

## ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯแข็งแกร่ง แต่ระวังความกังวลดอกเบีย

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.6% นักลงทุนคลายกังวลเศรษฐกิจถดถอย หลังจากสหรัฐฯรายงานตัวเลขเศรษฐกิจแข็งแกร่ง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับลง 2.6% นักลงทุนกังวลว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยจะกดดันอุปสงค์

### Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกประจำเดือน พ.ค. หดตัว 4.6%YoY แต่หากตัดสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ทองคำ และอาวุธ จะหดตัว 1.4%YoY ถือว่าดีกว่า Bloomberg Consensus คาดว่าจะหดตัว 8%YoY สาเหตุที่การส่งออกลดลงกระทรวงพาณิชย์ให้เหตุผลว่าเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ยังมีความไม่แน่นอน แม้ว่าภาคผลิตอุตสาหกรรมโลกเร่งตัวขึ้นจากการผ่อนคลายด้าน Supply Chain แต่คำสั่งซื้อใหม่สำหรับการส่งออกมิได้เพิ่มขึ้นมากนัก สำหรับสินค้าเกษตรที่ขยายตัวได้แก่ น้ำตาลทราย (+44%YoY) ไข่สดแช่แข็ง (+55%YoY) โดยที่สินค้าหดตัวได้แก่ อาหารสัตว์เลี้ยง (-24%YoY) มงฮุ้นได้ประโยชน์ได้แก่ KSL GFPT TFG ส่วนรับผลกระทบเชิงลบได้แก่ ITC TU สำหรับสินค้าอุตสาหกรรมที่ขยายตัวได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (+8%YoY) เครื่องปรับอากาศ และส่วนประกอบ (+10%YoY) รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ (+23%YoY) ส่วนสินค้าหดตัวได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (-4.8%YoY) มงฮุ้นได้ประโยชน์ได้แก่ AH SAT และรับผลกระทบเชิงลบได้แก่ HANA ส่วนสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมารายงานยอดขายบ้านมือหนึ่ง 7.6 แสนหลังคาเรือนสูงกว่าตลาดคาดที่ 6.77 แสนหลังคาเรือนพร้อมกับความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CB) ที่ 109.7 สูงกว่าตลาดคาดที่ 103.9 ส่งผลให้นักลงทุนกลับมาวิตกกังวลภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ยเล็กน้อย สะท้อนผ่านการปรับขึ้นของ US Bond Yield ทั้งอายุ 2 และ 10 ปี สอดคล้องกับ CME FED Watch ที่ยังให้น้ำหนักระดับสูงราว 77% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมสิ้นเดือน 7 ส่วนคืนนี้ติดตามการแถลงของประธาน FED ที่มีกำหนดปาฐกถากับ ECB เกี่ยวข้องกับนโยบายด้านการเงิน ซึ่งเชื่อว่าตลาดจะให้น้ำหนักกับทิศทางดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามเราคาดว่าถ้อยแถลงจะคล้ายกับถ้อยแถลงเดิมในสัปดาห์ก่อน อาทิ เน้นปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ยังอยู่ระดับสูง หากเป็นเช่นนี้ก็มองว่าไม่มีผลอะไรมาต่อตลาดทุน วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1470 – 1485 แม้ตลาดหุ้น Nikkei ปรับขึ้นแต่ในประเทศยังเผชิญกดดันการเมืองและราคาน้ำมันจะกดดัน เชิงกลยุทธ์การลงทุนยังไม่เพิ่มพอร์ตแต่ดัชนีจะปรับลงมาแล้ว ส่วนหุ้นแนะนำระยะสั้นยังเน้นที่ Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ชิ้นส่วนยานยนต์ (AH)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,478		1,696	1478
PE (x)	20.12	15.7	18.9	14.6
PBV (x)	1.43	1.41	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.28	3.20	3.3343	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,478	-0.5%	-3.9%	-11.4%
Dow Jones	33,927	0.6%	-0.4%	2.4%
Nasdaq	13,556	1.6%	-0.8%	29.5%
S&P 500	4,378	1.1%	-0.2%	14.0%
STOXX 600	453	0.0%	-1.4%	6.6%
DAX	15,847	0.2%	-1.6%	13.8%
SHANGHAI	3,189	1.2%	-1.6%	3.2%
HANG SENG	19,148	1.9%	-2.3%	-3.2%
VN30	1,134	0.2%	2.0%	12.6%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	72	-2.6%	-4.8%	-15.9%
Gold	1,914	-0.5%	-1.2%	4.9%
BDI	1,233	0.0%	14.4%	-18.6%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.76	4.74	4.68	4.43
US 10 Y	3.76	3.72	3.72	3.87
US 2-10 Spread	-0.99			
TH 2 Y	2.18	2.13	2.13	1.63
TH 10 Y	2.56	2.56	2.61	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	390	424	36,835	
Proprietary	-338	707	-4,685	
Foreign	-1,729	-12,464	-110,501	
Retail	1,677	11,333	78,351	

### หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

#### CPN (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

มองว่า CPN เองจะได้รับผลจากความชัดเจนครั้งนี้ (การเพิ่มสัดส่วนถือ CPNREIT) เนื่องจากผลของการถือเงินลงทุนเพิ่มคือทำให้มีการรับรู้กำไรเพิ่มขึ้น (ในกรณีที่ไมรวมงบการเงินเข้ามามองรับรู้ผ่านส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ส่วนการรวมงบการเงินเข้ามามองรับรู้ตั้งแต่รายได้แต่จะถูกหักออกผ่านกำไรจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)

#### BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 190.00 บาท)

คงประมาณการการเติบโตของกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งระดับ 22% YoY สำหรับปี 2023 สูงกว่าการปรับเพิ่มตัวเลขค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 14% ขณะที่นิคมที่ดินค้าใช้จ่ายสำรองหนี้สูงถึง 115bp ในปี 2023 สูงกว่าแนวทางของ BBL ที่ 100bp

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

28 June 2023

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,478.10	-0.49%	-3.87%	-3.45%	-10.27%	-6.00%	-11.42%	1,695.99	1,478.10
SET50	902.74	-0.61%	-3.41%	-2.38%	-9.77%	-5.26%	-10.20%	1,020.39	902.74
SETHD	1,114.83	-0.69%	-3.08%	-2.18%	-6.65%	-1.87%	-7.10%	1,222.06	1,102.24
Bank	388.55	-0.77%	-0.98%	0.53%	0.77%	6.07%	0.06%	407.80	341.08
Energy	20,362.02	-1.01%	-4.67%	-3.96%	-18.11%	-14.56%	-18.92%	25,962.18	20,362.02
Commerce	34,147.15	-0.62%	-4.13%	-7.22%	-11.76%	-1.77%	-12.75%	40,897.97	32,629.95
ICT	149.00	0.18%	-5.69%	-4.68%	-9.15%	-16.57%	-10.02%	179.97	148.66
Electronic	11,554.26	1.10%	0.15%	3.05%	27.89%	123.64%	11.35%	14,098.50	4,660.77
Hospitality	6,841.92	-0.99%	-2.85%	-1.29%	-4.75%	7.59%	-5.04%	7,790.78	6,382.99
Con. Mat	8,314.40	-0.66%	-3.55%	-4.49%	-9.64%	-13.50%	-10.15%	9,702.86	8,184.14
Property	237.16	-0.17%	-4.95%	-4.37%	-13.32%	1.61%	-12.90%	275.91	224.81
Transport	343.24	-0.42%	-2.31%	0.60%	-9.02%	-3.92%	-8.53%	382.08	330.95
Food&Bev	10,994.72	-0.98%	-6.14%	-5.98%	-13.18%	-17.08%	-13.58%	13,480.93	10,977.77
USA									
Don Jones	33,926.74	0.63%	-0.37%	2.52%	3.20%	7.24%	2.35%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	13,555.67	1.65%	-0.82%	4.47%	32.73%	15.72%	29.52%	13,864.06	10,088.83
S&P500	4,378.41	1.15%	-0.23%	4.11%	15.73%	10.99%	14.04%	4,448.47	3,491.58
DJ Financial	717.32	0.93%	-0.59%	3.24%	0.39%	0.06%	-0.81%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,395.20	-0.20%	-0.58%	2.77%	-2.45%	0.85%	-3.29%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,460.70	1.94%	-0.88%	3.45%	48.02%	25.71%	44.02%	4,594.91	2,913.39
DJ Energy	657.81	0.31%	0.66%	1.01%	-8.09%	7.16%	-9.65%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	894.14	1.56%	-1.09%	7.93%	15.38%	2.34%	13.66%	954.23	761.12
DJ Consumer service	1,359.53	1.41%	1.63%	6.04%	21.73%	14.39%	19.89%	1,387.83	1,099.27
DJ Property	1,216.20	0.26%	0.11%	1.63%	-3.30%	5.09%	-3.51%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,323.67	2.24%	3.47%	13.06%	21.31%	29.67%	20.42%	1,326.20	958.57
DJ Transportation	15,293.11	2.70%	3.78%	10.00%	15.00%	10.20%	14.20%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	13.74	-3.58%	-1.01%	-23.45%	-37.94%	-47.12%	-36.59%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	452.90	0.05%	-1.40%	-1.84%	5.95%	9.06%	6.59%	470.45	379.72
DAX	15,846.86	0.21%	-1.64%	-0.86%	13.80%	19.92%	13.81%	16,427.42	11,862.84
FTSE 100	7,461.46	0.11%	-1.42%	-2.17%	-0.48%	2.69%	0.13%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,189.44	1.23%	-1.57%	-0.72%	3.31%	-6.76%	3.24%	3,424.84	2,885.09
Hang Seng	19,148.13	1.88%	-2.34%	2.14%	-3.77%	-15.45%	-3.20%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,845.43	0.94%	-2.01%	-0.14%	-0.67%	-14.28%	-0.68%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	63,416.03	0.71%	0.14%	1.46%	4.11%	18.45%	4.23%	63,601.71	52,094.25
NIKKEI225	32,538.33	-0.49%	-2.55%	5.25%	23.53%	21.69%	24.69%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,581.39	-0.03%	-0.90%	0.88%	13.20%	7.51%	15.43%	2,650.45	2,134.77
TWSE	16,887.90	-1.00%	-1.73%	2.32%	19.15%	9.72%	19.45%	17,346.32	12,629.48
ASX200	7,118.21	0.56%	-3.26%	-0.51%	0.45%	5.56%	1.13%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,502.85	-0.31%	0.84%	-0.42%	-0.97%	4.56%	-0.97%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,386.74	-0.23%	-0.11%	-1.16%	-6.31%	-3.35%	-7.27%	1,527.84	1,369.41
Indonesia	6,661.88	-0.04%	0.02%	-0.38%	-2.75%	-5.01%	-2.76%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,205.35	0.49%	-0.46%	-0.06%	-1.89%	1.66%	-1.41%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,134.33	0.20%	2.03%	6.63%	11.68%	-5.89%	12.63%	1,295.12	873.78

28 June 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,913.69	-0.50%	-1.17%	-1.68%	6.06%	5.51%	4.92%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,150.00	0.00%	0.16%	0.16%	8.07%	7.53%	0.63%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	22.86	0.30%	-1.19%	-1.89%	-2.88%	7.70%	-4.57%	26.14	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,172.50	2.22%	-1.53%	-2.27%	-7.64%	-14.30%	-7.53%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	377.05	-0.36%	-2.91%	2.64%	-1.60%	0.57%	-1.05%	435.50	315.00
Steel (\$/T)	910.00	0.00%	-1.83%	-17.20%	22.81%	-19.25%	22.31%	1,200.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,384.75	2.56%	1.28%	2.08%	-21.03%	-30.57%	-20.25%	3,875.50	2,209.00
Lithium (\$/MT)	47,054.55	0.00%	0.00%	8.69%	-44.48%	-37.26%	-44.47%	85,000.00	40,750.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	685.00	-5.42%	-1.55%	11.20%	-12.79%	-19.88%	-13.51%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.30	0.23%	-1.13%	-1.57%	1.78%	-18.94%	0.84%	166.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,495.00	-1.71%	1.20%	11.80%	-0.76%	-6.72%	-1.60%	1,737.75	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	407.30	-1.76%	-1.33%	1.27%	-12.65%	-6.35%	-14.88%	531.20	386.30
Sugar (\$/lb)	23.03	-2.91%	-12.17%	-9.22%	14.24%	29.62%	14.92%	27.41	17.20
Corn (\$/bu)	623.00	-2.24%	-3.22%	3.15%	-8.75%	-14.38%	-8.18%	800.00	547.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,685.00	-1.44%	-1.39%	2.65%	-9.44%	-25.95%	-11.65%	5,201.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	67.70	-2.41%	-3.97%	-6.84%	-14.26%	-36.69%	-15.65%	114.05	63.64
Brent (\$/bbl)	72.26	-2.59%	-4.80%	-6.09%	-13.21%	-35.55%	-15.89%	120.41	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	127.90	1.91%	1.07%	-20.06%	-68.19%	-68.02%	-68.35%	440.00	138.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.76	-1.00%	10.87%	26.69%	-41.33%	-57.07%	-38.26%	10.03	1.94
BDI	1,233.00	0.00%	14.38%	5.20%	-18.61%	-46.27%	-18.61%	2,240.00	530.00
Container Freight	1,535.75	0.00%	-3.55%	-8.87%	-27.56%	-78.92%	-27.56%	7,066.03	1,535.75
Supramax Freight	741.00	0.00%	-2.37%	-21.67%	-30.23%	-69.62%	-30.23%	2,416.00	625.00
Handysize Freight	454.00	0.00%	-0.87%	-22.79%	-31.52%	-65.97%	-31.52%	1,313.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.18	2.13	2.13	2.11	1.64	1.84	1.63	2.18	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.56	2.56	2.61	2.59	2.68	2.85	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.38	0.44	0.48	0.48	1.04	1.01	1.01	1.43	0.38
US 2 -yrs Yield	4.76	4.74	4.68	4.56	4.35	3.12	4.43	5.08	2.73
US 10 -yrs Yield	3.76	3.72	3.72	3.80	3.88	3.20	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.99	-1.02	-0.96	-0.76	-0.47	0.08	-0.55	0.06	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.49	-0.19%	-0.05%	-1.64%	-1.89%	-1.20%	-0.99%	114.78	100.79
USD/THB	35.26	0.09%	1.16%	1.40%	1.30%	-0.46%	1.87%	38.46	32.57
EURO/THB	38.65	0.59%	1.57%	3.69%	4.64%	2.59%	4.28%	38.69	35.40
POUND/THB	44.96	0.41%	1.06%	4.75%	7.49%	3.16%	7.38%	45.01	39.09
Yen/THB	24.48	-0.29%	-0.65%	-1.01%	-5.42%	-6.02%	-7.06%	27.66	24.38
Yuan/THB	4.88	0.30%	0.73%	-0.82%	-1.88%	-7.89%	-2.47%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	-0.49%	-0.38%	-2.17%	-3.17%	-2.97%	-2.32%	1.05	0.90
USD/POUND	0.78	-0.28%	0.13%	-3.17%	-5.73%	-3.51%	-5.22%	0.97	0.78
USD/Yen	144.07	0.39%	1.84%	2.47%	7.14%	5.94%	9.88%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.22	-0.22%	0.60%	2.26%	3.47%	8.19%	4.72%	7.33	6.68