

ฟื้นตัวต่อโดยคืนนี้ติดตามผลประชุม FED

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.4% หลังจากสหรัฐฯ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคต่ำกว่าตลาดประเมิน ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับเพิ่มขึ้น 3.4% หลังจากจีนประกาศลดดอกเบี้ยช่วยให้นักลงทุนมีความคาดหวังกับเศรษฐกิจ

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคขยายตัวเพียง 4%YoY และ 0.1%MoM ต่ำกว่า Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 4%YoY องค์ประกอบภายในพบว่าราคาสินค้าที่ราคาปรับลง MoM ได้แก่ราคาพลังงาน ค่าไฟฟ้า และรถยนต์มือหนึ่ง รวมไปถึงการให้บริการด้านการแพทย์ ด้านราคาสินค้าที่ปรับลง YoY ได้แก่ราคาน้ำมันและการให้บริการด้านก่อสร้างแก๊ส รวมถึงราคารถยนต์มือสองและรถบรรทุก อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อพื้นฐานยังดูปรับลงได้ช้ากว่าโดยเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 5.3%YoY และ 0.4%MoM แต่ก็ถือว่าเป็นไปตามที่ตลาดคาดภายหลังจากทราบข้อมูลดังกล่าวพบว่า CME FED Watch ให้น้ำหนักราว 94.2% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิมโดยความน่าจะเป็นในการคงดอกเบี้ยปรับเพิ่มขึ้นจาก 79% โดยคืนนี้ติดตามดัชนีราคาผู้บริโภคของสหรัฐฯ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 1.5%YoY และ -0.1%MoM หากยังลดลงได้มากกว่าคาดการณ์ก็จะเป็นบวกกับตลาด หลังจากนั้นก็นักลงทุนจะไปให้น้ำหนักกับการประชุม FED ที่จะทราบผลอย่างเป็นทางการในช่วงเช้าวันพฤหัสบดีตามเวลาประเทศไทย ทั้งนี้ข้อมูลในสถิติบ่งชี้ว่าหลังจากดอกเบี้ยสหรัฐฯ ผ่านจุดสูงสุดแล้ว (ไม่ปรับขึ้นต่อ) 3 เดือนหลังจากนั้น S&P500 ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 7% และ 6 เดือนเฉลี่ย 13% ทั้งนี้หากประเมินตั้งแต่เดือน พ.ค. (ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ทดสอบจุดสูงสุด) พบว่า S&P500 ปรับเพิ่มขึ้นมาแล้ว 4.8% ถือว่าตอบรับต่อการคลายกังวลเรื่องดอกเบี้ยไปแล้วระดับหนึ่งสำหรับปัจจัยในประเทศยังไม่มีย่อไรใหม่ๆ จากนี้ก็นักลงทุนจะเริ่มให้น้ำหนักกับการคาดการณ์ผลประกอบการ 2Q23 เบื้องต้นเราเริ่มคาดการณ์ผลประกอบการกลุ่ม Bank (TISCO) ประเมินกำไรสุทธิที่ 1.85 พันล้านบาท (+3%QoQ ทรงตัว YoY) วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นในรอบ 1563 - 1570 รับปัจจัยบวกจากตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับขึ้นและราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นหนุนกลุ่มพลังงาน เซ็กเมนต์การลงทุกระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โรงกลั่น (BCP SPRC TOP) รวมไปถึงกลุ่ม Domestic Play อาทิ ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ส่วนนักลงทุนที่เล่นขึ้นมาจากโซนล่างอาจทยอยเริ่มทำกำไรหลังดัชนีหุ้นทั่วโลกปรับขึ้นมารับรู้ปัจจัยบวกคลายกังวลดอกเบี้ยไปพอสมควรแล้ว

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 162.00 บาท)

ระยะสั้นได้ปัจจัยบวกจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตามเน้นเพียงแค่การ Trading เนื่องจากเรามองว่าสภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ปัญหาในกลุ่มธนาคาร และเงินเฟ้อที่ยังสูงอยู่คือปัจจัยที่จะกดดันราคาน้ำมันในครึ่งหลังปี 2023 ทาง EIA ประเมินว่าอุปสงค์และอุปทานตลาดจะยังอยู่ในจุดที่สมดุลตลอดช่วงที่เหลือของครึ่งปี ด้วยราคาน้ำมันดิบเบนทในกรอบ US\$78/บาร์เรล

IVL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 43.00 บาท)

คาดปริมาณ PET จะปรับดีขึ้นในไตรมาส 2/23 หนุนจากช่วงฤดูร้อนและภาคการท่องเที่ยว ส่วนในธุรกิจ IOD คาดว่าส่วนต่างราคา MTBE จะยังแข็งแกร่งเพราะเป็นช่วงฤดูขี้นขี้อ่งเที่ยว สำหรับธุรกิจปลายน้ำมันนั้นคาดว่า จะยังเผชิญแรงกดดันในไตรมาส 2/23 และฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง ด้านธุรกิจเส้นใยจะได้านิสงส์จากการเปิดประเทศของจีน เพราะการส่งออกจะออกไปกระตุ้นอุปสงค์การใช้ถุงลมนิรภัย ยาง และอื่น ๆ ได้

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,562		1,696	1,491
PE (x)	21.24	16.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.52	1.48	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.11	3.04	3.3343	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,562	0.7%	2.2%	-6.4%
Dow Jones	34,212	0.4%	1.9%	3.2%
Nasdaq	13,573	0.8%	2.2%	29.7%
S&P 500	4,369	0.7%	2.0%	13.8%
STOXX 600	463	0.6%	0.3%	9.0%
DAX	16,231	0.8%	1.5%	16.6%
SHANGHAI	3,234	0.1%	1.2%	4.7%
HANG SENG	19,521	0.6%	2.2%	-1.3%
VN30	1,122	0.6%	1.3%	11.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	74	3.4%	-2.6%	-13.5%
Gold	1,944	-0.7%	-1.0%	6.6%
BDI	1,056	0.1%	3.9%	-30.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.67	4.58	4.48	4.43
US 10 Y	3.81	3.74	3.66	3.87
US 2-10 Spread	-0.85			
TH 2 Y	2.11	2.09	2.09	1.63
TH 10 Y	2.56	2.57	2.51	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-406	4,789	41,200	
Proprietary	-686	-293	-5,686	
Foreign	1,487	-1,793	-99,830	
Retail	-394	-2,702	64,316	

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,562.40	0.71%	2.22%	0.07%	-4.34%	-3.04%	-6.37%	1,695.99	1,491.12
SET50	947.28	0.79%	2.57%	-0.05%	-3.80%	-2.99%	-5.77%	1,020.39	903.66
SETHD	1,159.67	0.54%	1.95%	-0.15%	-1.52%	-0.84%	-3.36%	1,222.06	1,102.24
Bank	397.88	0.32%	0.77%	3.46%	4.83%	6.60%	2.47%	407.80	341.08
Energy	21,476.37	0.71%	3.76%	-3.28%	-12.79%	-14.32%	-14.48%	25,962.18	20,501.63
Commerce	36,362.06	0.88%	1.83%	-4.90%	boe	0.39%	-7.09%	40,897.97	32,629.95
ICT	159.19	0.03%	1.52%	-3.68%	-0.67%	-16.24%	-3.86%	190.13	151.48
Electronic	12,194.70	2.44%	1.01%	29.24%	31.15%	149.47%	17.52%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,133.69	-0.01%	0.44%	-2.07%	0.76%	12.94%	-0.99%	7,790.78	6,160.32
Con. Mat	8,738.80	0.63%	1.40%	-0.36%	-4.36%	-6.53%	-5.56%	9,702.86	8,184.14
Property	252.87	0.85%	3.47%	-1.78%	-5.67%	7.05%	-7.13%	275.91	224.81
Transport	350.93	0.45%	2.88%	-1.67%	-5.67%	-0.64%	-6.48%	382.08	330.95
Food&Bev	11,889.74	0.48%	2.28%	2.85%	-5.83%	-10.11%	-6.55%	13,484.11	10,977.77
USA									
Don Jones	34,212.12	0.43%	1.90%	2.74%	0.72%	11.63%	3.21%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,573.32	0.83%	2.24%	10.49%	21.51%	24.54%	29.68%	13,594.40	10,088.83
S&P500	4,369.01	0.69%	1.99%	5.94%	9.35%	15.72%	13.79%	4,375.37	3,491.58
DJ Financial	723.69	0.73%	1.03%	4.30%	-1.74%	4.81%	0.07%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,400.70	0.58%	1.38%	-0.53%	-5.45%	7.83%	-2.91%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	4,453.06	0.66%	1.95%	13.06%	33.17%	36.02%	43.77%	4,472.32	2,913.39
DJ Energy	669.00	0.49%	1.17%	2.32%	-6.05%	-3.24%	-8.11%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	886.06	1.17%	3.92%	5.26%	7.57%	7.11%	12.63%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,343.32	0.63%	2.07%	5.64%	12.43%	19.08%	18.46%	1,387.83	1,088.44
DJ Property	1,220.52	0.52%	0.74%	-3.04%	-2.28%	7.51%	-3.17%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,267.69	1.45%	3.51%	7.46%	9.86%	22.68%	15.33%	1,269.08	938.42
DJ Transportation	14,448.15	1.00%	2.75%	4.82%	1.19%	10.35%	7.89%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	14.61	-2.66%	4.66%	-14.21%	-30.89%	-55.88%	-32.58%	35.05	13.50
EURO									
STOXX 600	463.27	0.55%	0.34%	-0.48%	4.69%	11.69%	9.03%	470.45	379.72
DAX	16,230.68	0.83%	1.49%	1.99%	12.24%	19.89%	16.57%	16,331.94	11,862.84
FTSE 100	7,594.78	0.32%	-0.44%	-2.06%	1.32%	5.06%	1.92%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,233.67	0.15%	1.20%	-1.18%	1.80%	-0.82%	4.67%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,521.42	0.60%	2.21%	-0.54%	-0.77%	-7.89%	-1.31%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,864.91	0.53%	1.49%	-1.85%	-2.28%	-8.23%	-0.17%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	63,143.16	0.67%	0.56%	1.80%	0.74%	18.69%	3.78%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	33,018.65	1.80%	1.57%	12.35%	17.27%	20.18%	26.53%	33,127.36	25,520.23
KSOPI	2,637.95	0.33%	0.86%	6.57%	9.95%	4.98%	17.96%	2,650.45	2,134.77
TWSE	17,216.60	1.54%	2.71%	11.06%	16.81%	5.50%	21.78%	17,254.96	12,629.48
ASX200	7,138.86	0.23%	0.13%	-1.62%	-1.55%	2.75%	1.42%	7,567.70	6,407.00
Philippines	6,507.26	0.00%	0.42%	-1.08%	-1.63%	0.62%	-0.90%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,380.61	-0.44%	-0.19%	-2.97%	-6.91%	-5.33%	-7.68%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,719.01	-0.05%	1.51%	0.17%	-1.22%	-3.90%	-1.92%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,189.40	-0.21%	-0.02%	-0.60%	-2.72%	1.81%	-1.90%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,122.46	0.58%	1.28%	5.21%	6.86%	-9.05%	11.46%	1,295.12	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,943.74	-0.72%	-1.01%	-3.33%	7.55%	7.62%	6.56%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,100.00	-0.31%	-0.47%	-0.62%	8.26%	7.72%	-0.47%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.67	-1.61%	0.41%	-1.26%	-1.17%	14.11%	-1.20%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,199.50	0.32%	1.09%	-1.01%	-8.53%	-15.75%	-6.38%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	383.10	2.11%	1.66%	3.08%	-1.14%	-10.91%	0.54%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	929.00	-0.11%	-0.64%	-15.24%	38.66%	-18.28%	24.87%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,384.00	1.43%	2.52%	-5.89%	-26.86%	-35.21%	-20.27%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	47,309.09	0.00%	2.80%	12.53%	-44.34%	-36.92%	-44.16%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	636.25	0.39%	1.35%	1.88%	-12.63%	-40.83%	-19.67%	1,084.75	573.25
Rubber (\$/kg)	132.20	0.30%	0.08%	-3.36%	-4.96%	-19.14%	1.54%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,399.25	1.93%	3.40%	-2.49%	-5.60%	-19.60%	-7.90%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	397.50	0.03%	0.20%	-7.15%	-12.83%	-4.26%	-16.93%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	25.16	-1.22%	2.36%	-4.04%	24.00%	36.13%	25.55%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	612.50	-0.77%	0.74%	-3.28%	-4.15%	-19.76%	-9.73%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,441.00	1.74%	2.53%	-10.46%	-11.43%	-44.83%	-17.50%	6,219.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	69.42	3.43%	-3.23%	-0.89%	-10.17%	-44.50%	-13.51%	123.68	63.64
Brent (\$/bbl)	74.29	3.41%	-2.62%	0.16%	-10.17%	-41.24%	-13.53%	125.19	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	132.25	-1.31%	-1.64%	-19.80%	-67.26%	-65.67%	-67.28%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.34	3.27%	3.45%	3.27%	-63.61%	-73.68%	-47.71%	10.03	1.94
BDI	1,056.00	0.00%	3.94%	-32.22%	-22.18%	-53.27%	-30.30%	2,596.00	530.00
Container Freight	1,681.04	0.00%	-0.06%	-3.47%	-21.40%	-77.82%	-20.70%	7,502.43	1,681.04
Supramax Freight	726.00	0.00%	-7.04%	-34.30%	-37.79%	-70.52%	-31.64%	2,475.00	625.00
Handysize Freight	491.00	0.00%	-6.65%	-22.31%	-32.37%	-64.93%	-25.94%	1,372.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.11	2.09	2.09	1.95	1.67	1.82	1.63	2.11	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.56	2.57	2.51	2.49	2.62	3.01	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.46	0.48	0.42	0.54	0.95	1.19	1.01	1.43	0.40
US 2 -yrs Yield	4.67	4.58	4.48	3.99	4.21	3.35	4.43	5.08	2.73
US 10 -yrs Yield	3.81	3.74	3.66	3.46	3.48	3.36	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.85	-0.84	-0.82	-0.52	-0.73	0.01	-0.55	0.10	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.34	-0.30%	-0.76%	0.64%	-0.42%	-1.36%	-0.18%	114.78	100.79
USD/THB	34.68	0.08%	-0.29%	2.02%	0.49%	-0.73%	0.21%	38.46	32.57
EURO/THB	37.43	0.40%	0.63%	1.50%	1.52%	2.57%	0.99%	38.14	35.40
POUND/THB	43.74	0.86%	1.22%	3.37%	1.97%	2.36%	4.47%	44.73	39.09
Yen/THB	24.73	-0.37%	-0.70%	-1.24%	-2.91%	-4.41%	-6.08%	27.66	24.67
Yuan/THB	4.84	-0.17%	-0.88%	-0.87%	-2.59%	-6.22%	-3.28%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	-0.33%	-0.93%	0.52%	-1.03%	-3.26%	-0.81%	1.05	0.90
USD/POUND	0.79	-0.81%	-1.49%	-1.22%	-1.48%	-3.01%	-4.19%	0.97	0.79
USD/Yen	140.22	0.44%	0.42%	3.33%	3.50%	3.85%	6.94%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.17	0.26%	0.67%	2.96%	3.10%	5.80%	3.87%	7.33	6.67