

## ภาคผลิต New York ดีกว่าตลาดคาดแต่มุมมองดอกเบี้ยไม่เปลี่ยน

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.3% ได้แรงหนุนจากกลุ่มการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรม ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1.8% ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯและการปรับขึ้นดอกเบี้ยจะกดดันอุปสงค์

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯได้รายงานดัชนีการผลิตในรัฐ New York พบว่าออกมาที่ 10.8 ดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ว่าจะหดตัว 17.7 และระดับที่เกินกว่า 0 บ่งชี้ว่าภาคผลิตใน New York กำลังปรับตัวขึ้น สำหรับองค์ประกอบภายในพบว่าคำสั่งซื้อใหม่ก็เริ่มปรับตัวขึ้น การจัดส่ง / ขนส่ง ก็ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตามการจ้างงานและช่วงเวลาในการทำงานยังคงแย้อยู่ ในขณะที่เมื่อพิจารณาอีก 6 เดือนข้างหน้าพบว่าเห็นสัญญาณเชิงบวกจากความเชื่อมั่นธุรกิจ คำสั่งซื้อใหม่ การขนส่ง การจ้างงาน และเวลาในการทำงานที่ยังเห็นการขยายตัว ซึ่ง New York ถือเป็นรัฐที่มีผลต่อ GDP สหรัฐฯอันดับ 2 ทั้งนี้ภายหลังจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ปรับตัวขึ้นพบว่าค่าเงิน Dollar แข็งค่าขึ้นพร้อมกับการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯทั้งอายุ 2 และ 10 ปีและราคาทองปรับตัวลดลง บ่งชี้ว่านักลงทุนกลับมาให้น้ำหนักกับเงินเฟ้อและดอกเบี้ยอีกครั้ง (ลบกับตลาดหุ้น) อย่างไรก็ตามเมื่อคืน Dow Jones ยังปิดบวกได้และ CME FED Watch ปรับเพิ่มโอกาสขึ้นดอกเบี้ยในเดือน พ.ค. สู่ 87.3% จากก่อนหน้านี้ที่ 78% แต่ระดับดังกล่าวยังประเมินว่าจะเป็จุดสูงสุดแล้ว ดังนั้นแม้ตัวเลขเศรษฐกิจจะดีแต่คล้ายกับว่ามุมมองดอกเบี้ยของตลาดมีได้เปลี่ยนแปลงมากมก จึงไม่ได้กดดันตลาดหุ้นเท่าใด ส่วนคืนนี้ติดตามในขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 1.46 ล้านในอนุญาตและ 1.4 ล้านหลังคาเรือน ส่วนภายในประเทศยังรอติดตามผลประกอบการโดยเฉพาะกลุ่ม Bank (วันนี้คาด TISCO รายงาน) และในสัปดาห์นี้คาดกลุ่ม Bank จะทยอยประกาศ หากตัวเลขที่รายงานออกมามากกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ก็จะเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1595 - 1605 เซกกลยุทธ์การลงทุนยังมีมุมมองเชิงบวกกับตลาดยังเชื่อว่าจะอยู่ในทิศทาง Sideway Up หนุนจากดอกเบี้ยสหรัฐฯใกล้ยุติวงจรขาขึ้น รวมถึงผลประกอบการภายในประเทศที่เชื่อว่า จะออกมาดี และสุดท้ายจิตวิทยาเชิงบวกจากการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร จึงยังเน้นที่หุ้น Domestic อาทิ ค่าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ธนาคาร (BBL KBANK KTB SCB TTB) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) เครื่องดื่ม (ICHI SAPPE) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH)

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

#### ICHI (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.00 บาท)

ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ขาเขียวและเย็นเย็น (84% ของรายได้รวม) ที่ 5.6 พันล้านบาท (+7%YoY) เพราะบริษัทคาดตลาดขาเขียวจะโต 10%YoY ในปี 2023 (22.9% ในปี 2022) ขณะที่คาดว่าสินค้าอื่นนอกจากขา (6% ของรายได้รวม) จะสร้างรายได้ที่ 907 ล้านบาท ทั้งนี้ คาดว่าต้นซันซู (55% ของรายได้สินค้าอื่นนอกจากขา) จะกลายเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตของรายได้หลักในปี 2023

#### M (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

คาดว่าฟื้นตัวของยอดขายยานท่องเที่ยวคือปัจจัยบวกสำคัญในปี 2023 เพราะผู้บริหารตั้งเป้าการเติบโตของรายได้ที่ 15% -20% หรือสูงกว่าช่วงก่อนเกิด COVID-19 ในระดับ 4%-8% หากไม่รวมรายได้จากแหลมเจริญชีพูด ก็ยังคาดว่ารายได้ของ MK และ Yayoi จะกลับสู่ระดับเดียวกันกับช่วงก่อนเกิด COVID-19 ได้

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,600		1,696	1518
PE (x)	19.59	15.6	18.9	14.6
PBV (x)	1.57	1.47	1.72	1.39
Div. Yield (%)	2.97	3.16	3.3425	2.65

  

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,600	0.5%	0.5%	-4.1%
Dow Jones	33,987	0.3%	1.2%	2.5%
Nasdaq	12,158	0.3%	0.6%	16.2%
S&P 500	4,151	0.3%	1.0%	8.1%
STOXX 600	467	0.0%	1.7%	9.9%
DAX	15,790	-0.1%	1.2%	13.4%
SHANGHAI	3,386	1.4%	2.1%	9.6%
HANG SENG	20,782	1.7%	2.2%	5.1%
VN30	1,054	0.1%	-1.1%	4.6%

  

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	85	-1.8%	0.7%	-1.3%
Gold	1,995	-0.4%	0.2%	9.4%
BDI	1,435	0.0%	-8.0%	-5.3%

  

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.19	4.10	4.01	4.43
US 10 Y	3.60	3.51	3.42	3.87
US 2-10 Spread	-0.59			
TH 2 Y	1.89	1.87	1.87	1.63
TH 10 Y	2.50	2.47	2.46	2.64

  

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	298	-960	4,561
Proprietary	-516	1,926	-1,271
Foreign	1,402	1,300	-55,577
Retail	-1,184	-2,266	52,287

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
<b>Thailand</b>									
SET	1,600.41	0.49%	0.46%	2.35%	0.63%	-4.88%	-4.09%	1,695.99	1,517.51
SET50	966.09	0.45%	0.27%	2.73%	1.39%	-3.49%	-3.89%	1,020.39	906.76
SETHD	1,170.40	0.49%	1.03%	3.88%	3.67%	-0.54%	-2.47%	1,222.06	1,102.24
Bank	377.93	-0.37%	0.77%	2.20%	0.83%	-6.82%	-2.67%	407.80	341.08
Energy	23,129.15	0.20%	0.60%	6.13%	-4.79%	-5.72%	-7.90%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,856.36	0.39%	0.23%	1.39%	5.02%	-8.40%	-5.83%	40,897.97	32,629.95
ICT	166.00	0.70%	0.43%	1.16%	-0.13%	-24.51%	0.25%	224.29	157.77
Electronic	11,730.99	1.42%	-0.21%	-2.22%	37.13%	116.38%	13.05%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,445.88	1.61%	-0.05%	5.44%	1.54%	7.08%	3.35%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,514.73	-0.13%	0.28%	-0.83%	-2.85%	-9.47%	-7.98%	9,702.86	8,430.62
Property	266.11	0.91%	0.93%	3.79%	6.39%	6.25%	-2.26%	275.91	224.81
Transport	360.44	0.59%	0.50%	3.61%	0.17%	2.01%	-3.94%	382.08	330.95
Food&Bev	11,701.35	0.59%	0.25%	-3.19%	-4.88%	-9.79%	-8.03%	13,519.88	11,535.07
<b>USA</b>									
Don Jones	33,987.18	0.30%	1.19%	6.67%	11.35%	-1.64%	2.53%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	12,157.72	0.28%	0.61%	4.53%	12.86%	-9.19%	16.16%	13,710.70	10,088.83
S&P500	4,151.32	0.33%	1.03%	5.99%	11.60%	-5.80%	8.12%	4,512.94	3,491.58
DJ Financial	719.58	1.34%	2.95%	6.94%	5.20%	-11.96%	-0.50%	839.00	631.24
DJ Healthcare	1,433.10	-0.03%	0.75%	7.11%	6.54%	-3.55%	-0.66%	1,507.53	1,259.23
DJ Technology	3,828.95	0.00%	0.26%	4.43%	22.41%	-2.67%	23.62%	4,066.81	2,913.39
DJ Energy	713.95	-1.19%	0.40%	12.59%	3.68%	8.88%	-1.94%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	852.38	0.55%	1.14%	5.58%	6.90%	-13.02%	8.35%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,252.54	0.59%	0.58%	5.21%	6.26%	-14.73%	10.45%	1,496.01	1,088.44
DJ Property	1,242.30	1.55%	-0.62%	6.56%	6.27%	-0.71%	-1.44%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,135.87	1.16%	3.49%	3.52%	9.78%	-0.45%	3.33%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	14,319.29	0.51%	0.86%	3.96%	10.36%	-4.03%	6.92%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	16.95	-0.70%	-10.65%	-33.56%	-44.43%	-24.80%	-21.78%	36.64	16.90
<b>EURO</b>									
STOXX 600	466.84	-0.01%	1.72%	7.00%	16.76%	1.54%	9.87%	468.95	379.72
DAX	15,789.53	-0.11%	1.23%	6.92%	23.69%	11.60%	13.40%	15,903.25	11,862.84
FTSE 100	7,879.51	0.10%	1.78%	7.42%	13.59%	3.36%	5.74%	8,047.06	6,707.62
<b>ASIA</b>									
Shanghai	3,385.61	1.42%	2.12%	4.16%	9.89%	3.95%	9.59%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,782.45	1.68%	2.22%	6.48%	22.87%	-5.02%	5.06%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,149.38	1.40%	1.09%	4.81%	8.11%	-2.31%	7.17%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	59,910.75	-0.86%	0.11%	3.31%	1.61%	3.59%	-1.53%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	28,514.78	0.07%	3.19%	4.32%	5.00%	5.17%	9.28%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,575.91	0.17%	2.54%	7.52%	14.49%	-4.62%	15.18%	2,737.54	2,134.77
TWSE	15,963.55	0.21%	0.55%	3.30%	21.63%	-6.32%	12.91%	17,213.66	12,629.48
ASX200	7,381.52	0.27%	2.25%	5.53%	8.88%	-2.15%	4.87%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,505.62	0.37%	0.26%	0.55%	6.15%	-7.20%	-0.93%	7,156.85	5,699.30
Malaysia	1,434.90	-0.02%	0.47%	1.64%	2.47%	-9.68%	-4.05%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,787.58	-0.45%	0.24%	1.64%	-0.69%	-5.76%	-0.92%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,319.26	0.50%	0.75%	4.27%	9.70%	-0.99%	2.09%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,053.81	0.09%	-1.08%	0.83%	-0.93%	-27.81%	4.64%	1,458.56	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ 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	1W	Change				52 W eek	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	1,995.19	-0.45%	0.19%	0.30%	20.76%	1.31%	9.38%	2,048.74	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,650.00	-0.46%	0.46%	2.03%	10.49%	7.40%	0.62%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	25.03	-1.24%	0.64%	10.76%	33.62%	-0.78%	4.50%	26.09	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,366.75	0.41%	3.14%	5.47%	8.67%	-27.95%	0.73%	3,328.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	406.60	-0.99%	2.25%	3.90%	20.94%	-13.06%	6.71%	484.25	315.00
Steel (\$/T)	1,175.00	0.00%	0.77%	11.27%	56.25%	-20.55%	57.93%	1,481.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,848.00	-0.83%	1.88%	-2.16%	-1.29%	-35.83%	-4.76%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	46,500.00	-1.18%	-13.00%	-34.02%	-41.88%	-42.03%	-45.12%	85,000.00	46,500.00
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	696.50	2.05%	2.65%	-1.97%	-18.01%	-37.76%	-12.06%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	137.40	2.00%	3.54%	4.89%	5.77%	-22.36%	5.53%	175.70	115.00
Soybean (\$/bu)	1,517.00	1.10%	2.00%	2.74%	10.57%	-10.80%	-0.15%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	465.70	1.31%	3.33%	-0.06%	15.90%	-0.37%	-2.68%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	24.44	1.41%	3.74%	18.24%	30.91%	20.14%	21.96%	24.85	17.20
Corn (\$/bu)	676.50	1.54%	3.44%	6.66%	-0.66%	-15.69%	-0.29%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,014.00	-2.10%	-7.23%	-1.40%	2.06%	-39.88%	-3.76%	7,817.00	3,143.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	80.83	-2.05%	1.37%	21.11%	-2.40%	-22.84%	0.71%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	84.76	-1.80%	0.69%	16.16%	-5.85%	-22.73%	-1.34%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	187.00	-0.53%	-3.48%	8.09%	-51.79%	-39.18%	-53.73%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.28	7.62%	4.74%	-2.69%	-60.40%	-71.04%	-49.16%	10.03	1.94
BDI	1,435.00	0.00%	-8.01%	-6.51%	-22.14%	-32.85%	-5.28%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,708.63	0.00%	-0.07%	-4.57%	-50.95%	-78.50%	-19.40%	7,874.43	1,708.63
Supramax Freight	1,096.00	0.00%	-5.60%	-16.84%	-34.68%	-56.11%	3.20%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	628.00	0.00%	-2.33%	-9.51%	-36.95%	-56.66%	-5.28%	1,673.00	431.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	1.89	1.87	1.87	1.78	1.87	1.15	1.63	2.01	1.24
Thai 10 -yrs Yield	2.50	2.47	2.46	2.46	3.18	2.37	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.61	0.61	0.59	0.67	1.32	1.23	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	4.19	4.10	4.01	3.84	4.43	2.45	4.43	5.08	2.43
US 10 -yrs Yield	3.60	3.51	3.42	3.43	4.01	2.83	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.59	-0.59	-0.59	-0.41	-0.42	0.37	-0.55	0.44	-1.08
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	102.10	0.54%	-0.46%	-1.55%	-8.94%	1.05%	-1.37%	114.78	99.82
USD/THB	34.50	0.56%	0.31%	1.25%	-9.45%	2.07%	-0.33%	38.46	32.57
EURO/THB	37.69	-0.01%	0.93%	3.73%	0.44%	3.69%	1.72%	38.14	35.40
POUND/THB	42.69	0.28%	0.29%	2.80%	-1.06%	-2.98%	1.97%	44.73	39.09
Yen/THB	25.65	0.03%	-0.31%	-0.74%	0.45%	-3.65%	-2.61%	27.66	25.03
Yuan/THB	5.01	0.20%	0.36%	1.38%	-5.26%	-5.22%	0.11%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.62%	-0.61%	-2.34%	-9.77%	-1.61%	-2.01%	1.05	0.90
USD/POUND	0.81	0.30%	0.05%	-1.64%	-8.54%	5.21%	-2.37%	0.97	0.76
USD/Yen	134.47	0.51%	0.64%	1.99%	-9.91%	5.80%	2.55%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.88	0.16%	-0.07%	-0.10%	-4.48%	7.81%	-0.27%	7.33	6.37

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายใด ๆ ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ที่ 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