7,417.76	0.00%	1.23%	-1.03%	-4.46%	1.13%	-0.46%	8,047.06	7,188.63
ASIA									
Shanghai	3,058.41	0.91%	1.22%	-1.67%	-8.91%	-1.30%	-1.00%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,966.59	1.71%	3.22%	2.75%	-9.57%	9.30%	-9.17%	22,700.85	15,945.20
CSI300	3,632.61	1.35%	1.36%	-1.54%	-9.81%	-4.86%	-6.17%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,958.69	0.92%	1.32%	-1.57%	5.18%	5.60%	6.77%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	32,708.48	2.37%	6.55%	5.53%	11.85%	17.46%	25.35%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,502.37	5.66%	8.30%	3.89%	-0.31%	0.85%	11.89%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,649.36	0.86%	3.09%	0.78%	5.86%	26.72%	17.77%	17,463.76	13,103.35
ASX200	6,997.38	0.27%	3.31%	0.62%	-3.67%	1.24%	-0.59%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,078.03	1.48%	1.95%	-2.91%	-8.22%	-3.17%	-7.44%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,464.67	1.02%	1.77%	3.37%	2.24%	0.81%	-2.06%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,878.84	1.33%	2.12%	-0.14%	1.46%	-3.64%	0.41%	7,111.44	6,542.79
Singapore	3,180.53	1.17%	3.79%	0.19%	-1.92%	0.43%	-2.18%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,089.66	1.20%	4.53%	-3.45%	3.41%	7.99%	8.20%	1,255.11	873.78

7 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,978.14	-0.73%	-0.90%	7.92%	-2.77%	18.48%	8.45%	2,062.99	1,664.79
Thai Gold (Baht)	33,400.00	-0.89%	-1.76%	2.77%	3.57%	12.84%	-1.04%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	23.03	-0.81%	-1.32%	6.59%	-10.06%	11.30%	-3.87%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,240.75	0.00%	-1.16%	1.35%	-3.38%	-4.58%	-4.63%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	371.90	1.02%	1.65%	2.52%	-4.37%	-0.14%	-2.40%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	890.00	1.95%	2.18%	26.24%	-19.02%	28.76%	19.62%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,518.00	0.00%	2.38%	1.28%	-5.59%	-12.96%	-15.79%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	22,000.00	0.00%	-6.83%	-10.20%	-46.28%	-73.49%	-74.04%	85,000.00	22,000.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	575.75	0.57%	1.72%	1.32%	-8.68%	-32.47%	-27.30%	863.75	540.00
Rubber (\$/kg)	146.80	-0.34%	1.24%	5.92%	5.61%	17.93%	12.75%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,340.50	0.98%	4.50%	5.88%	-7.66%	-8.54%	-11.77%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	437.50	-1.04%	2.58%	19.02%	5.07%	5.16%	-8.57%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.95	0.65%	4.49%	4.53%	6.72%	48.42%	39.47%	28.08	18.41
Corn (\$/bu)	477.25	0.00%	-0.21%	-3.00%	-25.69%	-29.92%	-29.66%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,635.00	0.08%	0.28%	2.05%	-10.25%	-13.15%	-12.85%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	80.82	0.39%	-1.81%	-2.38%	9.65%	-13.07%	0.70%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	85.18	0.34%	-2.60%	0.71%	9.99%	-13.88%	-0.85%	99.56	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	119.00	-2.86%	-9.16%	-14.08%	-29.59%	-64.95%	-70.56%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.26	-7.14%	-2.63%	-2.22%	43.98%	-45.08%	-27.06%	7.60	1.94
BDI	1,462.00	0.00%	-2.66%	-24.21%	-6.16%	10.51%	-3.50%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,406.02	0.00%	4.80%	1.19%	-20.26%	-53.90%	-33.68%	2,773.49	1,341.56
Supramax Freight	1,101.00	0.00%	-5.00%	-10.71%	0.46%	-13.17%	3.67%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	634.00	0.00%	-5.23%	-6.07%	-1.71%	-24.16%	-4.37%	826.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.54	2.54	2.56	2.52	1.92	1.73	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.14	3.18	3.24	3.33	2.48	3.09	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.59	0.63	0.68	0.80	0.56	1.36	1.01	1.31	0.35
US 2 -yrs Yield	4.93	4.84	5.05	5.08	4.02	4.66	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.64	4.57	4.89	4.80	3.52	4.16	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.29	-0.27	-0.16	-0.28	-0.50	-0.50	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.22	0.18%	-0.85%	-0.78%	3.55%	-5.28%	1.64%	111.27	99.58
USD/THB	35.52	-0.13%	-1.14%	-3.80%	5.32%	-4.67%	2.63%	37.41	32.57
EURO/THB	38.04	-0.12%	-0.25%	-2.67%	2.93%	2.47%	2.65%	39.19	35.40
POUND/THB	43.84	-0.20%	0.28%	-3.00%	3.01%	3.41%	4.71%	45.53	40.07
Yen/THB	23.67	-0.36%	-1.80%	-4.28%	-5.10%	-6.72%	-10.14%	26.57	23.63
Yuan/THB	4.88	0.15%	-0.78%	-3.55%	0.08%	-6.55%	-2.62%	5.17	4.68
USD/EURO	0.93	0.12%	-0.96%	-1.23%	2.28%	-7.21%	-0.12%	1.01	0.89
USD/POUND	0.81	0.30%	-1.41%	-0.87%	2.23%	-8.09%	-2.11%	0.88	0.76
USD/Yen	150.07	0.46%	0.65%	0.50%	10.97%	1.89%	14.45%	151.72	127.23
USD/Yuan	7.27	-0.07%	-0.56%	-0.38%	5.05%	1.26%	5.39%	7.35	6.69