

## สถิติตลาดหุ้น 2 สัปดาห์ท้ายหลังสงกรานต์มักเป็นบวก

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.29% โดยไม่มีปัจจัยที่มีนัยยะ นักลงทุนยังคงรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯในคืนนี้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.7% ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์และคาดหวังถึงการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน

### Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมามีความหวือหวาหลายครั้งค่าไทยรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทยประจำเดือน มี.ค. ที่ 53.8 เพิ่มขึ้นจากเดือน ก.พ. ที่ 52.6 เป็นการปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 และสูงสุดในรอบ 37 เดือน เนื่องจากผู้บริโภครู้สึกว่าการเศรษฐกิจเริ่มปรับตัวดีขึ้นหลังจากที่การกึ่งเกี่ยวพันตัวขึ้นอย่างชัดเจนทั้งคนไทยและนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีนที่เริ่มเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมากขึ้นเป็นลำดับและส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศมากขึ้นและกิจกรรมเศรษฐกิจในภูมิภาคต่างๆปรับตัวดีขึ้นประกอบกับราคาน้ำมันปรับตัวลดลงทำให้ประชาชนรู้สึกผ่อนคลายเรื่องค่าครองชีพ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นทุกรายการปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ อย่างไรก็ตามผู้บริโภคยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับค่าครองชีพที่ยังทรงตัวสูงรวมถึงความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเงินของโลก โดยรวมเรามองเป็นบวกกับหุ้นในกลุ่มค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA VRANDA) ร้านอาหาร (M) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) ส่วนปัจจัยติดตามคืนนี้ได้แก่เงินเฟ้อสหรัฐฯประจำเดือน มี.ค. Bloomberg คาดการณ์ไว้ที่ 5.1%YoY 0.2%MoM ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาดการณ์ไว้ที่ 5.6%YoY 0.4%MoM ทั้งนี้หากรายงานแล้วต่ำกว่าที่ตลาดประเมินไว้ก็จะเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯรวมถึงไทยหลังสงกรานต์ แต่หากสูงกว่าที่ประเมินไว้ก็เชื่อว่าจะไม่ส่งผลลบรุนแรงมากนักเนื่องจาก Bloomberg ได้คาดไว้แล้วว่า ณ สิ้นปี 2023 เงินเฟ้อสหรัฐฯจะลงมายู่ที่ 4% และหากคืนนี้รายงานออกมาที่ 5% ก็เชื่อว่าจะดอกเบีย FED กลับมาเท่ากับเงินเฟ้อแล้วหรือบ่งชี้ว่าจากนี้ FED ไม่จำเป็นต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็วและแรงจนเกินไป (ปัจจัยหนุนตลาด) ส่วนสถิติย้อนหลัง SET 2 สัปดาห์สุดท้ายหลังสงกรานต์มักเป็นบวกบนสมมติฐานว่าครึ่งเดือนแรกติดลบ (ครึ่งเดือนแรก เม.ย. -1%) ด้วยความน่าจะเป็น 75% ส่วนปัจจัยพื้นฐานเชื่อว่ายังมีแรงเก็งกำไรผลประกอบการตามมาจากนี้ วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1590 - 1602 เซ็กกลยุทธ์การลงทุนยังคงเน้น Trading ได้เนื่องจากยังมองบวกกับตลาดหลังจากนี้ แต่เน้นที่กลุ่มที่มีปัจจัยบวก อาทิ ธนาคาร (BBL KBANK SCB TTB TISCO) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) เครื่องดื่ม (ICHI) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH) น้ำมัน (PTTEP)

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

**BJC (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 45.00 บาท)**

คาดว่ากำไรไตรมาส 1/23 จะยังแข็งแกร่ง YoY จาก SSSG (ไม่รวม B2B) ที่ +5% YTD23 (2 เดือนแรกของปี 2023)

**PTTEP (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 175.00 บาท)**

คาดว่ากำไรไตรมาส 1/23 ที่ 1.74 หมื่นล้านบาท (+65% YoY, +12% QoQ) แม้กำไรปกติจะอ่อนแอเพราะปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง แต่กำไรสุทธิกลับพุ่งสูงขึ้นจากสัญญาป้องกันความเสี่ยงและรายการขาดทุนครั้งเดียวที่น้อยลง เรามองว่าแผนลดการผลิตครั้งใหม่ของ OPEC+ จะทำให้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์/ดูไบขึ้นเหนือ US\$80/บาร์เรลตลอดทั้งปี 2023

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,597		1,696	1518
PE (x)	19.43	15.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.58	1.47	1.72	1.39
Div. Yield (%)	2.86	3.17	3.3436	2.59

  

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,597	0.2%	0.2%	-4.3%
Dow Jones	33,685	0.3%	0.8%	1.6%
Nasdaq	12,032	-0.4%	-0.8%	15.0%
S&P 500	4,109	0.0%	0.2%	7.0%
STOXX 600	462	0.6%	1.0%	8.7%
DAX	15,655	0.4%	0.3%	12.4%
SHANGHAI	3,314	-0.1%	0.0%	7.3%
HANG SENG	20,485	0.8%	1.0%	3.6%
VN30	1,069	0.4%	-0.8%	6.2%

  

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	86	1.7%	0.8%	-0.3%
Gold	2,004	0.6%	-0.8%	9.8%
BDI	1,560	0.0%	5.9%	3.0%

  

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.02	4.01	3.83	4.43
US 10 Y	3.43	3.42	3.34	3.87
US 2-10 Spread	-0.60			
TH 2 Y	1.87	1.87	1.86	1.63
TH 10 Y	2.48	2.46	2.46	2.64

  

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	931	-1,595	3,925
Proprietary	-332	1,258	-1,940
Foreign	-51	1,922	-54,954
Retail	-549	-1,585	52,968

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,597.10	0.25%	0.19%	-0.16%	2.33%	-5.08%	-4.29%	1,695.99	1,517.51
SET50	965.51	0.21%	0.44%	1.18%	2.94%	-3.89%	-3.95%	1,020.39	906.76
SETHD	1,162.85	0.38%	0.18%	0.66%	4.09%	-1.85%	-3.10%	1,222.06	1,102.24
Bank	380.07	1.34%	1.53%	0.57%	2.78%	-10.27%	-2.12%	417.60	341.08
Energy	23,025.44	0.15%	0.10%	2.64%	-4.22%	-6.53%	-8.31%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,945.71	0.47%	0.75%	-0.11%	9.39%	-8.29%	-5.60%	40,897.97	32,629.95
ICT	165.68	0.24%	-0.33%	-0.76%	1.48%	-23.93%	0.05%	224.29	157.77
Electronic	11,739.13	-0.14%	0.21%	-2.74%	45.31%	117.68%	13.13%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,447.99	-0.03%	0.78%	5.22%	1.61%	9.85%	3.38%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,470.44	-0.25%	-0.86%	-5.29%	-0.41%	-10.12%	-8.46%	9,702.86	8,445.41
Property	263.77	0.04%	-0.41%	1.58%	8.58%	6.02%	-3.12%	275.91	224.81
Transport	358.69	0.01%	0.94%	3.23%	1.26%	2.89%	-4.41%	382.08	330.95
Food&Bev	11,676.94	0.04%	-1.78%	-6.05%	-3.17%	-9.57%	-8.22%	13,519.88	11,570.95
<b>USA</b>									
Don Jones	33,684.79	0.29%	0.85%	5.56%	15.32%	-2.10%	1.62%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	12,031.88	-0.43%	-0.78%	8.02%	15.50%	-9.90%	14.96%	13,710.70	10,088.83
S&P500	4,108.94	0.00%	0.20%	6.41%	14.87%	-6.88%	7.02%	4,512.94	3,491.58
DJ Financial	704.62	0.81%	1.28%	0.39%	8.97%	-14.45%	-2.57%	839.00	631.24
DJ Healthcare	1,427.52	0.36%	2.22%	8.13%	10.00%	-5.08%	-1.05%	1,530.51	1,259.23
DJ Technology	3,781.38	-0.99%	-1.50%	10.52%	25.53%	-4.21%	22.08%	4,078.66	2,913.39
DJ Energy	717.12	0.84%	1.44%	5.12%	6.21%	10.87%	-1.50%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	847.92	0.61%	0.03%	6.17%	8.67%	-12.72%	7.79%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,243.91	-0.11%	-0.48%	6.38%	9.12%	-13.94%	9.69%	1,496.01	1,088.44
DJ Property	1,255.45	0.43%	2.00%	2.32%	11.04%	-0.01%	-0.40%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,110.04	1.13%	0.46%	-2.21%	10.80%	-4.04%	0.98%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	14,360.78	1.15%	2.39%	1.07%	13.81%	-2.27%	7.23%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	19.10	0.69%	0.53%	-22.98%	-43.10%	-22.16%	-11.86%	36.64	17.06
<b>EURO</b>									
STOXX 600	461.79	0.62%	0.97%	1.77%	19.67%	0.15%	8.68%	467.86	379.72
DAX	15,655.17	0.37%	0.33%	1.47%	28.61%	9.90%	12.44%	15,736.56	11,862.84
FTSE 100	7,785.72	0.57%	1.98%	0.48%	14.06%	1.62%	4.48%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,313.57	-0.05%	0.03%	2.58%	9.52%	4.68%	7.26%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,485.24	0.76%	1.04%	6.03%	22.66%	-4.14%	3.56%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,100.15	-0.11%	-0.07%	3.35%	8.35%	0.12%	5.90%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	60,157.72	0.52%	1.78%	1.73%	4.39%	1.50%	-1.12%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,923.37	1.05%	-1.29%	-0.78%	5.78%	3.03%	7.01%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,547.86	1.42%	2.72%	6.40%	15.68%	-6.72%	13.93%	2,737.54	2,134.77
TWSE	15,913.88	0.24%	0.29%	2.50%	21.65%	-6.88%	12.56%	17,374.14	12,629.48
ASX200	7,309.89	1.26%	1.02%	2.31%	9.96%	-3.56%	3.85%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,479.63	-0.14%	0.12%	-1.67%	10.69%	-7.15%	-1.32%	7,156.85	5,699.30
Malaysia	1,435.89	0.54%	0.44%	0.20%	4.01%	-11.00%	-3.99%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,811.31	0.59%	-0.32%	0.68%	-1.42%	-6.00%	-0.57%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,297.83	0.10%	-0.40%	3.79%	6.96%	-2.06%	1.43%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,069.46	0.39%	-0.83%	1.56%	3.35%	-28.11%	6.19%	1,490.58	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านการวิจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ 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

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$Oz)	2,003.62	0.61%	-0.83%	7.25%	19.75%	1.94%	9.85%	2,032.07	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,450.00	-0.15%	1.25%	4.68%	8.89%	6.05%	1.88%	32,500.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	25.06	0.76%	0.22%	22.02%	31.75%	-0.90%	4.62%	26.22	17.56
Aluminium (\$MT)	2,259.75	-1.53%	-3.11%	-0.19%	-2.32%	-28.81%	-3.82%	3,328.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	401.95	1.08%	1.22%	-0.64%	17.36%	-14.19%	5.48%	484.25	315.00
Steel (\$/T)	1,165.00	-0.09%	-0.51%	10.32%	55.13%	-20.95%	56.59%	1,481.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,771.75	-0.85%	-2.63%	-6.13%	-5.71%	-35.27%	-7.31%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$MT)	52,777.78	-1.26%	-9.94%	-26.59%	-34.03%	-34.15%	-37.71%	85,000.00	52,777.78
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	674.00	-0.66%	-2.53%	1.09%	-23.60%	-37.25%	-14.90%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	134.10	1.06%	0.00%	1.82%	0.68%	-23.38%	3.00%	175.70	115.00
Soybean (\$/bu)	1,497.25	0.67%	-1.33%	-1.04%	7.25%	-10.15%	-1.45%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	457.80	1.58%	0.09%	-8.22%	8.53%	-1.83%	-4.33%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	24.37	3.44%	8.46%	15.17%	30.46%	16.00%	21.61%	24.45	17.20
Corn (\$/bu)	651.00	-0.46%	-0.42%	4.29%	-6.06%	-14.45%	-4.05%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,280.00	-1.09%	0.90%	2.64%	21.49%	-36.04%	2.61%	7,817.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	81.53	2.24%	1.02%	6.32%	-6.58%	-15.43%	1.58%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	85.61	1.70%	0.79%	3.42%	-7.40%	-14.52%	-0.35%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	194.15	0.21%	0.78%	4.80%	-51.82%	-33.34%	-51.96%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.19	0.64%	3.80%	-10.04%	-66.03%	-67.30%	-51.15%	10.03	1.94
BDI	1,560.00	0.00%	5.91%	9.55%	-18.07%	-23.19%	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%	-1.28%	-3.97%	-32.26%	-53.05%	9.32%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	643.00	0.00%	-3.16%	1.90%	-37.69%	-57.70%	-3.02%	1,673.00	431.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	1.87	1.87	1.86	1.85	1.84	1.13	1.63	2.01	1.15
Thai 10 -yrs Yield	2.48	2.46	2.46	2.51	3.16	2.37	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.61	0.59	0.60	0.67	1.32	1.25	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	4.02	4.01	3.83	4.59	4.29	2.50	4.43	5.08	2.27
US 10 -yrs Yield	3.43	3.42	3.34	3.70	3.90	2.78	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.60	-0.59	-0.49	-0.89	-0.39	0.28	-0.55	0.44	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	102.20	-0.36%	0.61%	-2.27%	-9.81%	2.65%	-1.27%	114.78	99.57
USD/THB	34.27	-0.33%	0.67%	-1.37%	-9.57%	2.27%	-0.97%	38.46	32.57
EURO/THB	37.41	0.16%	0.28%	1.11%	1.68%	2.11%	0.93%	38.14	35.40
POUND/THB	42.59	0.04%	0.07%	1.71%	1.23%	-2.72%	1.72%	44.73	39.09
Yen/THB	25.65	-0.32%	-0.78%	-0.43%	-0.62%	-4.04%	-2.62%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.98	-0.33%	0.56%	-1.10%	-6.43%	-5.31%	-0.59%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	-0.49%	0.37%	-2.47%	-11.08%	0.23%	-1.89%	1.05	0.91
USD/POUND	0.80	-0.33%	0.63%	-3.18%	-10.66%	5.22%	-2.74%	0.97	0.76
USD/Yen	133.68	0.05%	1.50%	-1.00%	-9.01%	6.57%	1.95%	151.95	125.09
USD/Yuan	6.89	0.02%	0.10%	-0.45%	-4.03%	8.08%	-0.18%	7.33	6.36

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายใดๆ 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