

เงินเพื่อสหรัฐฯต่ำคาดการณ์หุ้นฟื้นตัว

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 1.4% ต้อนรับเงินเพื่อสหรัฐฯที่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ช่วยลดแรงกดดันด้านดอกเบี้ย ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดทรงตัว ประเมินปัจจัยสงครามไม่กระทบเป็นวงกว้าง

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานเงินเพื่อประจำเดือน ต.ค. ขยายตัวเพียง 3.2%YoY และทรงตัว MoM ซึ่งต่ำกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 3.3%YoY และ 0.1%MoM ด้านเงินเพื่อพื้นฐาน (Core CPI) ขยายตัว 4%YoY และ 0.2%MoM ต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 4.1%YoY และ 0.3%MoM ข้อมูลเงินเพื่อสหรัฐฯพบว่าราคาสินค้าที่ปรับลงทั้ง YoY, MoM ได้แก่ ราคาพลังงาน (-2.5%MoM, -4.5%YoY) ราคาน้ำมันเบนซิน (-5%YoY, -5.3%MoM) ราคารถมือสองและรถบรรทุก (-0.1%MoM - 7.1%YoY) สินค้าที่ราคาปรับลงเพียง MoM ได้แก่ รถยนต์มือหนึ่ง (-0.1%MoM) จากเดือนก่อนหน้า +0.3%MoM ด้วยราคารถยนต์มือหนึ่งที่ปรับลงบางส่วนอาจสะท้อนถึงอุปสงค์ที่อ่อนแอ ภายหลังจากทราบข้อมูลข้างต้นพบว่า US Bond Yield ปรับลง Dollar Index อ่อนค่าแรงสอดคล้องกับเงินบาทแข็งค่าแรงเช่นกันทดสอบระดับ 35.5 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ โดย CME FED Watch ให้น้ำหนักสูงถึง 99.8% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. ภาพรวมประเมินเป็นบวกต่อ SET INDEX ในวันนี้ โดยคืนนี้รอดติดตามอีกตัวชี้วัดเงินเพื่อได้แก่ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 1.9%YoY และ 0.1%MoM หากต่ำกว่าคาดการณ์จะยังเป็นบวกกับตลาดหุ้น ส่วนในประเทศเวลานี้กระทรวงการคลังได้หารือกับสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) ได้ข้อสรุปเกี่ยวกับกองทุนพบว่าอนุมัติกองทุน TESG ที่จะลงทุนในหุ้นยังขึ้นของ SET INDEX โดยวงเงินลดหย่อนภาษีอยู่ที่ 1 แสนบาทและแยกจากกองทุน RMF กับ SSF พร้อมจะเสนอต่อ ค.ร.ม. ในวันที่ 21 พ.ย. ปัจจัยข้างต้นเรามองเป็นกลางแม้จะดูจูงใจมากขึ้นต่อการซื้อเพราะลดระยะเวลาในการถือครองลงเหลือ 8 ปี (SSF 10 ปี) แต่วงเงินมีได้สูงมาก (SSF 2 แสนบาท LTF 5 แสนบาท) อย่างไรก็ตามมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่ม ESG เบื้องต้นประกอบไปด้วย (ADVANC AP BBL CENTEL COM7 CPALL) วันนี้ประเมิน SET INDEX แกว่งตัวขึ้นในกรอบ 1390 - 1400 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังแนะนำทยอยสะสมได้เช่นเดิมจากระดับ Valuation ที่น่าสนใจแต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่และเป็นผู้นำอุตสาหกรรม อาทิ คำปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO ILM) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ส่งออก (TU) กลุ่มการเงิน (TIDLOR) อสังหาริมทรัพย์ (AP) ส่วนเชิง Trading ระวังสั้นเลือกกลุ่มการเงิน (TIDLOR SAWAD) คำปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,386		1,696	1366
PE (x)	18.47	16.2	18.9	14.6
PBV (x)	1.38	1.33	1.72	1.29
Div. Yield (%)	3.25	3.20	3.3402	2.70
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,386	-0.1%	-1.6%	-16.9%
Dow Jones	34,828	1.4%	2.0%	5.1%
Nasdaq	14,094	2.4%	3.3%	34.7%
S&P 500	4,496	1.9%	2.7%	17.1%
STOXX 600	453	1.3%	2.2%	6.5%
DAX	15,614	1.8%	3.0%	12.1%
SHANGHAI	3,056	0.3%	0.0%	-1.1%
HANG SENG	17,397	-0.2%	-1.5%	-12.1%
VN30	1,110	0.9%	2.7%	10.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	82	-0.1%	1.1%	-4.0%
Gold	1,964	0.9%	-0.3%	7.7%
BDI	1,655	0.0%	6.2%	9.2%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.84	5.03	4.92	4.43
US 10 Y	4.45	4.64	4.57	3.87
US 2-10 Spread	-0.39			
TH 2 Y	2.55	2.53	2.54	1.63
TH 10 Y	3.12	3.15	3.12	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-190	6,364	68,568	
Proprietary	175	185	-3,003	
Foreign	5	-9,485	-182,392	
Retail	10	2,936	116,828	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

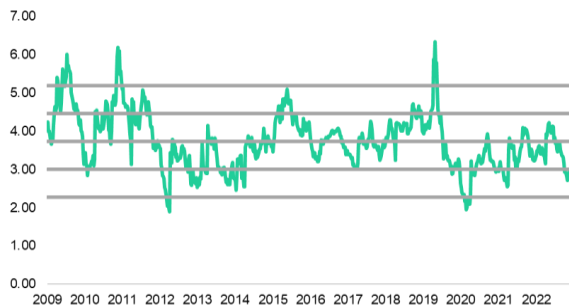
TIDLOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท)

ผลประกอบการไตรมาส 3/23 ของ TIDLOR ออกมาแข็งแกร่งในหลายแง่มุม รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ที่ปรับเพิ่มขึ้นและเบี้ยประกันที่โตต่อเนื่องคือปัจจัยขับเคลื่อนกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งระดับ 1.0 พันล้านบาท (+11.7% YoY, +8.6% QoQ) สืบเนื่องจากคุณภาพสินเชื่อที่ยืดหยุ่นดี ด้านอัตราส่วนหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อรวม (NPL ratio) ทรงตัวที่ 1.5% อัตราส่วนการตั้งสำรองหนี้ฯ ยังสูงอยู่ที่ 264.4% ราคาค่ากำไรต่อหุ้นในไตรมาส 4/23

AOT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 82.00 บาท)

สำหรับแนวโน้มในปี 24 (ต.ค.23-ก.ย.24) เราคาดว่าด้วยมาตรการฟรีวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวจากประเทศจีน ที่เริ่มมาตั้งแต่วันที่ 25 ก.ย. 23 ที่ผ่านมาจะเป็นปัจจัยบวกให้กับจำนวนผู้โดยสารที่จะเห็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น เพราะจำนวนนักท่องเที่ยวจากจีนนับตั้งแต่ต้นปี มีจำนวนมากกว่า 2.4 ล้านคน สูงเป็นลำดับที่ 2 รองจากประเทศมาเลเซียที่มีจำนวน 3.18 ล้านคน

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

15 November 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,386.04	-0.08%	-1.58%	-4.46%	-8.98%	-14.55%	-16.94%	1,695.99	1,366.19
SET50	860.71	-0.08%	-1.24%	-3.32%	-6.74%	-13.18%	-14.38%	1,020.39	845.27
SETHD	1,095.17	-0.19%	-0.83%	-3.34%	-3.41%	-7.08%	-8.74%	1,222.06	1,080.53
Bank	373.36	0.01%	-1.47%	-5.06%	-1.92%	-1.73%	-3.85%	413.21	356.60
Energy	20,355.62	0.65%	0.32%	-1.45%	-5.14%	-19.44%	-18.94%	25,343.24	19,813.98
Commerce	30,681.60	-0.26%	-0.50%	-5.98%	-16.62%	-13.97%	-21.61%	40,897.97	29,785.94
ICT	149.90	-0.75%	-0.85%	-5.82%	-5.37%	-7.64%	-9.48%	173.54	146.59
Electronic	9,643.35	-1.56%	-7.17%	-8.31%	-1.26%	21.49%	-7.07%	14,105.03	8,090.05
Hospitality	6,472.41	0.44%	-4.48%	-7.90%	-9.14%	-14.64%	-10.16%	7,712.64	6,401.56
Con. Mat	7,579.91	0.03%	-1.13%	-2.41%	-13.64%	-17.52%	-18.09%	9,620.09	7,362.69
Property	221.46	-0.79%	-0.84%	-4.49%	-10.39%	-14.07%	-18.66%	275.91	216.90
Transport	322.46	0.58%	-0.41%	-2.15%	-7.71%	-14.35%	-14.07%	382.08	312.88
Food&Bev	10,464.98	-0.80%	-2.07%	-3.92%	-7.47%	-16.48%	-17.75%	12,960.52	10,151.70
USA									
Don Jones	34,827.70	1.43%	1.98%	3.44%	4.21%	2.39%	5.07%	35,679.13	31,429.82
Nasdaq	14,094.38	2.37%	3.33%	5.13%	12.75%	22.97%	34.66%	14,446.55	10,207.47
S&P500	4,495.70	1.91%	2.68%	3.88%	8.10%	11.48%	17.09%	4,607.07	3,764.49
DJ Financial	743.79	2.62%	2.93%	3.96%	5.74%	-2.52%	2.85%	793.32	659.99
DJ Healthcare	1,346.52	0.94%	-0.42%	-2.04%	-3.49%	-5.47%	-6.66%	1,498.26	1,292.76
DJ Technology	4,823.96	1.99%	4.19%	6.63%	19.55%	43.27%	55.74%	4,838.03	2,985.20
DJ Energy	702.72	0.71%	0.85%	-5.69%	7.99%	-9.98%	-3.48%	788.55	621.81
DJ Consumer goods	835.17	2.52%	2.42%	2.13%	-0.52%	-0.48%	6.17%	939.42	766.13
DJ Consumer service	1,409.75	2.37%	2.48%	8.22%	9.42%	14.74%	24.32%	1,435.75	1,112.84
DJ Property	1,368.88	-0.17%	0.90%	2.54%	9.24%	13.00%	8.60%	1,382.92	1,157.25
DJ Con. Mat	1,325.76	4.26%	5.76%	6.65%	11.77%	12.86%	20.61%	1,419.36	1,075.07
DJ Transportation	14,855.64	3.31%	2.89%	1.06%	6.57%	-1.05%	10.93%	16,717.04	13,230.05
VIX Index	14.16	-4.07%	-4.39%	-26.71%	-16.06%	-37.80%	-34.66%	30.81	12.68
EURO									
STOXX 600	452.60	1.34%	2.21%	0.76%	-2.45%	3.18%	6.52%	472.69	421.56
DAX	15,614.43	1.76%	3.05%	2.82%	-2.11%	7.21%	12.14%	16,528.97	13,791.52
FTSE 100	7,440.47	0.20%	0.41%	-2.09%	-3.66%	0.55%	-0.15%	8,047.06	7,206.82
ASIA									
Shanghai	3,056.07	0.31%	-0.04%	-1.04%	-6.95%	-1.20%	-1.07%	3,418.95	2,923.51
Hang Seng	17,396.86	-0.17%	-1.55%	-2.34%	-11.06%	-1.10%	-12.05%	22,700.85	16,833.68
CSI300	3,582.06	0.07%	-1.04%	-2.22%	-9.55%	-5.66%	-7.48%	4,268.15	3,450.65
SENSEX	64,933.87	0.00%	-0.01%	-2.04%	5.48%	5.37%	6.73%	67,927.23	57,084.91
NIKKEI225	32,695.93	0.34%	1.31%	1.18%	8.65%	16.53%	25.30%	33,772.89	25,661.89
KSOPI	2,433.25	1.23%	-0.44%	-0.93%	-2.46%	-2.86%	8.80%	2,668.21	2,180.67
TWSE	16,915.71	0.45%	1.38%	0.79%	6.22%	18.80%	19.65%	17,463.76	13,981.63
ASX200	7,006.71	0.83%	0.42%	-0.63%	-2.67%	-2.76%	-0.45%	7,567.70	6,751.30
Philippines	6,110.88	-0.09%	-0.33%	-2.48%	-7.90%	-3.75%	-6.94%	7,137.62	5,920.47
Malaysia	1,451.72	0.45%	-0.80%	0.52%	1.92%	-1.29%	-2.93%	1,504.16	1,369.41
Indonesia	6,862.06	0.35%	0.27%	-0.93%	2.99%	-2.58%	0.17%	7,108.83	6,542.79
Singapore	3,104.66	-0.07%	-2.18%	-2.55%	-2.18%	-4.73%	-4.51%	3,408.19	3,041.67
Vietnam	1,109.73	0.88%	2.73%	-3.90%	4.65%	16.90%	10.19%	1,255.11	873.78

15 November 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,964.29	0.89%	-0.26%	1.63%	-0.89%	9.91%	7.69%	2,062.99	1,729.01
Thai Gold (Baht)	33,250.00	0.45%	0.30%	0.61%	3.58%	12.90%	-1.77%	34,250.00	29,350.00
Silver (\$/Oz)	23.09	3.43%	2.01%	1.63%	-2.78%	1.56%	-3.61%	26.14	19.90
Aluminium (\$/MT)	2,208.95	0.00%	-1.96%	1.70%	-3.22%	-9.00%	-5.98%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	368.35	0.48%	0.12%	3.15%	-1.59%	-4.37%	-3.33%	435.50	351.95
Steel (\$/T)	895.00	0.00%	1.13%	28.78%	-18.04%	32.99%	20.30%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,540.00	0.00%	-0.78%	4.81%	0.68%	-19.47%	-15.06%	3,509.63	2,209.00
Lithium (\$/MT)	21,636.36	0.00%	-1.65%	-10.44%	-48.54%	-74.22%	-74.46%	85,000.00	21,636.36
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	572.00	-1.21%	0.31%	-1.34%	-8.55%	-29.26%	-27.78%	843.00	540.00
Rubber (\$/kg)	147.50	0.68%	0.89%	-0.74%	7.90%	12.61%	13.29%	152.90	122.00
Soybean (\$/bu)	1,368.75	0.05%	1.48%	6.91%	2.37%	-5.12%	-9.91%	1,616.50	1,250.50
Soybean Meal (\$/T)	473.60	0.96%	5.86%	22.19%	11.36%	15.54%	-1.02%	516.60	360.00
Sugar (\$/lb)	27.18	-1.91%	-1.49%	0.55%	4.90%	39.74%	35.63%	28.14	18.92
Corn (\$/bu)	478.25	0.21%	2.08%	-3.04%	-14.83%	-27.39%	-29.51%	688.75	455.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,759.00	2.34%	4.33%	2.15%	0.94%	-7.88%	-9.88%	4,349.00	3,232.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	78.26	0.00%	1.15%	-10.75%	7.46%	-8.86%	-2.49%	95.03	63.64
Brent (\$/bbl)	82.47	-0.06%	1.05%	-9.26%	7.16%	-11.40%	-4.00%	97.69	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	122.50	0.41%	2.00%	-14.84%	-25.87%	-63.07%	-69.69%	405.00	117.45
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.11	-2.85%	-1.08%	-4.02%	31.33%	-46.11%	-30.59%	7.60	1.94
BDI	1,655.00	0.00%	6.16%	-14.91%	12.13%	24.91%	9.24%	2,105.00	530.00
Container Freight	1,503.64	0.00%	6.94%	9.83%	-13.66%	-45.79%	-29.07%	2,591.41	1,341.56
Supramax Freight	1,127.00	0.00%	2.73%	-11.12%	3.30%	-5.85%	6.12%	1,355.00	625.00
Handysize Freight	588.00	0.00%	-4.39%	-14.41%	-5.62%	-24.62%	-11.31%	772.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.55	2.53	2.54	2.54	1.99	1.79	1.63	2.62	1.53
Thai 10 -yrs Yield	3.12	3.15	3.12	3.25	2.53	2.90	2.64	3.34	2.26
Thai 2-10 Spread	0.57	0.62	0.58	0.71	0.54	1.11	1.01	1.13	0.35
US 2 -yrs Yield	4.84	5.03	4.92	5.05	4.15	4.39	4.43	5.26	3.55
US 10 -yrs Yield	4.45	4.64	4.57	4.61	3.56	3.85	3.87	5.02	3.25
US 2-10 Spread	-0.39	-0.39	-0.35	-0.44	-0.59	-0.54	-0.55	-0.16	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	104.05	-1.49%	-1.41%	-2.43%	1.14%	-0.96%	0.51%	107.99	99.58
USD/THB	35.52	-1.25%	-0.12%	-2.04%	3.68%	0.74%	2.62%	37.24	32.57
EURO/THB	38.65	0.41%	1.61%	1.47%	4.12%	4.37%	4.30%	39.19	35.40
POUND/THB	44.39	0.50%	1.52%	0.90%	3.79%	5.21%	6.02%	45.53	40.07
Yen/THB	23.62	-0.37%	-0.11%	-2.55%	-5.05%	-7.11%	-10.31%	26.57	23.46
Yuan/THB	4.90	-0.63%	0.43%	-1.24%	0.13%	-2.52%	-2.04%	5.10	4.68
USD/EURO	0.92	-1.66%	-1.65%	-3.39%	-0.36%	-3.47%	-1.60%	0.98	0.89
USD/POUND	0.80	-1.77%	-1.60%	-2.85%	-0.10%	-4.26%	-3.33%	0.85	0.76
USD/Yen	150.37	-0.89%	0.00%	0.53%	9.22%	8.46%	14.68%	151.91	127.23
USD/Yuan	7.25	-0.50%	-0.37%	-0.72%	3.66%	3.11%	5.14%	7.35	6.69