

ทิศทางส่งออกไทยยังไม่ฟื้นตัว

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.7% บรรยากาศซื้อขายผันผวนเนื่องจากประธาน FED ส่งสัญญาณว่าเงินเฟ้อยังอยู่ระดับสูงและอาจต้องปรับขึ้นดอกเบี้ย ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1% แรงหนุนจากแท่นขุดเจาะน้ำมันสหรัฐฯที่ลดลง

Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมาระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกเดือน ก.ค. (-6%YoY) แต่หากตัดสินค้าที่เกี่ยวข้องกับทองคำ น้ำมัน และยุทธปัจจัยจะอยู่ที่ (-2%YoY) ใกล้เคียงกับ Bloomberg Consensus คาดการณ์ที่ -2.8%YoY สาเหตุที่ชะลอตัวกระทรวงพาณิชย์ระบุว่า เป็นผลจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยในหลายภูมิภาคและการเข้มงวดมากขึ้นในการปล่อยสินเชื่อส่งผลให้การบริโภคชะลอตัว อีกทั้งจีนซึ่งเป็นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของโลกฟื้นตัวช้าลงจากกำลังซื้อในประเทศที่หดตัวอย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอาหารยังขยายตัวได้ อาทิ ผลไม้สด ผักกระป๋อง ไข่ไก่สด ส่วนสินค้าที่หดตัวและเกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นได้แก่อาหารทะเลกระป๋อง (กระบอก TU) ด้านสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวได้แก่รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (บวกต่อ AH SAT) ส่วนสินค้าที่หดตัวและเกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นได้แก่เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (กระบอก HANA) สำหรับคืนวันศุกร์ที่ประชุม Jackson Hole ประธาน FED ระบุว่าเงินเฟ้อยังคงอยู่ระดับสูงและอาจต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อ พร้อมระบุเพิ่มเติมว่าถึงแม้เงินเฟ้อจะปรับลงมาจากจุดสูงสุดแต่ก็ยังคงเป็นระดับสูงและดอกเบี้ยมีแนวโน้มอยู่ระดับสูงต่อไปจนกว่าจะมั่นใจว่าเงินเฟ้อกำลังปรับลงภายหลังแถลงพบว่า US Bond Yield 2 ปีปรับขึ้นแต่ CME FED Watch ยังให้น้ำหนักราว 80% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม (ลดลงจาก 90%) โดยสรุปถ้อยแถลงค่อนข้างไปในทางเข้มงวดซึ่งเป็นลบกับตลาดหุ้น สำหรับสัปดาห์นี้หลักๆ เน้นที่แรงงานในสหรัฐฯทั้งตำแหน่งเปิดรับสมัครงานในวันอังคาร การจ้างงานภาคเอกชนจากสถาบัน ADP ในวันพุธและการจ้างงานนอกภาคเกษตรในวันศุกร์ และเงินเฟ้อ (PCE) ในวันพฤหัสบดี ประเมิน SET INDEX สัปดาห์นี้เคลื่อนไหวกรอบ 1540 – 1580 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นลดพอร์ตการลงทุนจากการที่ตลาดรับรู้ปัจจัยบวกด้านการเมืองไปมากแล้ว ขณะที่ระดับ Valuation ปัจจุบันมีใช้จุดที่ถูกมากนักและต่างประเทศก็ยังได้รับปัจจัยบวก หุ่นแนะนำระยะสั้นเลือกกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT AWC CENTEL ERW MINT) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) กลุ่มการเงิน (TIDLOR)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,560		1,696	1462
PE (x)	23.71	17.4	18.9	14.7
PBV (x)	1.55	1.51	1.72	1.41
Div. Yield (%)	3.02	2.91	3.3321	2.71
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,560	0.2%	2.7%	-6.5%
Dow Jones	34,347	0.7%	-0.4%	3.6%
Nasdaq	13,591	0.9%	2.3%	29.8%
S&P 500	4,406	0.7%	0.8%	14.7%
STOXX 600	451	0.0%	0.7%	6.2%
DAX	15,632	0.1%	0.4%	12.3%
SHANGHAI	3,064	-0.6%	-2.2%	-0.8%
HANG SENG	17,956	-1.4%	0.0%	-9.2%
VN30	1,183	-0.5%	0.5%	17.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	84	1.3%	-0.4%	-1.7%
Gold	1,915	-0.1%	1.4%	5.0%
BDI	1,080	-2.7%	-12.7%	-28.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.08	5.02	4.94	4.43
US 10 Y	4.24	4.24	4.25	3.87
US 2-10 Spread	-0.84			
TH 2 Y	2.29	2.29	2.28	1.63
TH 10 Y	2.78	2.78	2.72	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-765	5,537	51,190	
Proprietary	-58	2,674	-1,919	
Foreign	-297	-11,224	-130,972	
Retail	1,120	3,013	81,701	

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

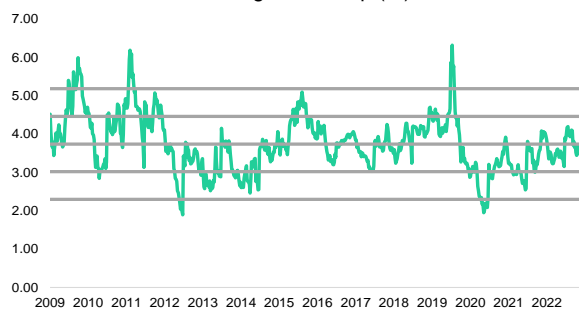
BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 198.00 บาท)

คุณภาพสินเชื่อยังอยู่ในระดับที่คุมอยู่ ธนาคารให้แนวทางอัตราส่วนหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ต่อสินเชื่อรวม (NPL ratio) ระดับเดิมที่ 3.5% (ไตรมาส 2/23: 2.9%) นอกจากนี้ ด้วยการที่มีค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพียงพอแล้ว จึงคาดว่าค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญในปี 2023 (ครั้งแรกปี 2023: 130 bps) จะต่ำกว่า 124 bps ในปี 2022

PTTEP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท)

ภาพรวมไตรมาส 3/23 ยังเป็นบวกจากแนวโน้มปริมาณขายที่ปรับดีขึ้น โดยผู้บริหารให้แนวทางไว้ที่ 470kBOED (+6% QoQ) ขณะที่ราคาขายก็มีโอกาสปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ขึ้นไปแตะ US\$84/บาร์เรลในเดือน ก.ค. หรือขึ้นไปกว่า US\$6.0/บาร์เรลจากค่าเฉลี่ยในไตรมาส 2/23 ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นช่วงล่าสุดเป็นผลจากการที่ OPEC+ ขยายกรอบการผลิตปริมาณผลิตไปถึงเดือน ส.ค. (ลด 5.2 ล้านบาร์เรล/วัน คิดเป็น 5% ของอุปทานโลก)

Earnings Yield Gap (%)



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ii@pi.financial

Equity Index	Last	Change						52 Week	
		1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,560.20	0.18%	2.70%	2.22%	-4.52%	-5.24%	-6.50%	1,695.99	1,461.61
SET50	960.47	0.01%	2.54%	1.52%	-1.36%	-3.55%	-4.45%	1,020.39	891.79
SETHD	1,163.99	0.93%	0.52%	-0.09%	-0.93%	-2.34%	-3.00%	1,222.06	1,102.24
Bank	406.87	0.75%	0.91%	2.81%	6.90%	3.96%	4.78%	412.34	356.60
Energy	22,475.06	0.46%	2.25%	2.06%	-3.30%	-12.18%	-10.50%	25,962.18	20,206.35
Commerce	35,994.31	-0.02%	3.88%	4.75%	-3.52%	-0.56%	-8.03%	40,897.97	32,629.95
ICT	159.04	0.40%	0.33%	1.20%	-5.45%	-7.57%	-3.96%	175.21	148.55
Electronic	12,982.58	-2.50%	7.82%	0.31%	12.25%	79.35%	25.11%	14,105.03	6,608.73
Hospitality	7,056.99	0.32%	-0.07%	2.47%	-2.82%	-3.49%	-2.05%	7,790.78	6,687.38
Con. Mat	8,363.84	0.64%	1.82%	0.30%	-6.71%	-11.74%	-9.61%	9,620.09	8,110.06
Property	245.10	0.27%	2.69%	2.45%	-8.19%	-2.04%	-9.98%	275.91	234.63
Transport	345.93	-0.50%	1.32%	0.32%	-4.43%	-4.22%	-7.81%	382.08	330.95
Food&Bev	11,571.11	0.22%	3.91%	5.22%	-9.58%	-12.69%	-9.05%	13,295.95	10,772.35
USA									
Don Jones	34,346.90	0.73%	-0.45%	-3.08%	4.66%	2.43%	3.62%	35,679.13	28,660.94
Nasdaq	13,590.65	0.94%	2.26%	-3.92%	19.27%	6.52%	29.85%	14,446.55	10,088.83
S&P500	4,405.71	0.67%	0.82%	-3.54%	10.97%	4.22%	14.75%	4,607.07	3,491.58
DJ Financial	734.15	0.28%	0.17%	-4.31%	-2.76%	-3.49%	1.51%	793.32	631.24
DJ Healthcare	1,412.73	0.65%	-0.02%	-2.01%	3.22%	0.30%	-2.08%	1,498.26	1,276.40
DJ Technology	4,460.20	0.69%	2.34%	-4.29%	30.38%	17.34%	44.00%	4,767.09	2,913.39
DJ Energy	723.25	1.04%	-1.39%	1.02%	3.21%	2.21%	-0.66%	788.55	581.41
DJ Consumer goods	861.93	1.20%	1.47%	-6.38%	3.68%	-8.20%	9.57%	939.42	761.12
DJ Consumer service	1,366.75	0.53%	-0.83%	-2.18%	12.60%	3.60%	20.52%	1,435.75	1,099.27
DJ Property	1,255.61	0.23%	0.10%	1.06%	-2.43%	5.23%	-0.39%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,325.51	0.27%	0.45%	-4.09%	13.97%	14.57%	20.59%	1,419.36	964.64
DJ Transportation	15,614.94	-0.21%	-0.55%	-3.49%	6.74%	4.61%	16.60%	16,717.04	11,946.21
VIX Index	15.68	-8.84%	-9.36%	13.13%	-27.64%	-21.03%	-27.64%	34.88	12.73
EURO									
STOXX 600	451.39	-0.04%	0.66%	-3.53%	-1.38%	4.20%	6.24%	472.69	379.72
DAX	15,631.82	0.07%	0.37%	-3.58%	2.78%	17.70%	12.27%	16,528.97	11,862.84
FTSE 100	7,338.58	0.07%	1.05%	-4.59%	-6.85%	-1.95%	-1.52%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,064.08	-0.59%	-2.17%	-5.18%	-6.22%	-5.05%	-0.82%	3,418.95	2,885.09
Hang Seng	17,956.38	-1.40%	0.03%	-7.61%	-10.26%	-8.79%	-9.23%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,709.15	-0.38%	-1.98%	-5.26%	-8.67%	-9.54%	-4.20%	4,268.15	3,495.95
SENSEX	64,886.51	-0.56%	-0.10%	-2.21%	9.12%	11.02%	6.65%	67,619.17	56,147.23
NIKKEI225	31,624.28	-2.05%	0.55%	-3.24%	15.19%	13.37%	21.19%	33,772.89	25,621.96
KSOPI	2,519.14	-0.73%	0.58%	-4.45%	3.94%	2.44%	12.64%	2,668.21	2,134.77
TWSE	16,481.58	-1.72%	0.61%	-4.17%	6.31%	10.33%	16.58%	17,463.76	12,629.48
ASX200	7,115.18	-0.93%	-0.46%	-3.06%	-2.63%	1.90%	1.09%	7,567.70	6,411.90
Phillippines	6,160.61	-1.05%	-2.06%	-7.51%	-7.86%	-7.17%	-6.18%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,444.41	-0.02%	-0.12%	0.53%	-0.85%	-3.40%	-3.42%	1,512.05	1,369.41
Indonesia	6,895.44	-0.06%	0.52%	-0.32%	0.57%	-3.83%	0.65%	7,377.50	6,542.79
Singapore	3,189.88	0.29%	0.50%	-2.93%	-2.82%	-2.07%	-1.89%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,183.37	-0.51%	0.46%	-1.05%	13.83%	-7.72%	17.50%	1,295.12	873.78

28 August 2023

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,914.96	-0.10%	1.36%	-2.54%	5.74%	9.00%	4.99%	2,062.99	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,800.00	0.16%	0.16%	-0.31%	4.78%	7.98%	-0.16%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	24.23	0.43%	6.49%	-1.88%	16.67%	25.32%	1.13%	26.14	17.56
Aluminium (\$MT)	2,120.00	-0.26%	0.70%	-4.12%	-7.74%	-12.92%	-9.77%	2,662.00	2,060.50
Copper (\$/lb)	376.20	-0.24%	1.51%	-3.59%	-4.81%	1.95%	-1.27%	435.50	330.00
Steel (\$/T)	803.00	0.00%	-0.50%	-6.41%	-21.27%	1.26%	7.93%	1,200.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,379.50	-0.37%	3.72%	-4.28%	-20.04%	-33.95%	-20.42%	3,685.82	2,209.00
Lithium (\$MT)	35,119.57	0.00%	-0.22%	-18.48%	-53.91%	-53.57%	-58.55%	85,000.00	35,119.57
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	593.25	-1.78%	-3.26%	-21.97%	-16.24%	-21.53%	-25.09%	949.75	573.25
Rubber (\$/kg)	131.70	0.46%	3.29%	1.31%	-4.22%	-8.77%	1.15%	147.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,381.00	1.12%	1.34%	-8.87%	-9.68%	-12.03%	-9.10%	1,616.50	1,270.75
Soybean Meal (\$/T)	422.80	0.02%	4.68%	-6.83%	-14.95%	-7.71%	-11.64%	516.60	386.30
Sugar (\$/lb)	24.83	2.22%	4.50%	0.57%	16.68%	35.70%	23.90%	27.41	17.36
Corn (\$/bu)	470.75	-0.32%	-1.82%	-15.56%	-27.58%	-28.17%	-30.62%	725.00	461.00
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,860.00	1.18%	0.16%	-3.50%	-7.12%	-10.00%	-7.46%	4,349.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	79.83	0.99%	-1.75%	0.25%	4.60%	-14.56%	-0.54%	97.66	63.64
Brent (\$/bbl)	84.48	1.34%	-0.38%	1.00%	1.59%	-16.09%	-1.66%	105.48	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	149.40	0.27%	-0.07%	11.49%	-28.59%	-64.31%	-63.03%	440.00	131.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.54	0.83%	-0.43%	-6.96%	3.63%	-73.13%	-43.24%	9.68	1.94
BDI	1,080.00	-2.70%	-12.69%	1.22%	22.31%	-1.16%	-28.71%	1,996.00	530.00
Container Freight	1,768.33	0.00%	-3.50%	15.06%	-6.83%	-70.46%	-16.59%	5,661.69	1,474.32
Supramax Freight	908.00	0.22%	3.30%	22.37%	-8.84%	-48.61%	-14.50%	1,744.00	625.00
Handysize Freight	507.00	1.40%	8.10%	27.07%	0.40%	-46.70%	-23.53%	1,034.00	389.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	2.29	2.29	2.28	2.20	1.86	1.53	1.63	2.29	1.51
Thai 10 -yrs Yield	2.78	2.78	2.72	2.59	2.56	2.42	2.64	3.21	2.26
Thai 2-10 Spread	0.49	0.49	0.44	0.40	0.70	0.89	1.01	1.43	0.35
US 2 -yrs Yield	5.08	5.02	4.94	4.87	4.81	3.37	4.43	5.12	3.38
US 10 -yrs Yield	4.24	4.24	4.25	3.88	3.94	3.03	3.87	4.36	3.05
US 2-10 Spread	-0.84	-0.79	-0.69	-0.99	-0.87	-0.34	-0.55	-0.15	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	104.08	0.09%	0.68%	2.69%	-1.08%	-4.14%	0.54%	114.78	99.58
USD/THB	35.11	0.34%	-0.83%	1.84%	0.49%	-2.39%	1.45%	38.46	32.57
EURO/THB	37.90	0.23%	-1.51%	-0.56%	2.82%	5.77%	2.28%	39.06	35.40
POUND/THB	44.17	0.21%	-2.05%	-0.70%	5.79%	3.96%	5.51%	45.53	39.09
Yen/THB	23.98	-0.07%	-1.51%	-2.01%	-6.45%	-8.61%	-8.96%	26.57	23.92
Yuan/THB	4.82	0.25%	-0.79%	-0.09%	-4.07%	-8.15%	-3.67%	5.36	4.68
USD/EURO	0.93	0.14%	0.72%	2.41%	-2.30%	-7.73%	-0.84%	1.05	0.89
USD/POUND	0.80	0.19%	1.24%	2.58%	-5.05%	-6.12%	-3.94%	0.97	0.76
USD/Yen	146.44	0.42%	0.72%	3.93%	7.30%	6.84%	11.68%	151.95	127.23
USD/Yuan	7.29	0.10%	0.04%	2.11%	4.70%	6.29%	5.63%	7.33	6.69