

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.1% ยังคงกังวลกับการจ้างงานที่แข็งแกร่งจะหนุนให้ FED คงอัตราดอกเบี้ยไว้ระดับสูง ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.3% รับแรงหนุนอุปสงค์ในจีนฟื้นตัว

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมากระทรวงพาณิชย์รายงานเงินเพื่อไทยประจำเดือน ม.ค. ขยายตัว 5%YoY 0.3%MoM ไกลๆเคียงที่ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 5.1%YoY และนับเป็นตัวเลขที่ชะลอตัวลงจากเดือน ธ.ค. ที่ 5.9%YoY สาเหตุสำคัญมาจากการชะลอตัวของสินค้ากลุ่มต่างๆ อาทิ พลังงาน ค่าไฟฟ้า ราคาสุรน้ำมันพืช ทั้งนี้หากพิจารณาเชิง MoM พบว่าราคาสินค้าในภาพรวมขยายตัว 0.3%MoM ในส่วนของหมวดอื่นๆที่มีโชอาหารและเครื่องดื่มขยายตัว 0.4%MoM จากการเพิ่มขึ้นของหมวดพาหนะขนส่ง สื่อสาร หลักๆ ผลจากราคาเชื้อเพลิงและกระแสไฟฟ้า ส่วนหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ขยายตัว 0.13% จากการสูงขึ้นของราคาเนื้อสัตว์ เป็ด ไก่ และสัตว์น้ำ ส่วนสินค้าที่ราคาตกลงได้แก่กลุ่มข้าวและแป้ง ตามการลดลงของข้าวสารเจ้า ข้าวสารเหนียว ทิศทางเดือน ก.พ. กระทรวงพาณิชย์คาดว่าจะขยายตัวในอัตราที่ลดลง สาเหตุหลักมาจากราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงผลจากเศรษฐกิจโลกประกอบกับเงินบาทที่แข็งค่าจะช่วยลดต้นทุนการนำเข้า พร้อมประเมินทั้งปี 2023 เฉลี่ยที่ 2-3% โดยรวมเรามองเป็นบวกกับหุ้นกลุ่มร้านอาหาร (CENTEL M MINT) ตามต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงช่วยขยายอัตรากำไรขั้นต้น ปัจจัยต่างประเทศคือนัดตลาดจะไปให้น้ำหนักกับการแถลงของประธาน FED (ทราบผลราวเที่ยงคืนของวันพุธ) หลังจากตัวเลขแรงงานสหรัฐยังร้อนแรงต่อเนื่อง หากส่งสัญญาณถึงความกังวลเงินเฟ้อตลาดอาจปรับฐานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเชื่อว่าส่งสัญญาณคล้ายผลประชุมช่วงสัปดาห์ก่อนเนื่องจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังมีปรับร้อนแรงประกอบกับ CME FED WATCH ยังให้น้ำหนักสูงราว 97% ที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1670 - 1687 เจ็งบลยุทธการลงทุนยังเน้นการถือครองเงินระดับสูง มองตลาดรับรู้อัจฉริยะบวกไปเยอะประกอบกับ Valuation ที่ค่อนข้างแพง ส่วนหุ้นแนะนำยังเน้นที่ Defensive และ Domestic ประกอบไปด้วย ค้าปลีก (BJC HMPRO) สื่อสาร (ADVANC INTUCH) โรงพยาบาล (BCH BDMS CHG) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH) ส่งออก (ASIAN TU) ผลพวงจากบาทอ่อนค่า และระยะสั้นกับกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ตามราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นมา ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA)

Pi Stock Picks

ICHI (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.00 บาท)

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่เพิ่มมูลค่าพื้นฐานจาก 14 บาท เป็น 15 บาท หลังปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2023 ขึ้น 7% เพื่อสะท้อนยอดขายต้นขั้นสุดที่ตีเยี่ยม (นำอัตราม) คาดกำไรสุทธิไตรมาส 4/22 ที่ 162 ล้านบาท (+22%YoY, -16%QoQ) หนุนจาก 1) อุปสงค์ขาเขียวพร้อมดีที่แข็งแกร่ง ตามตัวเลขการเติบโตของตลาดขาเขียวที่ 25% YoY ในไตรมาส 4/22

MINT (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 40.00 บาท)

คาดกำไรปกติไตรมาส 4/22 ที่ 2.0 พันล้านบาท (+23%YoY+1%QoQ) เพราะคาดอุปสงค์ฟื้นตัวดีในกลุ่มโรงแรมนอกรอบ (25% รายได้โรงแรม)และธุรกิจอาหารที่แข็งแกร่งจะชดเชยผลกระทบจากช่วง low season ในยุโรปได้ (แต่น่าพอใจถ้าเทียบ low season ช่วงก่อนโควิด)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,682		1,719	1518
PE (x)	17.66	16.9	21.2	15.0
PBV (x)	1.67	1.85	1.87	1.56
Div. Yield (%)	2.73	2.65	3.2556	2.41
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,682	-0.4%	0.1%	0.8%
Dow Jones	33,891	-0.1%	0.5%	2.2%
Nasdaq	11,887	-1.0%	4.3%	13.6%
S&P 500	4,111	-0.6%	2.3%	7.1%
STOXX 600	457	-0.8%	0.6%	7.6%
DAX	15,346	-0.8%	1.5%	10.2%
SHANGHAI	3,239	-0.8%	-0.9%	4.8%
HANG SENG	21,222	-2.0%	-3.8%	7.3%
VN30	1,089	1.1%	-1.2%	8.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	81	1.3%	-4.6%	-5.7%
Gold	1,867	0.1%	-2.9%	2.4%
BDI	621	0.0%	-8.7%	-59.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.47	4.29	4.23	4.43
US 10 Y	3.64	3.52	3.54	3.87
US 2-10 Spread	-0.83			
TH 2 Y	1.78	1.73	1.78	1.63
TH 10 Y	2.54	2.47	2.50	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-108	4,218	-20,053	
Proprietary	521	740	6,401	
Foreign	-2,269	-7,342	11,002	
Retail	1,856	2,383	2,650	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นหลักและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งานรายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 17, 18, 20 ถนนวิภาวดี แขวงจตุจักร เขตจตุจักร 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	1,682.11	-0.37%	0.05%	0.49%	3.91%	0.84%	0.81%	1,718.55	1,517.51
SET50	998.63	-0.56%	-0.41%	-0.89%	1.67%	0.09%	-0.66%	1,041.37	929.92
SETHD	1,193.65	-0.74%	-0.97%	-1.04%	2.20%	0.36%	-0.53%	1,242.49	1,108.52
Bank	390.24	-0.61%	-1.76%	-3.42%	3.84%	-8.89%	0.50%	463.59	341.08
Energy	24,225.22	-0.59%	-1.39%	-1.49%	-2.00%	-3.85%	-3.54%	26,132.05	23,424.09
Commerce	39,000.96	-0.60%	-0.26%	-2.85%	9.77%	5.80%	-0.35%	40,897.97	32,629.95
ICT	168.33	-0.63%	-0.04%	0.10%	-5.43%	-12.68%	1.65%	224.29	157.93
Electronic	11,861.13	-0.35%	6.12%	16.22%	61.91%	88.09%	14.31%	12,109.91	4,560.59
Hospitality	7,407.49	-0.47%	0.34%	-0.92%	7.99%	32.32%	2.81%	7,790.78	5,586.99
Con. Mat.	9,211.85	-0.27%	-0.84%	-2.16%	-3.28%	-8.64%	-0.45%	10,414.72	8,473.76
Property	271.43	-1.09%	-0.03%	-0.25%	11.55%	11.39%	-0.31%	275.91	224.81
Transport	373.76	-0.09%	-1.70%	-1.05%	2.78%	9.63%	-0.39%	382.08	326.53
Food&Bev	12,776.57	-0.05%	0.53%	1.45%	-2.29%	-3.62%	0.42%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	33,891.02	-0.10%	0.52%	0.77%	3.41%	-3.32%	2.24%	35,824.28	28,660.94
Nasdaq	11,887.45	-1.00%	4.33%	12.47%	-4.85%	-14.83%	13.58%	14,646.90	10,088.83
S&P500	4,111.08	-0.61%	2.32%	5.55%	-0.28%	-8.09%	7.07%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	782.70	-0.32%	1.54%	4.74%	4.96%	-8.18%	8.23%	876.08	631.24
DJ Healthcare	1,407.56	-0.66%	0.33%	-2.31%	0.06%	-0.44%	-2.43%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,566.83	-1.33%	5.91%	15.67%	-4.40%	-16.02%	15.16%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	711.14	-0.51%	-3.99%	-2.04%	13.22%	25.44%	-2.32%	788.55	538.68
DJ Consumer goods	843.88	0.03%	3.31%	6.19%	-6.51%	-13.96%	7.27%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,283.26	-0.47%	2.20%	8.89%	-0.74%	-14.04%	13.16%	1,550.28	1,088.44
DJ Property	1,288.23	1.31%	-0.39%	-1.42%	13.24%	10.00%	2.20%	1,311.31	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,195.43	-0.76%	3.87%	5.59%	7.51%	0.18%	8.75%	1,247.25	938.42
DJ Transportation	15,364.33	-0.99%	8.53%	10.72%	5.77%	2.00%	14.73%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	19.43	6.00%	-2.56%	-8.05%	-10.75%	-21.06%	-10.34%	37.79	17.06
EURO									
STOXX 600	457.16	-0.78%	0.61%	2.87%	4.86%	-0.30%	7.59%	475.86	379.72
DAX	15,345.91	-0.84%	1.45%	5.04%	13.38%	2.50%	10.22%	15,614.47	11,862.84
FTSE 100	7,836.71	-0.82%	0.67%	1.78%	4.65%	5.13%	5.17%	7,906.58	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,238.70	-0.76%	-0.94%	2.57%	-0.27%	-2.92%	4.84%	3,500.29	2,863.65
Hang Seng	21,222.16	-2.02%	-3.84%	1.10%	6.09%	-11.85%	7.28%	25,050.59	14,597.31
CSI300	4,086.88	-1.32%	-2.72%	2.66%	-1.67%	-9.25%	5.56%	4,672.65	3,495.95
SENSEX	60,506.90	-0.55%	1.69%	1.01%	2.81%	3.75%	-0.55%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,693.65	0.67%	0.95%	6.62%	-1.09%	0.25%	6.13%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,438.19	-1.70%	-0.50%	6.47%	-2.61%	-9.81%	9.02%	2,788.27	2,134.77
TWSE	15,392.82	-1.34%	-0.65%	7.09%	2.28%	-11.72%	8.88%	18,338.05	12,629.48
ASX200	7,538.98	-0.25%	0.77%	6.04%	7.24%	6.15%	7.11%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,936.61	-1.29%	-0.49%	4.03%	7.23%	-5.75%	5.64%	7,552.20	5,699.30
Malaysia	1,490.47	0.00%	-0.59%	0.67%	-0.48%	-2.12%	-0.34%	1,620.44	1,372.57
Indonesia	6,873.79	-0.55%	0.02%	2.83%	-3.23%	2.68%	0.34%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,385.93	0.05%	0.23%	3.33%	3.51%	1.59%	4.14%	3,466.23	2,968.87
Vietnam	1,089.29	1.13%	-1.20%	3.60%	-13.47%	-27.17%	8.16%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นหลักและข้อเสนอแนะโดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด 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)	1,867.48	0.13%	-2.90%	0.10%	4.08%	3.14%	2.38%	2,070.44	1,614.96
Thai Gold (Baht)	29,800.00	-0.33%	-0.17%	0.17%	0.34%	-0.17%	-0.67%	31,700.00	28,200.00
Silver (\$/Oz)	22.27	-0.37%	-5.64%	-6.55%	8.50%	-0.73%	-7.03%	26.94	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,500.26	-1.49%	-2.30%	10.34%	-0.06%	-18.06%	6.42%	4,090.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	403.50	-0.53%	-3.97%	3.17%	12.54%	-9.60%	5.89%	501.00	315.00
Steel (\$/T)	793.00	-0.50%	0.63%	8.63%	-4.11%	-33.03%	6.59%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	3,146.00	-3.42%	-9.23%	3.56%	-14.14%	-10.04%	5.21%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	76,750.00	0.00%	-4.80%	-6.16%	2.33%	82.74%	-9.42%	85,000.00	42,000.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	750.25	-0.86%	-0.30%	0.91%	-4.00%	-0.85%	-5.27%	1,340.00	702.50
Rubber (\$/kg)	140.60	0.00%	-2.70%	6.11%	-8.94%	-20.07%	7.99%	185.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,521.25	-0.70%	-0.91%	1.32%	-10.16%	-1.38%	0.13%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	489.00	-1.51%	0.06%	-2.80%	-4.79%	11.85%	2.19%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	20.66	-2.73%	-2.59%	8.97%	14.91%	16.51%	3.09%	21.86	17.20
Corn (\$/bu)	679.00	0.22%	-0.69%	3.82%	10.32%	9.19%	0.07%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,725.00	0.00%	-3.25%	-6.43%	-10.67%	-35.54%	-10.69%	8,757.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	74.11	0.98%	-4.87%	0.46%	-18.11%	-20.50%	-7.66%	130.50	70.08
Brent (\$/bbl)	80.99	1.31%	-4.61%	3.08%	-15.91%	-14.29%	-5.73%	139.13	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	252.00	6.78%	-5.03%	-36.39%	-34.46%	3.83%	-37.65%	440.00	231.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.46	1.95%	-8.22%	-33.77%	-68.63%	-47.29%	-45.09%	10.03	2.34
BDI	621.00	0.00%	-8.68%	-45.04%	-60.34%	-56.36%	-59.01%	3,369.00	608.00
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%	3.65%	-18.71%	-59.19%	-57.21%	-35.78%	3,033.00	645.00
Handysize Freight	436.00	0.00%	0.93%	-21.01%	-58.20%	-55.96%	-34.24%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.78	1.73	1.78	1.55	1.64	0.63	1.63	2.01	0.52
Thai 10-yrs Yield	2.54	2.47	2.50	2.54	2.41	2.14	2.64	3.30	2.06
Thai 2-10 Spread	0.76	0.73	0.73	0.99	0.77	1.50	1.01	1.80	0.69
US 2-yrs Yield	4.47	4.29	4.23	4.25	3.27	1.31	4.43	4.80	1.26
US 10-yrs Yield	3.64	3.52	3.54	3.56	2.78	1.91	3.87	4.34	1.67
US 2-10 Spread	-0.83	-0.76	-0.70	-0.69	-0.49	0.60	-0.55	0.63	-0.84
Fx Market									
Dollar Index	103.62	0.69%	1.32%	-0.25%	-2.59%	7.78%	0.10%	114.78	95.17
USD/THB	33.79	1.08%	3.11%	0.22%	-4.56%	1.38%	-2.35%	38.46	32.09
EURO/THB	36.24	0.38%	1.88%	1.01%	0.26%	-4.40%	-2.21%	38.14	35.40
POUND/THB	40.61	0.79%	0.28%	-0.39%	-5.00%	-9.71%	-3.02%	44.73	39.09
Yen/THB	25.47	-0.08%	1.36%	-0.21%	-2.68%	-10.92%	-3.28%	28.77	25.03
Yuan/THB	4.97	0.85%	2.35%	0.71%	-5.20%	-5.22%	-0.79%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	0.64%	1.16%	-0.77%	-4.78%	6.08%	-0.19%	1.05	0.87
USD/POUND	0.83	0.30%	2.77%	0.62%	0.51%	12.22%	0.53%	0.97	0.73
USD/Yen	132.66	1.12%	1.74%	0.44%	-1.77%	13.82%	1.17%	151.95	114.41
USD/Yuan	6.80	-0.02%	0.65%	-0.46%	0.65%	6.87%	-1.48%	7.33	6.31

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อซ้ำต่ออย่างใด 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