

Dollar อ่อนสุดรอบ 11 สัปดาห์

คาด SET วันนี้ “แกว่งขึ้น” ในกรอบ 1405-1430 จุด การประมวลพันธบัตร US อายุ 20ปี ได้รับผลตอบแทนที่ดี ส่งผลให้ US Bond Yield ปรับฐานต่อ และ Dollar Index อ่อนค่าสุดในรอบ 11 สัปดาห์ คาดหุ้นตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับขึ้น โดยสำหรับหุ้นที่น่าสนใจวันนี้ยังเน้นหุ้นอิงวงจรถูกเบี้ยว US สิ้นสุดแล้ว แนะนำ “GPSC”

วานนี้สภาพัฒน์ รายงานตัวเลข GDP ของไทยประจำ 3Q23 ที่ระดับ +1.5%y-y ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +2.2%y-y โดยมาจากการชะลอตัวของการบริโภคและการลงทุนของภาครัฐ รวมถึงภาคการส่งออกที่หดตัว แต่ยังได้แรงพยุงจากการบริโภคภาคเอกชน (+8.1%) และลงทุนภาคเอกชน (+3.1%) เป็นแรงหนุน

โดยสภาพัฒน์ ได้ประเมิน GDP ไทย ปีนี้ที่ +2.5%y-y (สะท้อนคาด 4Q23 GDP ที่ 4.1%) และคาดเป้าหมาย GDP ปีหน้าในกรอบ 2.7%-3.7% (ค่ากลางที่ +3.2%) ซึ่งยังไม่คิดรวมนโยบาย Digital Wallet ที่อาจต้องรอความชัดเจนก่อน ส่วนภาคส่งออกคาดจะกลับมาขยายตัว บวกกับนักท่องเที่ยวต่างชาติเร่งขึ้นสู่ระดับ 35 ล้านคน ฝสานภาคการบริโภคและการลงทุนเอกชนยังขยายตัวได้ต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นแรงบวกเพิ่มเติม

ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้แะติดตามการประชุม ครม. เสนอกองทุน Thailand ESG Fund เข้าที่ประชุม โดยคาดจะทำให้ บลจ. สามารถเปิดกองได้ในช่วงเดือนธ.ค. นี้ แม้ว่าวงเงินจะคาดหวังไม่มากนัก แต่ก็ถือเป็นจิตวิทยาที่ดีในการพยุง SET ช่วงโค้งสุดท้ายของปี

ฝสานกับแรงบวกจากประเด็นต่างประเทศ โดยเมื่อคืนสหรัฐฯมีการประมวลพันธบัตรอายุ 20 ปี ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับลดลงสู่ 4.4% และ Dollar Index ลงสู่ 103.4 ทำจุดต่ำสุดรอบ 11 สัปดาห์ คาดหุ้นตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้แกว่งแดนบวก

วิจัย อารยะพิศิษฐ

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #44799
Wijit.A@liberator.co.th

Daily Pick : GPSC

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

57.00

- ราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาตอบรับปัจจัยลบจาก Policy Risk ไปค่อนข้างมาก โดยคาดถ้าไร 4Q23 จะเติบโต y-y ลดลง q-q แต่ Valuation ก็เข้าสู่ระดับที่น่าดึงดูด (PE & PBV -1SD)
- ติดตามการปรับค่า Ft ในเดือน พ.ย.นี้ สำหรับใช้ในรอบปี ม.ค.-เม.ย 2024 ซึ่งมีโอกาสปรับขึ้น
- ระยะสั้นราคา Bond Yield ที่ชะลอตัว รวมทั้งค่าเงินบาทที่แข็งค่า คาดเป็นปัจจัยหนุนเพิ่มเติม

Pic of the day

สภาพัฒน์คาด GDP ไทยปีนี้ +2.5% และปีหน้า +3.2%

แนวโน้มเศรษฐกิจ ปี 2566 และปี 2567

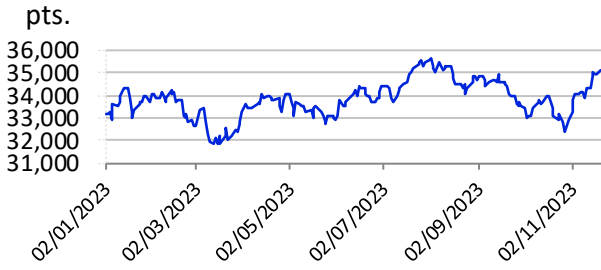
(%YoY)	ข้อมูลจริง		ประมาณการ ปี 2566		ประมาณการ ปี 2567
	2564	2565	ณ 21 ส.ค. 66	ณ 20 พ.ย. 66	ณ 20 พ.ย. 66
GDP	1.5	2.6	2.5 - 3.0	2.5	2.7 - 3.7
การบริโภคภาคเอกชน	0.6	6.3	5.0	7.0	3.2
การลงทุนภาคเอกชน	3.7	0.2	-3.1	-4.2	2.2
การส่งออกสุทธิ	3.0	5.1	1.5	2.0	2.8
การลงทุนภาครัฐ	3.4	-4.9	2.0	-0.8	-1.8
มูลค่าการส่งออก (รูปเงิน USD)	19.2	5.4	-1.8	-2.0	3.8
เงินเฟ้อ (%)	1.2	6.1	1.7 - 2.2	1.4	1.7 - 2.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (%GDP)	-2.0	-3.2	1.2	1.0	1.5

ที่มา : Bloomberg

Eyes On

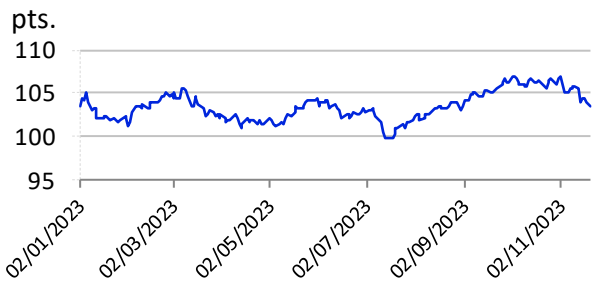
- 21พ.ย. รายงานประชุม FED ครั้งล่าสุด, ยอดขายบ้านมือสอง US
- 22 พ.ย. ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ US, ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน US, ดัชนีความเชื่อมั่น US และยูโรโซน
คาดการณ์เงินเฟ้อ 1 ปี และ 5-10 ปี ของ US

Dow Jones 35,151.04 **203.76** **0.58%**



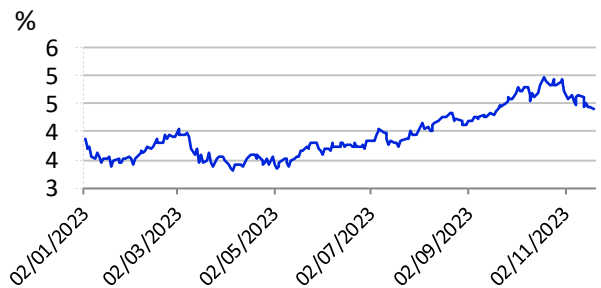
ที่มา : Bloomberg

Dollar Index 103.46 **-0.46** **-0.44%**



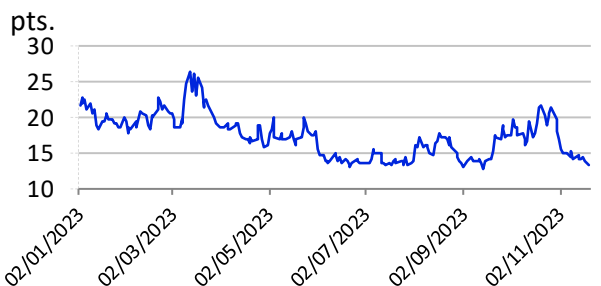
ที่มา : Bloomberg

10 Yrs US Bond Yield 4.42 **-0.01** **-0.34%**



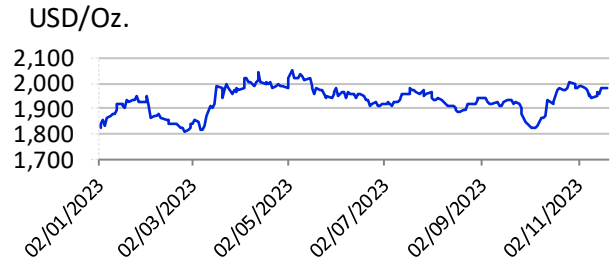
ที่มา : Bloomberg

VIX Index 13.41 **-0.39** **-2.83%**



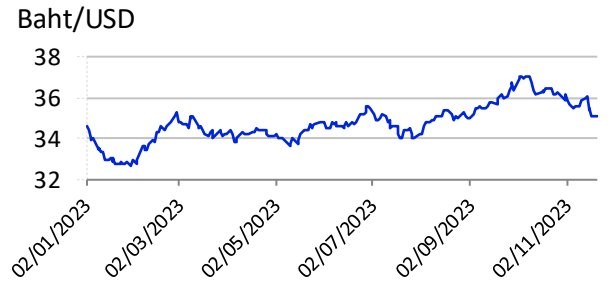
ที่มา : Bloomberg

Gold 1,978.07 **-2.75** **-0.14%**



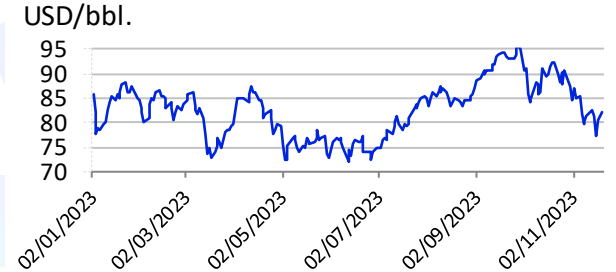
ที่มา : Bloomberg

USDTHB 35.11 **0.02** **0.04%**



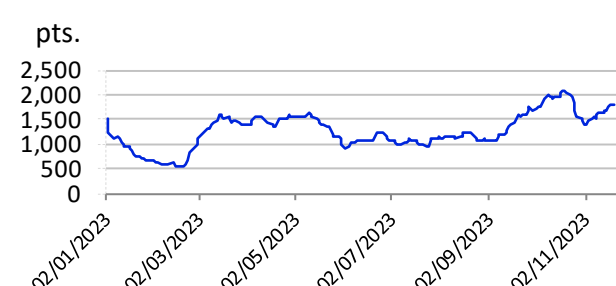
ที่มา : Bloomberg

Brent 82.32 **1.71** **2.12%**



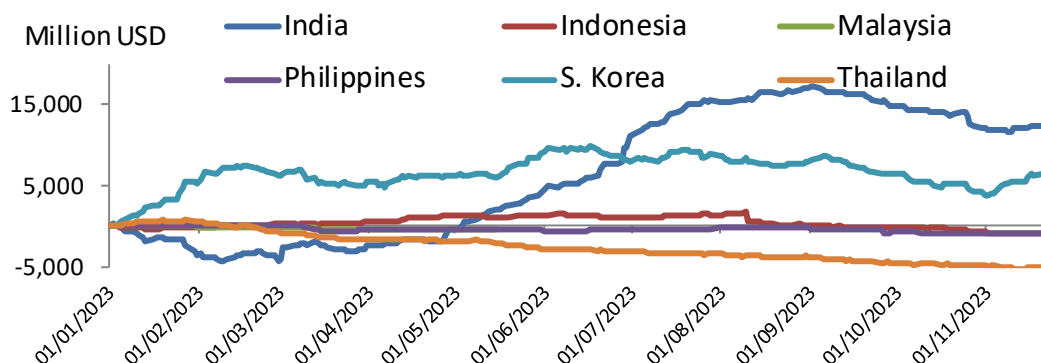
ที่มา : Bloomberg

BDI Index 1,817.00 **-3.00** **-0.16%**



ที่มา : Bloomberg

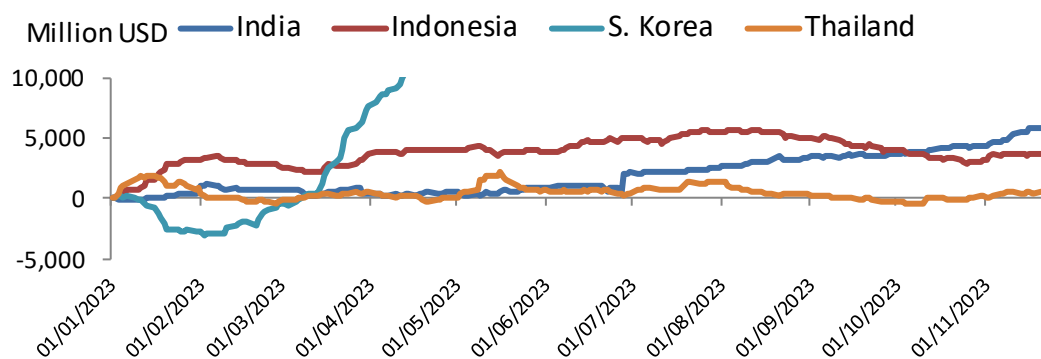
EQUITY : 2023 accumulated fund flow (YTD)



Country	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	2023 PE (x)	2023 PBV (x)
Equity (Million USD)							
India	- 44.8	185.1	179.3	- 2,477.5	12,281.2	21.38	3.04
Indonesia	- 17.3	- 17.3	- 152.2	- 648.5	- 958.2	14.13	0.05
Malaysia	- 12.4	36.9	221.2	- 239.4	- 680.9	14.41	1.29
Philippines	- 1.9	- 1.9	- 11.3	- 182.1	- 911.2	11.73	1.40
S. Korea	217.4	217.4	2,589.1	91.6	6,400.0	15.12	0.90
Thailand	- 39.9	- 39.9	- 248.8	- 679.6	- 5,206.2	16.71	1.37

ที่มา : Bloomberg

BOND : 2023 accumulated fund flow (YTD)








Country	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
Bonds (Million USD)					
India	- 20.9	354.4	1,363.8	2,123.3	5,758.5
Indonesia	102.4	27.4	610.0	- 194.8	3,749.5
Malaysia	N/A	N/A	- 347.9	- 347.9	3,086.3
Philippines	N/A	N/A	- 289.8	934.2	2,890.3
S. Korea	- 28.4	- 28.4	1,630.6	4,736.6	56,483.0
Thailand	39.3	39.3	303.8	762.3	479.8

ที่มา : Bloomberg

Thai Institute of Directors Association (IOD) : Corporate Governance Report 2022

▲▲▲▲▲																
AAV	ARIP	BGRIM	CNT	EA	GGC	INTUCH	LANNA	MOONG	PAP	PTT	SCB	SIS	SUSCO	TISCO	TSTH	WACOAL
ADVANC	ASP	BIZ	COLOR	EASTW	GLAND	IP	LHFG	MSC	PCSGH	PTTEP	SCC	SITHAI	SUTHA	TK	TTA	WAVE
AF	ASW	BKI	COM7	ECF	GLOBAL	IRC	LIT	MST	PDG	PTTGC	SCCC	SMPC	SVI	TKN	TTB	WHA
AH	AUCT	BOL	COMAN	ECL	GPI	IRPC	LOXLEY	MTC	PDJ	PYLON	SCG	SNC	SYMC	TKS	TTCL	WHAUP
AIRA	AWC	BPP	COTTO	EE	GPSC	ITEL	LPN	MVP	PG	Q-CON	SCGP	SONIC	SYNTEC	TKT	TTW	WICE
AJ	AYUD	BRR	CPALL	EGCO	GRAMMY	IVL	LRH	NCL	PHOL	QH	SCM	SORKON	TACC	TMILL	TU	WINNER
AKP	BAFS	BTS	CPF	EPG	GULF	JTS	LST	NEP	PLANB	QTC	SCN	SPALI	TASCO	TMT	TVDH	XPG
AKR	BAM	BTW	CPI	ETC	GUNKUL	JWD	MACO	NER	PLANET	RATCH	SDC	SPI	TCAP	TNDT	TVI	ZEN
ALLA	BANPU	BWG	CPN	ETE	HANA	K	MAJOR	NKI	PLAT	RBF	SEAFCO	SPRC	TEAMG	TNITY	TVO	
ALT	BAY	CENTEL	CRC	FN	HARN	KBANK	MAKRO	NOBLE	PORT	RS	SEAOIL	SPVI	TFMAMA	TOA	TWPC	
AMA	BBIK	CFRESH	CSS	FNS	HENG	KCE	MALEE	NSI	PPS	S	SE-ED	SSC	THANA	TOP	U	
AMARIN	BBL	CGH	DDD	FPI	HMPRO	KEX	MBK	NVD	PR9	S&J	SELIC	SSSC	THANI	TPBI	UAC	
AMATA	BCP	CHEWA	DELTA	FPT	ICC	KGI	MC	NYT	PREB	SAAM	SENA	SST	THCOM	TQM	UBIS	
AMATAV	BCPG	CHO	DEMCO	FSMART	ICHI	KKP	MCOT	OISHI	PRG	SABINA	SENAJ	STA	THG	TRC	UPOIC	
ANAN	BOMS	CIMBT	DOHOME	FVC	III	KSL	METCO	OR	PRM	SAMART	SGF	STEC	THIP	TRUE	UV	
AOT	BEM	CK	DRT	GC	ILINK	KTB	MFEC	ORI	PSH	SAMTEL	SHR	STGT	THRE	TSC	VCOM	
AP	BEYOND	CKP	DTAC	GEL	ILM	KTC	MINT	OSP	PSL	SAT	SICT	STI	THREL	TSR	VGI	
APURE	BGC	CM	DUSIT	GFPT	IND	LALIN	MONO	OTO	PTG	SC	SIRI	SUN	TIPCO	TSTE	VIH	
▲▲▲▲▲																
2S	AQUA	BH	CIG	DV8	HPT	JCKH	LHK	NDR	PIMO	PSTC	SAPPE	SMART	SVOA	TMD	TSE	WINMED
7UP	ARIN	BIG	CITY	EASON	HTC	JMT	M	NETBAY	PIN	PT	SAWAD	SMD	SVT	TMI	TVT	WORK
ABICO	ARROW	BJC	CIVIL	EFORL	HUMAN	JR	MATCH	NEX	PJW	PTC	SCAP	SMIT	SWC	TNL	TWP	WP
ABM	AS	BJCHI	CMC	ERW	HYDRO	KBS	MBAX	NINE	PL	QLT	SCI	SMT	SYNEX	TNP	UBE	XO
ACE	ASAP	BLA	CPL	ESSO	ICN	KCAR	MEGA	NNCL	PLE	RCL	SCP	SNNP	TAE	TNR	UEC	YUASA
ACG	ASEFA	BR	CPW	ESTAR	IFS	KIAT	META	NOVA	PM	RICHY	SE	SNP	TAKUNI	TOG	UKEM	ZIGA
ADB	ASIA	BRI	CRANE	FE	IIG	KISS	MFC	NPK	PMTA	RJH	SECURE	SO	TCC	TPA	UMI	
ADD	ASIAN	BROOK	CRD	FLOYD	IMH	KK	MG	NRF	PPP	ROJNA	SFLEX	SPA	TCMC	TPAC	UOBKH	
AEONTS	ASIMAR	BSM	CSC	FORTH	INET	KOOL	MICRO	NTV	PPPM	RPC	SFP	SPC	TFG	TPCS	UP	
AGE	ASK	BYD	CSP	FSS	INGRS	KTIS	MILL	NUSA	PRAPAT	RT	SFT	SPCG	TFI	TPIPL	UPF	
AHC	ASN	CBG	CV	FTE	INSET	KUMWEL	MITSI	NWR	PRECHA	RWI	SGP	SR	TFM	TPIPP	UTP	
AIE	ATP30	CEN	CWT	GBX	INSURE	KUN	MK	OCC	PRIME	S11	SIAM	SRICHA	TGH	TPLAS	VIBHA	
AIT	B	CHARAN	DCC	GCAP	IRCP	KWC	MODERN	OGC	PRIN	SA	SINGER	SSF	TIDLOR	TPS	VL	
ALUCON	BA	CHAYO	DHOUSE	GENCO	IT	KWM	MTI	ONEE	PRINC	SABUY	SKE	SSP	TIGER	TQR	VPO	
AMANAH	BC	CHG	DITTO	GJS	ITD	L&E	NATION	PACO	PROEN	SAK	SKN	STANLY	TIPH	TRITN	VRANDA	
AMR	BCH	CHOTI	DMT	GTB	J	LDC	NBC	PATO	PROS	SALEE	SKR	STC	TITLE	TRT	WGE	
APCO	BE8	CHOW	DOD	GYT	JAS	LEO	NCAP	PB	PROUD	SAMCO	SKY	STPI	TM	TRU	WIJK	
APCS	BEC	CI	DPAINT	HEMP	JCK	LH	NCH	PICO	PSG	SANKO	SLP	SUC	TMC	TRV	WIN	
▲▲▲▲▲																
A	AQ	BROCK	CMO	DCON	GIFT	IHL	KCM	MCS	NC	PF	ROCK	SOLAR	SVH	TKC	TTI	W
A5	AU	BSBM	CMR	EKH	GLOCON	INOX	KWI	MDX	NEWS	PK	RP	SPACK	TC	TNH	TYCN	WFX
AI	B52	BTNC	CPANEL	EMC	GLORY	JAK	KYE	MENA	NFC	PPM	RPH	SPG	TCCC	TNPC	UMS	WPH
ALL	BEAUTY	CAZ	CPT	EP	GREEN	JMART	LEE	MJD	NSL	PRAKIT	RSP	SQ	TCJ	TOPP	UNIQU	YGG
ALPHAX	BGT	CCP	CSR	EVER	GSC	JSP	LPH	MORE	NV	PTECH	SIMAT	STARK	TEAM	TPCH	UPA	
AMC	BLAND	CGD	CTW	F&D	HL	JUBILE	MATI	MPIC	PAF	PTL	SISB	STECH	THE	TPOLY	UREKA	
APP	BM	CMAN	D	FMT	HTECH	KASET	M-CHAI	MUD	PEACE	RAM	SK	SUPER	THMUI	TRUBB	VARO	

Score Range	Number of Logo	Description
Less than 50	No logo given	-
50 - 59		Pass
60 - 69		Satisfactory
70 - 79		Good
80 - 89		Very Good
90 - 100		Excellent

คำอธิบาย : ข้อมูลข้างต้น นำมาจากรายงาน “Corporate Governance Report of Thailand Companies 2022” เผยแพร่เมื่อ 27 ตุลาคม 2565 โดย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ซึ่งจัดทำขึ้นตามนโยบายของ ส.ง.ค. คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ด้วยการสำรวจ และประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์เอเอ็มเอ (mai) ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันรายงานฉบับดังนี้ ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ มีสามารถรับรองความถูกต้องของรายงานฉบับดังกล่าวได้

