

## ยังไร้ปัจจัยใหม่ๆรอดูภาคผลิตยุโรปบ่าวันนี้

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.5% ได้แรงหนุนจากคาดการณ์ดอกเบี้ยสหรัฐผ่านจุดสูงสุดแล้วและเศรษฐกิจยังแข็งแกร่งไม่เผชิญการถดถอยรุนแรง ด้านน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.6% หลัง OPEC+ ประกาศเลื่อนการประชุมนโยบายผลิตน้ำมัน

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมามีรายชื่องานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 2.09 แสนรายต่ำกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ 2.26 แสนราย พร้อมกับรายชื่องานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.84 ล้านรายต่ำกว่า Bloomberg Consensus คาดที่ 1.87 ล้านราย อย่างไรก็ตามในได้รายชื่องานคำสั่งซื้อสินค้าคงทน -5.4%MoM แยกว่าที่ Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ -3.2%MoM รายละเอียดภายในพบว่าสินค้าที่หดตัวแรงได้แก่ภาคขนส่ง ธุรกิจสายการบิน ซึ่งภายหลังจากรายงานข้อมูลทั้งหมดพบว่า US Bond Yield สหรัฐฯทั้งรุ่นอายุ 2 และ 10 ปียังคงปรับลง พร้อมกับ CME FED Watch ยังให้น้ำหนักระดับสูงราว 95% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมในการประชุมกลางเดือน ธ.ค. สำหรับวันนี้ในช่วงบ่ายรอดูติดตามดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น (PMI) ของฝั่ง EU เบื้องต้นจาก Bloomberg Consensus คาดว่าส่วนมากแล้วยังอยู่ระดับต่ำกว่า 50 ทั้งฝั่งผลิตและบริการ สะท้อนถึงการอ่อนแรงของเศรษฐกิจในฝั่ง EU

สำหรับปัจจัยในประเทศยังไม่มีย่อไรใหม่ๆสะท้อนผ่านมูลค่าการซื้อขายที่ยังเบาบางวานนี้ปิดตลาดที่เพียง 3.4 หมื่นล้านบาทต่ำสุดในรอบ 4 เดือน หลังจากตลาดหุ้นรับรู้ปัจจัยด้านผลประกอบการ 3Q23 กองทุน TESC และปัจจัยต่างๆของตลาดฝั่งพัฒนาแล้ว ประเมินนักลงทุนรอดูตัวเลขนำเข้า - ส่งออก ในวันจันทร์ของสัปดาห์หน้า Bloomberg Consensus ประเมินว่ามูลค่าส่งออกจะขยายตัว 9%YoY และนำเข้าขยายตัว 6%YoY พร้อมเกินดุลการค้า 530 ล้านดอลลาร์สหรัฐรวมไปถึงประชุม กนง. ในวันพุธ คาดที่ประชุมจะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมจากสัญญาณเงินเฟ้อที่อยู่ระดับต่ำพร้อมกับเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่ำ (3Q23 +1.5%YoY 2Q23 +1.8%YoY) วันนี้ประเมิน SET INDEX แกว่งในกรอบ 1405 - 1420 ภาพรวมไร้ปัจจัยใหม่และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงจะสร้างแรงกดดันต่อกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) เซกเตอร์การลงทุนยังให้น้ำหนักกับ Valuation ที่ไม่แพงจึงมองเป็นโอกาสสะสมสำหรับลงทุนระยะกลาง - ยาว แต่เน้นที่หุ้นขนาดใหญ่และเป็นผู้นำอุตสาหกรรม อาทิ คำปลัก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ก่อตั้ง (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) กลุ่มการเงิน (TIDLOR) สินค้า IT (COM7 SYNEX) สื่อสาร (ADVANC) โรงพยาบาล (BDMS)

|                | Current | Forward | 52 Week H | 52 Week L |
|----------------|---------|---------|-----------|-----------|
| SET            | 1,414   |         | 1,696     | 1366      |
| PE (x)         | 19.57   | 16.6    | 18.9      | 14.7      |
| PBV (x)        | 1.40    | 1.36    | 1.72      | 1.29      |
| Div. Yield (%) | 3.18    | 3.11    | 3.3378    | 2.71      |
| Equity         | Last    | 1D (%)  | 1W (%)    | YTD (%)   |
| SET            | 1,414   | -0.7%   | -0.1%     | -15.3%    |
| Dow Jones      | 35,273  | 0.5%    | 0.8%      | 6.4%      |
| Nasdaq         | 14,266  | 0.5%    | 1.1%      | 36.3%     |
| S&P 500        | 4,557   | 0.4%    | 1.2%      | 18.7%     |
| STOXX 600      | 457     | 0.3%    | 0.6%      | 7.6%      |
| DAX            | 15,958  | 0.4%    | 1.3%      | 14.6%     |
| SHANGHAI       | 3,044   | -0.8%   | -1.0%     | -1.5%     |
| HANG SENG      | 17,735  | 0.0%    | -1.9%     | -10.3%    |
| VN30           | 1,114   | 0.3%    | -0.8%     | 10.6%     |
| Commodity      | Last    | 1D (%)  | 1W (%)    | YTD (%)   |
| Brent Oil      | 82      | -0.6%   | 1.0%      | -4.6%     |
| Gold           | 1,990   | -0.4%   | 1.5%      | 9.1%      |
| BDI            | 1,796   | 0.0%    | 6.4%      | 18.5%     |
| Bond Yield (%) | Last    | 1D      | 1W        | YTD       |
| US 2 Y         | 4.90    | 4.87    | 4.91      | 4.43      |
| US 10 Y        | 4.40    | 4.39    | 4.53      | 3.87      |
| US 2-10 Spread | -0.50   |         |           |           |
| TH 2 Y         | 2.47    | 2.45    | 2.52      | 1.63      |
| TH 10 Y        | 2.99    | 2.96    | 3.01      | 2.64      |
| Investor       | Last    | MTD     | YTD       |           |
| Institutions   | -580    | 8,309   | 70,513    |           |
| Proprietary    | 152     | 654     | -2,534    |           |
| Foreign        | -1,410  | -10,864 | -183,772  |           |
| Retail         | 1,838   | 1,901   | 115,792   |           |

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

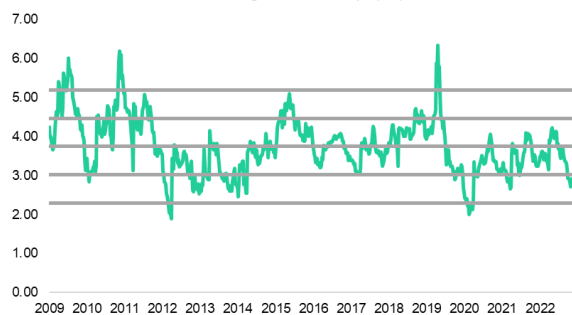
#### ADVANC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 266.00 บาท)

เชื่อว่าดีล 3BB จะเป็นจุดต่อ ADVANC ในระยะยาว บริษัทอาจเผชิญอุปสรรคเพียงเล็กน้อยในช่วงก่อนและหลังการควบรวมเมื่อเทียบกับดีล TRUE-DTAC ทั้งนี้ ADVANC มีกำไรปกติไตรมาส 3/23 ที่ 7.6 พันล้านบาท (+6%YoY, +21%QoQ) ดีกว่าคาดเล็กน้อย สืบเนื่องจากการขายและบริหาร (SG&A) และค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (D&A) ที่ลดลง

#### CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

กำไรสุทธิไตรมาส 3/23 อยู่ที่ 4.4 พันล้านบาท ขณะที่กำไรปกติอยู่ที่ 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 อัตรากำไรธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (CVS) ที่ดี

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

23 November 2023

| Equity Index        | Last      | 1D     | Change |         |         |         |         | 52 Week   |           |
|---------------------|-----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
|                     |           |        | 1W     | 1M      | 6M      | 12M     | YTD     | High      | Low       |
| <b>Thailand</b>     |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| SET                 | 1,414.15  | -0.66% | -0.07% | 1.06%   | -7.90%  | -11.87% | -15.25% | 1,695.99  | 1,366.19  |
| SET50               | 874.59    | -0.78% | -0.49% | 1.23%   | -5.84%  | -10.23% | -13.00% | 1,020.39  | 845.27    |
| SETHD               | 1,108.09  | -0.07% | 0.01%  | 0.43%   | -3.17%  | -5.68%  | -7.66%  | 1,222.06  | 1,080.53  |
| Bank                | 371.56    | -0.10% | -0.63% | -3.77%  | -4.28%  | -2.35%  | -4.31%  | 413.21    | 356.60    |
| Energy              | 20,952.82 | -0.66% | 0.83%  | 3.62%   | -1.84%  | -14.72% | -16.57% | 25,343.24 | 19,813.98 |
| Commerce            | 31,233.89 | -0.93% | -0.99% | 1.47%   | -15.14% | -14.36% | -20.19% | 40,897.97 | 29,785.94 |
| ICT                 | 151.90    | 0.40%  | 0.90%  | -0.59%  | -2.97%  | -5.30%  | -8.27%  | 173.54    | 146.59    |
| Electronic          | 9,932.14  | -3.29% | -3.75% | -1.08%  | -12.08% | 21.45%  | -4.28%  | 14,105.03 | 8,381.99  |
| Hospitality         | 6,593.75  | -0.48% | -0.08% | -4.32%  | -5.49%  | -9.11%  | -8.48%  | 7,582.17  | 6,401.56  |
| Con. Mat            | 7,710.82  | 0.10%  | 0.87%  | 3.41%   | -11.10% | -15.40% | -16.67% | 9,620.09  | 7,362.69  |
| Property            | 228.81    | -0.34% | 0.79%  | 2.38%   | -8.03%  | -12.09% | -15.96% | 275.91    | 216.90    |
| Transport           | 316.72    | -1.32% | -2.47% | -0.55%  | -7.36%  | -13.43% | -15.60% | 382.08    | 312.88    |
| Food&Bev            | 10,897.66 | -0.21% | 1.91%  | 5.31%   | -7.01%  | -13.05% | -14.35% | 12,960.52 | 10,151.70 |
| <b>USA</b>          |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| Don Jones           | 35,273.03 | 0.53%  | 0.81%  | 6.48%   | 7.66%   | 2.90%   | 6.41%   | 35,679.13 | 31,429.82 |
| Nasdaq              | 14,265.86 | 0.46%  | 1.15%  | 9.87%   | 12.35%  | 27.08%  | 36.30%  | 14,446.55 | 10,207.47 |
| S&P500              | 4,556.62  | 0.41%  | 1.19%  | 7.87%   | 9.76%   | 13.35%  | 18.68%  | 4,607.07  | 3,764.49  |
| DJ Financial        | 757.49    | 0.43%  | 1.42%  | 9.39%   | 9.94%   | 0.20%   | 4.74%   | 793.32    | 659.99    |
| DJ Healthcare       | 1,372.35  | 0.55%  | 1.80%  | 1.55%   | 0.97%   | -4.92%  | -4.87%  | 1,498.26  | 1,292.76  |
| DJ Technology       | 4,892.36  | 0.41%  | 1.49%  | 11.41%  | 16.45%  | 46.85%  | 57.95%  | 4,936.14  | 2,985.20  |
| DJ Energy           | 699.01    | -0.06% | -0.25% | -6.74%  | 6.90%   | -9.85%  | -3.99%  | 777.50    | 621.81    |
| DJ Consumer goods   | 838.78    | 0.05%  | -0.28% | 5.75%   | 2.27%   | 1.99%   | 6.62%   | 939.42    | 766.13    |
| DJ Consumer service | 1,425.02  | 0.95%  | 0.79%  | 11.04%  | 13.18%  | 16.87%  | 25.66%  | 1,435.75  | 1,112.84  |
| DJ Property         | 1,402.73  | 0.49%  | 3.28%  | 6.24%   | 16.85%  | 10.81%  | 11.29%  | 1,405.66  | 1,157.25  |
| DJ Con. Mat         | 1,331.06  | 0.55%  | 1.30%  | 12.85%  | 14.26%  | 14.15%  | 21.09%  | 1,419.36  | 1,075.07  |
| DJ Transportation   | 15,032.28 | 0.23%  | 0.47%  | 4.03%   | 8.22%   | 4.63%   | 12.25%  | 16,717.04 | 13,230.05 |
| VIX Index           | 12.85     | -3.75% | -9.38% | -40.81% | -32.86% | -37.29% | -40.70% | 30.81     | 12.68     |
| <b>EURO</b>         |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| STOXX 600           | 457.24    | 0.30%  | 0.60%  | 5.42%   | 0.23%   | 4.50%   | 7.61%   | 472.69    | 421.56    |
| DAX                 | 15,957.82 | 0.36%  | 1.33%  | 7.83%   | 1.04%   | 10.25%  | 14.61%  | 16,528.97 | 13,791.52 |
| FTSE 100            | 7,469.51  | -0.17% | -0.23% | 0.91%   | -1.34%  | 0.39%   | 0.24%   | 8,047.06  | 7,206.82  |
| <b>ASIA</b>         |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| Shanghai            | 3,043.61  | -0.79% | -0.95% | 2.03%   | -4.92%  | -0.68%  | -1.48%  | 3,418.95  | 2,923.51  |
| Hang Seng           | 17,734.60 | 0.00%  | -1.90% | 3.28%   | -5.40%  | 1.78%   | -10.35% | 22,700.85 | 16,833.68 |
| CSI300              | 3,544.42  | -1.02% | -1.74% | 0.96%   | -7.95%  | -5.00%  | -8.45%  | 4,268.15  | 3,450.65  |
| SENSEX              | 66,023.24 | 0.14%  | 0.53%  | 0.96%   | 6.71%   | 7.35%   | 8.52%   | 67,927.23 | 57,084.91 |
| NIKKEI225           | 33,451.83 | 0.29%  | -0.20% | 7.01%   | 8.61%   | 18.63%  | 28.19%  | 33,853.46 | 25,661.89 |
| KSOPI               | 2,511.70  | 0.05%  | 1.01%  | 5.76%   | -1.68%  | 4.37%   | 12.31%  | 2,668.21  | 2,180.67  |
| TWSE                | 17,310.26 | -0.61% | 1.06%  | 5.29%   | 6.25%   | 19.77%  | 22.44%  | 17,463.76 | 13,981.63 |
| ASX200              | 7,073.37  | -0.07% | -0.46% | 2.50%   | -0.91%  | -1.44%  | 0.49%   | 7,567.70  | 6,751.30  |
| Phillippines        | 6,253.18  | 0.71%  | 1.33%  | 1.80%   | -4.68%  | -3.43%  | -4.77%  | 7,137.62  | 5,920.47  |
| Malaysia            | 1,455.89  | -0.51% | -0.75% | 1.03%   | 3.81%   | 1.53%   | -2.65%  | 1,504.16  | 1,369.41  |
| Indonesia           | 6,906.95  | -0.79% | -0.74% | 0.84%   | 3.02%   | -0.98%  | 0.82%   | 7,104.89  | 6,542.79  |
| Singapore           | 3,114.92  | 0.60%  | -0.55% | 1.24%   | -2.89%  | -5.01%  | -4.20%  | 3,408.19  | 3,041.67  |
| Vietnam             | 1,113.82  | 0.30%  | -0.77% | 0.52%   | 4.62%   | 16.63%  | 10.60%  | 1,255.11  | 934.31    |

23 November 2023

| Commodity               | Last      | 1D     | 1W     | Change  |         |         |         | 52 W week |           |
|-------------------------|-----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
|                         |           |        |        | 1M      | 6M      | 12M     | YTD     | High      | Low       |
| <b>Hard Commodity</b>   |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| Gold (\$/Oz)            | 1,990.17  | -0.41% | 1.55%  | 0.44%   | 2.51%   | 14.83%  | 9.11%   | 2,062.99  | 1,739.71  |
| Thai Gold (Baht)        | 33,350.00 | 0.76%  | 0.76%  | -1.19%  | 3.25%   | 11.91%  | 0.45%   | 34,250.00 | 29,350.00 |
| Silver (\$/Oz)          | 23.63     | -0.51% | 0.81%  | 1.10%   | 3.92%   | 12.65%  | -1.35%  | 26.14     | 19.90     |
| Aluminium (\$/MT)       | 2,235.50  | 0.00%  | 1.02%  | 3.16%   | 0.66%   | -7.38%  | -4.85%  | 2,662.00  | 2,060.50  |
| Copper (\$/lb)          | 376.30    | -1.30% | 1.20%  | 5.61%   | 5.10%   | 5.48%   | -1.25%  | 435.50    | 351.95    |
| Steel (\$/T)            | 898.00    | 0.90%  | 0.90%  | 27.74%  | -18.29% | 34.24%  | 20.70%  | 1,200.00  | 645.00    |
| Zinc (\$/MT)            | 2,556.00  | 0.00%  | -3.95% | 4.82%   | 12.87%  | -12.16% | -14.52% | 3,509.63  | 2,209.00  |
| Lithium (\$/MT)         | 20,875.00 | 0.00%  | -2.86% | -12.61% | -51.78% | -75.18% | -75.36% | 85,000.00 | 20,875.00 |
| <b>Soft Commodity</b>   |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| Wheat(\$/bu.)           | 555.75    | 0.14%  | -0.85% | -5.16%  | -8.03%  | -29.88% | -29.83% | 806.75    | 540.00    |
| Rubber (\$/kg)          | 145.70    | -1.15% | -2.15% | 0.76%   | 10.05%  | 16.34%  | 11.90%  | 152.90    | 122.00    |
| Soybean (\$/bu)         | 1,356.50  | -1.51% | -2.06% | 4.17%   | 2.45%   | -3.67%  | -10.71% | 1,616.50  | 1,250.50  |
| Soybean Meal (\$/T)     | 458.10    | -0.24% | -2.37% | 8.07%   | 15.33%  | 12.38%  | -4.26%  | 516.60    | 360.00    |
| Sugar (\$/lb)           | 27.22     | -1.91% | 0.26%  | 1.38%   | 9.63%   | 40.58%  | 35.83%  | 28.14     | 18.92     |
| Corn (\$/bu)            | 468.75    | -0.27% | -0.42% | -5.40%  | -20.65% | -28.44% | -30.91% | 688.75    | 455.75    |
| Crude Palm Oil (MYR/MT) | 3,851.00  | 0.84%  | 1.34%  | 3.63%   | 8.02%   | -3.29%  | -7.67%  | 4,349.00  | 3,232.00  |
| <b>Energy</b>           |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| WTI (\$/bbl)            | 77.10     | -0.86% | 0.57%  | -13.13% | 7.34%   | -3.93%  | -3.94%  | 95.03     | 63.64     |
| Brent (\$/bbl)          | 81.96     | -0.59% | 0.96%  | -11.07% | 7.47%   | -6.69%  | -4.60%  | 97.69     | 70.12     |
| Newcastle Coal (\$/MT)  | 122.15    | -0.12% | -0.89% | -11.49% | -23.66% | -64.77% | -69.78% | 405.00    | 117.45    |
| Natural Gas (\$/MMBtu)  | 2.90      | 1.79%  | -9.18% | -0.07%  | 25.57%  | -58.02% | -35.26% | 7.60      | 1.94      |
| BDI                     | 1,796.00  | 0.00%  | 6.40%  | -10.96% | 38.69%  | 56.31%  | 18.55%  | 2,105.00  | 530.00    |
| Container Freight       | 1,469.00  | 0.00%  | -2.30% | 7.73%   | -14.59% | -43.31% | -30.71% | 2,404.46  | 1,341.56  |
| Supramax Freight        | 1,232.00  | 0.00%  | 7.98%  | -3.67%  | 21.50%  | 6.21%   | 16.01%  | 1,355.00  | 625.00    |
| Handysize Freight       | 614.00    | 0.00%  | 4.42%  | -10.23% | 2.33%   | -18.46% | -7.39%  | 752.00    | 389.00    |
| <b>Bond Market (%)</b>  |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| Thai 2-yrs Yield        | 2.47      | 2.45   | 2.52   | 2.61    | 2.10    | 1.80    | 1.63    | 2.62      | 1.53      |
| Thai 10-yrs Yield       | 2.99      | 2.96   | 3.01   | 3.34    | 2.59    | 2.90    | 2.64    | 3.34      | 2.26      |
| Thai 2-10 Spread        | 0.53      | 0.51   | 0.49   | 0.73    | 0.49    | 1.10    | 1.01    | 1.11      | 0.35      |
| US 2-yrs Yield          | 4.90      | 4.87   | 4.91   | 5.07    | 4.53    | 4.51    | 4.43    | 5.26      | 3.55      |
| US 10-yrs Yield         | 4.40      | 4.39   | 4.53   | 4.91    | 3.82    | 3.76    | 3.87    | 5.02      | 3.25      |
| US 2-10 Spread          | -0.50     | -0.48  | -0.38  | -0.16   | -0.72   | -0.76   | -0.55   | -0.16     | -1.08     |
| <b>Fx Market</b>        |           |        |        |         |         |         |         |           |           |
| Dollar Index            | 103.92    | 0.34%  | -0.45% | -2.11%  | -0.32%  | -3.41%  | 0.38%   | 107.75    | 99.58     |
| USD/THB                 | 35.25     | 0.17%  | -0.90% | -3.42%  | 1.57%   | -2.57%  | 1.86%   | 37.24     | 32.57     |
| EURO/THB                | 38.38     | -0.02% | -0.54% | -0.79%  | 3.09%   | 3.11%   | 3.55%   | 39.19     | 35.40     |
| POUND/THB               | 44.03     | -0.19% | -0.31% | -0.80%  | 2.95%   | 2.76%   | 5.16%   | 45.53     | 40.07     |
| Yen/THB                 | 23.57     | -0.58% | 0.32%  | -3.27%  | -4.89%  | -7.29%  | -10.50% | 26.57     | 23.31     |
| Yuan/THB                | 4.92      | -0.16% | 0.27%  | -1.56%  | 0.38%   | -2.61%  | -1.71%  | 5.10      | 4.68      |
| USD/EURO                | 0.92      | 0.21%  | -0.38% | -2.70%  | -1.50%  | -5.56%  | -1.68%  | 0.97      | 0.89      |
| USD/POUND               | 0.80      | 0.36%  | -0.62% | -2.64%  | -1.38%  | -5.21%  | -3.29%  | 0.85      | 0.76      |
| USD/Yen                 | 149.54    | 0.77%  | -1.20% | -0.21%  | 6.77%   | 5.07%   | 14.05%  | 151.91    | 127.23    |
| USD/Yuan                | 7.16      | 0.34%  | -1.13% | -2.05%  | 1.19%   | 0.01%   | 3.86%   | 7.35      | 6.69      |