

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดบวก 0.78% หลังจากประธาน FED ระบุว่าเงินเฟ้อในสหรัฐฯเริ่มชะลอตัวลงแต่การจ้างงานที่แข็งแกร่งจึงยังเน้นย้ำถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ย ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 3.3% รับภาวะอุปทานตึงตัวหลังท่าเรือในตุรกีถูกระงับ โดยท่าเรือดังกล่าวส่งออกน้ำมันดิบ 1 ล้านบาร์เรล / วัน

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาประธาน FED มีแถลงในงานสัมมนาสมาคมเศรษฐกิจแห่งวอชิงตัน ซึ่งได้กล่าวว่าการชะลอตัวลงของเงินเฟ้อ (Disinflation) ได้เริ่มต้นขึ้นแล้วและเริ่มในภาคสินค้า ซึ่งมีขนาด 25% ของขนาดเศรษฐกิจเราแต่ก็ยังใช้เวลาก่อนที่ปัจจุบันจะเริ่มต้นเท่านั้นเอง แต่ทั้งนี้การดำเนินนโยบายของ FED ก็ยังเน้นย้ำบริหารตามข้อมูล ดังนั้นหากทาง FED ยังได้รับรายงานตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งหรือเงินเฟ้อสูงขึ้นต่อเนื่อง ก็มีความเป็นไปได้ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยหรือปรับขึ้นมากกว่าคาดการณ์เดิมของ FED พร้อมคาดการณ์ว่าปี 2023 จะเป็นปีการเงินเฟ้อลดลงอย่างมีนัยยะและส่วนตัวของประธาน FED ระบุว่าการลดลงของเงินเฟ้อยังใช้เวลาแต่ปีหน้ามีโอกาสลดลงมาทดสอบ 2% ภายหลังจากแถลงการณ์พบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 และ 10 ปี ยังคงปรับขึ้นต่อเนื่องและ Dollar Index เริ่มกลับมาแข็งค่า ขณะที่ CME FED WATCH เริ่มลดน้ำหนักขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ลดลงและไปปรับเพิ่มในการขึ้นดอกเบี้ย 0.50% สะท้อนถึงตลาดเริ่มกังวลมากขึ้นกับเงินเฟ้อ / ดอกเบี้ย ส่วนการแถลงของประธาน FED มองเป็นกลางๆเนื่องจากแม้จะส่งสัญญาณผ่อนคลาย (Disinflation) แต่ก็ยังส่งสัญญาณเข้มงวดเล็กน้อยต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่อาจมีต่อเนื่อง จากนั้นเชื่อว่าตลาดจะให้น้ำหนักกับเงินเฟ้อสหรัฐฯในวันอังคารสัปดาห์หน้าหากต่ำกว่าตลาดประเมินไว้จะหนุนสินทรัพย์เสี่ยงขึ้นอีกครั้ง ส่วนสินนี้ติดตามสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 2 ล้านบาร์เรล หากสูงกว่าประเมินจะกดดันราคาน้ำมันดิบและกลุ่มพลังงาน วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1670 - 1686 แม้ตลาดหุ้น Nikkei จะแกว่งลงเป็นปัจจัยกดดันแต่คาดได้แรงหนุนกลุ่มน้ำมัน เซิงกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นเพียงแค่ Trading เช่นเดิมด้วยระดับ Valuation ที่มีได้ถูกประกอบกับตลาดหุ้นโลกปรับขึ้นบ้างยกเว้นไปเยอะ หุ่นแนะนำวันนี้ได้แก่กลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ส่วนกลุ่มอื่นๆแนะนำ Defensive อาทิ โรงพยาบาล (BCH BDMS CHG) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) สื่อสาร (ADVANC INTUCH) อสังหาริมทรัพย์ (AP LH ORI)

Pi Stock Picks

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 175.00 บาท)

คาดการณ์ไตรมาส 1/23 ยังแข็งแกร่งด้วยการเติบโต QoQ จากการขาดหายไปของขาดทุนพิเศษครั้งเดียว แต่กำไรปกติจะอ่อนตัว QoQ เพราะปริมาณขายที่ลดลง (-6% QoQ) จึงแนวทางผู้บริหารที่ 472kboed สำหรับไตรมาส 1/23) ด้วยคาดการณ์ว่าอุปสงค์และอุปทานน้ำมันดิบโลกที่ไร้สมดุลในปี 2023 ส่วนระยะสั้นได้ปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น

ORI (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 14.00 บาท)

คาดการณ์ไตรมาส 4/22 ที่ 1.06 พันล้านบาท (+31%YoY, +25% QoQ) การเติบโต YoY มีแรงหนุนจากส่วนแบ่งกำไรที่สูงขึ้นเป็น 350 ล้านบาท จากขาดทุนที่ 72 ล้านบาทในไตรมาส 4/21 หนุนจากการเริ่มโอน 1) โครงการพาร์ค ออริจิน ราชเทวี (มูลค่า 3 พันล้านบาท ขายแล้ว 96% ณ เดือน ก.ย. 2022) และ 2) เดอะ แสมปีตัน ศรีราชา (1.6 พันล้านบาท ขายแล้ว 74% ณ เดือน ก.ย. 2022)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,680		1,719	1518
PE (x)	17.64	16.9	21.2	15.0
PBV (x)	1.67	1.85	1.87	1.56
Div. Yield (%)	2.73	2.65	3.2548	2.41
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,680	-0.1%	0.5%	0.7%
Dow Jones	34,157	0.8%	0.2%	3.0%
Nasdaq	12,114	1.9%	4.6%	15.7%
S&P 500	4,164	1.3%	2.1%	8.5%
STOXX 600	458	0.2%	1.1%	7.8%
DAX	15,321	-0.2%	1.3%	10.0%
SHANGHAI	3,248	0.3%	-0.2%	5.1%
HANG SENG	21,299	0.4%	-2.5%	7.7%
VN30	1,066	-2.2%	-4.1%	5.8%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	84	3.3%	-0.9%	-2.6%
Gold	1,873	0.3%	-2.9%	2.7%
BDI	608	0.0%	-10.7%	-59.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.46	4.47	4.20	4.43
US 10 Y	3.67	3.64	3.51	3.87
US 2-10 Spread	-0.79			
TH 2 Y	1.77	1.78	1.75	1.63
TH 10 Y	2.53	2.54	2.54	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-109	4,109	-20,162	
Proprietary	359	1,100	6,760	
Foreign	-2,686	-10,028	8,316	
Retail	2,435	4,819	5,085	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ก็ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์หรือรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยไม่ได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ หรือบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

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



Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,680.49	-0.10%	0.54%	0.40%	3.91%	0.29%	0.71%	1,718.55	1,517.51
SET50	998.25	-0.04%	0.53%	-0.93%	1.54%	-0.75%	-0.70%	1,041.37	929.92
SETHD	1,191.42	-0.19%	-0.51%	-1.22%	2.02%	-0.54%	-0.72%	1,242.49	1,108.52
Bank	387.19	-0.78%	-0.89%	-4.18%	3.85%	-9.61%	-0.29%	463.59	341.08
Energy	24,268.01	0.18%	-0.75%	-1.32%	-2.59%	-4.33%	-3.37%	26,132.05	23,424.09
Commerce	38,962.42	-0.10%	1.00%	-2.95%	9.77%	3.89%	-0.45%	40,897.97	32,629.95
ICT	167.89	-0.26%	0.33%	-0.17%	-5.00%	-12.83%	1.39%	224.29	157.93
Electronic	12,088.54	1.92%	7.18%	18.45%	65.48%	88.68%	16.50%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,345.01	-0.84%	-0.77%	-1.76%	7.43%	31.16%	1.95%	7,790.78	5,602.26
Con. Mat.	9,223.52	0.13%	0.29%	-2.04%	-2.38%	-8.47%	-0.32%	10,414.72	8,473.76
Property	272.05	0.23%	0.50%	-0.02%	11.86%	9.62%	-0.08%	275.91	224.81
Transport	372.26	-0.40%	-1.01%	-1.45%	2.14%	9.47%	-0.79%	382.08	326.53
Food&Bev	12,767.48	-0.07%	0.74%	1.37%	-2.74%	-3.97%	0.35%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	34,156.69	0.78%	0.21%	1.56%	2.54%	-3.42%	3.05%	35,824.28	28,660.94
Nasdaq	12,113.79	1.90%	4.57%	14.61%	-5.76%	-15.18%	15.74%	14,646.90	10,088.83
S&P500	4,164.00	1.29%	2.14%	6.90%	-1.10%	-8.31%	8.45%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	789.73	0.90%	1.02%	5.68%	3.69%	-8.53%	9.20%	876.08	631.24
DJ Healthcare	1,416.87	0.66%	-0.31%	-1.67%	-0.54%	-1.01%	-1.79%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,670.29	2.90%	7.21%	19.03%	-4.75%	-16.31%	18.50%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	732.29	2.97%	-2.14%	0.88%	15.53%	23.30%	0.58%	788.55	538.68
DJ Consumer goods	844.43	0.07%	1.40%	6.26%	-8.27%	-13.74%	7.34%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,285.74	0.19%	0.81%	9.10%	-2.96%	-14.48%	13.38%	1,550.28	1,088.44
DJ Property	1,310.67	1.74%	0.40%	0.30%	13.65%	11.52%	3.98%	1,314.12	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,188.12	-0.61%	-0.10%	4.95%	3.58%	0.02%	8.09%	1,247.25	938.42
DJ Transportation	15,489.82	0.82%	5.74%	11.63%	3.44%	1.13%	15.67%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	18.66	-3.96%	-3.81%	-11.69%	-5.47%	-15.00%	-13.89%	37.79	17.06
EURO									
STOXX 600	458.19	0.23%	1.10%	3.10%	4.16%	-1.75%	7.84%	475.86	379.72
DAX	15,320.88	-0.16%	1.27%	4.87%	11.82%	0.92%	10.04%	15,614.47	11,862.84
FTSE 100	7,864.71	0.36%	1.20%	2.15%	4.76%	3.48%	5.54%	7,906.58	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,248.09	0.29%	-0.23%	2.86%	0.56%	-5.57%	5.14%	3,500.29	2,863.65
Hang Seng	21,298.70	0.36%	-2.49%	1.46%	8.61%	-13.66%	7.67%	25,050.59	14,597.31
CSI300	4,094.23	0.18%	-1.51%	2.85%	-0.38%	-11.81%	5.75%	4,662.60	3,495.95
SENSEX	60,286.04	-0.37%	1.24%	0.64%	2.50%	5.01%	-0.91%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,685.47	-0.03%	1.31%	6.59%	-0.48%	1.63%	6.10%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,451.71	0.55%	1.10%	7.06%	-1.18%	-11.18%	9.63%	2,788.27	2,134.77
TWSE	15,400.91	0.05%	0.89%	7.15%	3.09%	-14.01%	8.94%	18,338.05	12,629.48
ASX200	7,504.14	-0.46%	0.37%	5.55%	7.31%	6.02%	6.61%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,881.26	-0.80%	1.30%	3.20%	6.33%	-6.01%	4.80%	7,552.20	5,699.30
Malaysia	1,476.38	-0.95%	-0.61%	-0.28%	-1.07%	-2.63%	-1.28%	1,620.44	1,372.57
Indonesia	6,935.30	0.89%	1.40%	3.75%	-2.13%	1.01%	1.24%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,380.84	-0.15%	0.45%	3.18%	2.88%	0.58%	3.98%	3,466.23	2,968.87
Vietnam	1,065.84	-2.15%	-4.08%	1.37%	-15.17%	-27.27%	5.83%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นหลักและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ที่ संबริษัทฯ 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)	1,873.10	0.30%	-2.87%	0.40%	4.50%	2.58%	2.69%	2,070.44	1,614.96
Thai Gold (Baht)	29,850.00	0.17%	0.17%	0.34%	0.17%	0.34%	-0.67%	31,700.00	28,350.00
Silver (\$/Oz)	22.17	-0.44%	-6.57%	-6.96%	7.69%	-3.23%	-7.44%	26.94	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,489.25	-0.44%	-4.93%	9.85%	-0.32%	-20.99%	5.95%	4,090.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	408.05	1.13%	-3.44%	4.33%	11.81%	-9.58%	7.09%	501.00	315.00
Steel (\$/T)	802.00	1.13%	1.78%	9.86%	-2.43%	-32.80%	7.80%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	3,151.75	0.18%	-7.50%	3.75%	-14.97%	-13.32%	5.40%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	76,750.00	0.00%	-4.80%	-6.16%	2.33%	74.79%	-9.42%	85,000.00	43,910.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	749.75	-0.07%	-1.51%	0.84%	-6.25%	-2.41%	-5.33%	1,340.00	702.50
Rubber (\$/kg)	139.70	-0.64%	-3.59%	5.43%	-8.27%	-20.56%	7.30%	185.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,515.25	-0.39%	-1.48%	0.92%	-10.27%	-3.82%	-0.26%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	481.40	-1.55%	-0.58%	-4.31%	-6.63%	7.99%	0.61%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	20.84	0.87%	-4.23%	9.92%	14.00%	14.46%	3.99%	21.86	17.20
Corn (\$/bu)	674.00	-0.74%	-0.85%	3.06%	8.49%	6.89%	-0.66%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,818.00	2.50%	2.63%	-4.09%	-8.90%	-34.09%	-8.46%	8,757.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	77.14	4.09%	-2.19%	4.57%	-16.09%	-18.85%	-3.89%	130.50	70.08
Brent (\$/bbl)	83.69	3.33%	-0.95%	6.52%	-14.08%	-12.62%	-2.58%	139.13	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	255.65	1.45%	1.55%	-35.47%	-35.87%	6.78%	-36.74%	440.00	232.50
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.58	5.17%	-3.73%	-30.35%	-68.50%	-41.94%	-42.26%	10.03	2.34
BDI	608.00	0.00%	-10.72%	-46.19%	-61.13%	-57.24%	-59.87%	3,369.00	601.00
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	680.00	0.00%	1.49%	-18.95%	-58.44%	-58.49%	-35.97%	3,033.00	645.00
Handysize Freight	436.00	0.00%	0.69%	-21.01%	-57.55%	-56.22%	-34.24%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.77	1.78	1.75	1.55	1.60	0.62	1.63	2.01	0.52
Thai 10-yrs Yield	2.53	2.54	2.54	2.54	2.40	2.16	2.64	3.30	2.06
Thai 2-10 Spread	0.76	0.76	0.79	0.99	0.80	1.54	1.01	1.80	0.69
US 2-yrs Yield	4.46	4.47	4.20	4.25	3.21	1.29	4.43	4.80	1.26
US 10-yrs Yield	3.67	3.64	3.51	3.56	2.78	1.92	3.87	4.34	1.67
US 2-10 Spread	-0.79	-0.83	-0.69	-0.69	-0.43	0.63	-0.55	0.62	-0.84
Fx Market									
Dollar Index	103.43	-0.19%	1.30%	-0.44%	-1.68%	8.62%	-0.09%	114.78	95.17
USD/THB	33.53	-0.77%	2.14%	-0.55%	-5.17%	2.44%	-3.10%	38.46	32.09
EURO/THB	35.97	-0.73%	0.88%	0.28%	-1.22%	-4.00%	-2.93%	38.14	35.40
POUND/THB	40.41	-0.49%	-0.08%	-0.87%	-6.46%	-9.07%	-3.49%	44.73	39.09
Yen/THB	25.58	0.44%	1.39%	0.22%	-3.88%	-11.15%	-2.85%	28.77	25.03
Yuan/THB	4.96	-0.10%	2.11%	0.61%	-5.47%	-4.13%	-0.89%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	0.00%	1.28%	-0.77%	-3.98%	6.67%	-0.19%	1.05	0.87
USD/POUND	0.83	-0.24%	2.25%	0.37%	1.42%	12.62%	0.29%	0.97	0.73
USD/Yen	131.07	-1.20%	0.75%	-0.76%	-1.37%	15.26%	-0.04%	151.95	114.41
USD/Yuan	6.78	-0.17%	0.43%	-0.64%	0.90%	6.82%	-1.65%	7.33	6.31

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ 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