

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนวันศุกร์ปิดลบ 1% หลังจากสหรัฐฯ รายงาน PCE ประจำเดือน ม.ค. ขยายตัวมากกว่าตลาดคาดการณ์ไว้ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 1.1% ได้แรงหนุนจากการปรับลดกำลังการผลิตของรัสเซียในเดือนหน้า

Market Outlook

คืนวันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงาน PCE (ดัชนีราคาด้านการบริโภค) พบว่าขยายตัว 5.4%YoY สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 5%YoY ขณะที่ Core PCE ขยายตัว 4.7%YoY สูงกว่า Bloomberg Consensus คาดไว้ที่ 4.3%YoY รายละเอียดด้านในพบว่าพร้อมกันกับยอดขายบ้านมือหนึ่งที่ 6.7 แสนหลังคาเรือนสูงกว่า Bloomberg คาดไว้ที่ 6.2 แสนหลังคาเรือน ส่งผลให้นักลงทุนกลับมากังวลกับภาวะดอกเบี้ยในสหรัฐฯ อีกครั้งสะท้อนผ่านการแข็งค่าของ Dollar Index และการปรับขึ้นของ US Bond Yield มองเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นเอเชียในต้นสัปดาห์โดยสถิติแล้วระหว่าง CPI, PCE ส่วนต่างระหว่างกันอยู่ที่ 0.5% ส่วนสัปดาห์นี้ติดตาม (1) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคในสหรัฐฯ ในวันอังคาร Bloomberg คาดที่ 108.5 (2) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคผลิตในวันพุธ (ISM PMI) Bloomberg คาดการณ์ที่ 47.9 ส่วนในประเทศเน้นที่ (1) การรายงานมูลค่าการค้าระหว่างประเทศประจำเดือน ม.ค. โดย Bloomberg คาดการณ์ว่าจะประกาศในช่วงวันที่ 27 ก.พ. - 1 มี.ค. เบื้องต้นประเมินว่าจะติดลบราว 1.1%YoY และนำเข้า -3.4%YoY หากประกาศแล้วต่ำกว่าคาดจะยิ่งเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น (2) ฝั่งสุดท้ายสำหรับผลประกอบการ 4Q22 ข้อมูลล่าสุดพบว่า SET100 รายงานออกมาแล้วราว 66 หุ้นพบว่า 47% ต่ำกว่า Bloomberg คาดการณ์ 30% เป็นไปตามที่คาดการณ์ 23% ดีกว่าคาดการณ์ Sector ที่ดีกว่าคาดการณ์จะอยู่ใน โรงพยาบาล (BH) สินค้า IT (COM7) สื่อสาร (DTAC) โรงไฟฟ้า (EA GULF) นิคมอุตสาหกรรม (WHA) โรงแรม (MINT) ส่วนอุตสาหกรรมที่ต่ำกว่าคาดจะอยู่ใน Global Play (โรงกลั่น ถ่านหิน บีโตร์เคมี) สัปดาห์นี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1600 - 1650 เซ็งกกลยุทธ์การลงทุนตลาดเริ่มปรับฐานลงมาสอดคล้องกับที่เราแนะนำ มาตลอดต่อการถือครองเงินสดและยังคงเน้นการถือครองเงินสดสูงต่อไปเนื่องจากยังมองไม่เห็นปัจจัยบวกและ Valuation ก็ค่อนข้างแพงส่วนรับความเสี่ยงสูงเน้น Trading แนะนำหุ้นมีปัจจัยบวก อาทิ ทองเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA SHR VRANDA) สื่อสาร (ADVANC INTUCH) ส่งออก (ASIAN TU) ผลบวกเงินบาทอ่อนค่า โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH) ตามต้นทุนแก๊สที่ปรับลดต่อเนื่อง

Pi Stock Picks

TU (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 23.50 บาท)

ด้วยธุรกิจของ TU ที่เกี่ยวข้องกับบริการบริโภคขณะที่สินค้าในกลุ่มอาหารกระป๋องมีราคาต่อหน่วยที่ไม่สูงนัก เราจึงคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจถดถอยไม่มากนัก นอกจากนี้ในส่วนของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง (TU ถือหุ้นใน ITC 78%) ยังคงเห็นการเติบโตได้ต่อเนื่องจากความต้องการที่ยังคงมีอยู่สูง รวมถึงโรงงานใหม่ที่จะเสร็จในช่วงต้นปี 23 จะหนุนความสามารถในการผลิตให้เพิ่มขึ้นได้

VRANDA (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 9.50 บาท)

บริษัทรายงานผลประกอบการ 4Q22 มีกำไรสุทธิที่ 18.6 ล้านบาท (+841%QoQ +47%YoY) หนุนจากการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมตามการผ่อนคลายมาตรการ COVID-19 และการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยแนวโน้มการฟื้นตัวจากนี้เชื่อว่าจะดำเนินต่อเนื่องเรคาดการณ์กำไรปี 2023 จะขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่ Valuation ยังไม่แพงมากนักซื้อขายเพียง 1.3x เทียบกับโรงแรมขนาดใหญ่อยู่ที่ 4x

Current Forward 52 Week H 52 Week L

SET	1,634		1,709	1518
PE (x)	18.96	15.6	18.8	15.0
PBV (x)	1.63	1.55	1.77	1.55
Div. Yield (%)	2.83	3.13	3.2229	2.63

Equity Last 1D (%) 1W (%) YTD (%)

SET	1,634	-1.1%	-1.1%	-2.1%
Dow Jones	32,817	-1.0%	-3.0%	-1.0%
Nasdaq	11,395	-1.7%	-3.3%	8.9%
S&P 500	3,970	-1.1%	-2.7%	3.4%
STOXX 600	458	-1.0%	-1.4%	7.7%
DAX	15,210	-1.7%	-1.8%	9.2%
SHANGHAI	3,267	-0.6%	1.3%	5.8%
HANG SENG	20,010	-1.7%	-3.4%	1.2%
VN30	1,040	-1.3%	-1.9%	3.2%

Commodity Last 1D (%) 1W (%) YTD (%)

Brent Oil	83	1.2%	0.2%	-3.2%
Gold	1,811	-0.6%	-1.7%	-0.7%
BDI	883	8.2%	64.1%	-41.7%

Bond Yield (%) Last 1D 1W YTD

US 2 Y	4.81	4.70	4.62	4.43
US 10 Y	3.94	3.88	3.81	3.87
US 2-10 Spread	-0.87			
TH 2 Y	1.86	1.90	1.87	1.63
TH 10 Y	2.56	2.58	2.61	2.64

Investor Last MTD YTD

Institutions	1,362	11,995	-12,276
Proprietary	-632	1,297	6,958
Foreign	-5,123	-32,612	-14,268
Retail	4,393	19,320	19,586

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ก็ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์หรือรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านการวิจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะไปใส่การซื้อหรือขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ หรือบริษัทฯ 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	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,634.02	-1.12%	-1.07%	-2.91%	-0.65%	-0.62%	-2.08%	1,708.89	1,517.51
SET50	973.75	-1.27%	-1.69%	-3.12%	-2.20%	-1.85%	-3.13%	1,034.67	929.92
SETHD	1,174.96	-0.90%	-1.45%	-2.56%	-0.47%	-0.86%	-2.09%	1,242.49	1,108.52
Bank	380.61	0.11%	1.00%	-2.85%	-1.59%	-12.38%	-1.98%	440.73	341.08
Energy	23,241.53	-0.96%	-3.28%	-6.32%	-9.40%	-5.90%	-7.45%	26,132.05	23,177.60
Commerce	37,306.35	-2.88%	-1.45%	-5.33%	3.00%	-1.09%	-4.68%	40,897.97	32,629.95
ICT	168.20	-1.53%	-1.91%	-0.46%	-1.89%	-12.64%	1.58%	224.29	157.93
Electronic	11,565.40	-2.55%	-1.10%	4.85%	50.63%	99.23%	11.46%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,261.56	-0.87%	-1.16%	-0.34%	0.77%	24.74%	0.79%	7,790.78	5,853.04
Con. Mat.	8,965.70	-1.15%	-1.86%	-4.38%	-4.81%	-9.36%	-3.11%	10,158.17	8,473.76
Property	266.95	-0.75%	-0.51%	-0.10%	7.85%	11.18%	-1.95%	275.91	224.81
Transport	361.97	-0.15%	-0.07%	-4.56%	-0.05%	7.61%	-3.54%	382.08	326.53
Food&Bev	12,797.45	-0.73%	0.38%	0.67%	-2.67%	-0.67%	0.59%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	32,816.92	-1.02%	-2.99%	-2.72%	1.65%	-0.21%	-1.00%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,394.94	-1.69%	-3.33%	0.54%	-6.15%	-13.98%	8.87%	14,646.90	10,088.83
S&P500	3,970.04	-1.05%	-2.67%	-1.17%	-2.16%	-6.44%	3.40%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	754.95	-0.38%	-2.45%	-1.25%	2.58%	-6.58%	4.39%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,368.62	-1.28%	-2.77%	-3.79%	0.70%	1.35%	-5.13%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,421.03	-1.89%	-2.94%	1.56%	-5.14%	-14.87%	10.45%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	700.74	0.06%	0.47%	-6.56%	1.16%	26.72%	-3.75%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	831.37	-1.13%	-2.62%	3.70%	-7.99%	-9.26%	5.68%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,213.77	-1.36%	-4.13%	-2.15%	-3.89%	-14.61%	7.03%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,286.92	0.09%	-0.93%	0.08%	9.81%	15.14%	2.10%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,163.00	-0.45%	-2.51%	0.15%	4.75%	0.04%	5.80%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	14,629.01	-0.54%	-3.35%	1.23%	1.73%	-0.80%	9.24%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	21.67	2.51%	8.24%	12.86%	-15.22%	-30.28%	0.00%	37.52	17.06
EURO									
STOXX 600	457.70	-1.04%	-1.42%	0.95%	7.42%	5.36%	7.72%	467.86	379.72
DAX	15,209.74	-1.72%	-1.76%	0.77%	17.26%	10.13%	9.24%	15,658.56	11,862.84
FTSE 100	7,878.66	-0.37%	-1.57%	1.56%	6.08%	9.72%	5.73%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,267.16	-0.62%	1.34%	0.07%	0.96%	-4.15%	5.76%	3,500.29	2,863.65
Hang Seng	20,010.04	-1.68%	-3.43%	-9.23%	-0.79%	-11.14%	1.16%	23,046.86	14,597.31
CSI300	4,061.05	-1.04%	0.66%	-2.88%	-1.13%	-9.40%	4.89%	4,623.43	3,495.95
SENSEX	59,463.93	-0.24%	-2.52%	-2.48%	1.07%	9.31%	-2.26%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,453.48	1.29%	-0.22%	0.57%	-4.15%	4.36%	5.21%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,423.61	-0.63%	-1.13%	1.18%	-2.31%	-7.92%	8.37%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,503.79	-0.71%	0.16%	3.82%	1.47%	-11.25%	9.66%	18,026.03	12,629.48
ASX200	7,307.03	0.30%	-0.54%	-2.45%	2.86%	4.22%	3.81%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,685.90	0.00%	-1.37%	-5.05%	-0.99%	-7.30%	1.82%	7,404.61	5,699.30
Malaysia	1,456.80	-0.06%	-1.36%	-2.90%	-2.90%	-7.39%	-2.59%	1,620.44	1,372.57
Indonesia	6,856.58	0.25%	-0.57%	-0.06%	-3.91%	0.32%	0.09%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,282.30	0.53%	-1.38%	-0.35%	1.01%	-0.34%	0.95%	3,456.09	2,968.87
Vietnam	1,039.56	-1.34%	-1.86%	-6.18%	-18.95%	-29.51%	3.22%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นหลักและข้อเสนอแนะ 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)	1,811.04	-0.62%	-1.70%	-6.52%	4.19%	-4.29%	-0.71%	2,070.44	1,614.96
Thai Gold (Baht)	30,050.00	0.17%	0.67%	0.33%	1.18%	-1.64%	0.84%	31,700.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	20.76	-2.56%	-4.45%	-12.30%	9.88%	-12.01%	-13.32%	26.94	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,297.76	-2.76%	-2.64%	-12.55%	-8.06%	-30.74%	-2.20%	4,090.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	395.20	-2.64%	-3.81%	-6.98%	6.90%	-8.91%	3.71%	501.00	315.00
Steel (\$/T)	1,020.00	3.45%	27.82%	44.68%	28.46%	-0.80%	37.10%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,975.75	-2.27%	-3.00%	-13.59%	-18.24%	-16.66%	-0.48%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	76,200.00	0.00%	0.00%	-5.62%	0.75%	46.93%	-10.07%	85,000.00	51,860.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	708.25	-4.06%	-7.48%	-3.57%	-9.75%	-20.28%	-10.57%	1,340.00	702.50
Rubber (\$/kg)	137.50	-1.50%	0.07%	-3.24%	-4.38%	-23.67%	5.61%	182.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,529.00	-0.34%	0.11%	2.72%	-4.75%	-7.66%	0.64%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	497.10	0.81%	1.22%	8.11%	3.97%	6.07%	3.89%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	21.28	-1.39%	-0.61%	7.04%	15.21%	17.79%	6.19%	21.89	17.20
Corn (\$/bu)	650.00	-1.55%	-4.09%	-3.99%	-2.80%	-5.00%	-4.20%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,156.00	-0.81%	1.49%	6.98%	0.17%	-40.88%	-0.36%	8,757.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	76.32	1.23%	-0.03%	-4.75%	-17.99%	-18.77%	-4.91%	130.50	70.08
Brent (\$/bbl)	83.16	1.16%	0.19%	-3.45%	-17.66%	-17.03%	-3.20%	139.13	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	209.20	-0.43%	-0.07%	-41.82%	-49.88%	-12.28%	-48.24%	440.00	209.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.45	5.92%	7.74%	-24.77%	-73.63%	-49.34%	-45.23%	10.03	1.97
BDI	883.00	0.00%	64.13%	30.62%	-18.39%	-57.47%	-41.72%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,897.88	0.00%	-2.90%	-7.26%	-68.29%	-79.97%	-10.48%	9,279.46	1,897.88
Supramax Freight	996.00	0.00%	43.31%	53.23%	-42.89%	-58.79%	-6.21%	3,033.00	625.00
Handysize Freight	505.00	0.00%	15.30%	17.17%	-45.87%	-63.90%	-23.83%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.86	1.90	1.87	1.64	1.51	0.62	1.63	2.01	0.52
Thai 10 -yrs Yield	2.56	2.58	2.61	2.47	2.39	2.18	2.64	3.30	2.06
Thai 2-10 Spread	0.70	0.68	0.75	0.83	0.88	1.56	1.01	1.80	0.68
US 2 -yrs Yield	4.81	4.70	4.62	4.21	3.40	1.58	4.43	4.84	1.26
US 10 -yrs Yield	3.94	3.88	3.81	3.45	3.04	1.96	3.87	4.34	1.67
US 2-10 Spread	-0.87	-0.82	-0.80	-0.76	-0.36	0.38	-0.55	0.44	-0.87
Fx Market									
Dollar Index	105.21	0.59%	1.30%	3.23%	-3.30%	7.68%	1.63%	114.78	96.61
USD/THB	34.94	0.64%	1.38%	6.68%	-3.28%	6.34%	0.95%	38.46	32.40
EURO/THB	36.87	0.21%	0.05%	3.38%	2.16%	0.71%	-0.52%	38.14	35.40
POUND/THB	41.76	0.11%	0.64%	3.32%	-1.75%	-4.51%	-0.27%	44.73	39.09
Yen/THB	25.63	-0.58%	-0.21%	1.87%	-2.65%	-8.76%	-2.68%	28.77	25.03
Yuan/THB	5.03	-0.04%	0.26%	4.26%	-4.36%	-3.13%	0.42%	5.46	4.79
USD/EURO	0.95	0.46%	1.39%	3.22%	-5.52%	5.63%	1.50%	1.05	0.89
USD/POUND	0.84	0.59%	0.78%	3.27%	-1.67%	11.37%	1.17%	0.97	0.74
USD/Yen	136.48	1.32%	1.74%	4.85%	-0.84%	16.59%	4.09%	151.95	114.65
USD/Yuan	6.96	0.75%	1.33%	2.46%	1.28%	9.15%	0.89%	7.33	6.31

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายใด 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