

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.59% หลังจากสหรัฐฯรายงานภาคแรงงานที่เริ่มเห็นสัญญาณการอ่อนแอ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดทรงตัวนักลงทุนกลับมาให้น้ำหนักกับอุปสงค์ที่ย่ำแย่หลังสหรัฐฯรายงานภาคแรงงานที่อ่อนแอ

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานตำแหน่งงานเปิดรับของสหรัฐฯพบว่าอยู่ที่เพียง 9.9 ล้านตำแหน่งแยกกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 10.5 ล้านตำแหน่ง โดยอุตสาหกรรมที่เปิดรับสมัครงานน้อยลงได้แก่ภาคการผลิต การให้บริการทางธุรกิจ การท่องเที่ยว ค่าปลีกทยอยย่อ หากพิจารณาจาก Sector ข้างต้นพบว่าจะเกี่ยวข้องกับระบบเศรษฐกิจขนาดใหญ่ หรือเป็นการส่งสัญญาณต่อภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯที่เริ่มอ่อนแอลงชัดเจน ภาพดังกล่าวสอดคล้องกับที่เราประเมินมาตลอดว่าจากนี้จะเริ่มเห็นภาคแรงงานสหรัฐฯอ่อนแอลงและนำไปสู่ปัญหาเศรษฐกิจซึ่งในที่สุด FED จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ย โดย CME FED Watch ล่าสุดให้น้ำหนักกว่า 60.6% ที่ FED จะคงดอกเบี้ยไว้และให้น้ำหนักเพียง 39% (ลดลงจากก่อนหน้าราว 50%) ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในขณะที่เมื่อคืนที่ผ่านมา US Bond Yield ปรับลงต่อเนื่องทั้งอายุ 2 และ 10 ปี บ่งชี้ถึงทิศทางดอกเบี้ยขาลงจากตลาดพันธบัตร โดยคืนนี้ติดตามต่อกับการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ จากสถาบัน ADP Bloomberg คาดการณ์ไว้ที่ 2.08 แสนราย ทั้งนี้คล้ายกับว่านักลงทุนเริ่มให้น้ำหนักกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้นและมีได้สนใจว่าข่าวร้ายจากตัวเลขเศรษฐกิจจะกลายเป็นข่าวดี ตัวเลขคืนนี้หากแยกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์อาจกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯต่อเนื่องและวันศุกร์กับการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ Bloomberg คาดการณ์ไว้ที่ 2.36 แสนตำแหน่งและอัตราการว่างงานที่ 3.6% หากยังแยกว่าคาดก็เชื่อว่าจะสร้างแรงกดดันต่อเนื่อง โดยสินทรัพย์ที่จะโดดเด่นช่วงนี้ได้แก่ทองคำและ Bond ส่วนตลาดหุ้นยังเน้นให้เลือก Defensive, Dividend Yield, โรงไฟฟ้า วันนี้ประเมิน SET INDEX อ่อนตัวลงในกรอบ 1580 - 1593 เซ็กเมนต์ยุทธการลงทุนยังเน้นทยอยลดพอร์ตพร้อมเน้นเลือกหุ้นมากขึ้นเน้นที่กลุ่ม Defensive Stock อาทิ โรงพยาบาล (BDMS) สื่อสาร (ADVANC INTUCH) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH) รวมไปถึงกลุ่ม Domestic Play อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) โดยวันนี้ติดตามเงินเฟ้อไทย Bloomberg คาดไว้ที่ 3.25%YoY หากต่ำกว่าคาดการณ์จะหนุนค่าเงินบาทต่อการแข็งค่ามากขึ้น

Pi Stock Picks

BGRIM (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 40.00 บาท)

คาดว่าอัตรากำไรปี 2023 จะฟื้นตัวจากการปรับค่า Ft ที่จะหักลบส่วนหนึ่งกับต้นทุนก๊าซระดับสูง ขณะที่มองว่าอัตรากำไรของโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) และระดับกำไรจะกลับสู่สภาวะปกติอย่างในปี 2021 ได้ภายในปี 2024 ในขณะที่ผลประกอบการไตรมาส 1 จะเริ่มสดใสมากขึ้นหนุนจากการปรับลงของราคาแก๊สธรรมชาติ

BDMS (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 34.00 บาท)

ชอบ BDMS เพราะค่ากำไรเฉลี่ยต่อปีใน 2021-24 โต 23% มองว่าบริษัทมีสถานะดีในการทำเงินจากกระแสการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์และแนวโน้มสังคมสูงวัย และโอกาสที่โครงการในอนาคตจะช่วยยกมูลค่าหุ้นขึ้นได้

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

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,594		1,709	1518
PE (x)	19.38	15.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.58	1.47	1.74	1.39
Div. Yield (%)	2.89	3.18	3.3418	2.59
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,594	-0.4%	-0.8%	-4.5%
Dow Jones	33,402	-0.6%	3.1%	0.8%
Nasdaq	12,126	-0.5%	3.5%	15.9%
S&P 500	4,101	-0.6%	3.3%	6.8%
STOXX 600	457	-0.1%	2.9%	7.6%
DAX	15,603	0.1%	3.0%	12.1%
SHANGHAI	3,313	0.5%	2.1%	7.2%
HANG SENG	20,275	-0.7%	2.5%	2.5%
VN30	1,078	-0.1%	2.3%	7.1%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	85	0.0%	8.0%	-1.1%
Gold	2,020	1.8%	2.4%	10.8%
BDI	1,412	0.0%	0.7%	-6.8%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.83	3.96	4.08	4.43
US 10 Y	3.34	3.41	3.57	3.87
US 2-10 Spread	-0.49			
TH 2 Y	1.86	1.80	1.70	1.63
TH 10 Y	2.46	2.46	2.32	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-462	-728	4,792	
Proprietary	438	1,339.50	-1,858	
Foreign	-1,349	-31	-56,907	
Retail	1,373	-580	53,974	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณชน: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านการบัญชีพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,594.05	-0.39%	-0.80%	-0.80%	0.87%	-6.02%	-4.47%	1,708.89	1,517.51
SET50	961.27	-0.37%	-0.67%	0.04%	1.36%	-5.67%	-4.37%	1,027.07	906.76
SETHD	1,160.73	-0.01%	0.20%	0.48%	2.57%	-4.02%	-3.27%	1,222.06	1,102.24
Bank	374.33	-0.15%	-0.23%	-2.04%	1.13%	-12.00%	-3.60%	428.64	341.08
Energy	23,001.92	-0.54%	0.50%	1.53%	-5.38%	-8.78%	-8.41%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,670.77	-1.25%	-3.27%	-0.98%	9.13%	-7.00%	-6.30%	40,897.97	32,629.95
ICT	166.23	-0.49%	-1.74%	-0.34%	-0.48%	-23.20%	0.39%	224.29	157.77
Electronic	11,713.97	-0.61%	-1.33%	-1.44%	39.04%	103.26%	12.89%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,390.10	1.35%	2.15%	5.37%	1.21%	13.39%	2.57%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,543.60	-0.67%	-2.06%	-2.92%	-2.66%	-12.55%	-7.67%	9,856.09	8,473.76
Property	264.85	0.34%	0.46%	1.51%	7.43%	6.41%	-2.73%	275.91	224.81
Transport	355.35	0.43%	0.16%	0.27%	-0.72%	1.09%	-5.30%	382.08	330.95
Food&Bev	11,889.05	-0.59%	-2.44%	-4.19%	-2.95%	-10.16%	-6.55%	13,519.88	11,842.54
USA									
Don Jones	33,402.38	-0.59%	3.11%	0.03%	10.33%	-3.78%	0.77%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	12,126.33	-0.52%	3.50%	3.74%	8.77%	-16.12%	15.86%	14,534.38	10,088.83
S&P500	4,100.60	-0.58%	3.26%	1.36%	8.39%	-10.00%	6.80%	4,593.45	3,491.58
DJ Financial	695.73	-0.89%	1.95%	-8.79%	1.44%	-15.59%	-3.80%	839.00	631.24
DJ Healthcare	1,396.51	0.02%	3.02%	1.26%	3.22%	-5.34%	-3.20%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,838.90	-0.41%	4.26%	8.48%	17.18%	-11.95%	23.94%	4,378.95	2,913.39
DJ Energy	706.94	-1.75%	5.34%	-2.16%	3.46%	11.71%	-2.90%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	847.65	-0.47%	2.32%	1.16%	4.70%	-15.26%	7.75%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,249.95	-0.09%	4.43%	1.92%	4.84%	-17.31%	10.22%	1,513.63	1,088.44
DJ Property	1,230.78	-0.75%	2.47%	-4.67%	6.65%	0.93%	-2.36%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,105.00	-4.04%	-1.28%	-8.60%	4.38%	-3.26%	0.53%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	14,025.97	-1.79%	0.66%	-7.19%	9.12%	-7.87%	4.73%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	19.00	2.43%	-4.86%	2.76%	-33.45%	-0.11%	-12.32%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	457.34	-0.08%	2.90%	-1.49%	14.65%	-0.97%	7.64%	467.86	379.72
DAX	15,603.47	0.14%	3.05%	0.16%	24.66%	7.32%	12.06%	15,736.56	11,862.84
FTSE 100	7,634.52	-0.50%	2.01%	-3.93%	8.25%	1.51%	2.45%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,312.56	0.49%	2.07%	-0.48%	9.53%	0.42%	7.23%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,274.59	-0.66%	2.48%	-1.42%	12.09%	-9.30%	2.49%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,103.10	0.31%	2.59%	-0.66%	7.84%	-4.34%	5.98%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	59,106.44	0.00%	2.59%	-1.17%	1.79%	-2.48%	-2.85%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	28,287.42	0.35%	2.80%	1.29%	4.30%	1.63%	8.40%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,480.51	0.33%	1.87%	1.99%	11.98%	-10.35%	10.92%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,868.06	0.00%	1.06%	1.66%	14.97%	-9.97%	12.24%	17,657.76	12,629.48
ASX200	7,236.02	0.18%	2.87%	-0.65%	6.17%	-3.87%	2.80%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,472.04	-0.89%	-1.99%	-2.75%	8.07%	-8.84%	-1.44%	7,158.57	5,699.30
Malaysia	1,429.61	-0.26%	1.46%	-1.65%	0.64%	-10.35%	-4.41%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,833.18	0.09%	1.08%	0.29%	-3.42%	-4.06%	-0.25%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,311.12	0.92%	1.71%	2.45%	5.01%	-3.98%	1.84%	3,445.90	2,968.87
Vietnam	1,078.45	-0.08%	2.29%	5.24%	-2.34%	-29.21%	7.09%	1,527.57	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อเข้าแต่อย่างใด 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

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,020.42	1.80%	2.38%	8.83%	17.72%	2.69%	10.77%	2,025.04	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,050.00	0.31%	1.10%	6.13%	7.55%	4.06%	0.47%	32,150.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	25.01	4.26%	7.16%	17.61%	21.12%	-2.26%	4.39%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,332.27	-1.26%	-0.98%	-1.47%	-0.74%	-31.21%	-0.73%	3,489.25	2,080.00
Copper (\$/lb)	397.10	-1.84%	-3.43%	-2.62%	13.44%	-15.39%	4.21%	486.00	315.00
Steel (\$/T)	1,171.00	-0.34%	13.03%	11.52%	54.69%	-23.00%	57.39%	1,550.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,846.50	-2.31%	-3.73%	-7.85%	-7.79%	-34.00%	-4.81%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	58,600.00	-5.48%	-14.23%	-19.32%	-26.75%	-22.74%	-30.84%	85,000.00	58,600.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	691.50	-0.29%	-1.18%	-0.61%	-23.34%	-31.35%	-12.69%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	134.10	-0.74%	0.52%	-5.10%	-1.03%	-23.67%	3.00%	178.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,517.50	-0.30%	3.39%	-0.85%	10.79%	-5.01%	-0.12%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	457.40	-1.46%	-0.11%	-8.17%	13.64%	2.00%	-4.41%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	22.47	0.31%	5.44%	7.41%	25.18%	14.23%	12.13%	22.63	17.20
Corn (\$/bu)	653.75	-0.61%	1.00%	1.32%	-4.42%	-12.36%	-3.65%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,242.00	1.75%	5.76%	-1.76%	20.10%	-34.52%	1.70%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	80.71	0.36%	10.26%	1.29%	-8.03%	-22.13%	0.56%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	84.94	0.01%	8.00%	-1.04%	-9.03%	-21.02%	-1.13%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	192.65	-3.67%	9.15%	1.99%	-51.38%	-24.24%	-52.33%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.11	0.43%	3.74%	-30.01%	-69.61%	-63.29%	-52.94%	10.03	1.94
BDI	1,412.00	0.00%	0.71%	16.60%	-24.29%	-38.79%	-6.80%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,716.85	0.00%	-2.28%	-7.66%	-57.23%	-78.94%	-19.01%	8,041.50	1,716.85
Supramax Freight	1,187.00	0.00%	-9.73%	-0.17%	-28.84%	-56.31%	11.77%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	683.00	0.00%	-2.43%	16.95%	-32.84%	-59.15%	3.02%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.86	1.80	1.70	1.87	1.76	1.09	1.63	2.01	1.09
Thai 10 -yrs Yield	2.46	2.46	2.32	2.61	3.02	2.35	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.60	0.66	0.62	0.74	1.26	1.27	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	3.83	3.96	4.08	4.86	4.15	2.42	4.43	5.08	2.27
US 10 -yrs Yield	3.34	3.41	3.57	3.95	3.75	2.40	3.87	4.34	2.38
US 2-10 Spread	-0.49	-0.55	-0.51	-0.90	-0.40	-0.03	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.59	-0.50%	-0.82%	-2.81%	-8.65%	3.12%	-1.87%	114.78	98.84
USD/THB	34.05	-0.49%	-0.61%	-1.54%	-9.13%	2.27%	-1.62%	38.46	32.57
EURO/THB	37.30	-0.01%	0.41%	1.48%	0.73%	1.64%	0.66%	38.14	35.40
POUND/THB	42.56	0.16%	0.66%	2.30%	0.29%	-3.14%	1.65%	44.73	39.09
Yen/THB	25.85	0.03%	-1.24%	1.54%	-0.18%	-5.18%	-1.85%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.95	-0.50%	-0.59%	-1.10%	-6.14%	-5.40%	-1.14%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	-0.49%	-0.99%	-2.90%	-9.76%	0.66%	-2.26%	1.05	0.91
USD/POUND	0.80	-0.70%	-1.27%	-3.72%	-9.40%	5.64%	-3.35%	0.97	0.76
USD/Yen	131.71	-0.57%	0.63%	-3.06%	-8.94%	7.88%	0.45%	151.95	123.47
USD/Yuan	6.88	0.02%	0.04%	-0.36%	-3.32%	8.09%	-0.28%	7.33	6.36

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด 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