

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 0.98% หลังจากนักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับวิกฤตสภาพคล่องในภาคธนาคารหลังจากที่ภาครัฐและเอกชนพร้อมกันเข้ามาช่วยดูแล ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปรับตัวขึ้น 2.1% หลังจาก UBS ประกาศเข้าซื้อ CS ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนกลับมา

Market Outlook

วันนี้ตลาดจะจับตาไปยังประชุม FED ที่จะทราบผลอย่างเป็นทางการในเช้าพรุ่งนี้ตามเวลาประเทศไทย ข้อมูลล่าสุดจาก CME FED WATCH ระบุว่าในการประชุมครั้งนี้ความน่าจะเป็นที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อยู่ที่ 88.6% ขณะที่อีก 11.4% ให้น้ำหนักคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิม อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยเชื่อว่าจะคล้ายกับที่ CME FED Watch ประเมินไว้แต่นักลงทุนจะให้น้ำหนักได้แก่ Dot Plot (ความเห็นต่อดอกเบี้ยของ FED ทั้งปี 2023 , 2024) ถ้อยแถลงจากประธาน FED เกี่ยวกับทิศทางเงินเฟ้อและปัญหาในภาคธนาคารของสหรัฐฯ ด้านตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯพบว่าเมื่อคืนรายงานยอดขายบ้านมือสองที่ 4.58 ล้านหลังคาเรือนสูงกว่า Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ที่ 4.19 ล้านหลังคาเรือน หรือคิดเป็นการขยายตัว 14.5% อย่างไรก็ตามมีการระบุเพิ่มเติมว่าราคาบ้านในสหรัฐฯราคาเริ่มปรับลดลง สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากอัตราดอกเบี้ยในการกู้บ้านที่สูงขึ้น หรืออาจตีความได้ว่า การขึ้นดอกเบี้ยของ FED ที่เร็วและแรงเริ่มส่งผลกระทบต่อฝั่งภาคอสังหาฯ จึงมีแปลกใจที่แม้ยอดขายบ้านจะออกมาสูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯกลับทรงตัวชี้ว่านักลงทุนไม่ได้กังวลกับเงินเฟ้อเท่าใดนัก ส่วนในประเทศหลังจากนักลงทุนรับรู้ข่าวบวกเกี่ยวกับการเลือกตั้งไปแล้วก็ทำให้หมดปัจจัยใหม่ๆ แต่สำหรับตลาดหุ้นยังเชื่อว่าทิศทางการฟื้นตัวยังดำเนินต่อไปเพราะเชื่อว่าตลาด Price In ปัจจุบันต่างๆไปแล้วและปัญหาที่ได้ค่อยๆคลี่คลายขณะที่ Valuation ก็ไม่ได้อยู่ในจุดที่แพง เราได้สำรวจหุ้นใน SET100 นับตั้งแต่ช่วงปลายเดือน ก.พ. จนถึงปัจจุบันพบว่า SET ปรับลงมา 5.4% โดยหุ้นที่ยัง Laggard ปรับลงหนักที่ปัจจัยพื้นฐานยังดี (เหมาะกับกร Trading ช่วงนี้) ได้แก่ (CPN TU HMPRO KBANK BDMS AOT CPALL MINT) วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1578 – 1590 เติงกลยุทธ์ระยะสั้นแนะ Trading ในชุดหุ้นข้างต้นที่แนะนำรวมถึงกลุ่มน้ำมัน (PTTEP) โดมาราคาน้ำมันที่เริ่มปรับขึ้นมาและโรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ส่วนนักลงทุนระยะกลางยังแนะนำให้ทยอยสะสมได้เช่นเดิมในหุ้นที่เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมนั้นๆ อาทิ ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) โรงแรม (MINT) โรงพยาบาล (MAJOR)

Pi Stock Picks

KBANK (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 170.00 บาท)

ราคาหุ้นเชื่อว่าปรับฐานลงมารับปัจจัยลบความกังวลเกี่ยวกับธนาคารทั้ง SVB , CS ไปแล้ว แต่ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานของ KBANK ยังแข็งแกร่งและไม่ได้ประสบปัญหาแบบ SVB , CS ในด้านผลประกอบการยังแข็งแกร่งหนุนจากสำรองที่มีแนวโน้มลดลงและส่วนต่างดอกเบี้ยขยายตัวตามทิศทางดอกเบี้ย

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 175.00 บาท)

ระยะสั้นน่าสนใจสำหรับกร Trading เนื่องจากราคาน้ำมันดิบเริ่มฟื้นตัวหลังจากผ่านพ้นสถานการณ์ความผันผวนของกลุ่มธนาคารต่างๆทั้ง SVB , CS อย่างไรก็ตามยังเน้นเพียงแค่ Trading เนื่องจากประเมินกำไรปี 2023 จะหดตัว 7.8%YoY ตามฐานราคาน้ำมันที่สูงในปีก่อน

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,577		1,709	1518
PE (x)	19.25	15.2	18.9	14.6
PBV (x)	1.58	1.42	1.73	1.37
Div. Yield (%)	2.97	3.18	3.3024	2.59
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,577	1.4%	3.5%	-5.5%
Dow Jones	32,561	1.0%	1.3%	-1.8%
Nasdaq	11,860	1.6%	3.8%	13.3%
S&P 500	4,003	1.3%	2.1%	4.3%
STOXX 600	446	1.3%	-0.7%	5.1%
DAX	15,195	1.8%	-0.2%	9.1%
SHANGHAI	3,256	0.6%	0.3%	5.4%
HANG SENG	19,259	1.4%	0.1%	-2.6%
VN30	1,032	0.9%	-0.7%	2.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	2.1%	-2.8%	-12.3%
Gold	1,940	-2.0%	1.9%	6.4%
BDI	1,542	0.0%	-2.8%	1.8%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.17	3.98	4.25	4.43
US 10 Y	3.61	3.48	3.69	3.87
US 2-10 Spread	-0.56			
TH 2 Y	1.72	1.75	1.79	1.63
TH 10 Y	2.39	2.41	2.45	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	2,163	11,586	1,101	
Proprietary	-27	-8,569	-1773.2	
Foreign	-1,187	-29,149	-54,316	
Retail	-949	26,131	54,989	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแต่ก็ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์หรือรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,577.18	1.40%	3.50%	-4.51%	-3.44%	-7.07%	-5.48%	1,708.89	1,517.51
SET50	949.49	1.66%	4.26%	-4.13%	-3.45%	-7.61%	-5.55%	1,027.07	906.76
SETHD	1,136.81	1.56%	3.03%	-4.65%	-2.27%	-6.60%	-5.27%	1,222.06	1,102.24
Bank	368.65	0.96%	2.99%	-2.18%	-2.58%	-12.92%	-5.06%	432.05	341.08
Energy	22,211.95	2.34%	3.64%	-7.57%	-13.22%	-13.14%	-11.55%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,999.95	1.55%	3.80%	-2.26%	6.11%	-8.88%	-5.46%	40,897.97	32,629.95
ICT	168.87	2.61%	6.61%	-1.52%	-1.14%	-19.73%	1.98%	224.29	157.77
Electronic	11,919.25	0.95%	4.86%	1.93%	48.67%	114.19%	14.87%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,063.59	0.89%	2.73%	-3.85%	-4.02%	8.08%	-1.96%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat.	8,713.82	1.06%	1.88%	-4.62%	-3.08%	-11.45%	-5.83%	9,863.56	8,473.76
Property	255.07	0.32%	3.03%	-4.94%	0.60%	4.37%	-6.32%	275.91	224.81
Transport	347.25	0.50%	4.48%	-4.13%	-5.34%	-0.19%	-7.46%	382.08	330.95
Food&Bev	12,144.01	1.52%	2.32%	-4.74%	-4.22%	-8.93%	-4.55%	13,519.88	11,842.54
USA									
Don Jones	32,560.60	0.98%	1.26%	-3.74%	7.87%	-6.68%	-1.77%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,860.11	1.58%	3.78%	0.62%	5.70%	-15.63%	13.32%	14,646.90	10,088.83
S&P500	4,002.87	1.30%	2.13%	-1.87%	5.62%	-11.42%	4.25%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	694.96	2.06%	-0.23%	-10.20%	0.39%	-17.93%	-3.91%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,363.49	0.63%	1.31%	-3.13%	3.97%	-7.47%	-5.49%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,720.26	1.31%	5.12%	5.55%	14.07%	-11.90%	20.11%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	669.40	3.39%	-0.69%	-4.02%	3.81%	2.26%	-8.05%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	831.61	1.78%	2.31%	-2.60%	-4.82%	-12.89%	5.71%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,213.78	1.52%	2.83%	-4.13%	1.88%	-19.29%	7.04%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,213.85	1.69%	-0.29%	-6.56%	8.19%	-1.72%	-3.70%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,131.23	1.48%	-0.82%	-5.17%	9.21%	-7.68%	2.91%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	13,993.97	1.67%	0.52%	-7.54%	10.62%	-15.92%	4.50%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	21.38	-11.47%	-9.90%	6.79%	-23.62%	2.63%	-1.34%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	446.47	1.33%	-0.69%	-3.84%	9.68%	-3.12%	5.08%	467.86	379.72
DAX	15,195.34	1.75%	-0.25%	-1.85%	19.02%	4.23%	9.13%	15,706.37	11,862.84
FTSE 100	7,536.22	1.79%	-1.32%	-5.85%	4.13%	-0.52%	1.13%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,255.65	0.64%	0.32%	0.98%	4.44%	-0.58%	5.39%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	19,258.76	1.36%	0.06%	-7.05%	4.41%	-10.46%	-2.64%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,982.38	1.10%	-0.06%	-1.29%	2.01%	-7.51%	2.86%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	58,074.68	0.77%	0.30%	-4.80%	-2.32%	0.59%	-4.55%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	26,945.67	0.00%	-1.02%	-2.06%	-1.35%	0.44%	3.26%	29,222.77	25,520.23
KSQPI	2,388.35	0.38%	1.68%	-2.56%	1.75%	-11.42%	6.79%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,513.45	0.61%	1.00%	0.22%	7.55%	-12.19%	9.73%	17,770.07	12,629.48
ASX200	6,955.39	0.82%	-0.76%	-5.33%	3.81%	-5.22%	-1.18%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,530.75	1.24%	2.15%	-3.66%	2.98%	-7.27%	-0.54%	7,203.47	5,699.30
Malaysia	1,406.55	0.34%	0.91%	-4.76%	-2.81%	-11.68%	-5.95%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,691.61	1.20%	0.75%	-2.96%	-6.91%	-4.93%	-2.32%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,173.93	1.09%	1.41%	-4.64%	-2.69%	-6.43%	-2.38%	3,456.09	2,968.87
Vietnam	1,032.43	0.91%	-0.74%	-2.54%	-14.71%	-31.56%	2.52%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นหลักและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อเข้าต่ออายุใด 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)	1,940.07	-1.96%	1.89%	5.30%	15.90%	2.22%	6.36%	2,009.73	1,614.96	
Thai Gold (Baht)	31,950.00	-0.16%	3.06%	6.50%	5.45%	1.75%	5.97%	32,000.00	29,100.00	
Silver (\$/Oz)	22.39	-0.69%	3.18%	3.03%	14.41%	-10.56%	-6.54%	26.22	17.56	
Aluminium (\$/MT)	2,233.00	-0.38%	-4.00%	-5.38%	1.87%	-36.37%	-4.96%	3,731.05	2,080.00	
Copper (\$/lb)	401.85	1.08%	0.20%	-2.19%	14.42%	-15.44%	5.46%	486.00	315.00	
Steel (\$/T)	1,056.00	0.09%	-1.77%	32.33%	32.33%	-7.05%	41.94%	1,570.00	645.00	
Zinc (\$/MT)	2,878.00	-0.78%	-1.35%	-6.19%	-7.59%	-26.52%	-3.75%	4,536.00	2,678.85	
Lithium (\$/MT)	69,260.87	-1.12%	-2.78%	-9.11%	-9.91%	2.64%	-18.26%	85,000.00	68,240.00	
Soft Commodity										
Wheat (\$/bu.)	683.25	-2.50%	-0.47%	-10.74%	-24.40%	-37.39%	-13.73%	1,284.00	660.50	
Rubber (\$/kg)	130.70	0.46%	-1.73%	-4.88%	-2.83%	-24.88%	0.38%	178.00	115.00	
Soybean (\$/bu)	1,467.00	-1.28%	-2.18%	-3.94%	0.39%	-12.12%	-3.44%	1,784.00	1,350.00	
Soybean Meal (\$/T)	460.60	-0.45%	-6.42%	-6.21%	1.30%	-3.86%	-3.74%	531.20	397.10	
Sugar (\$/lb)	20.80	1.56%	0.58%	-2.85%	14.16%	6.22%	3.79%	22.36	17.20	
Corn (\$/bu)	630.00	-0.47%	0.40%	-7.05%	-8.10%	-16.30%	-7.15%	827.00	561.50	
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,937.00	0.05%	-4.05%	-3.86%	3.41%	-37.04%	-5.61%	7,817.00	3,143.00	
Energy										
WTI (\$/bbl)	69.33	2.50%	-2.80%	-9.18%	-16.41%	-39.67%	-13.62%	123.68	64.12	
Brent (\$/bbl)	75.32	2.07%	-2.75%	-9.25%	-16.15%	-36.18%	-12.33%	125.28	70.12	
Newcastle Coal (\$/MT)	174.00	1.02%	-3.33%	-16.89%	-60.85%	-47.71%	-56.95%	440.00	173.00	
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.35	5.62%	-8.74%	3.21%	-69.82%	-54.63%	-47.53%	10.03	1.97	
BDI	1,542.00	0.00%	-2.84%	186.62%	-10.82%	-40.44%	1.78%	3,369.00	530.00	
Container Freight	1,790.36	0.00%	-0.89%	-8.40%	-63.77%	-79.73%	-15.55%	8,470.45	1,790.36	
Supramax Freight	1,329.00	0.00%	5.23%	91.22%	-15.89%	-54.93%	25.14%	3,033.00	625.00	
Handysize Freight	703.00	0.00%	5.71%	60.50%	-23.67%	-58.28%	6.03%	1,787.00	431.00	
Bond Market (%)										
Thai 2 -yrs Yield	1.72	1.75	1.79	1.87	1.66	0.52	1.63	2.01	0.53	
Thai 10 -yrs Yield	2.39	2.41	2.45	2.61	2.95	2.27	2.64	3.30	2.26	
Thai 2-10 Spread	0.67	0.66	0.65	0.75	1.28	1.75	1.01	1.80	0.62	
US 2 -yrs Yield	4.17	3.98	4.25	4.62	4.05	2.12	4.43	5.08	2.09	
US 10 -yrs Yield	3.61	3.48	3.69	3.81	3.53	2.29	3.87	4.34	2.28	
US 2-10 Spread	-0.56	-0.49	-0.56	-0.80	-0.52	0.17	-0.55	0.44	-1.08	
Fx Market										
Dollar Index	103.26	-0.02%	-0.33%	-0.58%	-6.68%	4.86%	-0.26%	114.78	97.69	
USD/THB	34.46	1.05%	-0.37%	0.00%	-7.32%	1.65%	-0.42%	38.46	32.57	
EURO/THB	37.11	1.52%	-0.04%	0.72%	1.49%	-1.08%	0.15%	38.14	35.40	
POUND/THB	42.10	0.55%	0.13%	1.48%	0.46%	-5.18%	0.56%	44.73	39.09	
Yen/THB	26.01	0.16%	0.95%	1.28%	0.73%	-7.50%	-1.23%	27.91	25.03	
Yuan/THB	5.01	1.04%	-0.34%	-0.05%	-4.86%	-5.97%	0.11%	5.46	4.79	
USD/EURO	0.93	-0.43%	-0.32%	-0.68%	-8.64%	2.74%	-0.58%	1.05	0.89	
USD/POUND	0.82	0.50%	-0.49%	-1.48%	-7.75%	7.23%	-1.10%	0.97	0.75	
USD/Yen	132.51	0.91%	-1.27%	-1.22%	-8.02%	9.92%	1.06%	151.95	120.60	
USD/Yuan	6.88	0.03%	0.08%	0.16%	-2.42%	8.20%	-0.28%	7.33	6.34	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทยัง ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งานรายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

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