

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.7% นักลงทุนยังคงกังวลกับภาวะดอกเบี้ยและเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.75% ตลาดมองไปยังอุปสงค์ในจีนที่จะเพิ่มขึ้น โดยทาง EIA คาดการณ์ว่าความต้องการใช้น้ำมันในจีนจะเพิ่มขึ้น 9 แสนบาร์เรล / วัน ในปี 2023

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมาธนาคารแห่งประเทศไทยเปิดเผยภาวะเศรษฐกิจไทยประจำเดือน ม.ค. พบว่ายังคงดีขึ้นจากเดือน ธ.ค. โดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชน ซึ่งเพิ่มขึ้นทุกหมวดจาก (1) หมวดบริการตามการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติและไทย (2) หมวดสินค้าคงทนจากการทยอยส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้า (3) สินค้าไม่คงทนส่วนหนึ่งเป็นผลจากการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ (ซื้อปดมีคืน) สำหรับการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นตามการนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์ ด้านการท่องเที่ยวลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน (-4.3%) เนื่องจากว่านักท่องเที่ยวอินเดียที่ลดลงเพราะทางอินเดียกำหนดว่าหากเดินทางออกจากไทยไปยังอินเดียจำเป็นต้องตรวจ RT PCR อย่างไรก็ดีตามได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวจีน มาเลเซีย และยุโรป แต่ขณะเดียวกันรายงานดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลราว 2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หลักๆแล้วเป็นผลจากการนำเข้าที่สูงขึ้นกดดันดุลการค้าแม้ดุลบริการจะเป็นบวกก็ตาม ในส่วนของสินค้านำเข้าพบว่ามีการนำเข้าเครื่องจักรและสินค้าอุตสาหกรรมอื่นๆ (+10.6%MoM , +2%YoY และ +10.6%YoY , +3.5%YoY) ตามลำดับซึ่งมองเป็นปัจจัยบวกมากกว่าเพราะสะท้อนถึงมุมมองที่ดีขึ้นต่อเศรษฐกิจของภาคเอกชนโดยรวมแล้วมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก (BJC CRC CPALL) กลุ่มบริการ (AOT CENTEL ERW MINT M SPA SHR VRANDA) สำหรับสหรัฐฯเมื่อคืนรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ CB ที่ 102.9 ต่ำกว่าที่ Bloomberg คาดที่ 108.5 ถ้อยแถลงภายในระบุถึงประชาชนที่อายุระหว่าง 35-54 มีความเชื่อมั่นในการบริโภคที่ลดลง โดยความเห็นเกี่ยวกับธุรกิจค่อนข้างแย่และผู้บริโภคเริ่มมีแนวคิดจะซื้อสินค้าคงทนลดลง อาทิ รถยนต์ และ อสังหาริมทรัพย์ เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ยที่สูงมองเป็นปัจจัยสะท้อนถึงการอ่อนแอของเศรษฐกิจสหรัฐฯ วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1610 – 1627 เติงกลยุทธ์เน้นเพียง Trading เช่นเดิม พร้อมเลือกหุ้นที่กำไรโดดเด่น อาทิ (AH CRC PLANB ILM ICHI) ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจภายในประเทศ อาทิ ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ส่งออก (ASIAN TU)

Pi Stock Picks

TU (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 23.50 บาท)

แนวโน้มในปี 23 กำไรสุทธิจะกลับมาเติบโตหลังจากชะลอไปในปี 22 ด้วยการฟื้นตัวจากธุรกิจอาหารแช่แข็งหลังมีการปรับราคาไปในปีก่อน รวมถึงธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ยังคงเติบโตได้ดีหลังเตรียมบุกตลาดจีนและยุโรป นอกจากนี้หลังการชำระคืนเงินกู้ทำให้สถานะการเงินปัจจุบันแข็งแกร่งจึงมีแผนที่จะเข้าลงทุนในบริษัทอื่นเพิ่ม

AH (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 46.00 บาท)

AH รายงานผลประกอบการ 4Q22 มีกำไรสุทธิ 411 ลบ. (+220%YoY,-32%QoQ) แต่ถ้าไม่รวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนน้อยกว่า 237ลบ. จะมีกำไรปกติสูงถึง 648 ลบ. (+335%YoY,+52%QoQ) ดีกว่าที่เราคาดปดไว้ที่ 446 ลบ. กว่า 45% จากผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาดทำให้ประมาณการณที่เราคาดไว้ในปี 23 ที่จะมีกำไร 1,628 ลบ. อาจจะเป็นระดับที่ต่ำเกินไป โดยเราจะรอสอบถามเพิ่มเติมกับทางบริษัทอีกครั้งในช่วงสัปดาห์หน้า

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,622		1,709	1518
PE (x)	18.88	15.5	18.8	15.0
PBV (x)	1.62	1.54	1.77	1.54
Div. Yield (%)	2.82	3.15	3.223	2.63
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,622	-0.3%	-2.8%	-2.8%
Dow Jones	32,657	-0.7%	-1.4%	-1.5%
Nasdaq	11,456	-0.1%	-0.3%	9.4%
S&P 500	3,970	-0.3%	-0.7%	3.4%
STOXX 600	461	-0.3%	-0.6%	8.5%
DAX	15,365	-0.1%	-0.2%	10.4%
SHANGHAI	3,280	0.7%	-0.8%	6.2%
HANG SENG	19,786	-0.8%	-3.6%	0.0%
VN30	1,025	0.3%	-5.3%	1.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	84	1.7%	1.0%	-2.4%
Gold	1,827	0.5%	-0.4%	0.2%
BDI	935	0.0%	57.4%	-38.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.82	4.78	4.72	4.43
US 10 Y	3.92	3.91	3.95	3.87
US 2-10 Spread	-0.90			
TH 2 Y	1.86	1.86	1.87	1.63
TH 10 Y	2.59	2.60	2.55	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	183	13,786	-10,485	
Proprietary	74	1,135	6795.7	
Foreign	-3,397	-43,511	-25,168	
Retail	3,140	28,591	28,857	

Strategist: VATHAN JITSOMNUK
Registration NO.069022
Email: Vathan.ji@pi.financial

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์หรือรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย



Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,622.35	-0.31%	-2.77%	-3.51%	-1.01%	-3.43%	-2.78%	1,708.89	1,517.51
SET50	965.56	-0.39%	-3.23%	-3.74%	-3.09%	-4.65%	-3.95%	1,034.67	929.92
SETHD	1,167.28	-0.09%	-3.05%	-3.23%	-1.14%	-3.62%	-2.73%	1,242.49	1,108.52
Bank	383.52	0.56%	-0.23%	-3.94%	-0.45%	-12.37%	-1.23%	440.00	341.08
Energy	23,021.71	-0.32%	-4.27%	-6.47%	-10.29%	-8.89%	-8.33%	26,132.05	22,950.00
Commerce	37,367.33	-0.01%	-2.63%	-4.73%	3.67%	-5.72%	-4.52%	40,897.97	32,629.95
ICT	167.77	0.29%	-3.07%	-1.06%	-1.55%	-17.38%	1.32%	224.29	157.93
Electronic	11,242.28	-2.26%	-5.65%	3.13%	59.28%	93.96%	8.34%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,058.51	-1.27%	-4.31%	-4.51%	-3.69%	21.81%	-2.03%	7,790.78	5,901.08
Con. Mat.	8,843.71	-0.32%	-3.63%	-3.94%	-5.78%	-12.48%	-4.43%	10,158.17	8,473.76
Property	267.08	-0.47%	-1.46%	-0.76%	6.09%	10.08%	-1.91%	275.91	224.81
Transport	363.17	0.78%	-0.83%	-4.90%	0.17%	4.88%	-3.22%	382.08	326.53
Food&Bev	12,731.33	-0.21%	-1.02%	0.06%	-3.53%	-3.44%	0.07%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	32,656.70	-0.71%	-1.43%	-3.89%	3.64%	-2.96%	-1.48%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,455.54	-0.10%	-0.32%	-1.43%	-3.05%	-16.61%	9.45%	14,646.90	10,088.83
S&P500	3,970.15	-0.30%	-0.68%	-2.47%	0.38%	-8.96%	3.40%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	756.16	0.12%	-0.33%	-2.64%	5.09%	-8.19%	4.56%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,355.76	-0.70%	-2.21%	-4.33%	1.79%	-2.43%	-6.02%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,439.81	0.03%	0.08%	-0.16%	-1.55%	-17.31%	11.06%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	692.75	-1.43%	-0.24%	-8.62%	2.86%	20.54%	-4.85%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	833.98	-0.68%	-0.36%	0.81%	-5.31%	-12.08%	6.01%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,215.89	-0.13%	-1.44%	-4.19%	-1.73%	-16.69%	7.22%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,290.55	0.41%	-0.02%	-0.09%	13.13%	12.23%	2.39%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,171.56	0.13%	1.52%	1.14%	7.97%	-1.75%	6.58%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	14,722.68	-0.69%	0.53%	1.65%	6.22%	-2.91%	9.94%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	20.70	-1.19%	-9.49%	11.83%	-19.98%	-30.51%	-4.48%	37.52	17.06
EURO									
STOXX 600	461.11	-0.32%	-0.57%	1.31%	11.08%	2.09%	8.52%	467.86	379.72
DAX	15,365.14	-0.11%	-0.21%	1.42%	19.71%	6.36%	10.35%	15,658.56	11,862.84
FTSE 100	7,876.28	-0.74%	-1.27%	1.43%	8.13%	6.39%	5.70%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,279.61	0.66%	-0.81%	0.45%	2.42%	-5.90%	6.16%	3,500.29	2,863.65
Hang Seng	19,785.94	-0.79%	-3.62%	-12.79%	-0.84%	-12.19%	0.02%	22,937.56	14,597.31
CSI300	4,069.46	0.63%	-1.81%	-2.68%	-0.23%	-11.74%	5.11%	4,623.43	3,495.95
SENSEX	58,962.12	-0.55%	-2.82%	-0.62%	-0.97%	5.41%	-3.09%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,445.56	0.08%	-0.10%	0.23%	-2.30%	3.38%	5.18%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,412.85	0.42%	-1.88%	-2.87%	-2.39%	-10.99%	7.89%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,503.79	0.00%	-0.38%	3.82%	2.71%	-12.17%	9.66%	18,026.03	12,629.48
ASX200	7,258.40	0.46%	-1.06%	-3.14%	3.89%	2.49%	3.12%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,556.20	-0.65%	-3.60%	-7.03%	-0.42%	-9.73%	-0.16%	7,404.61	5,699.30
Malaysia	1,454.19	-0.09%	-1.34%	-2.90%	-3.83%	-9.50%	-2.76%	1,620.44	1,372.57
Indonesia	6,843.24	-0.17%	-0.44%	-0.81%	-4.67%	-0.48%	-0.11%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,262.63	-0.02%	-1.34%	-3.88%	1.27%	0.65%	0.35%	3,456.09	2,968.87
Vietnam	1,024.68	0.34%	-5.32%	-8.27%	-19.98%	-31.47%	1.75%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งานรายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 17, 18, 20 ถนนวิภาวดี แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

Commodity	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,826.92	0.54%	-0.45%	-5.24%	6.77%	-4.81%	0.16%	2,070.44	1,614.96
Thai Gold (Baht)	30,200.00	0.33%	0.67%	1.34%	1.85%	-2.11%	1.17%	31,700.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	20.91	1.36%	-4.22%	-11.41%	16.23%	-15.62%	-12.70%	26.94	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,337.13	0.42%	-4.18%	-10.02%	-1.17%	-31.02%	-0.53%	4,090.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	409.75	2.21%	-3.03%	-2.96%	16.46%	-9.80%	7.53%	501.00	315.00
Steel (\$/T)	1,054.00	0.96%	33.93%	36.00%	35.13%	-1.14%	41.67%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	3,013.50	0.38%	-4.32%	-12.14%	-14.60%	-18.44%	0.78%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	76,150.00	0.00%	-0.07%	-5.54%	0.67%	46.81%	-10.13%	85,000.00	51,870.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	691.50	-0.65%	-7.86%	-7.80%	-14.52%	-25.00%	-12.69%	1,340.00	687.00
Rubber (\$/kg)	136.20	0.81%	-2.64%	-6.58%	0.00%	-25.52%	4.61%	181.20	115.00
Soybean (\$/bu)	1,490.50	-1.83%	-3.76%	-1.26%	-1.13%	-7.66%	-1.89%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	487.60	-2.23%	-2.03%	2.98%	6.25%	9.63%	1.90%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	22.08	-0.05%	3.52%	5.34%	23.42%	22.72%	10.18%	22.36	17.20
Corn (\$/bu)	629.50	-2.06%	-7.49%	-7.83%	-6.57%	-7.85%	-7.22%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,113.00	-1.70%	0.39%	6.17%	2.75%	-43.85%	-1.39%	8,757.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	77.05	1.81%	1.17%	-3.30%	-13.96%	-20.94%	-4.00%	130.50	70.08
Brent (\$/bbl)	83.89	1.75%	1.01%	-3.20%	-13.06%	-18.36%	-2.35%	139.13	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	192.85	-1.86%	-7.51%	-46.15%	-54.62%	-28.42%	-52.28%	440.00	195.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.75	0.59%	32.51%	-11.64%	-69.90%	-37.96%	-38.61%	10.03	1.97
BDI	935.00	0.00%	57.41%	38.31%	-8.06%	-54.17%	-38.28%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,897.88	0.00%	-2.90%	-7.26%	-68.29%	-79.97%	-10.48%	9,279.46	1,897.88
Supramax Freight	1,050.00	0.00%	30.11%	61.54%	-37.91%	-56.75%	-1.13%	3,033.00	625.00
Handysize Freight	517.00	0.00%	11.90%	19.95%	-43.74%	-63.20%	-22.02%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.86	1.86	1.87	1.75	1.54	0.59	1.63	2.01	0.52
Thai 10 -yrs Yield	2.59	2.60	2.55	2.49	2.43	2.14	2.64	3.30	2.06
Thai 2-10 Spread	0.72	0.74	0.68	0.75	0.89	1.55	1.01	1.80	0.68
US 2 -yrs Yield	4.82	4.78	4.72	4.20	3.49	1.43	4.43	4.85	1.26
US 10 -yrs Yield	3.92	3.91	3.95	3.50	3.19	1.83	3.87	4.34	1.67
US 2-10 Spread	-0.90	-0.86	-0.77	-0.70	-0.30	0.39	-0.55	0.44	-0.90
Fx Market									
Dollar Index	104.87	0.19%	0.67%	2.89%	-3.52%	8.24%	1.30%	114.78	96.63
USD/THB	35.23	0.60%	1.77%	7.39%	-3.69%	7.12%	1.79%	38.46	32.40
EURO/THB	37.24	0.28%	1.05%	4.48%	1.31%	1.23%	0.50%	38.14	35.40
POUND/THB	42.33	0.27%	0.98%	4.09%	-0.39%	-3.80%	1.10%	44.73	39.09
Yen/THB	25.85	0.68%	0.83%	2.33%	-1.79%	-9.78%	-1.85%	28.77	25.03
Yuan/THB	5.08	0.75%	0.76%	5.05%	-4.21%	-2.78%	1.38%	5.46	4.79
USD/EURO	0.95	0.32%	0.69%	2.76%	-4.94%	5.74%	1.23%	1.05	0.89
USD/POUND	0.83	0.35%	0.75%	3.00%	-3.32%	11.20%	0.51%	0.97	0.75
USD/Yen	136.17	-0.01%	0.86%	4.84%	-2.01%	18.43%	3.85%	151.95	114.65
USD/Yuan	6.94	-0.12%	0.82%	2.10%	0.66%	10.06%	0.54%	7.33	6.31

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายใดๆ ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งานรายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 17, 18, 20 ถนนวิภาวดี แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330