

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.38% หลังจากสหรัฐฯ รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรขยายตัวแข็งแกร่งกว่าตลาดประเมินไว้ส่งผลให้กังวลกับนโยบายการเงินขึ้นเข้มงวด ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลงถูกกดดันจากอุปสงค์ในจีนและดอกเบี้ยขาขึ้น

Market Outlook

สหรัฐฯ รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ 5.17 แสนรายสูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 1.93 แสนรายพร้อมกับการขึ้นอัตราว่างงานที่ 3.4% ตีกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 3.6% องค์ประกอบภายในพบว่า Sector ที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะได้แก่ Private Service Providing, Retail Trade, Private education and health service, Leisure and Hospitality การเพิ่มขึ้นในแต่ละ Sector สะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามข้อมูลในอดีตชี้ว่าในบางช่วงที่อัตราการว่างงานต่ำจะเป็นปัจจัยหนุนให้เงินเฟ้ออยู่ระดับสูงเนื่องจากอุปสงค์แรงงานยังแข็งแกร่งก็ถือเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิดเพราะหากเงินเฟ้อไม่ลงเหมือนที่ตลาดประเมินไว้ และ FED กลับมาใช้นโยบายการเงินตึงตัวอีกครั้งก็จะกดดันตลาดหุ้น ส่วนสัปดาห์นี้ติดตามเงินเพื่อไทยในวันจันทร์ Bloomberg Consensus ประเมินไว้ที่ 5.1%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 5.9%YoY หากลดลงตามที่ตลาดประเมินไว้หรือต่ำกว่าตลาดประเมินไว้ก็จะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง รวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 4Q22 Bloomberg ประเมินไว้ว่า PSL IRPC KCE ADVANC TOP รายงานในสัปดาห์นี้ หากรายงานสูงกว่าตลาดประเมินไว้ก็จะเป็นบวกต่อหุ้นนี้ๆ และภาพรวมของการลงทุน ส่วนต่างประเทศติดตาม (1) ประธาน FED มีกำหนดแถลงให้ข้อมูลในวันพุธช่วงเที่ยงคืนก็จะทราบผลอย่างเป็นทางการในวันพุธ ตลาดน่าจะไปจับตารอข้อมูลด้านดอกเบี้ยและเงินเฟ้ออีกครั้ง (2) ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ในวันพฤหัสบดี Bloomberg ประเมินไว้ที่ 1.9 แสนทั้งนี้ด้วยภาคแรงงานสหรัฐฯ ที่ยังแกร่งประเมินตลาดหุ้นโลกจะเคลื่อนไหว Sideway – Sideway Down เพื่อรอจุดเงินเพื่อสหรัฐฯ ในวันที่ 14 ก.พ. รวมถึง SET INDEX จึงประเมินสัปดาห์นี้กรอบ 1670 – 1700 เติงกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นระมัดระวังอิเล็กทรอนิกส์ (HANA KCE) การปรับลงของ Nasdaq เป็นตัวกดดันหุ้นแนะนำเน้น Defensive อาทิ โรงพยาบาล (BDMS) สื่อสาร (ADVANC) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH) ส่งออก (ASIAN TU) ผลพวงค่าเงินบาทอ่อนค่า รวมถึง Domestic Play ที่ได้ประโยชน์ในตัวเศรษฐกิจในประเทศ ค้าปลีก (BJC HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ร้านอาหาร (M)

Pi Stock Picks

TU (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 23.50 บาท)

คาด 4Q22 ของ TU มีกำไรสุทธิที่ 1,371 ลบ. (-23%YoY, -46%QoQ) ผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นในช่วงปลายไตรมาสทำให้มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามากว่า 300 ลบ. ถ้าไม่รวมกำไรปกติอยู่ที่ 1,671 ลบ. (-10%YoY, -7%QoQ) แม้ค่าเงินบาทโดยเฉลี่ยจะยังอ่อนกว่าปีก่อนอีก 9% ทำให้รายได้ยังคงเห็นการเติบโตได้เล็กน้อยมาอยู่ที่ 39,592 ลบ. (+3%YoY, -3%QoQ) การลดลง 3Q22 ผลฤดูกาล

HMPRO (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท)

คาดกำไร 4/22 ที่ 1.7 พันล้านบาท (-4%YoY, +11%QoQ) ถูกกดดันจากต้นทุนสาธารณูปโภคที่สูงขึ้นแต่คาดรายได้จะจุดสูงเป็นประวัติการณ์ หนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ 2%YoY (HomePro +2.4%, Mega Home ทรงตัวYoY HomePro Malaysia +12%) ขณะที่คาดว่ากำไรปี 2023 จะทำจุดสูงใหม่ ผลจากการขยายสาขา Mega Home ในเชิงรุก การบริโภคที่ฟื้นตัวก่อนเลือกตั้ง

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,688		1,719	1518
PE (x)	17.72	17.0	21.2	15.0
PBV (x)	1.67	1.86	1.87	1.56
Div. Yield (%)	2.72	2.63	3.253	2.41
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,688	0.3%	0.4%	1.2%
Dow Jones	33,926	-0.4%	-0.2%	2.3%
Nasdaq	12,007	-1.6%	3.3%	14.7%
S&P 500	4,136	-1.0%	1.6%	7.7%
STOXX 600	461	0.3%	1.2%	8.4%
DAX	15,476	-0.2%	2.2%	11.2%
SHANGHAI	3,263	-0.7%	0.0%	5.6%
HANG SENG	21,660	-1.4%	-4.5%	9.5%
VN30	1,077	0.0%	-3.6%	7.0%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	80	-2.7%	-7.8%	-6.9%
Gold	1,865	-2.5%	-3.3%	2.2%
BDI	621	-3.0%	-8.1%	-59.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.29	4.10	4.20	4.43
US 10 Y	3.52	3.39	3.50	3.87
US 2-10 Spread	-0.76			
TH 2 Y	1.73	1.74	1.75	1.63
TH 10 Y	2.47	2.47	2.49	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,301	4,326	-19,945	
Proprietary	9	220	5,880	
Foreign	-2,217	-5,073	13,271	
Retail	907	528	794	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแต่ก็ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ที่ของบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 17, 18, 20 ถนนวิภาวดี แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10330



Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,688.36	0.34%	0.42%	0.56%	5.45%	0.81%	1.18%	1,718.55	1,517.51
SET50	1,004.22	0.51%	0.11%	-0.90%	3.59%	-0.11%	-0.10%	1,041.37	929.92
SETHD	1,202.50	-0.23%	-0.31%	0.28%	4.48%	0.77%	0.21%	1,242.49	1,108.52
Bank	392.63	-0.11%	-1.66%	0.19%	6.66%	-8.58%	1.12%	463.59	341.08
Energy	24,368.57	-0.16%	-1.00%	-2.12%	0.40%	-2.28%	-2.96%	26,132.05	23,424.09
Commerce	39,234.93	1.16%	0.03%	-0.78%	11.64%	3.73%	0.25%	40,897.97	32,629.95
ICT	169.39	0.34%	-0.11%	2.26%	-3.85%	-13.83%	2.29%	224.29	157.93
Electronic	11,902.54	3.33%	9.19%	3.66%	61.58%	89.02%	14.70%	12,109.91	4,560.59
Hospitality	7,442.65	0.02%	0.69%	2.66%	8.00%	31.17%	3.30%	7,790.78	5,586.99
Con. Mat.	9,236.53	0.00%	0.32%	-0.04%	-2.24%	-8.46%	-0.18%	10,414.72	8,473.76
Property	274.42	1.14%	1.97%	0.44%	14.11%	9.85%	0.79%	275.91	224.81
Transport	374.09	-0.60%	-2.04%	-0.29%	3.00%	10.35%	-0.31%	382.08	326.53
Food&Bev	12,783.22	0.13%	0.47%	0.97%	-1.14%	-3.52%	0.48%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	33,926.01	-0.38%	-0.15%	2.38%	3.42%	-3.01%	2.35%	35,824.28	28,660.94
Nasdaq	12,006.96	-1.59%	3.31%	15.60%	-5.14%	-12.09%	14.72%	14,646.90	10,088.83
S&P500	4,136.48	-1.04%	1.62%	8.17%	-0.21%	-6.65%	7.73%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	785.18	-0.49%	1.10%	8.31%	5.54%	-7.08%	8.57%	876.08	631.24
DJ Healthcare	1,416.87	-0.36%	-0.02%	-1.42%	0.51%	-0.36%	-1.79%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,614.77	-1.34%	4.92%	17.69%	-4.82%	-13.98%	16.70%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	714.81	-0.26%	-5.71%	2.10%	16.39%	27.59%	-1.82%	788.55	538.68
DJ consumer goods	843.61	-0.56%	1.98%	8.86%	-7.29%	-13.79%	7.24%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,289.38	-2.92%	1.60%	13.07%	-1.12%	-8.58%	13.70%	1,550.28	1,088.44
DJ Property	1,271.62	0.36%	-1.56%	0.76%	13.73%	9.62%	0.88%	1,311.31	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,204.64	-0.71%	3.99%	8.81%	6.95%	-0.30%	9.59%	1,247.25	938.42
DJ transportation	15,518.21	-0.78%	7.15%	15.82%	6.28%	1.11%	15.88%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	18.33	-2.14%	-0.97%	-19.96%	-13.33%	-23.08%	-15.41%	37.79	17.06
EURO									
STOXX 600	460.77	0.34%	1.23%	6.12%	5.75%	-2.01%	8.44%	475.86	379.72
DAX	15,476.43	-0.21%	2.15%	9.13%	14.02%	0.92%	11.15%	15,614.47	11,862.84
FTSE 100	7,901.80	1.04%	1.76%	4.60%	6.21%	3.87%	6.04%	7,906.58	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,263.41	-0.68%	-0.04%	4.71%	1.13%	-2.25%	5.64%	3,500.29	2,863.65
Hang Seng	21,660.47	-1.36%	-4.53%	7.52%	7.22%	-7.75%	9.50%	25,050.59	14,597.31
CSI300	4,141.63	-0.95%	-0.95%	6.53%	-0.37%	-8.38%	6.97%	4,672.65	3,495.95
SENSEX	60,841.88	1.52%	2.55%	-0.74%	4.20%	1.95%	0.00%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,509.46	0.39%	0.46%	5.42%	-2.37%	0.59%	5.42%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,480.40	0.47%	-0.15%	11.80%	-0.42%	-8.82%	10.91%	2,788.27	2,134.77
TWSE	15,602.66	0.05%	4.48%	9.69%	3.77%	-11.76%	10.36%	18,338.05	12,629.48
ASX200	7,558.11	0.62%	0.86%	8.81%	7.73%	6.13%	7.38%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	7,027.38	0.59%	-0.35%	6.70%	9.71%	-5.37%	7.02%	7,552.20	5,699.30
Malaysia	1,490.47	0.04%	-0.47%	1.12%	-0.74%	-2.35%	-0.34%	1,620.44	1,372.57
Indonesia	6,911.73	0.31%	0.18%	0.33%	-2.44%	3.09%	0.89%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,384.29	0.61%	-0.29%	4.27%	3.09%	1.44%	4.09%	3,466.23	2,968.87
Vietnam	1,077.15	-0.04%	-3.58%	3.19%	-14.02%	-27.14%	6.96%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นหลักและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ 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	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,864.97	-2.50%	-3.27%	1.39%	5.04%	5.98%	2.25%	2,070.44	1,614.96
Thai Gold (Baht)	29,900.00	-1.16%	-0.17%	0.84%	0.67%	1.18%	-0.50%	31,700.00	28,200.00
Silver (\$/Oz)	22.35	-4.75%	-5.30%	-6.89%	12.35%	4.65%	-6.69%	26.94	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,538.00	-1.89%	-2.29%	11.39%	4.58%	-15.82%	8.02%	4,090.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	405.65	-0.84%	-3.93%	7.70%	14.20%	-8.50%	6.46%	501.00	315.00
Steel (\$/T)	797.00	0.25%	2.84%	10.39%	-2.57%	-32.97%	7.12%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	3,257.50	-4.18%	-5.02%	7.91%	-9.20%	-5.72%	8.94%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	76,750.00	-2.85%	-4.80%	-8.08%	2.33%	88.10%	-9.42%	85,000.00	42,000.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	756.75	-0.56%	0.90%	-2.42%	-2.45%	1.23%	-4.45%	1,340.00	702.50
Rubber (\$/kg)	140.60	-0.78%	-3.57%	6.11%	-7.92%	-18.94%	7.99%	185.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,532.00	-0.15%	1.49%	3.01%	-5.12%	-0.65%	0.84%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	496.50	0.96%	4.86%	4.13%	-0.52%	12.51%	3.76%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	21.24	-1.94%	1.34%	7.82%	18.39%	20.40%	5.99%	21.86	17.20
Corn (\$/bu)	677.50	0.33%	-0.81%	1.04%	11.02%	9.49%	-0.15%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,725.00	2.00%	-3.85%	-12.66%	-7.34%	-36.09%	-10.69%	8,757.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	73.39	-3.28%	-7.89%	-4.60%	-17.55%	-15.94%	-8.56%	130.50	70.08
Brent (\$/bbl)	79.94	-2.71%	-7.75%	-2.63%	-15.78%	-9.81%	-6.95%	139.13	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	236.00	-3.54%	-34.10%	-39.96%	-34.63%	10.70%	-41.61%	440.00	231.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.41	-1.87%	-22.48%	-39.57%	-70.11%	-49.75%	-46.15%	10.03	2.34
BDI	621.00	0.00%	-8.14%	-45.04%	-60.19%	-56.36%	-59.01%	3,369.00	621.00
Container Freight	2,033.70	0.00%	-0.63%	-4.75%	-69.32%	-78.31%	-4.07%	9,477.46	2,033.70
Supramax Freight	682.00	0.00%	4.92%	-18.71%	-59.88%	-57.21%	-35.78%	3,033.00	645.00
Handysize Freight	436.00	0.00%	1.16%	-21.01%	-58.79%	-55.96%	-34.24%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.73	1.74	1.75	1.60	1.65	0.63	1.63	2.01	0.52
Thai 10-yrs Yield	2.47	2.47	2.49	2.63	2.39	2.09	2.64	3.30	2.06
Thai 2-10 Spread	0.73	0.73	0.75	1.03	0.73	1.46	1.01	1.80	0.69
US 2-yrs Yield	4.29	4.10	4.20	4.37	3.23	1.20	4.43	4.80	1.26
US 10-yrs Yield	3.52	3.39	3.50	3.74	2.83	1.83	3.87	4.34	1.67
US 2-10 Spread	-0.76	-0.71	-0.70	-0.63	-0.40	0.63	-0.55	0.63	-0.84
Fx Market									
Dollar Index	102.92	1.14%	0.97%	-1.53%	-3.48%	6.68%	-0.59%	114.78	95.17
USD/THB	33.43	1.25%	1.93%	-2.78%	-6.61%	-0.31%	-3.39%	38.46	32.09
EURO/THB	36.10	0.13%	1.27%	-0.45%	-1.00%	-4.85%	-2.59%	38.14	35.40
POUND/THB	40.29	-0.24%	-0.94%	-2.09%	-6.80%	-10.36%	-3.77%	44.77	39.09
Yen/THB	25.49	-0.67%	0.92%	-2.87%	-3.85%	-10.89%	-3.20%	28.77	25.03
Yuan/THB	4.92	0.44%	1.94%	-0.90%	-6.93%	-5.85%	-1.63%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	1.07%	0.67%	-2.29%	-5.66%	4.86%	-0.82%	1.05	0.87
USD/POUND	0.83	1.41%	2.71%	-0.72%	0.14%	11.23%	0.23%	0.97	0.73
USD/Yen	131.19	1.95%	1.01%	0.13%	-2.83%	11.92%	0.05%	151.95	114.41
USD/Yuan	6.80	0.99%	0.08%	-1.69%	0.53%	5.81%	-1.46%	7.33	6.31

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ 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