

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones คืนวันศุกร์ปิดบวก 0.56% หลังประธาน FED สาขาต่างๆออกมาระบุว่าพวกเขาเชื่อมั่นว่าระบบธนาคารไม่ได้เผชิญปัญหาขาดสภาพคล่อง ด้านราคาน้ำมันดิบ Brent Oil ปิดลบ 1.2% จากความกังวลปัญหาธนาคารในยุโรป

Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมานักลงทุนกังวลกับการปรับขึ้น CDS ของธนาคาร Deutsche Bank (สะท้อนถึงความกังวลผิดนัดชำระหนี้) โดยผลประกอบการ 4Q22 รายได้อยู่ที่ 6.3 พันล้านยูโร (+7%YoY) และมีการตั้งสำรองที่ 351 ล้านดอลลาร์ (+38%YoY) แต่ธนาคารยังคงมีกำไรสุทธิที่ 1.9 พันล้านยูโร (ขยายตัวเด่นมากเมื่อเทียบกับปีก่อน) อย่างไรก็ตาม Deutsche Bank มีค่าใช้จ่ายเทียบกับรายได้ (Cost to income Ratio) ที่ค่อนข้างสูงราว 82% เติบโตขึ้นจากไตรมาส 3Q22 ที่ 71.6% แต่ลดลงจาก 4Q21 ที่ 94.3% ด้านการตั้งสำรองต่อหนี้สงสัยจะสูญอยู่ที่ 142% เติบโตขึ้นจาก 3Q22 ที่ 136% และ 4Q21 ที่ 133% ในส่วนของงบกำไรสุทธิเทียบกับยอดปล่อยสินเชื่ออยู่ที่ 0.28% แม้จะเพิ่มขึ้นจาก 4Q21 ที่ 0.22% แต่ก็ยังถือเป็นระดับที่ค่อนข้างต่ำ ดังนั้นโดยสรุปแล้วยังไม่น่ากังวลเท่าใดกับประเด็นของ Deutsche Bank สำหรับสัปดาห์นี้นักลงทุนจะให้น้ำหนักกับประชุม กนง. ในวันพุธ Bloomberg คาดการณ์ว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.75% อย่างไรก็ตามแนะนำนักลงทุนติดตามถ้อยแถลงด้านเศรษฐกิจรวมถึงประมาณตัวเลขต่างๆ ขณะเดียวกันจะมีการรายงานภาวะการค้าระหว่างประเทศไทยประจำเดือน ก.พ. Bloomberg คาดมูลค่าส่งออกหดตัว 7%YoY นำเข้าขยายตัว 2%YoY พร้อมกับขาดดุลการค้า 1.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หากรายงานแล้วสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้จะเป็นปัจจัยบวกกับตลาดหุ้น ส่วนต่างประเทศติดตาม (1) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคจาก CB ของสหรัฐฯในวันอังคาร (2) เงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) ในวันศุกร์ช่วง 19.30 ตามเวลาประเทศไทย Bloomberg คาด PCE ที่ 5.1%YoY 0.3%MoM และ Core PCE ที่ 4.7%YoY 0.4%MoM หากรายงานแล้วต่ำกว่าคาดการณ์จะเป็นบวกกับตลาดหุ้นต่อเนื่อง โดยประเมิน SET สัปดาห์นี้กรอบ 1570 – 1620 คาดตลาดหุ้นจะเริ่มชะลอความอ่อนแรงหลังปรับขึ้นมา 5% จากจุดต่ำสุด Price In การผ่อนคลายภาคธนาคารและดอกเบี้ยของ FED ไปพอสมควรเชิงกลยุทธ์การลงทุนนักลงทุนที่ Trading และซื้อหุ้นตั้งแต่ช่วงโชนล่างอาจเริ่มพิจารณาทำกำไรบางส่วน ส่วนหุ้นแนะนำสัปดาห์นี้ได้แก่ ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ธนาคารฯ (BBL KBANK SCB TTB TISCO) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ศูนย์การค้า (CPN) โรงพยาบาล (MAJOR) ร้านอาหาร (M)

Pi Stock Picks

M (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท)

เราคาดว่ากำไรไตรมาส 1/23 จะฟื้นตัวทั้ง YoY และ QoQ จากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ของ 3 แบรินด์หลักที่โตแข็งแกร่ง หนุนจาก SSSG เดือน ม.ค. - ก.พ. 2023 ที่ 16% (MK และ Yayoi ที่ 13%-14% และแหลมเจริญที่ฟู้ด ที่ 27%)

MAJOR (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท)

คาดว่าจำนวนผู้ชมในโรงหนังของบริษัทในปี 2023 จะฟื้นตัวเป็น 80% ของปี 2019 โดยตารางฉายภาพยนตร์ปีนี้จะมีน่าสนใจมากกว่า 2 ปีที่ผ่านมา เพราะเต็มไปด้วยหนังทำเงินภาคต่อที่คาดว่าจะดึงดูดผู้ชมได้มากขึ้น

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,592		1,709	1518
PE (x)	19.35	15.4	18.9	14.6
PBV (x)	1.58	1.46	1.73	1.39
Div. Yield (%)	2.94	3.19	3.3415	2.58
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,592	-0.1%	1.8%	-4.6%
Dow Jones	32,238	0.4%	1.2%	-2.7%
Nasdaq	11,824	0.3%	1.7%	13.0%
S&P 500	3,971	0.6%	1.4%	3.4%
STOXX 600	440	-1.4%	0.9%	3.6%
DAX	14,957	-1.7%	1.3%	7.4%
SHANGHAI	3,266	-0.6%	0.5%	5.7%
HANG SENG	19,916	-0.7%	2.0%	0.7%
VN30	1,047	0.2%	0.2%	3.9%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	75	-1.2%	2.8%	-12.7%
Gold	1,978	-0.8%	-0.6%	8.5%
BDI	1,489	0.3%	-3.0%	-1.7%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.77	3.83	3.84	4.43
US 10 Y	3.38	3.43	3.43	3.87
JS 2-10 Spread	-0.39			
TH 2 Y	1.68	1.69	1.78	1.63
TH 10 Y	2.30	2.32	2.46	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	774	15,752	5,266	
Proprietary	-116	-9,490	-2694.6	
Foreign	-480	-29,723	-54,891	
Retail	-179	23,462	52,319	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องอย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งานรายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

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

Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,591.85	0.00%	1.80%	-3.67%	-1.81%	-5.07%	-4.60%	1,708.89	1,517.51
SET50	960.41	0.00%	2.13%	-2.62%	-1.49%	-4.80%	-4.46%	1,027.07	906.76
SETHD	1,143.71	0.00%	1.51%	-3.53%	-0.99%	-5.19%	-4.69%	1,222.06	1,102.24
Bank	371.54	0.00%	0.47%	-2.28%	-1.85%	-11.39%	-4.32%	432.05	341.08
Energy	22,512.54	0.00%	3.30%	-4.07%	-10.82%	-10.61%	-10.36%	25,962.18	21,363.31
Commerce	37,245.08	0.00%	2.46%	-3.04%	8.72%	-4.58%	-4.84%	40,897.97	32,629.95
ICT	168.18	0.00%	2.49%	-1.55%	-2.36%	-20.56%	1.56%	224.29	157.77
Electronic	12,042.05	0.00%	0.37%	1.47%	48.62%	107.03%	16.05%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,177.41	0.00%	1.63%	-2.02%	-2.04%	11.93%	-0.38%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,665.50	0.00%	0.92%	-4.46%	-3.93%	-11.42%	-6.35%	9,863.56	8,473.76
Property	259.44	0.00%	1.19%	-3.54%	4.08%	7.18%	-4.71%	275.91	224.81
Transport	353.63	0.00%	1.65%	-2.45%	-3.67%	3.16%	-5.76%	382.08	330.95
Food&Bev	12,155.75	0.00%	0.57%	-5.71%	-3.31%	-6.92%	-4.46%	13,519.88	11,842.54
USA									
Don Jones	32,237.53	0.00%	1.18%	-2.76%	10.17%	-7.53%	-2.74%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,823.96	0.00%	1.66%	2.02%	9.45%	-16.55%	12.97%	14,646.90	10,088.83
S&P500	3,970.99	0.00%	1.39%	-1.03%	8.64%	-12.59%	3.42%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	674.94	0.00%	0.30%	-10.94%	2.51%	-19.83%	-6.67%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,357.23	0.00%	1.44%	-2.10%	4.91%	-7.18%	-5.92%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,744.52	0.00%	2.12%	7.39%	18.22%	-12.70%	20.89%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	648.58	0.00%	2.28%	-7.39%	11.51%	-1.34%	-10.91%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	824.97	0.00%	2.18%	-1.89%	-1.48%	-14.46%	4.87%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,191.94	0.00%	0.12%	-3.14%	4.48%	-19.96%	5.11%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,185.47	0.00%	1.69%	-7.80%	9.98%	-4.94%	-5.95%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,103.86	0.00%	0.60%	-5.51%	11.61%	-7.46%	0.42%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	13,706.59	0.00%	-0.49%	-6.81%	14.23%	-16.35%	2.35%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	21.74	0.00%	-14.78%	2.84%	-32.61%	4.47%	0.32%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	440.11	0.00%	0.87%	-4.84%	13.21%	-2.96%	3.58%	467.86	379.72
DAX	14,957.23	0.00%	1.28%	-3.35%	22.32%	4.55%	7.42%	15,706.37	11,862.84
FTSE 100	7,405.45	0.00%	0.95%	-6.35%	5.48%	-1.04%	-0.62%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,265.65	0.00%	0.46%	-0.66%	7.03%	1.66%	5.71%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	19,915.68	0.00%	2.03%	-2.14%	11.54%	-6.96%	0.68%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,027.05	0.00%	1.72%	-1.87%	4.96%	-3.53%	4.01%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	57,527.10	0.00%	-0.80%	-3.49%	0.67%	0.29%	-5.45%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,385.25	0.00%	0.19%	1.04%	3.61%	-2.72%	4.95%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,414.96	0.00%	0.80%	-0.99%	8.74%	-11.54%	7.98%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,914.70	0.00%	2.99%	1.92%	15.51%	-9.97%	12.57%	17,770.07	12,629.48
ASX200	6,955.24	0.00%	-0.57%	-4.53%	7.51%	-6.09%	-1.19%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,602.17	0.00%	2.05%	-1.25%	5.47%	-7.34%	0.54%	7,203.47	5,699.30
Malaysia	1,399.70	0.00%	-0.85%	-3.98%	-0.94%	-12.70%	-6.41%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,762.25	0.00%	1.26%	-1.13%	-5.12%	-3.43%	-1.29%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,212.64	0.00%	0.92%	-1.60%	0.96%	-5.89%	-1.19%	3,456.09	2,968.87
Vietnam	1,046.79	0.00%	0.16%	-0.65%	-10.86%	-30.14%	3.94%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	1,978.21	0.00%	-0.55%	8.56%	21.93%	1.02%	8.45%	2,009.73	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,150.00	0.78%	2.88%	6.99%	6.11%	1.90%	3.71%	32,000.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.23	0.00%	2.77%	9.01%	26.58%	-9.01%	-3.03%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,306.81	0.00%	2.80%	-2.38%	8.21%	-36.00%	-1.82%	3,620.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	410.15	0.00%	4.80%	1.05%	23.78%	-12.47%	7.64%	486.00	315.00
Steel (\$/T)	1,057.00	0.00%	0.09%	7.20%	32.29%	-5.88%	42.07%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,908.25	0.00%	-0.09%	-4.48%	-1.08%	-28.68%	-2.74%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	68,826.09	0.00%	-2.34%	-9.68%	-10.86%	-0.24%	-18.77%	85,000.00	68,826.09
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	688.50	0.00%	-3.10%	-6.74%	-19.76%	-37.54%	-13.07%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	131.10	0.00%	0.08%	-6.09%	-0.76%	-24.13%	0.69%	178.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,428.25	0.00%	-3.27%	-6.91%	1.20%	-16.49%	-5.99%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	445.10	0.00%	-4.48%	-9.73%	2.89%	-8.77%	-6.98%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	20.82	0.00%	0.73%	-3.52%	13.46%	6.17%	3.89%	22.36	17.20
Corn (\$/bu)	643.00	0.00%	1.38%	-2.61%	-3.49%	-14.72%	-5.23%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,751.00	0.00%	-7.86%	-10.48%	7.76%	-43.30%	-10.07%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	69.26	0.00%	3.78%	-8.13%	-9.71%	-39.19%	-13.71%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	74.99	0.00%	2.77%	-8.78%	-10.79%	-37.85%	-12.71%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	175.35	0.00%	1.36%	-16.54%	-59.97%	-46.40%	-56.61%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.22	0.00%	-5.22%	-4.24%	-67.90%	-60.22%	-50.48%	10.03	1.97
BDI	1,489.00	0.00%	-3.00%	68.63%	-18.01%	-41.47%	-1.72%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,756.83	0.00%	-1.87%	-7.43%	-60.71%	-79.26%	-17.13%	8,152.09	1,756.83
Supramax Freight	1,332.00	0.00%	1.06%	33.73%	-19.37%	-55.89%	25.42%	3,020.00	625.00
Handysize Freight	703.00	0.00%	1.30%	39.21%	-27.23%	-60.55%	6.03%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.68	1.68	1.78	1.90	1.77	1.10	1.63	2.01	1.07
Thai 10 -yrs Yield	2.30	2.30	2.46	2.58	3.12	2.37	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.61	0.61	0.67	0.68	1.34	1.28	1.01	1.64	0.61
US 2 -yrs Yield	3.77	3.77	3.84	4.70	4.34	2.27	4.43	5.08	2.26
US 10 -yrs Yield	3.38	3.38	3.43	3.88	3.92	2.47	3.87	4.34	2.31
US 2-10 Spread	-0.39	-0.39	-0.41	-0.82	-0.42	0.20	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	103.12	0.00%	-0.57%	-1.42%	-9.63%	4.38%	-0.39%	114.78	97.69
USD/THB	34.22	0.00%	0.44%	-1.43%	-9.84%	1.88%	-1.13%	38.46	32.57
EURO/THB	36.76	0.00%	1.17%	-0.07%	0.73%	-0.32%	-0.79%	38.14	35.40
POUND/THB	41.80	0.00%	0.65%	0.22%	3.00%	-5.55%	-0.16%	44.73	39.09
Yen/THB	26.16	0.00%	1.25%	1.49%	-0.23%	-4.92%	-0.65%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.98	0.00%	0.78%	-0.94%	-6.17%	-5.58%	-0.48%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	0.00%	-0.83%	-1.53%	-10.69%	2.08%	-0.50%	1.05	0.89
USD/POUND	0.82	0.00%	-0.49%	-1.79%	-12.61%	7.76%	-1.22%	0.97	0.76
USD/Yen	130.73	0.00%	-0.85%	-2.95%	-9.69%	7.11%	-0.30%	151.95	121.28
USD/Yuan	6.87	0.00%	-0.28%	-0.59%	-3.78%	7.87%	-0.45%	7.33	6.34

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้โดยพยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายแต่อย่างใด 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