

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนเปิดบวกเล็กน้อย 0.3% โดยค่อนข้างผันผวนในระหว่างวัน นักลงทุนยังคงกังวลกับภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ยหลังรายงานผลประชุม FED หนุนขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 2% หลังจากสต็อกน้ำมันดิบเบนซินลดลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐรายงานข้อมูลรับสวัสดิการว่างงานที่ 1.92 แสนรายดีกว่า Bloomberg คาดการณ์ไว้ที่ 2 แสนราย นอกจากนี้ยังรายงาน GDP 4Q22 ที่ 2.7%QoQ แต่ต่ำกว่า Bloomberg คาดการณ์ไว้ที่ 2.9%QoQ องค์ประกอบภายในพบว่าการบริโภคยังอ่อนแอขยายตัวเพียง 1.4%QoQ และการบริโภคสินค้าคงทนหดตัว 1.8%QoQ โดยได้แรงหนุนเพียงจากกลุ่มบริการที่ขยายตัว 2.4%QoQ ด้านการลงทุนภาคเอกชนแม้จะขยายตัว 3.7%QoQ แต่พบว่าการก่อสร้างภาคก่อสร้างหดตัว 26%QoQ พร้อมกับการนำเข้าที่หดตัว 4.2%QoQ ตัวเลขข้างต้นคล้ายกับว่าสะท้อนถึงเศรษฐกิจภายในสหรัฐที่ยังมิได้แข็งแกร่งโดยภายหลังจากทราบข้อมูลทั้งหมดพบว่า US Bond Yield อายุ 10 ปีปรับลง สะท้อนถึงนักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามอาจเป็นเพียงระยะสั้นๆเท่านั้นจากนี้ต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆประกอบด้วย โดยคืนนี้สหรัฐมีกำหนดรายงาน PCE ประจำเดือน ม.ค. Bloomberg ประเมินไว้ที่ 5%YoY 0.5%MoM พร้อมกับยอดขายบ้านมือหนึ่งของสหรัฐ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 6.2 แสนหลังคาเรือน โดยสถิติแล้วค่าเฉลี่ยของ FED Rate - PCE จะอยู่ราว 1.4% หรือบ่งชี้ว่าหากเงินเฟ้อ PCE เฉลี่ยที่ 5% ดอกเบี้ยจะอยู่ราว 6.5% ก็ต้องติดตามว่าหลังจากนี้เงินเฟ้อ PCE จะเป็นเท่าใดหากค่าระดับสูงที่ 5% ก็มีความเป็นไปได้ที่ดอกเบี้ยจะปรับขึ้นต่อ ซึ่งปัจจุบันตลาดคาด Terminal Rate ไว้ 5.5% ปัจจุบันประเทศไทยยังเน้นที่ผลประกอบการ 4Q22 SET100 ล่าสุดรายงานออกมาแล้ว 56 บริษัท พบว่าใน 56 บริษัท (45% หรือ 25 บริษัทรายงานกำไรที่ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์, 34% หรือ 19 บริษัทรายงานกำไรที่เป็นไปตามที่นักวิเคราะห์คาดการณ์, 21% หรือราว 12 บริษัทรายงานกำไรดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์) ดังนั้นข้อมูลเบื้องต้นชี้ว่ากำไรส่วนใหญ่ค่อนข้างต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ วันนี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1645 - 1660 เริงกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นเพียงแค่ Trading เช่นเดิมพร้อมเน้นย้ำใช้ปริมาณเงินเพียงเล็กน้อย เน้นหุ้นที่กำลังแข็งแกร่ง อาทิ กลุ่มท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA VRANDA) กลุ่มที่ผลกระทบจากเศรษฐกิจมิได้เยอะมาก อาทิ สื่อสาร (ADVANC INTUCH) โรงพยาบาล (BCH BDMS CHG) กลุ่มได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า (ASIAN TU)

Pi Stock Picks

TU (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 23.50 บาท)

มองว่าแนวโน้มในปี 23 กำไรสุทธิจะกลับมาเติบโตหลังจากชะลอไปในปี 22 ด้วยการฟื้นตัวจากรูจิกอาหารแช่แข็งหลังมีการปรับราคาไปในปีก่อน รวมถึงธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ยังคงเติบโตได้ดีหลังเตรียมบุกตลาดจีนและยุโรป

GLOBAL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 22.00 บาท)

คาด SSSG จะลดลงในครึ่งแรกปี 2023 จากราคาขายสินค้าหลักที่ลดลง เพราะ SSSG ที่ติดลบหลักหน่วยปลายในเดือน ม.ค. 2023 แต่เชื่อว่าจะพลิกเป็นบวกในครึ่งหลังปี 2023 หนุนจากการบริโภคที่ปรับดีขึ้น และมาตรการกระตุ้นภาครัฐก่อนเลือกตั้ง

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,652		1,709	1518
PE (x)	18.79	15.7	18.9	15.0
PBV (x)	1.78	1.57	1.86	1.56
Div. Yield (%)	2.81	3.10	3.2227	2.51
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,652	-0.4%	-0.4%	-1.0%
Dow Jones	33,154	0.3%	-1.6%	0.0%
Nasdaq	11,590	0.7%	-2.2%	10.7%
S&P 500	4,012	0.5%	-1.9%	4.5%
STOXX 600	463	0.1%	-0.6%	8.9%
DAX	15,476	0.5%	-0.4%	11.1%
SHANGHAI	3,287	-0.1%	1.2%	6.4%
HANG SENG	20,351	-0.4%	-3.0%	2.9%
VN30	1,054	-0.1%	-0.4%	4.6%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	82	2.0%	-3.4%	-4.3%
Gold	1,822	-0.2%	-0.8%	-0.1%
BDI	674	0.0%	27.2%	-55.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.70	4.69	4.64	4.43
US 10 Y	3.88	3.92	3.86	3.87
US 2-10 Spread	-0.82			
TH 2 Y	1.90	1.89	1.86	1.63
TH 10 Y	2.58	2.59	2.57	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,357	11,995	-12,276	
Proprietary	-938	1,297	6,958	
Foreign	-2,900	-32,612	-14,268	
Retail	2,481	19,320	19,586	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ก็ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ชื่อบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งานรายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

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

LINE Pi Securities www.pi.financial 02-2057000



Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,652.47	-0.42%	-0.35%	-1.87%	0.47%	-2.18%	-0.97%	1,708.89	1,517.51
SET50	986.26	-0.51%	-0.86%	-1.97%	-0.95%	-2.98%	-1.89%	1,034.67	929.92
SETHD	1,185.62	-0.54%	-0.63%	-1.98%	0.44%	-1.75%	-1.20%	1,242.49	1,108.52
Bank	380.19	0.04%	0.21%	-2.67%	-1.70%	-14.83%	-2.09%	443.29	341.08
Energy	23,467.03	-1.39%	-2.05%	-5.66%	-8.52%	-5.19%	-6.55%	26,132.05	23,423.71
Commerce	38,414.07	-0.48%	0.59%	-1.89%	6.06%	-3.21%	-1.85%	40,897.97	32,629.95
ICT	170.82	-0.86%	-0.95%	0.95%	-0.36%	-14.11%	3.16%	224.29	157.93
Electronic	11,868.14	0.33%	-0.82%	6.81%	54.58%	93.74%	14.37%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,325.01	-0.83%	0.02%	-0.21%	1.65%	27.18%	1.67%	7,790.78	5,805.05
Con. Mat.	9,069.60	-0.26%	-1.05%	-4.33%	-3.71%	-11.07%	-1.99%	10,193.35	8,473.76
Property	268.96	-0.32%	0.21%	0.97%	8.66%	8.06%	-1.22%	275.91	224.81
Transport	362.53	0.35%	-0.54%	-3.84%	0.11%	4.42%	-3.39%	382.08	326.53
Food&Bev	12,891.25	0.33%	1.53%	1.55%	-1.95%	-3.62%	1.32%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	33,153.91	0.33%	-1.61%	-1.41%	2.70%	-0.26%	0.02%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,590.40	0.72%	-2.24%	1.99%	-4.54%	-11.74%	10.74%	14,646.90	10,088.83
S&P500	4,012.32	0.53%	-1.91%	-0.19%	-1.12%	-5.55%	4.50%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	757.81	0.26%	-2.26%	-0.79%	2.97%	-7.04%	4.78%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,386.31	0.24%	-0.65%	-3.17%	2.00%	1.89%	-3.91%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,486.85	1.41%	-2.30%	3.17%	-3.32%	-12.61%	12.57%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	700.35	1.48%	-3.23%	-6.91%	1.11%	24.27%	-3.80%	788.55	538.68
DJ Consumer goods	840.84	0.10%	-0.35%	5.10%	-6.94%	-9.35%	6.89%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,230.55	-0.39%	-3.20%	-1.00%	-2.57%	-12.20%	8.51%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,285.76	-0.39%	-0.85%	1.27%	9.71%	14.33%	2.01%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,168.22	1.27%	-2.16%	1.45%	5.22%	0.80%	6.28%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	14,707.94	1.06%	-3.30%	0.95%	2.28%	0.21%	9.83%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	21.14	-5.16%	4.81%	6.71%	-17.29%	-28.14%	-2.45%	37.79	17.06
EURO									
STOXX 600	462.50	0.06%	-0.59%	1.76%	8.55%	1.84%	8.85%	467.86	379.72
DAX	15,475.69	0.49%	-0.37%	2.47%	19.31%	5.25%	11.15%	15,658.56	11,862.84
FTSE 100	7,907.72	-0.29%	-1.31%	1.58%	6.47%	5.77%	6.12%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,287.48	-0.11%	1.18%	0.69%	1.58%	-5.67%	6.42%	3,500.29	2,863.65
Hang Seng	20,351.35	-0.35%	-3.03%	-7.68%	0.90%	-13.68%	2.88%	23,376.37	14,597.31
CSI300	4,103.65	-0.08%	0.25%	-1.86%	-0.09%	-11.16%	5.99%	4,623.43	3,495.95
SENSEX	59,605.80	-0.23%	-2.79%	-2.19%	1.31%	4.39%	-2.03%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,104.32	0.00%	-2.14%	0.74%	-5.37%	2.48%	3.87%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,439.09	0.89%	-1.47%	1.83%	-1.69%	-11.10%	9.06%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,615.41	1.28%	0.42%	4.57%	2.21%	-14.60%	10.45%	18,026.03	12,629.48
ASX200	7,285.40	-0.40%	-1.69%	-2.30%	2.55%	1.51%	3.51%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,685.90	-0.20%	-1.91%	-5.43%	-0.99%	-9.03%	1.82%	7,404.61	5,699.30
Malaysia	1,457.65	-0.43%	-1.79%	-2.84%	-2.84%	-7.70%	-2.53%	1,620.44	1,372.57
Indonesia	6,839.45	0.43%	-0.82%	-0.52%	-4.15%	-1.59%	-0.16%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,264.93	-1.06%	-1.40%	-0.87%	0.47%	-2.74%	0.42%	3,456.09	2,968.87
Vietnam	1,053.66	-0.06%	-0.44%	-4.91%	-17.85%	-30.29%	4.62%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด 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)	1,822.28	-0.17%	-0.77%	-5.63%	4.84%	-4.38%	-0.10%	2,070.44	1,614.96
Thai Gold (Baht)	30,000.00	-0.17%	0.50%	-0.17%	1.18%	-1.64%	0.67%	31,700.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	21.31	-0.94%	-1.25%	-9.16%	12.76%	-12.39%	-11.05%	26.94	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,363.00	-1.05%	-0.16%	-9.58%	-5.45%	-27.61%	0.57%	4,090.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	405.90	-3.14%	-1.85%	-4.64%	9.79%	-6.55%	6.52%	501.00	315.00
Steel (\$/T)	986.00	2.49%	22.64%	38.10%	24.18%	-2.83%	32.53%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	3,044.75	-0.78%	1.10%	-11.35%	-16.34%	-14.18%	1.82%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	76,200.00	0.00%	0.00%	-5.62%	0.75%	47.79%	-10.07%	85,000.00	51,560.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	738.25	0.24%	-3.50%	2.53%	-5.93%	-15.92%	-6.79%	1,340.00	702.50
Rubber (\$/kg)	139.60	0.00%	1.16%	-1.76%	-2.92%	-24.54%	7.22%	184.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,534.25	-0.34%	0.51%	2.95%	-4.42%	-8.09%	0.99%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	493.10	0.10%	0.35%	6.75%	3.14%	4.56%	3.05%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	21.58	1.36%	0.61%	9.54%	16.84%	14.89%	7.68%	21.89	17.20
Corn (\$/bu)	660.25	-2.04%	-2.33%	-0.90%	-1.27%	-1.43%	-2.69%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,190.00	2.22%	3.97%	7.85%	0.99%	-37.00%	0.46%	8,757.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	75.39	1.95%	-3.95%	-7.63%	-18.99%	-19.71%	-6.07%	130.50	70.08
Brent (\$/bbl)	82.21	2.00%	-3.44%	-6.78%	-18.60%	-16.77%	-4.31%	139.13	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	210.10	0.21%	-1.82%	-41.64%	-49.66%	-11.80%	-48.01%	440.00	209.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.31	6.44%	-3.14%	-32.87%	-75.11%	-52.97%	-48.29%	10.03	1.97
BDI	674.00	0.00%	27.17%	-6.52%	-39.98%	-69.96%	-55.51%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,897.88	-2.90%	-2.90%	-8.71%	-68.29%	-79.16%	-10.48%	9,477.46	1,897.88
Supramax Freight	872.00	0.00%	32.12%	34.36%	-50.54%	-63.48%	-17.89%	3,033.00	625.00
Handysize Freight	473.00	0.00%	8.99%	9.24%	-49.57%	-65.07%	-28.66%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.90	1.89	1.86	1.59	1.51	0.62	1.63	2.01	0.52
Thai 10-yrs Yield	2.58	2.59	2.57	2.48	2.39	2.19	2.64	3.30	2.06
Thai 2-10 Spread	0.68	0.70	0.72	0.89	0.88	1.57	1.01	1.80	0.68
US 2-yrs Yield	4.70	4.69	4.64	4.23	3.40	1.60	4.43	4.80	1.26
US 10-yrs Yield	3.88	3.92	3.86	3.51	3.04	1.99	3.87	4.34	1.67
US 2-10 Spread	-0.82	-0.78	-0.78	-0.72	-0.36	0.39	-0.55	0.44	-0.87
Fx Market									
Dollar Index	104.60	0.01%	0.71%	2.41%	-3.86%	8.73%	1.04%	114.78	96.28
USD/THB	34.72	0.27%	1.09%	6.10%	-3.90%	7.26%	0.31%	38.46	32.40
EURO/THB	36.79	0.23%	0.40%	3.43%	1.95%	0.57%	-0.73%	38.14	35.40
POUND/THB	41.71	0.01%	1.33%	2.94%	-1.85%	-4.62%	-0.38%	44.73	39.09
Yen/THB	25.78	0.48%	0.56%	2.92%	-2.08%	-8.57%	-2.11%	28.77	25.03
Yuan/THB	5.03	0.16%	0.61%	4.40%	-4.32%	-1.84%	0.46%	5.46	4.79
USD/EURO	0.94	0.08%	0.74%	2.61%	-5.95%	6.60%	1.04%	1.05	0.89
USD/POUND	0.83	0.28%	-0.17%	3.03%	-2.24%	12.45%	0.58%	0.97	0.74
USD/Yen	134.70	-0.10%	0.57%	3.08%	-2.14%	17.24%	2.73%	151.95	114.65
USD/Yuan	6.91	0.22%	0.74%	1.70%	0.53%	9.16%	0.14%	7.33	6.31

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อทำต่ออย่างใด 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