

ตลาดหุ้นไทยดูมีปัจจัยบวกมากกว่าประเทศพัฒนาแล้ว โดย Domestic เด่น 9 March 2023

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.2% ยังคงถูกกดดันจากความกังวลดอกเบี้ยหลังจากประธาน FED ส่งสัญญาณจะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องและมากกว่าคาดการณ์เดิมของตน ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 0.7% นักลงทุนกังวลว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยจะกระทบต่ออุปสงค์

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ออกมาที่ 2.42 แสนรายสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 1.97 แสนรายและยังรายงานตำแหน่งเปิดรับสมัครงานใหม่ที่ 10.8 ล้านตำแหน่งสูงกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ที่ 10.6 ล้านราย สำหรับ ADP องค์ประกอบภายในพบว่า Sector ที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น ได้แก่ ภาคผลิต แต่ที่เพิ่มขึ้นสูงได้แก่ภาคบริการ (ธุรกิจภาคการเงิน ทองเที่ยว การแพทย์) ปัจจัยข้างต้นยังคงสะท้อนถึงภาคบริการที่แข็งแกร่งโดยเฉพาะการท่องเที่ยว ขณะที่ภาคผลิตยังคงมีได้แข็งแกร่งมากโดยภาคก่อสร้างมีการลดคนราว 1.6 หมื่นราย ในส่วนของ CME FED Watch ล่าสุดนั้นให้น้ำหนักขึ้นดอกเบี้ย 0.5% อยู่ที่ 78.6% สูงขึ้นจากวันก่อนหน้าที่ 69% สำหรับการประชุม FED ณ สิ้นเดือน มี.ค. ดังนั้นก็เท่ากับว่าปัจจุบันตลาดได้ Price In ไปแล้วว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% จากนั้นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิดได้แก่ (1) ภาคแรงงานสหรัฐฯ ในวันศุกร์กับการจ้างงานนอกภาคเกษตร Bloomberg คาดไว้ที่ 2.24 แสนรายและอัตราการว่างงานที่ 3.4% (2) เงินเฟ้อสหรัฐฯในวันอังคารสัปดาห์ถัดไป (ยังไม่มีคาดการณ์) หากตัวเลขทั้ง 2 ข้างต้นรายงานแล้วต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้จะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น ในส่วนของ SET INDEX พบว่าวันนี้แนวรับ 1600 ยังคงเป็นแนวรับแข็งแกร่งสอดคล้องกับที่เราประเมินไว้ว่าปัจจัยบวกจากต่างประเทศคือว่า Price In ไประดับหนึ่งแล้วจากการปรับฐานจาก 1700 ลงมา 1600 ขณะที่ประเทศไทยดูมีปัจจัยบวกมากกว่าประเทศพัฒนาแล้ว อาทิ เงินเพื่อลดดอกเบี้ยช่วยหนุนอัตราค่าไ้ขึ้นต้น เศรษฐกิจไทยที่ยังเห็นการขยายตัวเด่นจากการท่องเที่ยวและสุดท้ายการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร ขณะที่เช้านี้ Nikkei ปรับตัวขึ้น 0.8% ก็เชื่อว่า SET INDEX วันนี้มีโอกาสปรับขึ้นในกรอบ 1613 – 1625 เชิงกลยุทธ์การลงทุนมองบวกกับตลาดหุ้นไทยมากขึ้นนะ Trading Rebound มองแนวต้าน 1640 – 1650 เน้นหุ้น Domestic Play อาทิ คำปลี (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB TTB TISCO) ทองเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA SHR) สื่อสาร (ADVANC INTUCH) โรงพยาบาล (BDMS) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) ร้านอาหาร (M) ศูนย์การค้า (CPN)

Pi Stock Picks

M (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

คาดกำไรไตรมาส 1/23 จะฟื้นตัว YoY และ QoQ จาก SSSG ของ 3 แบรนต์หลักที่แข็งแกร่ง หนุนจาก SSSG เดือน ม.ค. 2023 ที่ 16% (MK ที่ +15, Yayoi +10% และแหลมเจริญซีฟู้ด (LCS) +28%) พร้อมมองว่าราคาหุ้นที่ปรับฐานลงมาสะท้อนค่าใช้จ่ายที่สูงในช่วง 4Q22 ไปแล้ว

CPN (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

ในการดำเนินงาน CPN ได้รับผลดีจากมาตรการเปิดประเทศของจีนที่ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นตัวได้อย่างมาก โดยปี 23 เราประเมินรายได้อยู่ที่ 40,917 ลบ. และกำไรสุทธิ 12,855 ลบ. ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าปี 19 แล้ว และหากนับตั้งแต่ต้นปีเป็นต้นมาหลังจากจีนเปิดประเทศ ทำให้จำนวนผู้เข้าศูนย์ของ CPN ปรับตัวดีขึ้นจากระดับ 85% เป็นเกือบๆ 90% ของช่วงก่อนโควิด ได้แล้ว ทำให้การให้ส่วนลดมีโอกาสต่ำกว่าช่วง 4Q22 ได้

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

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,613		1,709	1518
PE (x)	19.50	15.5	18.9	15.0
PBV (x)	1.62	1.53	1.76	1.52
Div. Yield (%)	2.89	3.13	3.223	2.59
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,613	-0.4%	-0.5%	-3.4%
Dow Jones	32,798	-0.2%	0.4%	-1.1%
Nasdaq	11,576	0.4%	1.7%	10.6%
S&P 500	3,992	0.1%	1.0%	4.0%
STOXX 600	461	0.1%	0.7%	8.5%
DAX	15,632	0.5%	2.1%	12.3%
SHANGHAI	3,283	-0.1%	-0.9%	6.3%
HANG SENG	20,051	-2.4%	-2.8%	1.4%
VN30	1,049	1.1%	0.8%	4.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	83	-0.8%	-2.0%	-3.8%
Gold	1,814	0.0%	-1.2%	-0.6%
BDI	1,298	0.0%	18.1%	-14.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	5.07	5.01	4.88	4.43
US 10 Y	3.99	3.96	3.99	3.87
US 2-10 Spread	-1.08			
TH 2 Y	1.87	1.85	1.87	1.63
TH 10 Y	2.57	2.55	2.58	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,002	8,111	-2,374	
Proprietary	-103	-3,773	3023.1	
Foreign	-3,988	-9,722	-34,890	
Retail	3,089	5,384	34,241	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ก็ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด 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



Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,612.60	-0.37%	-0.46%	-4.49%	-1.67%	-0.04%	-3.36%	1,708.89	1,517.51
SET50	961.77	-0.54%	-0.53%	-4.23%	-2.60%	-1.62%	-4.32%	1,027.07	929.92
SETHD	1,158.57	-0.49%	-0.30%	-3.65%	-0.51%	-1.73%	-3.45%	1,222.06	1,108.52
Bank	380.68	-0.75%	-0.38%	-3.04%	0.61%	-7.22%	-1.96%	435.89	341.08
Energy	22,644.96	-0.95%	-0.95%	-7.07%	-10.91%	-6.51%	-9.83%	25,962.18	22,571.59
Commerce	37,501.36	0.32%	0.98%	-4.42%	3.57%	-3.82%	-4.18%	40,897.97	32,629.95
ICT	166.88	-0.16%	-0.19%	-1.48%	-2.43%	-15.68%	0.78%	224.29	157.93
Electronic	12,046.20	-0.61%	0.00%	1.21%	53.49%	142.53%	16.09%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,064.67	-0.21%	0.58%	-5.08%	-4.98%	16.06%	-1.94%	7,790.78	6,003.86
Con. Mat.	8,934.39	-0.58%	2.81%	-3.27%	-4.98%	-5.35%	-3.45%	9,945.55	8,473.76
Property	263.82	0.45%	-0.34%	-3.86%	4.92%	11.15%	-3.10%	275.91	224.81
Transport	352.46	-0.22%	-2.64%	-5.78%	-2.81%	5.78%	-6.07%	382.08	333.82
Food&Bev	12,553.20	0.50%	-0.71%	-1.80%	-3.87%	-0.71%	-1.33%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	32,798.40	-0.18%	0.42%	-3.32%	3.22%	0.69%	-1.05%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,576.00	0.40%	1.73%	-3.59%	-2.41%	-9.89%	10.60%	14,646.90	10,088.83
S&P500	3,992.01	0.14%	1.03%	-3.49%	-0.35%	-4.42%	3.97%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	744.76	-0.06%	-0.94%	-5.15%	0.90%	-2.94%	2.98%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,346.68	-0.59%	-0.57%	-4.95%	-2.49%	-1.02%	-6.65%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,543.97	0.84%	3.85%	-1.96%	2.21%	-8.90%	14.42%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	702.46	-0.99%	-0.61%	-1.73%	6.43%	11.29%	-3.51%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	819.41	-0.27%	-0.99%	-2.87%	-8.22%	-8.12%	4.16%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,210.73	0.08%	0.86%	-6.10%	-4.50%	-10.77%	6.77%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,264.19	-0.92%	-1.79%	-0.58%	7.25%	14.99%	0.30%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,189.11	0.25%	1.47%	-1.29%	5.59%	5.45%	8.18%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	14,866.41	0.54%	0.68%	-4.20%	8.31%	0.34%	11.01%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	19.11	-2.45%	-7.14%	4.26%	-19.06%	-44.24%	-11.81%	37.52	17.06
EURO									
STOXX 600	460.99	0.08%	0.72%	0.05%	11.33%	10.99%	8.50%	467.86	379.72
DAX	15,631.87	0.46%	2.14%	1.00%	21.14%	21.26%	12.27%	15,706.37	11,862.84
FTSE 100	7,929.92	0.13%	0.19%	0.36%	9.20%	13.72%	6.42%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,283.25	-0.06%	-0.88%	0.61%	1.47%	-0.26%	6.28%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,051.25	-2.35%	-2.76%	-7.43%	6.35%	-1.11%	1.36%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,034.11	-0.36%	-2.25%	-2.60%	-0.09%	-5.08%	4.20%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	60,348.09	0.21%	1.58%	-0.81%	1.11%	12.73%	-0.81%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	28,444.19	0.48%	3.37%	3.40%	1.35%	14.19%	9.00%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,431.91	-1.28%	0.79%	-1.95%	2.00%	-6.07%	8.74%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,818.20	-0.25%	1.41%	1.38%	8.47%	-5.75%	11.89%	17,770.07	12,629.48
ASX200	7,307.77	-0.77%	0.77%	-3.31%	6.70%	5.51%	3.82%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,711.49	0.10%	1.58%	-4.50%	1.79%	-3.91%	2.21%	7,203.47	5,699.30
Malaysia	1,454.66	-0.27%	0.31%	-2.40%	-2.68%	-5.70%	-2.73%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,776.37	0.14%	-1.00%	-1.96%	-6.30%	-0.70%	-1.08%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,226.86	-0.57%	-0.87%	-4.65%	-0.21%	3.06%	-0.75%	3,456.09	2,968.87
Vietnam	1,049.18	1.09%	0.83%	-2.60%	-15.02%	-29.58%	4.18%	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	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,813.80	0.02%	-1.25%	-2.74%	6.17%	-11.57%	-0.56%	2,009.21	1,614.96
Thai Gold (Baht)	30,150.00	-0.17%	-0.17%	1.01%	2.55%	-1.47%	0.33%	31,700.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	20.03	-0.25%	-4.61%	-10.41%	8.04%	-23.97%	-16.40%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,310.00	0.17%	-3.50%	-8.98%	2.26%	-33.63%	-1.68%	3,731.05	2,080.00
Copper (\$/lb)	404.15	1.38%	-3.04%	-0.37%	14.30%	-15.19%	6.06%	486.00	315.00
Steel (\$/T)	1,065.00	1.43%	3.60%	33.63%	31.16%	-1.41%	43.15%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,989.00	0.82%	-4.47%	-8.24%	-5.13%	-27.96%	-0.04%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	72,239.13	-0.54%	-3.03%	-5.88%	-6.04%	9.90%	-14.74%	85,000.00	66,090.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	674.50	-1.50%	-3.23%	-10.87%	-16.78%	-46.21%	-14.84%	1,284.00	684.75
Rubber (\$/kg)	136.40	-1.94%	-3.26%	-2.99%	4.36%	-21.23%	4.76%	181.20	115.00
Soybean (\$/bu)	1,526.75	0.10%	1.50%	-0.34%	3.83%	-10.52%	0.49%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	498.40	-0.62%	1.63%	0.38%	16.50%	2.37%	4.16%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	20.88	-0.67%	1.51%	-1.69%	16.45%	8.18%	4.19%	22.36	17.20
Corn (\$/bu)	634.50	-1.17%	-0.94%	-6.35%	-5.93%	-14.91%	-6.48%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,175.00	-0.57%	0.70%	12.08%	21.44%	-40.04%	0.10%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	76.66	-1.19%	-1.33%	4.46%	-8.24%	-37.28%	-4.49%	126.84	70.08
Brent (\$/bbl)	82.66	-0.76%	-1.96%	3.40%	-7.28%	-34.92%	-3.78%	131.64	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	179.50	0.14%	-7.24%	-23.94%	-59.24%	-57.64%	-55.59%	440.00	180.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.55	-5.06%	-9.25%	5.85%	-67.77%	-40.65%	-42.99%	10.03	1.97
BDI	1,298.00	0.00%	18.11%	113.49%	14.56%	-44.81%	-14.32%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,859.28	0.00%	-2.03%	-8.58%	-67.16%	-79.96%	-12.30%	9,179.98	1,859.28
Supramax Freight	1,161.00	0.00%	0.43%	70.74%	-21.66%	-57.52%	9.32%	3,033.00	625.00
Handysize Freight	601.00	0.00%	8.09%	37.84%	-30.20%	-59.53%	-9.35%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.87	1.85	1.87	1.73	1.62	0.53	1.63	2.01	0.52
Thai 10 -yrs Yield	2.57	2.55	2.58	2.47	2.59	2.13	2.64	3.30	2.21
Thai 2-10 Spread	0.70	0.70	0.71	0.73	0.96	1.60	1.01	1.80	0.68
US 2 -yrs Yield	5.07	5.01	4.88	4.29	3.50	1.60	4.43	5.07	1.59
US 10 -yrs Yield	3.99	3.96	3.99	3.52	3.32	1.85	3.87	4.34	1.84
US 2-10 Spread	-1.08	-1.04	-0.88	-0.76	-0.19	0.25	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	105.66	0.04%	1.12%	2.67%	-3.69%	6.62%	2.06%	114.78	97.69
USD/THB	35.07	-0.06%	1.01%	4.90%	-3.88%	5.67%	1.34%	38.46	32.57
EURO/THB	36.99	-0.10%	-0.13%	2.46%	1.41%	2.28%	-0.20%	38.14	35.40
POUND/THB	41.54	0.10%	-0.52%	3.12%	-0.98%	-4.62%	-0.77%	44.73	39.09
Yen/THB	25.53	-0.22%	0.15%	0.16%	0.85%	-10.90%	-3.05%	28.63	25.03
Yuan/THB	5.04	0.16%	-0.21%	2.42%	-3.82%	-4.15%	0.75%	5.46	4.79
USD/EURO	0.95	0.04%	1.16%	2.36%	-5.20%	3.29%	1.52%	1.05	0.89
USD/POUND	0.84	-0.12%	1.56%	1.78%	-2.86%	10.74%	2.02%	0.97	0.75
USD/Yen	137.36	0.15%	0.86%	4.70%	-4.68%	18.58%	4.76%	151.95	115.82
USD/Yuan	6.96	-0.10%	1.30%	2.37%	0.02%	10.25%	0.88%	7.33	6.32

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อทำต่ออย่างใด 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