

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 1.26% หลังจากสหรัฐฯรายงานเงินเฟ้อต่ำกว่านักวิเคราะห์ คาดการณ์ช่วยให้นักลงทุนคลายกังวลภาวะดอกเบี้ย ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.6% ได้แรงหนุนจากภาวะอุปทานตึงตัวเนื่องจากอิทธิกรับการส่งออกน้ำมันจากเขตปกครองตนเอง

Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานดัชนีราคาด้านการบริโภคประจำเดือน ก.พ. ขยายตัวเพียง +5%YoY +0.3%MoM ต่ำกว่า Bloomberg คาดที่ +5.1%YoY ขณะที่ Core PCE ขยายตัวเพียง +4.6%YoY , 0.3%MoM ต่ำกว่า Bloomberg คาดที่ 4.7%YoY 0.4%MoM องค์ประกอบภายในพบว่าราคาสินค้าลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ 3.6%YoY รวมถึงไปราคาสินค้าไม่คงทนก็ลดลงต่อเนื่องเช่นกัน อย่างไรก็ตามราคาสินค้าเกี่ยวข้องกับภาคบริการยังทรงตัวและปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ภายหลังจากทราบตัวเลขข้างต้นพบว่า CME FED Watch ยังให้น้ำหนักที่ 51.6% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม ขณะที่อีก 48.4% คาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ถือว่ามีได้เปลี่ยนแปลงมากนักจากก่อนหน้านี้แต่ US Bond Yield ทั้งอายุ 2 , 10 ปีปรับลงต่อเนื่องสะท้อนว่านักลงทุนเริ่มผ่อนคลายกับภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ย จากนั้นตลาดจะรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯในช่วงกลางเดือน เม.ย. หากปรับลงมากกว่าตลาดประเมินไว้จะเป็นบวกกับตลาดต่อเนื่อง ส่วนสัปดาห์นี้ติดตาม (1) เงินเพื่อไทยประจำเดือน มี.ค. Bloomberg คาดไว้ที่ 3.2%YoY หากปรับลดลงมากกว่าตลาดประเมินไว้จะเป็นบวกกับค่าเงินบาท (2) ดัชนี PMI ของสหรัฐฯและยุโรปในวันจันทร์ ขณะที่วันเดียวกันจะมีการประชุม OPEC+ (2) วันอังคารติดตามตำแหน่งงานเปิดรับสมัครในสหรัฐฯ Bloomberg คาดไว้ที่ 10.5 ล้านตำแหน่ง (3) การจ้างงานภาคเอกชนในวันพุธ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.08 แสนตำแหน่ง (4) วันศุกร์การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2.35 แสนตำแหน่ง และอัตราการว่างงานที่ 3.6% หากรายงานแล้วแยกว่าที่ตลาดประเมินไว้จะยังเป็นบวกกับตลาดหุ้นโดยรวมแล้วมองตลาดหุ้นยังมีปัจจัยหนุนจากภาพใหญ่ที่นักลงทุนผ่อนคลายกับเงินเฟ้อและดอกเบี้ยจึงยังเป็นไปได้ที่ตลาดหุ้นทั่วโลกจะค่อยๆขยับขึ้นรวมถึง SET INDEX ประเมินกรอบสัปดาห์นี้ 1590 – 1630 ขณะที่เข้านี้มีข่าวจากทาง OPEC+ ว่าได้ตัดสินใจลดกำลังการผลิตรวมกันราว 1.6 ล้านบาร์เรลหรือคิดเป็นราว 1.7% ของกำลังการผลิตของโลกต่อวัน ล่าสุดราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับเพิ่มขึ้น 6.9% บวกต่อ PTTEP เชิงกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นเลือก PTTEP รวมถึงกลุ่ม Domestic Play อาทิ คำปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB TTB TISCO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW)

Pi Stock Picks

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 175.00 บาท)

ระยะสั้นได้ปัจจัยบวกจากการที่ราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับเพิ่มขึ้น 6.8% ส่วนแนวโน้มผลประกอบการคาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 1/23 ยังแข็งแกร่งด้วยการเติบโต QoQ จากการขาดหายไปของขาดทุนพิเศษครั้งเดียวแต่กำไรปกติจะอ่อนตัว QoQ เพราะปริมาณขายที่ลดลง (-6% QoQ) จึงแนวทางผู้บริหารที่ 472kboed สำหรับไตรมาส 1/23) ด้วยคาดการณ์ว่าอุปสงค์และอุปทานน้ำมันดิบโลกที่ไร้สมดุลในปี 2023

TOP (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 68.00 บาท)

เรามองว่าค่าการกลั่นตลาดจะยังอยู่จุดสูงในปีนี้ เฉลี่ยราว US\$7.0/บาร์เรล สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ US\$5.0/บาร์เรลอยู่มาก และด้วยการที่ราคาน้ำมันดิบดูไบลดลงเหลือ US\$80.0/บาร์เรลในต้นปี 2023 เราจึงเห็นขาดทุนสต็อกน้ำมันที่ต่ำหรือไม่มีเลยในปี หลังจาก EIA ประเมินว่าน้ำมันดิบเบรนท์จะเฉลี่ยที่ US\$83.0/บาร์เรลในปี 2023

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,609		1,709	1518
PE (x)	19.56	15.6	18.9	14.6
PBV (x)	1.59	1.48	1.74	1.39
Div. Yield (%)	2.91	3.15	3.343	2.59
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,609	0.2%	1.1%	-3.6%
Dow Jones	33,274	1.3%	3.2%	0.4%
Nasdaq	12,222	1.7%	3.4%	16.8%
S&P 500	4,109	1.4%	3.5%	7.0%
STOXX 600	458	0.7%	4.0%	7.8%
DAX	15,629	0.7%	4.5%	12.2%
SHANGHAI	3,273	0.4%	0.2%	5.9%
HANG SENG	20,400	0.4%	2.4%	3.1%
VN30	1,065	0.5%	1.7%	5.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	80	0.6%	6.4%	-7.1%
Gold	1,969	-0.6%	-0.5%	8.0%
BDI	1,389	-1.0%	-6.7%	-8.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.03	4.12	3.77	4.43
US 10 Y	3.47	3.55	3.38	3.87
US 2-10 Spread	-0.56			
TH 2 Y	1.79	1.77	1.68	1.63
TH 10 Y	2.43	2.36	2.30	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-493	16,006	5,520	
Proprietary	131	-9,993	-3,197	
Foreign	-1,438	-31,708	-56,876.12	
Retail	1,800	25,696	54,553	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณชน: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

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

LINE Pi Securities www.pi.financial 02-2057000

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,609.17	0.23%	1.09%	-0.81%	1.24%	-5.30%	-3.57%	1,708.89	1,517.51
SET50	974.26	0.49%	1.44%	0.90%	2.08%	-4.92%	-3.08%	1,027.07	906.76
SETHD	1,148.07	-0.10%	0.38%	-1.65%	1.23%	-4.67%	-4.33%	1,222.06	1,102.24
Bank	371.32	-0.94%	-0.06%	-3.18%	0.12%	-11.62%	-4.37%	432.05	341.08
Energy	22,781.55	0.24%	1.19%	-1.04%	-6.26%	-9.87%	-9.28%	25,962.18	21,363.31
Commerce	37,162.64	-0.12%	-0.22%	-0.55%	9.01%	-6.25%	-5.05%	40,897.97	32,629.95
ICT	166.95	0.61%	-0.73%	-0.49%	-1.44%	-22.74%	0.82%	224.29	157.77
Electronic	13,621.75	3.31%	13.12%	21.17%	64.61%	127.15%	31.27%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,258.55	0.36%	1.13%	2.83%	-1.09%	13.96%	0.75%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,582.13	-0.13%	-0.96%	-2.96%	-3.47%	-12.78%	-7.26%	9,856.09	8,473.76
Property	263.34	0.72%	1.50%	-1.40%	6.84%	5.04%	-3.28%	275.91	224.81
Transport	351.99	-0.09%	-0.46%	-3.08%	-2.41%	1.10%	-6.20%	382.08	330.95
Food&Bev	11,949.42	-0.56%	-1.70%	-6.14%	-3.59%	-9.41%	-6.08%	13,519.88	11,842.54
USA									
Don Jones	33,274.15	1.26%	3.22%	1.89%	15.83%	-5.25%	0.38%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	12,221.91	1.74%	3.37%	6.69%	15.57%	-15.52%	16.77%	14,534.38	10,088.83
S&P500	4,109.31	1.44%	3.48%	3.51%	14.61%	-10.59%	7.03%	4,593.45	3,491.58
DJ Financial	702.67	1.37%	4.11%	-7.07%	7.75%	-16.50%	-2.84%	839.00	631.24
DJ Healthcare	1,382.48	1.17%	1.86%	1.97%	7.08%	-6.98%	-4.17%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,855.83	1.76%	2.97%	12.09%	25.74%	-11.62%	24.49%	4,378.95	2,913.39
DJ Energy	688.15	0.71%	6.10%	-0.66%	12.98%	7.27%	-5.48%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	858.83	1.99%	4.10%	2.98%	7.28%	-14.28%	9.17%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,249.03	1.83%	4.79%	2.73%	10.53%	-17.53%	10.14%	1,513.63	1,088.44
DJ Property	1,227.64	0.55%	3.56%	-4.87%	12.11%	-1.16%	-2.60%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,149.50	1.51%	4.13%	-1.88%	15.44%	-3.69%	4.57%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	14,438.66	2.19%	5.34%	-1.93%	19.74%	-13.23%	7.82%	16,381.13	11,946.21
VIX Index	18.70	-1.68%	-13.98%	-9.66%	-40.86%	-7.49%	-13.71%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	457.84	0.66%	4.03%	-0.71%	18.05%	-0.22%	7.75%	467.86	379.72
DAX	15,628.84	0.69%	4.49%	1.72%	29.01%	7.68%	12.25%	15,706.37	11,862.84
FTSE 100	7,631.74	0.15%	3.06%	-3.10%	10.70%	1.39%	2.42%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,272.86	0.36%	0.22%	-0.21%	8.22%	0.28%	5.94%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,400.11	0.45%	2.43%	3.10%	18.45%	-7.67%	3.13%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,050.93	0.31%	0.59%	-0.46%	6.47%	-4.36%	4.63%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	58,991.52	1.78%	2.55%	0.05%	2.72%	-1.04%	-3.04%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	28,041.48	0.93%	2.40%	2.17%	8.11%	-0.14%	7.46%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,476.86	0.97%	2.56%	2.65%	14.91%	-11.04%	10.75%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,868.06	0.12%	-0.29%	2.35%	18.20%	-10.42%	12.24%	17,657.76	12,629.48
ASX200	7,177.75	0.78%	3.20%	-1.11%	10.87%	-5.03%	1.98%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,499.68	-2.18%	-1.55%	-0.86%	13.21%	-7.76%	-1.02%	7,163.21	5,699.30
Malaysia	1,422.59	-0.14%	1.64%	-2.17%	2.00%	-10.25%	-4.87%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,805.28	-0.05%	0.64%	-0.55%	-3.35%	-3.71%	-0.66%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,258.90	0.05%	1.44%	-0.11%	4.11%	-4.44%	0.23%	3,445.90	2,968.87
Vietnam	1,064.64	0.49%	1.71%	3.90%	-5.96%	-29.00%	5.71%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรพิจารณาข้อมูลส่วนประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

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

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,969.28	-0.56%	-0.45%	7.79%	18.59%	2.22%	7.96%	2,009.73	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,950.00	0.31%	-0.62%	5.45%	6.50%	3.57%	0.00%	32,150.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.10	0.82%	3.75%	15.24%	26.65%	-3.59%	0.60%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,382.75	1.30%	3.29%	1.95%	10.10%	-32.48%	1.41%	3,489.25	2,080.00
Copper (\$/lb)	409.45	0.07%	-0.17%	-0.07%	19.99%	-13.88%	7.45%	486.00	315.00
Steel (\$/T)	1,164.00	-0.09%	10.12%	10.44%	50.00%	-24.40%	56.45%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,938.25	-0.38%	1.03%	-2.50%	-2.64%	-29.98%	-1.74%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	68,280.00	0.00%	-0.79%	-10.33%	-11.87%	-1.86%	-19.41%	85,000.00	68,280.00
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	692.25	0.00%	0.54%	0.11%	-24.88%	-31.19%	-12.59%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	134.60	0.22%	2.67%	-1.17%	-0.22%	-22.64%	3.38%	178.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,505.50	2.10%	5.41%	1.01%	10.31%	-8.88%	-0.91%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	466.00	1.33%	4.70%	-4.43%	15.58%	-1.63%	-2.61%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	22.25	1.32%	6.87%	0.77%	20.79%	12.67%	11.03%	22.36	17.20
Corn (\$/bu)	660.50	1.69%	2.72%	4.92%	-2.51%	-13.26%	-2.65%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,058.00	-1.31%	8.18%	-1.34%	21.97%	-35.66%	-2.71%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	75.67	1.75%	9.25%	-1.79%	-4.81%	-25.84%	-5.72%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	79.77	0.63%	6.37%	-4.91%	-9.31%	-26.54%	-7.15%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	177.25	0.28%	1.08%	-8.09%	-59.13%	-31.76%	-56.14%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.22	5.32%	0.00%	-19.33%	-67.25%	-62.71%	-50.48%	10.03	1.94
BDI	1,389.00	-1.00%	-6.72%	26.39%	-21.08%	-40.50%	-8.32%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,716.85	0.00%	-2.28%	-9.54%	-57.23%	-78.94%	-19.01%	8,041.50	1,716.85
Supramax Freight	1,198.00	-3.15%	-10.06%	3.63%	-27.96%	-55.95%	12.81%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	687.00	-0.58%	-2.28%	23.56%	-31.91%	-60.17%	3.62%	1,695.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.79	1.77	1.68	1.86	1.83	1.07	1.63	2.01	1.09
Thai 10 -yrs Yield	2.43	2.36	2.30	2.59	3.18	2.26	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.64	0.60	0.61	0.72	1.35	1.18	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	4.03	4.12	3.77	4.82	4.28	2.33	4.43	5.08	2.27
US 10 -yrs Yield	3.47	3.55	3.38	3.92	3.83	2.34	3.87	4.34	2.37
US 2-10 Spread	-0.56	-0.57	-0.39	-0.90	-0.45	0.00	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.51	0.35%	-0.59%	-2.25%	-8.57%	3.90%	-0.98%	114.78	98.52
USD/THB	34.14	0.00%	-0.22%	-3.07%	-9.79%	2.60%	-1.34%	38.46	32.57
EURO/THB	37.03	-0.54%	0.71%	-0.59%	-0.13%	1.07%	-0.09%	38.14	35.40
POUND/THB	42.14	-0.35%	0.81%	-0.45%	-0.20%	-3.32%	0.65%	44.73	39.09
Yen/THB	25.72	0.01%	-1.69%	-0.49%	-1.61%	-5.95%	-2.33%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.97	0.12%	-0.16%	-1.99%	-6.16%	-5.33%	-0.65%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.61%	-0.73%	-2.43%	-9.57%	1.48%	-1.23%	1.05	0.90
USD/POUND	0.81	0.41%	-0.84%	-2.55%	-9.46%	6.10%	-2.05%	0.97	0.76
USD/Yen	132.86	0.12%	1.63%	-2.43%	-8.21%	9.04%	1.33%	151.95	122.27
USD/Yuan	6.87	0.05%	0.09%	-0.89%	-3.40%	8.37%	-0.36%	7.33	6.36

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อซ้ำแต่อย่างใด 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