

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.46% หลังจากสหรัฐฯรายงานเงินเฟ้อประจำเดือน ม.ค. สูงกว่าตลาดประเมินไว้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.2% หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯเตรียมระบายน้ำมันจากคลังสำรอง

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานดัชนีราคาผู้ผลิตขยายตัว 6.4%YoY 0.5%MoM สูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ 6.2%YoY 0.5%MoM องค์ประกอบภายในพบสินค้าที่ขยายตัว MoM ได้แก่ (1) รถยนต์มือหนึ่ง (2) เครื่องแต่งกาย (3) ที่อยู่อาศัยในสหรัฐฯ (4) ค่าขนส่ง (5) ราคาอาหาร (6) ค่าไฟฟ้า โดยรวมเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ประกาศออกมายังดูน่ากังวลเนื่องจากหลายสินค้ายังปรับขึ้นต่อเนื่องแม้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์บางชนิดเริ่มทรงสะท้อนถึงการส่งผ่านต้นทุนจากผู้ผลิตไปสู่ผู้บริโภคต่อเนื่อง ซึ่งตลาดก็ดูกลับมากังวลกับภาวะเงินเฟ้ออีกครั้งสะท้อนผ่านการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2, 10 ปี ขณะที่ CME FED WATCH เริ่มมองดอกเบี้ยสหรัฐฯจะแตะจุดสูงสุดใหม่ที่ 5.5% จากช่วงต้นปีประเมินไว้เพียง 5.25% นอกจากนี้ปัจจัยที่เป็นความเสี่ยงคือโอกาสปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปีของตลาด ซึ่งเดิมที่ปี 2023 Bloomberg Consensus คาดการณ์ CPI ที่ 3.8%YoY ดังนั้นหากจะทำให้ค่าเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ 3.8%YoY จากนี้สหรัฐฯต้องรายงานการขยายตัวของ CPI เฉลี่ยต่อเดือน 3.56%YoY หากไม่เป็นเช่นนั้นก็มีความเป็นไปได้ที่ Bloomberg จะปรับค่าเฉลี่ยเงินเฟ้อสหรัฐฯขึ้น ซึ่งจะส่งผลต่อดอกเบี้ยของ FED ที่โดยสถิติแล้วดอกเบี้ยจะอยู่สูงกว่าเงินเฟ้อเฉลี่ย 1% ถือเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น จากนี้จำเป็นต้องติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯอย่างใกล้ชิด ส่วนคืนนี้ติดตามยอดค้าปลีกในสหรัฐฯ Bloomberg คาดการณ์ที่ 1.9%MoM หากแยกว่าตลาดคาดการณ์อาจเป็นปัจจัยบวกต่อการผ่อนคลายดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1645 - 1660 อาจฟื้นตัวได้บ้างหลังวานนี้ปรับลงมาแต่การฟื้นตัวยังมี Upside จำกัดเนื่องจากอาจเผชิญแรงกดดันจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่อาจขายสุทธิต่อเนื่องเพราะค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเชิงกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นถือเงินสดสูงเช่นเดิม และยังคงประเมินเช่นเดิมว่า SET บริเวณปัจจุบันเหมาะกับการ Trading เท่านั้น แนะนำหุ้นกลุ่มส่งออก (ASIAN TU) ผลบวกค่าเงินบาทอ่อนค่า กลุ่ม Domestic Play อาทิ ค้าปลีก (BJC CPALL HMPRO) Defensive Stock อย่างโรงพยาบาล (BCH BDMS CHG) สื่อสาร (ADVANC INTUCH) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) พร้อมระมัดระวังหุ้นในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA) ตามการปรับขึ้นของ US Bond Yield

Pi Stock Picks

TU (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 23.50 บาท)

ระยะยาวด้วยการเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมอาหารกระป๋องที่มีราคาขายต่อหน่วยไม่สูงนัก ทำให้ได้รับผลกระทบไม่มากนักจากปัญหาเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้น นอกจากนี้ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังอยู่ในช่วงของการเติบโตจากความต้องการที่ยังดีหลังมีการหาตลาดใหม่และการเพิ่มกำลังการผลิตของ ITC ทำให้แนวโน้มผลประกอบการปี 23 ยังเห็นการขยายตัวต่อได้

BDMS (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 34.00 บาท)

คาดกำไรเฉลี่ยต่อปีใน 2021-24 โต 23% มองว่าบริษัทมีสถานะดีในการทำเงินจากกระแสการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์และแนวโน้มสังคมสูงวัย และโอกาสที่โครงการในอนาคตจะช่วยยกมูลค่าหุ้นขึ้นได้

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

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,653		1,719	1518
PE (x)	17.32	17.3	21.1	15.0
PBV (x)	1.64	1.82	1.86	1.56
Div. Yield (%)	2.81	2.56	3.2222	2.41
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,653	-0.7%	-1.7%	-1.0%
Dow Jones	34,089	-0.5%	-0.2%	2.8%
Nasdaq	11,960	0.6%	-1.3%	14.3%
S&P 500	4,136	0.0%	-0.7%	7.7%
STOXX 600	462	0.1%	0.9%	8.8%
DAX	15,381	-0.1%	0.4%	10.5%
SHANGHAI	3,293	0.3%	1.4%	6.6%
HANG SENG	21,114	-0.2%	-0.9%	6.7%
VN30	1,039	-0.5%	-2.6%	3.1%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	86	-1.2%	2.3%	-0.4%
Gold	1,854	0.0%	-1.0%	1.7%
BDI	616	0.0%	2.5%	-59.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.62	4.52	4.46	4.43
US 10 Y	3.74	3.70	3.67	3.87
US 2-10 Spread	-0.87			
TH 2 Y	1.81	1.81	1.77	1.63
TH 10 Y	2.56	2.57	2.53	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-1,837	2,781	-21,490	
Proprietary	274	2,279	7,940	
Foreign	-664	-21,615	-3,271	
Retail	2,227	16,555	16,822	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 17, 18, 20 ถนนวิภาวดี แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10330



Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,652.76	-0.73%	-1.65%	-1.72%	0.80%	-1.18%	-0.95%	1,718.55	1,517.51
SET50	986.08	-0.49%	-1.22%	-2.03%	-0.54%	-2.95%	-1.91%	1,041.37	929.92
SETHD	1,194.51	-0.09%	0.26%	-1.59%	1.05%	-1.99%	-0.46%	1,242.49	1,108.52
Bank	384.34	-0.67%	-0.74%	-4.25%	0.85%	-14.68%	-1.02%	462.84	341.08
Energy	24,013.22	-0.57%	-1.05%	-3.01%	-4.75%	-4.61%	-4.38%	26,132.05	23,424.09
Commerce	38,190.92	-0.88%	-1.98%	-3.21%	6.26%	1.25%	-2.42%	40,897.97	32,629.95
ICT	171.29	-0.77%	2.03%	1.58%	-2.32%	-14.65%	3.44%	224.29	157.93
Electronic	10,944.54	-2.30%	-9.46%	4.32%	40.76%	94.86%	5.47%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,246.79	0.63%	-1.34%	-2.49%	2.82%	27.28%	0.58%	7,790.78	5,642.95
Con. Mat.	9,252.42	0.91%	0.31%	-2.80%	-2.90%	-8.50%	-0.01%	10,414.72	8,473.76
Property	270.40	-0.39%	-0.61%	0.73%	9.47%	9.42%	-0.69%	275.91	224.81
Transport	362.88	-1.12%	-2.52%	-2.58%	0.00%	7.98%	-3.29%	382.08	326.53
Food&Bev	12,585.44	-0.60%	-1.43%	-1.96%	-5.81%	-3.73%	-1.08%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	34,089.27	-0.46%	-0.20%	-0.62%	0.32%	-0.93%	2.84%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,960.15	0.57%	-1.27%	7.95%	-7.56%	-13.77%	14.27%	14,646.90	10,088.83
S&P500	4,136.13	-0.03%	-0.67%	3.43%	-3.23%	-6.01%	7.73%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	781.61	-0.53%	-1.03%	1.79%	0.46%	-6.52%	8.08%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,414.12	-0.55%	-0.19%	-1.96%	-0.61%	2.29%	-1.98%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,615.81	0.66%	-1.48%	11.48%	-6.68%	-13.96%	16.74%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	743.70	0.03%	1.56%	-0.61%	14.52%	31.00%	2.15%	788.55	538.68
DJ Consumer goods	851.74	0.82%	0.87%	6.53%	-9.56%	-12.38%	8.27%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,272.54	0.16%	-1.03%	2.76%	-6.18%	-14.86%	12.22%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,293.70	-1.23%	-1.29%	-1.16%	7.22%	15.00%	2.64%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,194.67	-0.19%	0.55%	1.67%	1.13%	1.13%	8.68%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	15,351.85	1.11%	-0.89%	6.87%	2.93%	0.42%	14.64%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	18.91	-7.03%	1.34%	3.05%	-4.97%	-28.20%	-12.74%	37.79	17.06
EURO									
STOXX 600	462.40	0.08%	0.92%	2.18%	5.32%	0.23%	8.83%	470.53	379.72
DAX	15,380.56	-0.11%	0.39%	1.95%	12.87%	1.87%	10.46%	15,658.56	11,862.84
FTSE 100	7,953.85	0.08%	1.13%	1.40%	5.83%	5.52%	6.74%	7,996.35	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,293.28	0.28%	1.39%	3.07%	0.02%	-4.22%	6.60%	3,500.29	2,863.65
Hang Seng	21,113.76	-0.24%	-0.87%	-2.87%	5.98%	-13.81%	6.74%	24,861.82	14,597.31
CSI300	4,145.29	0.04%	1.25%	1.74%	-1.70%	-8.97%	7.07%	4,651.34	3,495.95
SENSEX	61,032.26	0.99%	1.24%	1.28%	1.28%	7.14%	0.31%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,602.77	0.64%	-0.30%	5.68%	-5.54%	1.28%	5.78%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,465.64	0.53%	0.57%	3.33%	-2.02%	-9.31%	10.25%	2,770.66	2,134.77
TWSE	15,654.48	0.71%	1.65%	5.60%	1.22%	-13.63%	10.73%	18,330.63	12,629.48
ASX200	7,430.86	0.18%	-0.98%	1.40%	4.25%	2.40%	5.57%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,791.24	-0.69%	-1.31%	-2.31%	-0.41%	-7.10%	3.42%	7,464.19	5,699.30
Malaysia	1,483.97	0.60%	0.51%	-0.74%	-2.25%	-6.86%	-0.77%	1,620.44	1,372.57
Indonesia	6,941.86	0.60%	0.09%	4.52%	-2.69%	2.46%	1.33%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,318.20	-0.20%	-1.85%	0.74%	1.70%	-2.82%	2.06%	3,466.23	2,968.87
Vietnam	1,038.64	-0.48%	-2.55%	-2.03%	-18.56%	-29.09%	3.13%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อเข้าต่ออย่างใด 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)	1,854.31	0.04%	-1.00%	-3.43%	5.25%	-0.95%	1.66%	2,070.44	1,614.96
Thai Gold (Baht)	29,800.00	0.00%	-0.17%	-0.33%	-0.33%	-4.18%	-1.49%	31,700.00	28,350.00
Silver (\$/Oz)	21.85	-0.64%	-1.44%	-9.94%	10.36%	-7.76%	-8.77%	26.94	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,383.75	0.21%	-4.24%	-7.13%	-1.18%	-27.16%	1.46%	4,090.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	407.50	0.43%	-0.13%	-3.34%	13.72%	-9.98%	6.94%	501.00	315.00
Steel (\$/T)	804.00	-0.12%	0.25%	10.90%	1.13%	-28.82%	8.06%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	3,092.25	-1.11%	-1.89%	-7.63%	-13.37%	-12.48%	3.41%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	76,200.00	-0.72%	-0.72%	-6.06%	0.75%	58.28%	-10.07%	85,000.00	48,490.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	786.00	-0.76%	4.83%	5.68%	2.98%	-0.91%	-0.76%	1,340.00	702.50
Rubber (\$/kg)	137.70	0.51%	-1.43%	0.66%	-7.65%	-23.85%	5.76%	185.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,537.50	-0.34%	1.47%	-0.05%	4.22%	-1.74%	1.20%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	501.00	-0.60%	4.07%	-2.34%	13.71%	12.40%	4.70%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	21.57	1.75%	3.50%	9.33%	18.26%	17.00%	7.63%	21.89	17.20
Corn (\$/bu)	682.25	-0.40%	1.22%	1.07%	10.93%	4.46%	0.55%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,884.00	0.88%	1.73%	1.68%	-6.77%	-35.13%	-6.88%	8,757.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	79.06	-1.35%	2.49%	-1.00%	-10.27%	-16.05%	-1.50%	130.50	70.08
Brent (\$/bbl)	85.58	-1.19%	2.26%	0.35%	-8.62%	-10.23%	-0.38%	139.13	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	219.50	-0.68%	-14.14%	-40.72%	-46.97%	-7.92%	-45.69%	440.00	218.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.57	6.74%	-0.66%	-24.92%	-72.23%	-42.67%	-42.64%	10.03	2.34
BDI	616.00	0.00%	2.50%	-34.88%	-55.59%	-68.95%	-59.34%	3,369.00	563.00
Container Freight	1,997.22	0.00%	-1.79%	-6.34%	-68.94%	-78.66%	-5.79%	9,477.46	1,997.22
Supramax Freight	625.00	0.00%	-6.30%	-8.89%	-61.56%	-71.95%	-41.15%	3,033.00	625.00
Handysize Freight	435.00	0.00%	-0.46%	-13.00%	-55.06%	-63.69%	-34.39%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.81	1.81	1.77	1.55	1.50	0.62	1.63	2.01	0.52
Thai 10-yrs Yield	2.56	2.57	2.53	2.39	2.33	2.18	2.64	3.30	2.06
Thai 2-10 Spread	0.75	0.76	0.76	0.84	0.83	1.56	1.01	1.80	0.69
US 2-yrs Yield	4.62	4.52	4.46	4.23	3.28	1.57	4.43	4.80	1.26
US 10-yrs Yield	3.74	3.70	3.67	3.50	2.90	1.99	3.87	4.34	1.67
US 2-10 Spread	-0.87	-0.82	-0.79	-0.73	-0.39	0.41	-0.55	0.52	-0.87
Fx Market									
Dollar Index	103.23	-0.11%	-0.19%	1.01%	-3.13%	7.23%	-0.28%	114.78	95.68
USD/THB	33.91	0.31%	1.12%	3.14%	-4.38%	4.22%	-2.02%	38.46	32.09
EURO/THB	36.39	0.40%	1.16%	2.19%	0.80%	-1.16%	-1.80%	38.14	35.40
POUND/THB	41.29	0.62%	2.18%	2.69%	-3.40%	-6.50%	-1.39%	44.73	39.09
Yen/THB	25.47	-0.22%	-0.44%	-0.94%	-3.02%	-9.09%	-3.28%	28.77	25.03
Yuan/THB	4.97	0.10%	0.08%	1.16%	-5.15%	-2.87%	-0.81%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	-0.14%	-0.11%	0.87%	-5.19%	5.45%	-0.30%	1.05	0.88
USD/POUND	0.82	-0.28%	-1.02%	0.45%	-1.02%	11.46%	-0.74%	0.97	0.73
USD/Yen	133.16	0.56%	1.59%	4.14%	-1.40%	14.61%	1.56%	151.95	114.41
USD/Yuan	6.83	0.14%	0.64%	1.89%	0.69%	7.25%	-1.02%	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