

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯชี้ในทิศทางผ่อนคลายดอกเบี้ย

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนวันศุกร์ปิดลบ 0.4% นักลงทุนยังคงกังวลกับการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ แม้ผลการประกอบการจะออกมาดีกว่าตลาดประเมินไว้ก็ตาม ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 0.26% ได้แรงหนุนจาก IEA ส่งสัญญาณอุปสงค์ยังแข็งแกร่ง

Market Outlook

สหรัฐฯ รายงานตัวเลขสำคัญได้แก่ (1) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ องค์ประกอบภายในเริ่มส่งสัญญาณผ่อนคลายจากเงินเพื่อฝังอสังหาริมทรัพย์ลดลงเหลือ 0.6%MoM จากเดือนก่อนหน้าที่ 0.8%MoM ราคาเครื่องแต่งกายเหลือ 0.3%MoM จาก 0.8%MoM ราคาอาหารเริ่มทรงตัวจากเดือนก่อนหน้าขยายตัว 0.4%MoM ขณะที่เงินเพื่อทั่วไปขยายตัว 0.1%MoM จากเดือนก่อนหน้า 0.4%MoM (2) ดัชนีราคาผู้ผลิตขยายตัว 2.7%YoY ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 3%YoY ในขณะที่รายเดือนหดตัวลง 0.5%MoM เทียบกับนักวิเคราะห์คาดไว้ว่าจะทรงตัว (3) ยอดค้าปลีกในสหรัฐฯ รายงานหดตัว 1%MoM เทียบกับนักวิเคราะห์ประเมินไว้หดตัว 0.5%MoM องค์ประกอบภายในพบสัญญาณการอ่อนแอจาก (1) ยอดซื้อสินค้าที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์หดตัว 1.6%MoM (2) สินค้าอิเล็กทรอนิกส์หดตัว 2.1%MoM (3) ร้านขายของทั่วไปหดตัวลง 3%MoM โดยสินค้าที่ทรงตัวได้มีเพียงอาหารและของกินของใช้ ภายหลังจากรายงานตัวเลขทั้งหมดพบว่า CME FED Watch คาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง ที่ 0.25% ทดสอบระดับ 5.25% แต่ระดับข้างต้นจะเป็นจุดสูงสุดแล้วซึ่งสอดคล้องกับรายงานผลประชุม FED เมื่อช่วงวันที่ 21-22 มี.ค. ที่สนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งราว 0.25% และจะเริ่มพิจารณาถึงการระงับการปรับขึ้นดอกเบี้ย สำหรับสัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับผลประกอบการภายในประเทศเริ่มต้นจากกลุ่ม Bank Bloomberg ประเมินว่ามี (TISCO KKP TTB KTC BBL KBANK KTB SCB) โดยเราคาดการณ์กำไรกลุ่ม Bank ไว้ที่ 4.4 หมื่นล้านบาท (+30%QoQ -1.7%YoY) การขยายตัว QoQ เป็นผลจากสำรองหนี้ที่และค่าใช้จ่ายที่ลดลง แต่หากพิจารณากำไรก่อนการตั้งสำรองจะพบว่าขยายตัว 1.2%QoQ และ 7.4%YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิตามการปรับขึ้นดอกเบี้ย ส่วนหลังจากกลุ่ม Bank จะตามมาด้วย Domestic Play ซึ่งเชื่อว่าผลประกอบการจะไม่แย่ตามการเปิดประเทศและการมาของนักท่องเที่ยวจะเป็นปัจจัยกระตุ้นเมื่อนำปัจจัยต่างประเทศไปประกอบ อาทิ การผ่อนคลายดอกเบี้ยกับเงินเพื่อ จึงเชื่อว่าตลาดหุ้นยังมีทิศทาง Sideway Up โดยประเมินกรอบสัปดาห์นี้ที่ 1580 - 1620 เซกกลยุทธ์การลงทุนยัง Trading ได้ แต่เน้นที่กลุ่มมีปัจจัยบวก อาทิ ธนาคาร (BBL KBANK SCB TTB) ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ก่อเกี่ยว (AOT CENTEL ERW MINT) น้ำมัน (PTTEP) กลุ่มการเงิน (MTC) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) สื่อสาร (ADVANC)

หุ้นแนะนำชื่อวันนี้

BBL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 184.00 บาท)

เลือก BBL เป็นหุ้นเด่นสำหรับกลุ่มธนาคาร เพราะเชื่อว่า BBL มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่มากพอต่อการรับมือกับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ขณะที่ศักยภาพการทำกำไรของธนาคารก็จะปรับดีขึ้นต่อเนื่อง ด้วยคาดการณ์ว่ากำไรสุทธิโต 16% ในปี 2023 (ค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 11.5%)

CPALL (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

อัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ช่วง ม.ค. - ก.พ. 2023 ยังแข็งแกร่งที่ 8%-12% ขณะที่เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) จะฟื้นสู่ระดับก่อนเกิด COVID-19 ที่ 26% จากสัดส่วนสินค้าที่ดีขึ้นและการเพิ่มประเภทสินค้าใหม่เข้ามา และเชื่อว่ารายได้ที่โตดีจะชดเชยค่าสาธารณูปโภคและค่าใช้จ่ายพนักงานได้

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,593		1,696	1518
PE (x)	19.50	15.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.57	1.47	1.72	1.39
Div. Yield (%)	2.88	3.17	3.343	2.65

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,593	0.0%	1.0%	-4.6%
Dow Jones	33,886	-0.4%	1.2%	2.2%
Nasdaq	12,123	-0.4%	0.3%	15.8%
S&P 500	4,138	-0.2%	0.8%	7.8%
STOXX 600	467	0.6%	1.7%	9.9%
DAX	15,808	0.5%	1.3%	13.5%
SHANGHAI	3,338	0.6%	0.3%	8.1%
HANG SENG	20,439	0.5%	0.5%	3.3%
VN30	1,053	-1.1%	-1.6%	4.5%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	86	0.3%	1.4%	0.5%
Gold	2,004	-1.8%	-0.2%	9.9%
BDI	1,435	-1.9%	-8.0%	-5.3%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.10	3.97	3.98	4.43
US 10 Y	3.51	3.44	3.39	3.87
US 2-10 Spread	-0.59			
TH 2 Y	1.87	1.87	1.86	1.63
TH 10 Y	2.47	2.47	2.46	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	337	-1,258	4,262
Proprietary	1,184	2,442	-755.20
Foreign	-2,024	-102	-56,978
Retail	503	-1,082	53,471

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	1,592.67	0.00%	0.99%	4.51%	2.04%	-4.88%	-4.55%	1,695.99	1,517.51
SET50	961.76	0.00%	1.14%	5.61%	2.54%	-3.49%	-4.33%	1,020.39	906.76
SETHD	1,164.67	0.00%	1.21%	5.55%	4.25%	-0.54%	-2.95%	1,222.06	1,102.24
Bank	379.35	0.00%	1.83%	5.98%	2.58%	-6.82%	-2.30%	417.60	341.08
Energy	23,083.20	0.00%	1.08%	7.71%	-3.98%	-5.72%	-8.08%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,714.39	0.00%	0.45%	3.00%	8.71%	-8.40%	-6.19%	40,897.97	32,629.95
ICT	164.84	0.00%	-0.07%	4.07%	0.97%	-24.51%	-0.45%	224.29	157.77
Electronic	11,566.28	0.00%	3.80%	1.75%	43.17%	116.38%	11.46%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,327.81	0.00%	-0.27%	6.57%	-0.03%	7.08%	1.71%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,525.49	0.00%	0.84%	-0.33%	0.24%	-9.47%	-7.87%	9,702.86	8,430.62
Property	263.71	0.00%	0.79%	6.52%	8.56%	6.25%	-3.14%	275.91	224.81
Transport	358.34	0.00%	0.67%	7.81%	1.16%	2.01%	-4.50%	382.08	330.95
Food&Bev	11,632.60	0.00%	0.35%	-1.99%	-3.54%	-9.79%	-8.57%	13,519.88	11,535.07
USA									
Don Jones	33,886.47	-0.42%	1.20%	5.38%	14.35%	-1.22%	2.23%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	12,123.47	-0.35%	0.29%	6.08%	17.46%	-8.87%	15.83%	13,710.70	10,088.83
S&P500	4,137.64	-0.21%	0.79%	5.57%	15.48%	-5.61%	7.77%	4,512.94	3,491.58
DJ Financial	710.08	0.42%	1.95%	1.94%	8.19%	-12.34%	-1.82%	839.00	631.24
DJ Healthcare	1,433.54	-0.79%	0.74%	6.51%	9.14%	-2.78%	-0.63%	1,507.53	1,259.23
DJ Technology	3,828.89	-0.23%	-0.07%	8.19%	27.66%	-2.45%	23.62%	4,066.81	2,913.39
DJ Energy	722.57	0.16%	2.37%	7.20%	7.00%	8.71%	-0.75%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	847.68	-0.28%	0.69%	4.28%	10.16%	-12.78%	7.76%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,245.19	-0.24%	0.67%	5.49%	10.95%	-14.52%	9.81%	1,496.01	1,088.44
DJ Property	1,223.36	-1.58%	-1.95%	0.49%	7.85%	0.89%	-2.94%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,122.82	-0.10%	3.47%	-1.55%	14.64%	-0.34%	2.15%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	14,246.60	0.42%	2.01%	2.34%	13.94%	-4.43%	6.38%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	17.07	-4.10%	-7.23%	-28.07%	-46.69%	-21.59%	-21.23%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	466.91	0.58%	1.74%	3.86%	19.32%	0.95%	9.89%	468.05	379.72
DAX	15,807.50	0.50%	1.34%	3.77%	27.09%	11.05%	13.53%	15,841.47	11,862.84
FTSE 100	7,871.91	0.36%	1.68%	3.07%	14.77%	2.98%	5.64%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,338.15	0.60%	0.32%	2.86%	8.66%	2.87%	8.06%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,438.81	0.46%	0.53%	6.19%	23.22%	-5.45%	3.32%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,092.00	0.57%	-0.76%	2.69%	6.49%	-2.92%	5.69%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	60,431.00	0.00%	1.00%	4.37%	4.34%	3.59%	-0.67%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	28,493.47	1.20%	3.54%	4.67%	5.18%	3.62%	9.19%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,571.49	0.38%	3.26%	9.47%	16.22%	-5.71%	14.98%	2,737.54	2,134.77
TWSE	15,929.43	0.79%	0.59%	3.70%	21.34%	-8.36%	12.67%	17,213.66	12,629.48
ASX200	7,361.58	0.51%	1.98%	5.03%	8.92%	-2.65%	4.59%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,481.91	0.51%	-0.10%	1.39%	9.77%	-7.67%	-1.29%	7,156.85	5,699.30
Malaysia	1,435.13	0.06%	0.57%	2.96%	3.81%	-10.12%	-4.04%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,818.57	0.49%	0.38%	2.66%	0.06%	-6.22%	-0.47%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,302.66	0.25%	0.07%	5.52%	8.65%	-1.24%	1.58%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,052.89	-1.07%	-1.57%	1.23%	-0.84%	-27.70%	4.55%	1,478.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ 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
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	2,004.17	-1.77%	-0.19%	5.26%	21.87%	3.37%	9.88%	2,048.74	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,800.00	0.46%	1.23%	4.96%	10.62%	7.72%	2.34%	32,650.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	25.35	-1.86%	1.48%	16.83%	38.69%	0.62%	5.82%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,357.01	1.12%	2.71%	1.33%	2.28%	-28.75%	0.32%	3,328.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	410.65	-0.42%	2.27%	2.39%	19.95%	-12.69%	7.77%	484.25	315.00
Steel (\$/T)	1,175.00	-0.42%	0.77%	9.30%	56.46%	-20.22%	57.93%	1,481.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,871.75	0.64%	2.73%	-1.57%	-3.63%	-36.23%	-3.96%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	47,055.56	-7.23%	-11.96%	-33.95%	-41.18%	-37.51%	-44.46%	85,000.00	47,055.56
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	682.50	2.32%	1.04%	-0.58%	-20.62%	-39.17%	-13.83%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	134.70	0.37%	1.43%	1.28%	1.66%	-22.65%	3.46%	175.70	115.00
Soybean (\$/bu)	1,500.50	-0.03%	0.54%	0.05%	8.44%	-10.77%	-1.23%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	459.70	-0.84%	1.19%	-6.60%	9.84%	0.48%	-3.93%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	24.10	0.25%	2.08%	16.54%	27.92%	19.84%	#VALUE!	24.85	17.20
Corn (\$/bu)	666.25	2.15%	3.54%	6.18%	-3.41%	-17.46%	-1.81%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,100.00	0.00%	-2.84%	-0.07%	12.33%	-39.88%	-1.70%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	82.52	0.44%	2.26%	15.69%	-3.61%	-23.18%	2.82%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	86.31	0.26%	1.40%	11.44%	-5.81%	-22.93%	0.47%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	188.00	-1.44%	-2.97%	4.44%	-52.10%	-38.29%	-53.48%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.11	5.33%	5.12%	-17.84%	-67.24%	-72.51%	-52.76%	10.03	1.94
BDI	1,435.00	-1.91%	-8.01%	-10.48%	-21.93%	-31.54%	-5.28%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,708.63	0.00%	-0.07%	-5.41%	-50.95%	-78.50%	-19.40%	7,874.43	1,708.63
Supramax Freight	1,096.00	-0.81%	-5.60%	-15.43%	-35.15%	-55.75%	3.20%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	628.00	0.00%	-2.33%	-7.10%	-37.94%	-56.66%	-5.28%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.87	1.87	1.86	1.79	1.84	1.15	1.63	2.01	1.24
Thai 10 -yrs Yield	2.47	2.47	2.46	2.45	3.16	2.37	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.61	0.61	0.60	0.65	1.32	1.23	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	4.10	3.97	3.98	4.25	4.50	2.45	4.43	5.08	2.43
US 10 -yrs Yield	3.51	3.44	3.39	3.69	4.02	2.83	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.59	-0.52	-0.59	-0.56	-0.48	0.37	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.55	0.54%	-0.53%	-1.97%	-10.38%	0.69%	-1.90%	114.78	99.82
USD/THB	34.30	0.91%	0.32%	-0.83%	-10.52%	0.94%	-0.88%	38.46	32.57
EURO/THB	37.70	0.33%	1.07%	1.53%	1.14%	3.05%	1.72%	38.14	35.40
POUND/THB	42.57	0.00%	0.23%	1.25%	-0.65%	-3.25%	1.68%	44.73	39.09
Yen/THB	25.64	-0.07%	-0.92%	-0.49%	-0.50%	-4.09%	-2.64%	27.66	25.03
Yuan/THB	5.00	0.93%	0.48%	-0.54%	-6.02%	-6.23%	-0.09%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	0.49%	-0.80%	-2.36%	-11.56%	-1.96%	-2.61%	1.05	0.90
USD/POUND	0.81	0.89%	0.04%	-2.05%	-10.00%	4.43%	-2.66%	0.97	0.76
USD/Yen	133.79	0.91%	1.23%	-0.32%	-10.01%	5.32%	2.04%	151.95	126.25
USD/Yuan	6.87	0.02%	0.02%	-0.06%	-4.50%	7.67%	-0.43%	7.33	6.36

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณชน: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้โดยพยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายใดๆ ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ที่ संबริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งานรายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 17, 18, 20 ถนนวิภาวดี แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330