

รอดติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯสัปดาห์นี้

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 1.1% ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Technology หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯทรงตัว ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.8% แรงหนุนจากอิทธิพลสนับสนุนให้ OPEC+ ปรึณลดกำลังการผลิต

Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมารัฐบาลได้เปิดเผยรายละเอียดโครงการเงิน Digital Wallet พบว่ากำหนดผู้รับสิทธิ์ที่อายุ 16 ปีขึ้นไปแต่ต้องมีรายได้ไม่เกิน 7 หมื่นบาทหรือมีเงินฝากไม่เกิน 5 แสนบาท โดยสิทธิ์การใช้จะอยู่ในอำเภอตามบัตรประชาชน และสามารถใช้จ่ายได้ในสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอาหารและเครื่องดื่ม รวมไปถึงสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการอุปโภคเท่านั้นไม่สามารถใช้กับเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ การบริการ และชำระหนี้สิน ซึ่งจะใช้ผ่าน Application เป้าตัง โดยนายกรัฐมนตรีได้ระบุว่าสามารถใช้กับร้านค้าได้ทุกร้านค้าและมีได้จำกัดแต่ร้านที่อยู่ในระบบภาษี แต่ร้านค้าต่างๆต้องมีการลงทะเบียนรับสิทธิ์ สำหรับเงินเฟ้อของไทยทางรัฐบาลเชื่อว่าจะไม่สร้างผลกระทบอย่างมีนัยยะเนื่องจากเงินเฟ้อไทยได้ปรับลงมาต่ำอยู่แล้ว โครงการข้างต้นจะใช้เปิดเงิน 6 แสนล้านบาท แบ่งออกเป็น 5 แสนล้านบาทใช้ใน Digital Wallet และอีก 1 แสนล้านบาทจะนำไปลงทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ นอกจากนี้ยังได้ออกโครงการ E-Refund ซึ่งเป็นหนึ่งในนโยบายสำหรับคนไม่ได้รับสิทธิ์ 1 หมื่นบาท โดยสามารถนำไปซื้อสินค้าและบริการรวมกันไม่เกิน 5 หมื่นบาทเพื่อนำมาลดหย่อนภาษี แหล่งที่มาของเงินทุนจะเกิดจากการออก พ.ร.บ. เงินกู้ อิงข้อมูลจากสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะพบว่าปัจจุบันรัฐบาลไทยมีมูลค่าหนี้ทั้งหมดที่ 11.1 ล้านล้านบาทและคาดการณ์มูลค่าทางเศรษฐกิจไว้ที่ 17.9 ล้านล้านบาทหรือคิดเป็น Debt : GDP ที่ 62% ดังนั้นหากรัฐบาลกู้เงินเพิ่มเติมอีก 6 แสนล้านบาทจะส่งผลให้มูลค่าหนี้สินเร่งขึ้นเป็น 11.7 ล้านล้านบาท (คิดเป็น Debt : GDP ที่ 65%) ซึ่งยังถือว่าไม่เกินวิสัยคลั่งที่ 70% อย่างไรก็ตามหากใส่เม็ดเงินเข้าไปในระบบเศรษฐกิจก็มีความเป็นไปได้ที่ Debt : GDP จะปรับลงมาต่ำกว่าระดับข้างต้นจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยเรามองปัจจัยข้างต้นเป็นบวกต่อการบริโภคและหุ้นในกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL CPAXT HMPRO) รวมไปถึงสินค้า IT (COM7 SYNEX) กลุ่มบริการและร้านอาหาร (CPN CENTEL MINT M) สัปดาห์นี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวกรอบ 1370 - 1410 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำลงทุนระยะกลาง - ยาว ทอยยสะสมจากระดับ Valuation ที่ไม่แพงแต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่และเป็นผู้นำอุตสาหกรรม อาทิ ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ศูนย์การค้า (CPN) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ก่อเกี่ยว (AOT MINT) ส่งออก (TU) กลุ่มการเงิน (SAWAD TIDLOR) สำหรับ Trading ระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) และค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,390		1,696	1366
PE (x)	21.19	16.0	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.33	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.25	3.21	3.3382	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,390	-1.1%	-2.1%	-16.7%
Dow Jones	34,283	1.2%	0.7%	3.4%
Nasdaq	13,798	2.0%	2.4%	31.8%
S&P 500	4,415	1.6%	1.3%	15.0%
STOXX 600	443	-1.0%	-0.2%	4.3%
DAX	15,234	-0.8%	0.3%	9.4%
SHANGHAI	3,039	-0.5%	0.3%	-1.6%
HANG SENG	17,203	-1.8%	-2.6%	-13.0%
VN30	1,102	-1.1%	2.3%	9.4%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	81	1.8%	-4.1%	-5.2%
Gold	1,940	-0.9%	-2.6%	6.4%
BDI	1,643	7.4%	12.4%	8.4%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.06	5.02	4.84	4.43
US 10 Y	4.65	4.62	4.57	3.87
US 2-10 Spread	-0.41			
TH 2 Y	2.53	2.53	2.54	1.63
TH 10 Y	3.07	3.04	3.18	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	917	7,368	69,571	
Proprietary	179	-255	-3,443	
Foreign	-2,385	-9,429	-182,336	
Retail	1,289	2,316	116,208	

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

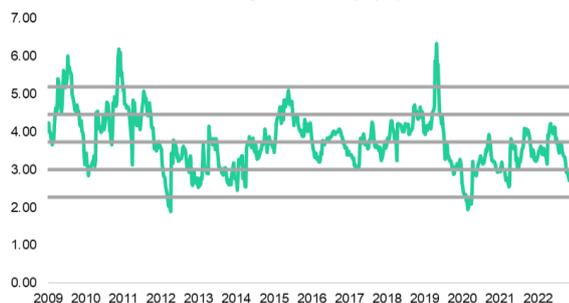
CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรปกติอยู่ที่ 4.2 พันล้านบาท (+12%YoY, -5%QoQ) สอดคล้องกับคาดการณ์ของเราและ Bloomberg consensus กำไรที่โตแข็งแกร่งได้อานิสงส์จากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่บวก 3.5% และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง เราคาดว่ากำไรไตรมาส 4/23 จะโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ จาก SSSG ที่แข็งแกร่ง อัตราค่าโรธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (CVS) ที่ดี และการขาดหายไปของค่าตอบแทนพนักงานพิเศษที่เกิดขึ้นปีก่อน

CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

ผลประกอบการงวด 3Q23 ของ CPN จะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีนี้ โดยคาดว่าจะสูงถึง 4,030 ล้านบาท ได้รับผลดีจากรายได้ของอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวอย่างมาก ขณะที่ธุรกิจอื่นยังเห็นการเติบโตได้เช่นกันโดยเฉพาะรายได้จากการให้เช่าพื้นที่

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

13 November 2023

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,389.57	-1.10%	-2.13%	-3.13%	-11.00%	-13.23%	-16.73%	1,695.99	1,366.19
SET50	860.48	-1.12%	-2.08%	-2.00%	-9.21%	-11.89%	-14.40%	1,020.39	845.27
SETHD	1,092.82	-1.19%	-1.41%	-2.37%	-5.91%	-6.19%	-8.93%	1,222.06	1,080.53
Bank	375.10	-0.84%	-2.22%	-3.47%	-2.47%	-1.94%	-3.40%	413.21	356.60
Energy	20,195.29	-0.71%	-2.19%	-0.75%	-9.04%	-18.81%	-19.58%	25,502.61	19,813.98
Commerce	30,886.61	1.53%	-1.36%	-5.75%	-19.22%	-13.87%	-21.08%	40,897.97	29,785.94
ICT	149.76	-0.90%	-0.64%	-4.63%	-9.38%	-7.05%	-9.56%	173.54	146.59
Electronic	9,621.90	-6.28%	-6.73%	-7.02%	1.98%	30.88%	-7.27%	14,105.03	7,846.61
Hospitality	6,654.35	-0.77%	-2.95%	-3.23%	-8.65%	-12.67%	-7.64%	7,790.78	6,584.65
Con. Mat	7,599.81	-1.17%	-0.19%	-1.68%	-13.35%	-15.17%	-17.87%	9,620.09	7,362.69
Property	223.12	0.51%	-0.50%	-2.20%	-13.33%	-14.89%	-18.05%	275.91	216.90
Transport	320.17	-1.81%	-1.82%	-2.40%	-10.29%	-12.17%	-14.68%	382.08	312.88
Food&Bev	10,587.24	-1.60%	-1.43%	-1.53%	-8.42%	-14.36%	-16.79%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	34,283.10	1.15%	0.65%	1.61%	2.95%	0.52%	3.43%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	13,798.11	2.05%	2.37%	1.73%	12.32%	21.66%	31.83%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,415.24	1.56%	1.31%	1.31%	7.06%	9.88%	15.00%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	726.64	1.10%	-0.25%	1.26%	4.73%	-4.47%	0.47%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,326.37	0.57%	-1.26%	-4.36%	-5.81%	-7.64%	-8.06%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,751.59	2.54%	4.56%	4.38%	20.64%	41.93%	53.41%	4,767.09	2,985.20
DJ Energy	692.96	1.02%	-4.18%	-6.02%	5.98%	-9.53%	-4.82%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	806.87	0.79%	-0.76%	-3.68%	-4.14%	-2.46%	2.57%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,379.96	1.46%	1.30%	4.49%	8.52%	14.52%	21.69%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,366.01	0.81%	0.90%	5.35%	8.52%	8.31%	8.37%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,276.78	1.91%	1.39%	-0.04%	8.23%	9.40%	16.15%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,426.49	1.12%	-0.59%	-4.30%	4.67%	0.09%	7.73%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.17	-7.33%	-4.96%	-16.79%	-16.79%	-35.02%	-34.61%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	443.31	-1.00%	-0.21%	-2.03%	-4.76%	3.68%	4.34%	472.69	421.56
DAX	15,234.39	-0.77%	0.30%	-1.23%	-4.27%	8.53%	9.41%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,360.55	-1.28%	-0.77%	-3.51%	-5.08%	1.09%	-1.22%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,038.97	-0.47%	0.27%	-1.18%	-7.13%	0.56%	-1.63%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,203.26	-1.76%	-2.61%	-2.61%	-12.35%	8.89%	-13.03%	22,700.85	16,829.00
CSI300	3,586.49	-0.73%	0.07%	-1.93%	-8.92%	-1.98%	-7.36%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,904.68	0.11%	0.84%	-1.78%	4.64%	6.96%	6.68%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	32,568.11	-0.24%	1.93%	2.59%	10.82%	18.95%	24.81%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,409.66	-0.72%	1.74%	0.29%	-2.66%	1.03%	7.75%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,682.67	-0.38%	1.06%	0.98%	7.61%	24.01%	18.00%	17,463.76	13,878.95
ASX200	6,976.49	-0.55%	-0.02%	-0.91%	-3.86%	0.73%	-0.88%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,161.89	-0.43%	2.88%	-1.63%	-6.33%	0.33%	-6.16%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,445.18	-0.49%	-0.33%	0.70%	1.56%	0.17%	-3.36%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,809.26	-0.42%	0.30%	-1.63%	1.51%	-1.85%	-0.60%	7,108.83	6,542.79
Singapore	3,106.68	-0.91%	-1.18%	-2.89%	-3.17%	-1.19%	-4.45%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,101.68	-1.10%	2.31%	-3.67%	3.26%	17.59%	9.39%	1,255.11	873.78

13 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,940.20	-0.94%	-2.63%	4.29%	-3.51%	11.57%	6.37%	2,062.99	1,729.01
Thai Gold (Baht)	33,200.00	1.22%	-1.48%	2.31%	3.59%	12.54%	-2.35%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	22.27	-1.64%	-4.08%	1.95%	-7.10%	4.42%	-7.04%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,204.25	-1.24%	-1.63%	1.01%	-0.80%	-3.39%	-6.18%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	358.70	-1.47%	-2.57%	-1.29%	-3.48%	-3.13%	-5.87%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	893.00	0.45%	2.29%	27.39%	-18.52%	35.11%	20.03%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,557.50	-1.62%	1.57%	4.53%	0.96%	-10.37%	-14.47%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	21,636.36	0.00%	-1.65%	-11.69%	-48.54%	-73.93%	-74.46%	85,000.00	21,636.36
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	575.25	-0.95%	0.48%	3.00%	-7.89%	-27.72%	-27.37%	843.00	540.00
Rubber (\$/kg)	146.50	-0.95%	-0.54%	5.40%	7.09%	18.60%	12.52%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,333.50	0.43%	0.45%	4.88%	-7.07%	-7.18%	-12.23%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	449.40	-0.11%	1.65%	20.81%	4.98%	11.33%	-6.08%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.29	-1.76%	-1.73%	0.89%	4.08%	43.12%	36.18%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	464.00	-0.85%	-2.78%	-4.43%	-26.73%	-28.36%	-31.61%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,673.00	1.46%	1.13%	3.73%	-4.42%	-11.90%	-11.94%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	77.17	1.89%	-4.15%	-10.24%	10.18%	-12.41%	-3.85%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	81.43	1.77%	-4.08%	-7.10%	9.79%	-14.58%	-5.21%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	123.25	0.20%	0.61%	-13.14%	-25.26%	-62.07%	-69.50%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.03	-0.26%	-13.71%	-10.32%	33.85%	-51.26%	-32.22%	7.60	1.94
BDI	1,643.00	2.82%	12.38%	-15.66%	5.46%	14.96%	8.45%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,503.64	0.00%	6.94%	8.21%	-13.66%	-45.79%	-29.07%	2,591.41	1,341.56
Supramax Freight	1,125.00	0.81%	2.18%	-10.79%	1.81%	-9.05%	5.93%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	594.00	-1.16%	-6.31%	-12.78%	-6.01%	-24.59%	-10.41%	787.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.53	2.53	2.54	2.54	1.95	1.80	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.07	3.04	3.18	3.32	2.49	3.04	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.54	0.51	0.63	0.79	0.54	1.24	1.01	1.13	0.35
US 2 -yrs Yield	5.06	5.02	4.84	4.97	3.99	4.33	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.65	4.62	4.57	4.65	3.46	3.81	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.41	-0.40	-0.27	-0.32	-0.52	-0.52	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.86	-0.05%	0.80%	0.03%	3.10%	-2.12%	2.26%	107.99	99.58
USD/THB	35.99	0.63%	1.20%	-1.71%	5.88%	-1.17%	4.00%	37.24	32.57
EURO/THB	38.47	0.81%	1.01%	-0.94%	4.33%	3.31%	3.81%	39.19	35.40
POUND/THB	44.04	0.72%	0.25%	-2.12%	4.07%	3.12%	5.18%	45.53	40.07
Yen/THB	23.74	0.45%	-0.06%	-3.60%	-5.21%	-7.98%	-9.86%	26.57	23.46
Yuan/THB	4.95	1.11%	1.63%	-1.43%	1.29%	-2.93%	-1.18%	5.10	4.68
USD/EURO	0.94	-0.17%	0.42%	-0.75%	1.53%	-4.30%	0.18%	0.98	0.89
USD/POUND	0.82	-0.04%	1.25%	0.48%	1.88%	-4.16%	-1.18%	0.85	0.76
USD/Yen	151.52	0.11%	1.43%	1.89%	11.66%	7.36%	15.56%	151.72	127.23
USD/Yuan	7.29	0.01%	0.14%	-0.12%	4.69%	1.37%	5.61%	7.35	6.69