

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 1.06% นักลงทุนคลายกังวลกับวิกฤตธนาคารในสหรัฐอเมริกาหลังรัฐบาลประกาศว่าผู้ฝากเงินสามารถเข้าถึงเงินฝากได้เต็มจำนวน ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับลง 4.1% นักลงทุนกังวลกับอุปสงค์จะหายไปกับปัญหากลุ่ม Bank ในสหรัฐฯ

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐรายงานเงินเพื่อประจำเดือน ก.พ. ขยายตัว 6%YoY 0.4%MoM ขณะที่ CORE CPI ขยายตัว 5.5%YoY 0.5%MoM (Bloomberg คาด 0.4%MoM) ภาพรวมถือว่าสูงกว่า Bloomberg คาดไว้เล็กน้อย องค์ประกอบภายในพบว่า ราคารถยนต์ใหม่ยังคงขยายตัวต่อเนื่องอีก 0.2%MoM และภาคสังหารขยายตัวต่อเนื่องอีก 0.8%MoM รวมถึงค่าขนส่งขยายตัวอีก 1.1%MoM เป็นผลให้เงินเฟ้อพื้นฐานยังคงขยายตัวต่อเนื่อง (MoM) อย่างไรก็ตามนักลงทุนกลับให้น้ำหนักคล้ายเดิมคือ 82.7% คาดขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% และอีก 17.3% คาดดอกเบี้ยสหรัฐทรงตัว มองเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาดแม้ว่าเงินเฟ้อจะไม่ได้ลดลงเร็วอย่างมีนัยยะแต่ตลาดมองถึงภาวะเศรษฐกิจมากขึ้น ขณะที่ SET INDEX วานนี้ยังคงปรับลงอีกกว่า 3.13% มองนักลงทุน Panic Sell มากเกินไปเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐานตลาดหุ้นไทยที่ผลกระทบต่อข้อจำกัดและธนาคารแห่งประเทศไทยก็ออกมายืนยันว่าธนาคารพาณิชย์ไทยยังแข็งแกร่งและสัดส่วนลงทุนใน Start Up / Fintech ของทั่วโลกไม่เกิน 1% ของเงินกองทุนกลุ่ม ในขณะที่ Valuation ของ SET INDEX ผ่านมิติ Earnings Yield Gap ขึ้นมาซื้อขายราว 4.25% สูงกว่าค่าเฉลี่ยและปรับขึ้นมาใกล้เคียง +1SD ในรอบ 14 ปีบ่งชี้ถึงระดับ Valuation ที่ค่อนข้างน่าสนใจมากแล้ว นอกจากนี้วานนี้ทางตลาดหลักทรัพย์ยังได้ออกมาแถลงเพิ่มเติมว่าตลาดหุ้นไทยปรับลงตามตลาดหุ้นต่างประเทศจากการปิดตัวของธนาคารในสหรัฐฯโดยแรงขายส่วนใหญ่มาจากต่างชาติและสถาบันในประเทศและทางตลาดหลักทรัพย์เองก็มองว่าเป็นการกระทำที่ Overreact จนเกินไปและอยากฝากให้นักลงทุนติดตามข้อมูลพร้อมพิจารณาความสมดุลและผลและกล่าวเพิ่มเติมว่าอยู่ระหว่างหารือ LTF กลับมาดำเนินการอีกครั้ง วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นในรอบ 1524 - 1534 เชิงกลยุทธ์การลงทุนนักลงทุนควรทยอยสะสมหุ้นปัจจัยพื้นฐานดีอีกครั้งหลังจากราคาปรับตัวลงมาเกินกว่าปัจจัยพื้นฐาน อาทิ ค่าปลิก (BJC CPALL HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB TISCO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA VRANDA) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) สื่อสาร (ADVANC INTUCH) โรงภาพยนตร์ (MAJOR)

Pi Stock Picks

AOT (ถือ / ราคาเป้าหมาย 78.00 บาท)

มองราคาหุ้นปรับฐานลงมาจนน่าสนใจสำหรับทยอยสะสม เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานบริษัทยังแข็งแกร่งด้วยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยต่อเนื่องและมีแนวโน้มจะเดินทางเข้ามาต่อเนื่องหลังจากนี้ ขณะที่ในช่วง FY3Q23 จะสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการแล้วทำให้จะเกิดการก้าวกระโดดของผลประกอบการอย่างมาก ขณะที่ในผลประกอบการงวด FY1Q23 ออกมาดีกว่าคาด

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

CPALL เป็นบริษัทที่ปรับกลยุทธ์ให้เข้ากับวิถีชีวิตของผู้คนและโครงสร้างประชากรของไทยอยู่ตลอดเวลา เห็นจากร้าน 7-Eleven ในไทยที่เปลี่ยนโฉมจากการเป็นร้านของชำมาเป็นบริการจัดส่งอาหาร (7Delivery) และแพลตฟอร์มออนไลน์บนแอป 7-Eleven เราเชื่อว่ายอดขายผ่านช่องทางบริการจัดส่งจะหนุนการเติบโตให้กับ CPALL ได้เป็นอย่างดีในระยะยาว

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,524		1,709	1518
PE (x)	18.49	14.7	18.9	14.7
PBV (x)	1.53	1.37	1.73	1.37
Div. Yield (%)	3.07	3.31	3.3061	2.59
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,524	-3.1%	-5.8%	-8.7%
Dow Jones	32,155	1.1%	-2.1%	-3.0%
Nasdaq	11,428	2.1%	-0.9%	9.2%
S&P 500	3,919	1.6%	-1.7%	2.1%
STOXX 600	450	1.5%	-2.4%	5.8%
DAX	15,233	1.8%	-2.1%	9.4%
SHANGHAI	3,245	-0.7%	-1.2%	5.1%
HANG SENG	19,248	-2.3%	-6.3%	-2.7%
VN30	1,040	-1.2%	0.2%	3.3%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	77	-4.1%	-7.0%	-9.8%
Gold	1,904	-0.5%	5.0%	4.4%
BDI	1,465	0.0%	12.9%	-3.3%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.25	3.98	5.01	4.43
US 10 Y	3.69	3.57	3.96	3.87
US 2-10 Spread	-0.56			
TH 2 Y	1.79	1.80	1.85	1.63
TH 10 Y	2.45	2.46	2.55	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-2,442	6,725	-3,760	
Proprietary	-2,602	-7,568	-772.6	
Foreign	-4,727	-21,667	-46,835	
Retail	9,771	22,510	51,367	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยไม่ได้เจตนาที่จะไปปลุกเร้าหรือชักชวนให้ไปซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ 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

LINE, Pi Securities, www.pi.financial, 02-2057000



Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,523.89	-3.13%	-5.85%	-8.45%	-8.01%	-5.25%	-8.68%	1,708.89	1,517.51
SET50	910.71	-3.05%	-5.82%	-7.93%	-8.60%	-6.84%	-9.40%	1,027.07	906.76
SETHD	1,103.43	-2.86%	-5.22%	-7.65%	-5.84%	-5.56%	-8.05%	1,222.06	1,102.24
Bank	357.93	-2.45%	-6.68%	-7.30%	-5.89%	-14.05%	-7.82%	435.89	341.08
Energy	21,431.66	-3.35%	-6.26%	-10.85%	-16.66%	-11.26%	-14.66%	25,962.18	21,403.04
Commerce	35,644.23	-3.53%	-4.64%	-8.23%	-1.12%	-6.89%	-8.93%	40,897.97	32,629.95
ICT	158.40	-1.84%	-5.23%	-7.42%	-9.16%	-20.41%	-4.34%	224.29	157.77
Electronic	11,367.19	-4.38%	-6.22%	2.15%	40.37%	137.98%	9.55%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	6,876.17	-1.90%	-2.87%	-4.79%	-7.57%	11.33%	-4.56%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat.	8,553.40	-3.49%	-4.82%	-6.97%	-7.74%	-9.13%	-7.57%	9,945.55	8,473.76
Property	247.56	-3.42%	-5.74%	-9.28%	-2.85%	6.63%	-9.08%	275.91	224.81
Transport	332.37	-2.70%	-5.91%	-9.90%	-9.83%	-0.45%	-11.42%	382.08	330.95
Food&Bev	11,868.26	-3.98%	-4.99%	-6.54%	-9.13%	-4.04%	-6.72%	13,519.88	11,842.54
USA									
Don Jones	32,155.40	1.06%	-2.13%	-5.06%	3.28%	-3.42%	-2.99%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,428.15	2.14%	-0.89%	-2.47%	-2.49%	-11.07%	9.19%	14,646.90	10,088.83
S&P500	3,919.29	1.65%	-1.68%	-4.18%	-0.68%	-7.60%	2.08%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	696.55	1.77%	-6.53%	-10.43%	-3.46%	-13.13%	-3.69%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,345.91	0.95%	-0.65%	-4.55%	-0.75%	-3.75%	-6.71%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,539.19	2.56%	0.70%	0.33%	3.82%	-8.44%	14.26%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	674.03	0.77%	-5.00%	-9.90%	-2.34%	9.28%	-7.42%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	812.87	1.58%	-1.07%	-2.85%	-8.61%	-8.09%	3.33%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,180.39	1.04%	-2.43%	-5.59%	-5.48%	-15.08%	4.09%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,217.35	1.55%	-4.59%	-6.39%	4.51%	3.99%	-3.42%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,140.54	1.73%	-3.84%	-3.15%	5.36%	-1.94%	3.76%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	13,921.04	-0.38%	-5.85%	-7.46%	1.94%	-7.64%	3.95%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	23.73	-10.52%	21.13%	15.59%	-9.29%	-16.53%	9.51%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	449.56	1.53%	-2.40%	-1.82%	7.68%	1.48%	5.81%	467.86	379.72
DAX	15,232.83	1.83%	-2.10%	-0.49%	16.92%	7.40%	9.40%	15,706.37	11,862.84
FTSE 100	7,637.11	1.17%	-3.57%	-3.11%	4.94%	4.94%	2.49%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,245.31	-0.72%	-1.21%	-0.47%	0.24%	1.40%	5.05%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	19,247.96	-2.27%	-6.27%	-9.17%	2.13%	0.84%	-2.70%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,984.70	-0.60%	-1.58%	-2.96%	-1.98%	-3.98%	2.92%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	57,900.19	-0.58%	-3.86%	-4.59%	-4.05%	3.10%	-4.83%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,222.04	-2.19%	-3.84%	-1.62%	-2.14%	9.98%	4.32%	29,222.77	25,219.13
KSQPI	2,348.97	-2.56%	-4.64%	-4.89%	-2.59%	-8.88%	5.03%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,360.42	-1.29%	-3.14%	-1.45%	4.79%	-9.86%	8.65%	17,770.07	12,629.48
ASX200	7,008.88	-1.41%	-4.83%	-5.71%	2.64%	-0.57%	-0.42%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,393.33	-2.31%	-4.65%	-7.03%	-2.88%	-4.00%	-2.64%	7,203.47	5,699.30
Malaysia	1,393.83	-1.97%	-4.45%	-5.48%	-5.08%	-9.29%	-6.80%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,641.81	-2.14%	-1.85%	-3.47%	-8.74%	-2.38%	-3.05%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,129.75	-0.08%	-3.56%	-6.87%	-3.94%	-3.08%	-3.74%	3,456.09	2,968.87
Vietnam	1,040.13	-1.20%	0.22%	-1.44%	-16.17%	-27.20%	3.28%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ 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)	1,904.01	-0.51%	4.99%	2.06%	12.18%	-1.91%	4.39%	1,998.38	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,000.00	0.65%	2.65%	4.03%	5.44%	1.47%	2.65%	31,700.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	21.70	-0.48%	8.07%	-1.39%	10.54%	-12.95%	-9.42%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,326.00	1.88%	0.87%	-3.29%	2.94%	-30.48%	-1.00%	3,731.05	2,080.00
Copper (\$/lb)	401.05	-1.45%	0.60%	-0.15%	13.12%	-9.82%	5.25%	486.00	315.00
Steel (\$/T)	1,075.00	1.90%	2.38%	34.71%	35.56%	-6.22%	44.49%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,917.50	-1.73%	-1.59%	-4.56%	-10.38%	-21.63%	-2.43%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	71,239.13	0.00%	-1.92%	-7.18%	-7.34%	4.98%	-15.92%	85,000.00	67,860.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	686.50	2.12%	0.26%	-12.66%	-19.59%	-38.33%	-13.32%	1,284.00	660.50
Rubber (\$/kg)	133.00	0.53%	-4.39%	-3.27%	-0.82%	-24.10%	2.15%	178.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,499.75	-0.02%	-1.67%	-2.77%	-0.27%	-11.10%	-1.28%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	492.20	0.00%	-1.85%	-1.44%	6.70%	-5.69%	2.86%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	20.68	-0.58%	-1.62%	-4.17%	13.19%	8.73%	3.19%	22.36	17.20
Corn (\$/bu)	627.50	0.48%	-2.26%	-7.79%	-11.50%	-14.25%	-7.52%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,103.00	-0.87%	-2.29%	7.80%	10.89%	-40.75%	-1.63%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	71.33	-4.64%	-8.06%	-10.52%	-19.38%	-27.39%	-11.13%	123.68	70.08
Brent (\$/bbl)	77.45	-4.11%	-7.01%	-10.35%	-17.69%	-24.44%	-9.85%	125.28	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	180.00	-1.59%	0.42%	-20.39%	-59.48%	-49.44%	-55.46%	440.00	180.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.57	-1.27%	-4.24%	2.35%	-71.77%	-44.05%	-42.50%	10.03	1.97
BDI	1,465.00	0.00%	12.87%	143.36%	4.05%	-46.28%	-3.30%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,806.43	0.00%	-2.84%	-9.55%	-66.41%	-80.32%	-14.79%	8,832.23	1,806.43
Supramax Freight	1,235.00	0.00%	6.37%	96.66%	-16.78%	-57.91%	16.29%	3,033.00	625.00
Handysize Freight	650.00	0.00%	8.15%	49.08%	-26.47%	-58.28%	-1.96%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.79	1.80	1.85	1.78	1.64	0.52	1.63	2.01	0.52
Thai 10 -yrs Yield	2.45	2.46	2.55	2.54	2.75	2.27	2.64	3.30	2.22
Thai 2-10 Spread	0.65	0.65	0.70	0.76	1.11	1.75	1.01	1.80	0.65
US 2 -yrs Yield	4.25	3.98	5.01	4.52	3.79	1.86	4.43	5.08	1.79
US 10 -yrs Yield	3.69	3.57	3.96	3.73	3.40	2.13	3.87	4.34	2.07
US 2-10 Spread	-0.56	-0.40	-1.04	-0.79	-0.38	0.27	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.60	0.00%	-1.91%	-0.03%	-5.53%	4.64%	0.07%	114.78	97.69
USD/THB	34.59	0.24%	-1.43%	2.55%	-5.49%	3.13%	-0.05%	38.46	32.57
EURO/THB	37.13	0.25%	0.29%	3.06%	1.64%	1.16%	0.19%	38.14	35.40
POUND/THB	42.05	-0.01%	1.32%	3.42%	-0.42%	-3.32%	0.43%	44.73	39.09
Yen/THB	25.77	-0.55%	0.69%	0.40%	0.79%	-8.48%	-2.16%	28.35	25.03
Yuan/THB	5.03	-0.24%	-0.13%	1.52%	-4.37%	-3.98%	0.45%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	-0.02%	-1.71%	-0.51%	-7.01%	1.95%	-0.26%	1.05	0.89
USD/POUND	0.82	0.21%	-2.70%	-0.80%	-5.09%	6.71%	-0.62%	0.97	0.75
USD/Yen	134.22	0.76%	-2.14%	2.18%	-6.19%	12.71%	2.36%	151.95	118.18
USD/Yuan	6.87	0.37%	-1.33%	0.87%	-1.27%	7.58%	-0.36%	7.33	6.34

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อ/ขายแต่อย่างใด 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