

ตลาดรอดูเงินเฟ้อในคืนพรุ่งนี้ แต่เชื่อว่าไม่เป็นลบกับตลาด

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดบวก 0.3% ได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรม ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.1% นักลงทุนกังวลว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยจะกดดันความต้องการใช้น้ำมันดิบ

Market Outlook

ภาพรวมสินทรัพย์เมื่อคืนพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 และ 10 ปีปรับเพิ่มขึ้น ราคาทองปรับตัวลง ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Index) กลับมาแข็งค่า ภาพดังกล่าวคล้ายกับที่สะท้อนถึงนักลงทุนกลับมาให้น้ำหนักกับเรื่องเงินเฟ้อและดอกเบี้ยอีกครั้ง ซึ่งสหรัฐฯมีกำหนดรายงานเงินเฟ้อประจำเดือน มี.ค. ในคืนวันพุธตามเวลาประเทศไทย เบื้องต้น Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ที่ 5.1%YoY 0.2%MoM ลดลงจากเดือนก่อนที่ 6%YoY ซึ่งก็มีความเป็นไปได้ที่เงินเฟ้อสหรัฐจะขยายตัวในระดับ 5% (+/-) เนื่องจากข้อมูลในอดีตบ่งชี้ว่าค่าเฉลี่ยระหว่าง CPI, PCE มักจะอยู่ที่ 0.5% โดยเดือนล่าสุด PCE ได้ปรับลงมาอยู่ที่เพียง 5% ทั้งนี้หากรายงานแล้วสูงกว่าตลาดประเมินก็เชื่อว่าไม่ส่งผลกระทบต่อเชิงลบมายังตลาดหุ้นมากนัก เนื่องจาก Bloomberg Consensus ได้ประเมินแล้วว่าทิศทางเงินเฟ้อจะปรับลงต่อเนื่องโดยสิ้นปี 2023 จะลงมาอยู่ที่ 4% จึงไม่น่าจะกระทบมุมมองดอกเบี้ยของนักลงทุนเท่าใดนัก เบื้องต้น CME FED Watch ประเมินว่าดอกเบี้ยจะขึ้นไปทดสอบจุดสูงสุดที่ 5.25% ซึ่งหากเงินเฟ้อลงมาอยู่ที่ระดับ 4% ก็จะทำให้ดอกเบี้ยที่แท้จริง (ดอกเบี้ย - เงินเฟ้อ) กลับมาอยู่ที่ 1.25% ซึ่งถือว่าใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในอดีตแล้ว สำหรับ SET INDEX หากพิจารณาปัจจัยพื้นฐานพบว่ายังค่อนข้างให้น้ำหนักเชิงบวกหนุนจาก (1) เศรษฐกิจไทยยังเห็นการขยายตัวเฉลี่ย 3.6%YoY ถือเป็นขยายตัวที่สูงกว่าสหรัฐที่ราว 0.5%YoY (2) เงินเฟ้อไทยปรับลงค่อนข้างเร็วล่าสุดลงมาทดสอบที่เพียง 2.8%YoY (3) ค่าไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนภาพรวม Bloomberg ยังคาดว่าในปี 2023 จะเห็นการขยายตัวราว 11%YoY ขณะที่ SET INDEX ปัจจุบันหากไม่รวม DELTA ก็จะมีอยู่เพียง 1480 ซึ่งเป็นระดับที่มีได้แพงมาก จึงเชื่อว่า SET INDEX จะค่อยๆปรับขึ้นได้จากนี้หลังจากปรับฐานลงมาก่อนหน้า วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับขึ้นในกรอบ 1594 - 1605 รับจิตวิทยาเชิงบวกจากการปรับขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯและเข้านี้ Nikkei แกว่งขึ้น 0.9% เซกเมนต์การลงทุน Trading ได้เช่นเดิมยังเชื่อว่าตลาดหุ้นอยู่ในช่วงค่อยๆฟื้นตัว เน้น Domestic Play อาทิ ธนาคาร (BBL KBANK SCB TTB) ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ศูนย์การค้า (CPN) สื่อสาร (ADVANC) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

MINT (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 41.00 บาท)

แม้คาดกำไร 1Q23 จะอ่อนตัวลง QoQ แต่เป็นผลจากปัจจัยฤดูกาลจากการท่องเที่ยวใน EU ที่เข้าสู่ช่วง Low Season แต่หลังจากเดือน มี.ค. ก็มักจะสิ้นสุดพร้อมประเมินกำไร 2Q23 จะฟื้นตัวได้จากการกลับมาของ EU และวันหยุดที่เทศกาลของไทย (สงกรานต์) พร้อมกับ Valuation ที่ไม่แพงมากนัก

KTB (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 20.70 บาท)

KTB ปลดปล่อยสินเชื่อให้กับภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีสถานะการเงินแข็งแกร่งเป็นหลัก ทำให้แม้ว่าจะอยู่ในสภาวะเศรษฐกิจโลกผันผวน แต่คุณภาพสินเชื่อของ KTB จะยังยึดหยุ่น และสามารถตั้งสำรองหนี้ฯ น้อยลง ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตระยะยาวได้ดี

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,593		1,696	1518
PE (x)	19.37	15.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.57	1.47	1.74	1.39
Div. Yield (%)	2.86	3.18	3.3438	2.58

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,593	1.0%	-0.5%	-4.5%
Dow Jones	33,587	0.3%	0.0%	1.3%
Nasdaq	12,084	0.0%	-0.9%	15.5%
S&P 500	4,109	0.1%	-0.4%	7.0%
STOXX 600	459	0.0%	0.3%	8.0%
DAX	15,598	0.0%	0.1%	12.0%
SHANGHAI	3,315	-0.4%	0.6%	7.3%
HANG SENG	20,331	0.0%	-0.4%	2.8%
VN30	1,065	-0.4%	-1.3%	5.8%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	84	-1.1%	-0.9%	-2.0%
Gold	1,991	-0.8%	0.3%	9.2%
BDI	1,560	0.0%	10.5%	3.0%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.01	3.98	3.96	4.43
US 10 Y	3.42	3.39	3.41	3.87
US 2-10 Spread	-0.59			
TH 2 Y	1.87	1.86	1.80	1.63
TH 10 Y	2.46	2.46	2.46	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-68	-2,526	2,994
Proprietary	373	1,589	-1,608
Foreign	2,495	1,973	-54,903
Retail	2,800	-1,036	53,517

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,593.13	1.02%	-0.45%	-0.41%	1.95%	-6.46%	-4.53%	1,695.99	1,517.51
SET50	963.52	1.32%	-0.14%	0.97%	2.81%	-5.51%	-4.15%	1,020.39	906.76
SETHD	1,158.43	0.67%	-0.21%	0.28%	3.65%	-2.78%	-3.47%	1,222.06	1,102.24
Bank	375.05	0.67%	0.04%	-0.75%	1.60%	-11.41%	-3.41%	420.20	341.08
Energy	22,991.80	0.68%	-0.59%	2.49%	-4.42%	-7.56%	-8.45%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,771.17	0.61%	-0.98%	-0.59%	9.54%	-9.50%	-6.05%	40,897.97	32,629.95
ICT	165.29	0.21%	-1.05%	-0.99%	0.97%	-23.92%	-0.18%	224.29	157.77
Electronic	11,756.16	5.50%	-0.25%	-2.60%	40.45%	98.75%	13.29%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,449.93	1.39%	2.17%	5.25%	2.10%	10.42%	3.40%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat.	8,491.25	0.44%	-1.28%	-5.06%	-1.08%	-11.48%	-8.24%	9,702.86	8,446.92
Property	263.67	0.77%	-0.10%	1.54%	9.02%	4.97%	-3.16%	275.91	224.81
Transport	358.65	0.76%	1.36%	3.21%	0.93%	2.37%	-4.42%	382.08	330.95
Food&Bev	11,672.24	0.69%	-2.40%	-6.09%	-3.37%	-10.66%	-8.26%	13,519.88	11,570.95
USA									
Don Jones	33,586.52	0.30%	-0.04%	5.26%	14.87%	-3.56%	1.33%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	12,084.36	-0.03%	-0.86%	8.49%	15.90%	-11.84%	15.46%	13,978.25	10,088.83
S&P500	4,109.11	0.10%	-0.37%	6.41%	14.50%	-8.54%	7.02%	4,521.16	3,491.58
DJ Financial	698.98	0.36%	-0.43%	-0.41%	7.58%	-15.34%	-3.35%	839.00	631.24
DJ Healthcare	1,422.44	-0.04%	1.88%	7.74%	9.10%	-6.95%	-1.40%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,819.05	-0.33%	-0.93%	11.62%	26.51%	-6.38%	23.30%	4,192.17	2,913.39
DJ Energy	711.13	0.75%	-1.17%	4.24%	6.07%	6.74%	-2.32%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	842.77	0.11%	-1.04%	5.52%	8.64%	-13.79%	7.13%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,245.29	0.68%	-0.47%	6.50%	9.54%	-15.48%	9.81%	1,496.01	1,088.44
DJ Property	1,250.03	0.18%	0.80%	1.87%	9.51%	-0.36%	-0.83%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,097.59	1.14%	-4.68%	-3.31%	8.14%	-5.90%	-0.15%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	14,197.66	1.66%	-0.59%	-0.08%	13.22%	-3.49%	6.02%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	18.97	3.10%	2.26%	-23.51%	-43.59%	-13.04%	-12.46%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	458.94	0.00%	0.27%	1.14%	18.30%	-0.44%	8.01%	467.86	379.72
DAX	15,597.89	0.00%	0.11%	1.10%	27.64%	9.20%	12.02%	15,736.56	11,862.84
FTSE 100	7,741.56	0.00%	0.89%	-0.09%	12.44%	0.94%	3.89%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,315.36	-0.37%	0.58%	2.64%	11.26%	2.33%	7.32%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,331.20	0.00%	-0.38%	5.23%	20.79%	-7.04%	2.78%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,104.81	-0.45%	0.35%	3.47%	10.12%	-2.54%	6.02%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	59,846.51	0.02%	1.25%	1.20%	4.72%	0.65%	-1.63%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,633.66	0.42%	-1.97%	-1.81%	4.67%	1.97%	5.90%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,512.08	0.87%	1.61%	4.91%	14.60%	-7.78%	12.33%	2,737.54	2,134.77
TWSE	15,876.17	0.25%	0.05%	2.25%	21.14%	-8.38%	12.30%	17,374.14	12,629.48
ASX200	7,218.98	0.00%	-0.06%	1.04%	8.64%	-3.46%	2.56%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,488.51	0.00%	-0.64%	-1.54%	10.96%	-7.55%	-1.19%	7,156.85	5,699.30
Malaysia	1,428.13	0.08%	-0.37%	-0.35%	2.98%	-11.21%	-4.50%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,771.24	-0.32%	-0.82%	0.09%	-2.42%	-5.80%	-1.16%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,294.43	-0.18%	0.41%	3.68%	6.10%	-2.45%	1.33%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,065.35	-0.41%	-1.29%	1.17%	5.88%	-27.82%	5.78%	1,507.73	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ 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

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,991.48	-0.82%	0.34%	6.60%	19.51%	3.10%	9.18%	2,032.07	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,500.00	0.31%	1.72%	5.52%	9.24%	6.91%	2.20%	32,500.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	24.87	-0.42%	3.70%	21.10%	29.88%	0.83%	3.83%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,294.75	0.00%	-2.85%	1.36%	2.72%	-31.63%	-2.33%	3,328.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	397.65	-0.97%	-1.71%	-1.71%	14.86%	-15.02%	4.36%	484.25	315.00
Steel (\$/T)	1,166.00	0.00%	-0.77%	10.42%	58.42%	-21.74%	56.72%	1,490.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,795.49	0.00%	-4.06%	-5.33%	-5.22%	-34.88%	-6.51%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	53,450.00	0.00%	-13.79%	-25.65%	-33.19%	-33.40%	-36.92%	85,000.00	53,450.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	678.50	0.44%	-2.16%	1.76%	-24.69%	-35.76%	-14.33%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	132.70	-0.08%	-1.78%	0.76%	-1.19%	-23.81%	1.92%	175.70	115.00
Soybean (\$/bu)	1,487.25	-0.35%	-2.28%	-1.70%	8.07%	-11.63%	-2.11%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	450.70	-0.79%	-2.91%	-9.64%	9.82%	-2.97%	-5.81%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	23.56	-0.21%	5.18%	11.34%	25.72%	15.68%	17.56%	23.82	17.20
Corn (\$/bu)	654.00	1.63%	-0.57%	4.77%	-5.63%	-16.29%	-3.61%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,327.00	2.54%	3.79%	3.76%	24.20%	-36.84%	3.74%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	79.74	-1.19%	-0.85%	3.99%	-10.76%	-17.87%	-0.65%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	84.18	-1.10%	-0.88%	1.69%	-10.72%	-17.18%	-2.01%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	193.75	0.00%	-3.13%	4.59%	-50.47%	-33.56%	-52.06%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.17	8.01%	3.58%	-10.62%	-67.07%	-67.97%	-51.46%	10.03	1.94
BDI	1,560.00	0.00%	10.48%	9.55%	-19.75%	-24.09%	2.97%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,709.76	0.00%	-0.41%	-5.35%	-53.65%	-78.74%	-19.35%	7,945.31	1,709.76
Supramax Freight	1,161.00	0.00%	-2.19%	-3.97%	-32.26%	-53.60%	9.32%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	643.00	0.00%	-5.86%	1.90%	-37.81%	-58.35%	-3.02%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.87	1.86	1.80	1.85	1.83	1.13	1.63	2.01	1.15
Thai 10-yrs Yield	2.46	2.46	2.46	2.51	3.12	2.36	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.59	0.60	0.66	0.67	1.29	1.23	1.01	1.64	0.58
US 2-yrs Yield	4.01	3.98	3.96	4.59	4.31	2.51	4.43	5.08	2.27
US 10-yrs Yield	3.42	3.39	3.41	3.70	3.95	2.70	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.59	-0.59	-0.55	-0.89	-0.36	0.19	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.58	0.48%	0.48%	-1.91%	-9.40%	2.30%	-0.91%	114.78	99.57
USD/THB	34.39	0.56%	0.50%	-1.05%	-9.79%	1.80%	-0.64%	38.46	32.57
EURO/THB	37.35	0.13%	0.11%	0.95%	0.90%	2.09%	0.78%	38.14	35.40
POUND/THB	42.57	0.22%	0.19%	1.67%	1.78%	-2.98%	1.68%	44.73	39.09
Yen/THB	25.73	-0.57%	-0.43%	-0.11%	-1.60%	-4.23%	-2.31%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.99	0.32%	0.39%	-0.77%	-6.48%	-5.60%	-0.25%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.43%	0.37%	-1.99%	-10.60%	-0.27%	-1.41%	1.05	0.91
USD/POUND	0.81	0.29%	0.26%	-2.85%	-11.43%	4.98%	-2.42%	0.97	0.76
USD/Yen	133.61	1.10%	0.87%	-1.05%	-8.40%	6.29%	1.90%	151.95	124.77
USD/Yuan	6.88	0.24%	0.10%	-0.47%	-3.96%	7.90%	-0.20%	7.33	6.36

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณชน: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด 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