



# Daily Market Newsfeed

7 October 2022

## KEY TAKEAWAY

- VN30 ปิด -3.22% หลังนักลงทุนเผชิญความกังวลดอกเบี้ยสูงในประเทศ
- ใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงิน การใช้จ่ายของผู้บริโภคใน ส.ค.เพิ่มขึ้น 5.1% YoY เติบโตต่ำกว่าคาดที่ระดับ 6.7%

VN30 ปิด -3.22% หลังนักลงทุนเผชิญความกังวลดอกเบี้ยสูงในประเทศ ประกอบกับภาพเชิงเทคนิคคอลที่ไม่ดีนัก ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นกระทบต่อการประเมินมูลค่าของตลาดหุ้น เนื่องจาก (1) ค่าเสียโอกาสในการลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์เสี่ยงกับการฝากเงิน (2) กำไรบริษัทอาจลดลงจากต้นทุนดอกเบี้ยที่สูงขึ้น สะท้อนจากการปรับตัวลงของหุ้นเวียดนามในช่วงที่ผ่านมา และตัวเลข Forward P/E ของดัชนี VN Index (ณ 30 ก.ย. 22) ที่ลงมาสู่ระดับ 12.2x ต่ำสุดในรอบ 29 เดือน และปรับตัวลง -31% จากจุดสูงสุดในปีนี้ และ -23% เมื่อเทียบกับ P/E เฉลี่ย 5 ปี ที่ 15.8 เท่า ทั้งนี้ นักวิเคราะห์คาดว่า อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ย 12 เดือนของเวียดนามในสิ้นปีจะอยู่ที่ราว 6.4-6.5% ขณะที่ธนาคารขนาดเล็กบางแห่งอาจเพิ่มสูงขึ้นถึง 7-8% ต่อปี อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณา P/E ปัจจุบันเทียบกับในปี 2017-2019 ที่เวียดนามมีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ย 12 เดือนที่ระดับ 7% พบว่าการประเมินมูลค่าตลาดในปัจจุบันต่ำกว่าในช่วงปีดังกล่าว ขณะที่การเติบโตของกำไรบริษัทเวียดนามในปีนี้อาจจะยังโตที่ระดับ 23% โดยนักวิเคราะห์ประเมินผลตอบแทนของ Vn Index ปีนี้ที่ราว 9.3% และเมื่อรวมกับผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.7% แล้ว คาดว่าผลตอบแทนของตลาดจะอยู่ที่ 11.0% ขณะที่ภาวะหนี้ นักวิเคราะห์คาดการณ์ Vn Index ผันผวนระหว่าง 1,050-1,180 จุด ในสิ้นเดือน ต.ค.

	Index	Last Close	1 D	1 M
			(BPS. For Gov. Yield, % For Others)	
US	Dow Jones	29,926.94	-1.15%	-3.23%
	S&P 500	3,744.52	-1.02%	-3.47%
	NASDAQ	11,073.31	-0.68%	-4.08%
Europe	STOXX Europe 600	396.35	-0.64%	-3.40%
Japan	Nikkei 225	27,311.30	0.70%	-0.42%
China	CSI300	3,804.89	-	-6.67%
	HSCE	6,185.58	-0.63%	-5.40%
India	Nifty 50	17,331.80	0.33%	-1.83%
Thailand	SET	1,589.18	0.56%	-2.41%
Vietnam	VN 30	1,081.36	-3.22%	-16.76%
Gold	Gold Future	1,711.70	0.02%	0.49%
Oil	WTI Oil Future	88.45	0.79%	1.81%
USD	US Dollar Index	112.26	0.94%	1.85%
Gov. 10Y	US Gov 10Y	3.8236%	7	47
Yield	TH Gov 10Y	3.0420%	2	44

## การประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

Country	Event	Period	Actual	Forecast	Previous
US	Initial Jobless Claims	Weekly	219K	203K	190K
Japan	Household Spending (YoY)	Aug	5.10%	6.70%	3.40%
Japan	Household Spending (MoM)	Aug	-1.70%	0.20%	-1.40%

ใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงิน การใช้จ่ายของผู้บริโภคใน ส.ค.เพิ่มขึ้น 5.1% YoY เติบโตต่ำกว่าคาดที่ระดับ 6.7% เนื่องจากแม้เศรษฐกิจยังคงฟื้นตัวจาก COVID-19 แต่ด้วยอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง และเงินเยนที่ร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 24 ปี คาดว่ายังกระทบต่อการใช้จ่ายใช้สอยในประเทศ อย่างไรก็ดี ทาง Fumio Kishida นายกฯ ญี่ปุ่นเตรียมทบทวนแผนกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ภายในสิ้นเดือน ต.ค. ซึ่งคาดว่าน่าจะรวมเงินอุดหนุนสาธารณูปโภคและค่าก๊าซวงเงินกว่า 1 แสนล้านดอลลาร์

Source: Bloomberg, CNBC, Reuters, Investing, VnDirect

02-680-1111, 02-680-1000

www.asiaplus.co.th



ASIA PLUS Securities

VALUE BEYOND WEALTH  
คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง