

ปัจจัยสำคัญสัปดาห์นี้ได้แก่การเลือกนายกฯในวันพฤหัสบดี

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดลบ 0.5% การเคลื่อนไหวเป็นไปอย่างผันผวน หลังจากรายงานการจ้างงานต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2.9% คลายกังวลภาวะดอกเบียหลังจากรายงานจ้างงานต่ำกว่าตลาดคาด

Market Outlook

คืนวันศุกร์สหรัฐฯรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ 2.09 แสนตำแหน่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.24 แสนตำแหน่งและลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.06 แสนตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงานตามตลาดคาดที่ 3.6% ขณะที่ค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมงขยายตัว 0.4%MoM สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.3%MoM ภายหลังจากกราบข้อมูลข้างต้นพบว่า US Bond Yield 2 ปีเริ่มชะลอตัวลง แต่ CME FED Watch ยังให้น้ำหนักระดับสูงราว 93% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมสิ้นเดือน 7 โดยสัปดาห์นี้รอติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) ที่มีกำหนดรายงานในคืนวันพุธราว 19.30 น. Bloomberg ประเมินไว้ที่ 3.1%YoY หากรายงานแล้วต่ำกว่าตลาดคาดจะเป็นปัจจัยบวกให้กับตลาดหุ้นสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามสำหรับตลาดหุ้นไทยนักลงทุนจะให้น้ำหนักกับปัจจัยด้านการเมืองโดยเฉพาะการเลือกนายกรัฐมนตรีในวันพฤหัสบดี ข้อมูลล่าสุดพบว่าแกนนำจัดตั้งรัฐบาลมีเสียง ส.ส. รวมกันทั้งหมด 310 เสียง ซึ่งยังขาดอีกกว่า 65 เสียงในวันดังกล่าวจึงต้องรอดูต่อไปว่าจะได้เสียงสนับสนุนจาก ส.ว. ทั้งนี้เราเชื่อว่าหากโหวตนายกฯผ่านไปได้อย่างดีตลาดหุ้นมีโอกาสตอบรับเชิงบวกจากความชัดเจนทางการเมืองแต่หากโหวตไม่ผ่านตลาดหุ้นมีโอกาสปรับฐานแต่เชื่อว่าจะไม่รุนแรงเพราะคาดว่าตลาดรับรู้ไปในระยะระดับหนึ่งแล้วว่าการโหวตรอบแรกจะยังมีสามารถผ่านไปได้อย่างไรก็ตามท้ายที่สุดเราเชื่อว่าการโหวตนายกรัฐมนตรีจะผ่านไปได้อย่างดีที่สุด หากตลาดปรับฐานลงมาจากความกังวลรอบแรกกลับมาเป็นโอกาสสะสมมากกว่า นอกจากนี้ปัจจัยต่างประเทศก็เชื่อว่าแรงกดดันจะค่อยๆคลายตัวลงจากการที่ตลาด Price In ประเด็นดอกเบี้ยไปมากแล้ว สำหรับประเด็นอื่นๆในสัปดาห์หน้าได้แก่ (1) ดัชนี PPI ของสหรัฐฯในคืนวันพฤหัสบดี Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.2%MoM (2) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคในสหรัฐฯจาก U of Michigan ตลาดคาดไว้ที่ 65.5 โดยสัปดาห์นี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1460 - 1520 เซ็งกลยุทธ์หากปรับฐานจากการเมืองมองเป็นโอกาสเพราะเชื่อว่าสุดท้ายรัฐบาลจะจัดตั้งได้ ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นได้แก่ คำปลัก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อตั้ง (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) โรงพยาบาล (MAJOR) Finance (MTC TIDLOR) กลุ่มน้ำมัน (PTTEP)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,491		1,696	1462
PE (x)	20.44	15.9	18.9	14.6
PBV (x)	1.45	1.42	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.26	3.15	3.3367	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,491	0.0%	-0.8%	-10.7%
Dow Jones	33,735	-0.6%	-2.0%	1.8%
Nasdaq	13,661	-0.1%	-0.9%	30.5%
S&P 500	4,399	-0.3%	-1.2%	14.6%
STOXX 600	448	0.1%	-3.1%	5.4%
DAX	15,603	0.5%	-3.4%	12.1%
SHANGHAI	3,197	-0.3%	-0.2%	3.5%
HANG SENG	18,366	-0.9%	-2.9%	-7.2%
VN30	1,138	1.1%	1.6%	13.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	78	2.5%	4.8%	-8.7%
Gold	1,925	0.7%	0.3%	5.5%
BDI	1,009	1.6%	-7.5%	-33.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.95	4.98	4.90	4.43
US 10 Y	4.06	4.03	3.84	3.87
US 2-10 Spread	-0.88			
TH 2 Y	2.13	2.12	2.14	1.63
TH 10 Y	2.56	2.54	2.56	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-781	2,436	41,769	
Proprietary	95	894	-6,476	
Foreign	-1,504	-8,010	-115,150	
Retail	2,189	4,681	79,856	

หุ้นแนะนำสัปดาห์นี้

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 162.00 บาท)

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 2/23 ที่ 2.02 หมื่นล้านบาท (-2.0% YoY, +4.7% QoQ) แม้ปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยจะอ่อนแอ แต่กำไรสุทธิจะได้แรงหนุนจากภาษีจ่ายที่ลดลงและกำไรพิเศษ US\$40.0 ล้านจากการป้องกันความเสี่ยงและอัตราแลกเปลี่ยน (FX) เราปรับมุมมองบวกต่อภาพรวมในครึ่งหลังปี 2023 เพราะการที่ OPEC+ ลดการผลิตอาจดันราคาน้ำมันดิบขึ้นเหนือ US\$80/บาร์เรล ปริมาณขายก็จะฟื้นตัวขึ้น

CPAXT (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 49.00 บาท)

ราคาหุ้น CPAXT ลดลง 18% ตั้งแต่ต้นเดือน มิ.ย. 2023 เพราะตัวเลขการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ของ Makro ที่ลดเหลือ 4% YoY ในเดือน มิ.ย. 2023 จาก 7.5% ในเดือน พ.ค. 2023 แต่เราเชื่อว่ากำไรจะฟื้นแข็งแกร่ง HoH ในครึ่งหลังปี 2023 หนุนจากยอดขายที่ฟื้นตัวขึ้นในย่านท่องเที่ยว ยอดขายออนไลน์สู่ออฟไลน์ (O2O) ที่ดี

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	Change					52 W week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,490.51	0.00%	-0.84%	-2.49%	-10.95%	-4.60%	-10.68%	1,695.99	1,461.61
SET50	914.37	-0.01%	-0.53%	-0.99%	-9.25%	-4.23%	-9.04%	1,020.39	891.79
SETHD	1,130.04	-0.43%	-0.72%	-0.66%	-6.31%	-0.50%	-5.83%	1,222.06	1,102.24
Bank	386.66	-0.22%	-0.66%	-2.07%	-4.31%	8.49%	-0.42%	407.80	341.08
Energy	21,074.91	-0.39%	-0.97%	1.82%	-14.30%	-11.55%	-16.08%	25,962.18	20,206.35
Commerce	34,084.18	0.23%	-1.81%	-4.55%	-15.10%	-3.22%	-12.91%	40,897.97	32,629.95
ICT	153.00	-0.71%	-0.77%	-2.43%	-9.02%	-11.91%	-7.60%	178.39	148.55
Electronic	11,744.59	3.50%	6.13%	-2.71%	15.08%	131.27%	13.18%	14,098.50	4,734.14
Hospitality	6,696.10	-1.10%	-2.11%	-5.72%	-10.44%	-1.50%	-7.06%	7,790.78	6,612.97
Con. Mat	8,350.40	-0.24%	-0.58%	-3.11%	-11.31%	-12.47%	-9.76%	9,620.09	8,184.14
Property	240.28	-0.16%	-0.98%	-1.69%	-11.69%	2.97%	-11.75%	275.91	224.81
Transport	343.49	0.08%	-1.03%	0.69%	-9.06%	-4.73%	-8.46%	382.08	330.95
Food&Bev	10,930.56	0.13%	-2.08%	-5.97%	-13.21%	-17.65%	-14.09%	13,363.26	10,831.15
USA									
Don Jones	33,734.88	-0.55%	-1.96%	0.48%	0.31%	8.09%	1.77%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,660.72	-0.13%	-0.92%	2.89%	29.25%	17.71%	30.52%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,398.95	-0.29%	-1.16%	2.69%	12.94%	13.04%	14.57%	4,458.48	3,491.58
DJ Financial	729.91	0.16%	-0.38%	1.90%	-2.32%	3.05%	0.93%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,373.71	-1.10%	-2.83%	-0.58%	-4.66%	-0.56%	-4.78%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,481.27	-0.42%	-1.24%	2.60%	45.33%	28.19%	44.68%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	672.32	2.09%	-0.59%	1.67%	-7.39%	11.62%	-7.65%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	906.24	-0.72%	0.25%	6.29%	14.04%	6.23%	15.20%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,362.83	0.20%	-1.08%	3.55%	15.64%	15.13%	20.18%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,223.97	0.11%	-0.74%	1.03%	-6.34%	4.59%	-2.90%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,313.08	0.28%	-2.44%	7.22%	15.98%	28.76%	19.46%	1,351.91	964.64
DJ Transportation	15,559.51	1.04%	0.19%	10.66%	12.13%	14.34%	16.19%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	14.83	-3.95%	9.12%	6.23%	-29.82%	-40.80%	-31.56%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	447.65	0.10%	-3.09%	-3.04%	0.73%	7.76%	5.36%	470.45	379.72
DAX	15,603.40	0.48%	-3.37%	-2.43%	6.80%	20.91%	12.06%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,256.94	-0.32%	-3.65%	-4.87%	-5.75%	1.27%	-2.61%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,196.61	-0.28%	-0.17%	0.04%	1.23%	-4.72%	3.47%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	18,365.70	-0.90%	-2.91%	-3.84%	-12.51%	-14.37%	-7.16%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,825.70	-0.44%	-0.44%	0.46%	-3.90%	-13.52%	-1.19%	4,479.49	3,495.95
SENSEX	65,280.45	-0.77%	0.87%	3.96%	8.98%	21.42%	7.30%	65,898.98	53,163.77
NIKKEI225	32,388.42	-1.17%	-2.41%	-0.36%	24.70%	23.72%	24.12%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,526.71	-1.16%	-1.47%	-3.39%	10.34%	9.51%	12.98%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,664.21	-0.58%	-1.49%	-0.58%	15.94%	16.92%	17.87%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,042.27	-1.69%	-2.24%	-1.23%	-0.95%	7.75%	0.05%	7,567.70	6,411.90
Philippines	6,379.03	-1.47%	-1.38%	-1.56%	-4.33%	1.92%	-2.85%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,377.67	-0.60%	0.07%	-0.40%	-6.95%	-2.31%	-7.88%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,716.46	-0.60%	0.82%	1.47%	0.48%	1.57%	-1.96%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,139.47	-0.35%	-2.07%	-1.59%	-4.19%	0.67%	-3.44%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,138.07	1.05%	1.60%	2.69%	8.24%	-3.45%	13.01%	1,295.12	873.78

10 July 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,925.05	0.74%	0.30%	-1.96%	3.18%	9.81%	5.54%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,950.00	0.16%	-0.16%	-0.78%	6.68%	5.97%	-0.62%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.09	1.62%	1.38%	-2.03%	-3.11%	18.21%	-3.61%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,106.00	0.69%	-0.71%	-3.20%	-7.06%	-14.12%	-10.36%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	376.70	1.26%	0.70%	-0.04%	-3.68%	3.85%	-1.14%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	905.00	1.12%	2.72%	-3.21%	23.97%	-2.82%	21.64%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,354.50	-0.16%	-1.33%	1.25%	-22.49%	-25.84%	-21.26%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	45,152.38	-1.93%	-3.73%	-1.89%	-44.79%	-38.61%	-46.71%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	639.50	-1.16%	0.51%	1.87%	-13.99%	-21.53%	-19.26%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.40	-0.68%	-1.20%	-0.53%	-0.83%	-17.26%	0.92%	161.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,485.50	-2.64%	-4.61%	9.77%	-1.07%	-4.12%	-2.22%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	409.60	-1.44%	-2.29%	3.25%	-18.58%	-11.57%	-14.40%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.53	1.20%	2.80%	-4.27%	24.10%	25.54%	17.42%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	560.50	-1.10%	1.08%	-7.81%	-14.30%	-24.13%	-17.39%	800.00	545.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,757.00	-2.26%	0.16%	11.95%	-5.63%	-6.90%	-9.93%	4,430.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	73.86	2.87%	4.56%	2.96%	0.12%	-30.11%	-7.97%	105.05	63.64
Brent (\$/bbl)	78.47	2.55%	4.77%	2.86%	-0.13%	-26.88%	-8.66%	110.67	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	138.00	-1.18%	7.77%	2.64%	-65.16%	-65.94%	-65.85%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.58	-1.03%	-7.72%	14.15%	-30.40%	-58.57%	-42.30%	10.03	1.94
BDI	1,009.00	1.61%	-7.52%	-1.08%	-10.71%	-52.10%	-33.40%	2,162.00	530.00
Container Freight	1,474.32	0.00%	-1.35%	-12.35%	-30.95%	-79.09%	-30.46%	6,998.80	1,474.32
Supramax Freight	724.00	-0.55%	-3.34%	-5.48%	-13.71%	-66.95%	-31.83%	2,163.00	625.00
Handysize Freight	424.00	-0.70%	-4.93%	-17.67%	-23.19%	-64.42%	-36.05%	1,212.00	424.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.13	2.12	2.14	2.09	1.55	1.76	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.56	2.54	2.56	2.51	2.54	2.69	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.44	0.42	0.42	0.42	0.99	0.93	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.95	4.98	4.90	4.48	4.25	3.01	4.43	5.12	2.81
US 10 -yrs Yield	4.06	4.03	3.84	3.66	3.56	2.99	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.88	-0.95	-1.06	-0.82	-0.69	-0.02	-0.55	-0.02	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.27	-0.87%	-0.62%	-1.78%	-1.55%	-3.70%	-1.21%	114.78	100.79
USD/THB	35.13	-0.17%	-0.43%	1.00%	4.18%	-2.35%	1.51%	38.46	32.57
EURO/THB	38.54	0.58%	0.12%	3.62%	7.43%	4.62%	3.99%	39.06	35.40
POUND/THB	45.10	0.62%	0.67%	4.38%	10.64%	3.44%	7.72%	45.30	39.09
Yen/THB	24.72	1.20%	1.10%	-0.76%	-3.17%	-7.83%	-6.14%	27.66	24.10
Yuan/THB	4.86	0.07%	-0.17%	-0.54%	-1.48%	-9.74%	-2.95%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	-0.72%	-0.53%	-2.50%	-2.95%	-6.69%	-2.39%	1.05	0.90
USD/POUND	0.78	-0.76%	-1.05%	-3.23%	-5.80%	-5.62%	-5.88%	0.97	0.78
USD/Yen	142.21	-1.29%	-1.46%	1.85%	7.67%	5.93%	8.46%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.23	-0.32%	-0.39%	1.51%	5.82%	8.18%	4.74%	7.33	6.69