

ตัวเลขส่งออกไทยดีกว่าตลาดคาด หนุนบาทแข็งค่า

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.68% นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและภาคธนาคารในสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 3.8% กังวลเศรษฐกิจจากการรายงานความเชื่อมั่นและคำสั่งซื้อสินค้าในสหรัฐฯที่อ่อนแอ

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมากระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกประจำเดือน มี.ค. หดตัว 4.2%YoY แต่หากตัดรายการเกี่ยวกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัยจะทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการส่งออกสินค้าเกษตรรายละเอียดยกเว้นในพจนว น้ำตาลทรายขยายตัว 74%YoY ไล่สดแช่เย็นแช่แข็ง (+48%YoY) เครื่องดื่ม (+13%YoY) ขยายตัวต่อเนื่อง 2 เดือน ส่วนสินค้าหดตัวได้แก่อาหารสัตว์ (แต่ขยายตัวในฟิลิปปินส์ ลาว กัมพูชา รัสเซีย) ด้านสินค้าอุตสาหกรรมที่ขยายตัวได้แก่รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ ส่วนสินค้าหดตัวได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (-6%YoY) ด้านการนำเข้าหดตัว 7%YoY แยกว่าตลาดประเมินไว้ที่ -4%YoY อย่างไรก็ตามในรายละเอียดข้างในมิได้นำกังวลเนื่องจากสินค้าที่หดตัวหลักได้แก่สินค้าเชื้อเพลิงที่ลดลงตามราคาขาย จึงหนุนให้ดุลการค้าเป็นบวกถึง 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ล่าสุดเงินบาทตอบรับเชิงบวกด้วยการแข็งค่าต่อเนื่องทดสอบ 34.1 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ จากก่อนหน้ารายงานตัวเลขส่งออกอยู่ที่ 34.38 บาท / ดอลลาร์สหรัฐฯ มองเป็นปัจจัยบวกต่อกระแสเงินทุนต่างชาติ สำหรับหุ้นมองกลุ่มได้ประโยชน์ได้แก่ ชิ้นส่วนยานยนต์ (AH SAT STANLY) กลุ่มส่งออกไก่ (GFPT TFG) กลุ่มเครื่องดื่ม (SAPPE ICHI) สำหรับสหรัฐฯเมื่อคืนรายงานคำสั่งซื้อสินค้าคงทน +3.2%MoM ดีกว่า Bloomberg ประเมินไว้ที่ 0.7%MoM อย่างไรก็ตามหากพิจารณาเพิ่มเติมลงไปเฉพาะสินค้าคงทนที่ไม่รวมเครื่องบินจะพบว่าหดตัว 0.4%MoM แยกว่าตลาดประเมินไว้ที่ -0.1%MoM เนื่องจากมีการสั่งซื้อเครื่องบินเข้ามา โดยนักเศรษฐศาสตร์จาก Bloomberg ระบุว่ายอดคำสั่งซื้อที่鈍ลงบ่งชี้ถึงการผลิตและจัดส่งที่น้อยลงในอนาคต และผู้ผลิตก็สามารถส่งผ่านต้นทุนออกไปได้จึงจะเห็นอัตรากำไรที่แคบลง ขณะเดียวกันการปล่อยสินเชื่อจะเข้มงวดมากขึ้นจากปัญหาธนาคารในสหรัฐฯ จึงยังกังวลกับปัญหา Recession ในสหรัฐฯ วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1537 - 1550 เชิงกลยุทธ์ยังแนะนำทยอยสะสมจาก Valuation ที่ไม่แพง โดยแนะนำกลุ่มธนาคาร (BBL KBANK SCB) ค่าปลีก (BJC HMPRO) อาหาร (TU) สินค้า IT (COM7 SYNEX) ขนส่ง (BEM) ส่วนระยะสั้นสำหรับความเสี่ยงสูงแนะนำชิ้นส่วนยานยนต์ (AH SAT) ค่าปลีก (CPALL) ศูนย์การค้า (CPN) เครื่องดื่ม (ICHI) โรงพยาบาล (BDMS)

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

BDMS (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 34 บาท)

ชอบ BDMS เพราะคาดกำไรเฉลี่ยต่อปีใน 2021-24 โต 23% มองว่าบริษัทมีสถานะดีในการทำเงินจากกระแสการก่อสร้างเชิงพาณิชย์และแนวโน้มสังคมสูงวัย และโอกาสที่โครงการในอนาคตจะช่วยยกมูลค่าหุ้นขึ้นได้

ICHI (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 15.00 บาท)

คาดว่ากำไรครั้งแรกของปี 2023 จะเติบโต HoH หนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากเครื่องดื่มชาเขียว กระแสตอบรับที่ดีของเครื่องดื่มต้นชั้นชูหลังเปิดตัวไปเมื่อ 27 ต.ค. 2022 และการรับรู้รายได้จากการรับจ้างผลิต (OEM) เพิ่มขึ้น

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,544		1,696	1518
PE (x)	18.90	15.1	18.9	14.6
PBV (x)	1.52	1.42	1.72	1.39
Div. Yield (%)	3.10	3.27	3.345	2.64

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,544	0.2%	-2.3%	-7.5%
Dow Jones	33,302	-0.7%	-1.8%	0.5%
Nasdaq	11,854	0.5%	-2.5%	13.3%
S&P 500	4,056	-0.4%	-2.4%	5.6%
STOXX 600	463	-0.8%	-1.1%	9.0%
DAX	15,796	-0.5%	-0.6%	13.4%
SHANGHAI	3,264	0.0%	-3.1%	5.7%
HANG SENG	19,757	0.7%	-3.0%	-0.1%
VN30	1,041	0.6%	-0.8%	3.3%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	78	-3.8%	-6.5%	-9.6%
Gold	1,989	-0.4%	-0.3%	9.0%
BDI	1,510	0.0%	10.1%	-0.3%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.95	3.95	4.24	4.43
US 10 Y	3.45	3.40	3.59	3.87
US 2-10 Spread	-0.50			
TH 2 Y	1.87	1.87	1.89	1.63
TH 10 Y	2.50	2.48	2.54	2.64

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	-308	-1,324	4,196
Proprietary	-1,235	71	-3,127
Foreign	1,411	-4,911	-61,787
Retail	132	6,165	60,718

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
Thailand									
SET	1,543.95	0.24%	-2.33%	-3.01%	-3.64%	-7.72%	-7.47%	1,695.99	1,517.51
SET50	934.54	0.31%	-2.02%	-2.69%	-4.15%	-5.05%	-7.03%	1,020.39	906.76
SETHD	1,137.28	0.05%	-1.39%	-0.56%	-2.28%	-2.91%	-5.23%	1,222.06	1,102.24
Bank	375.17	1.10%	0.67%	0.98%	-1.70%	-3.70%	-3.38%	407.80	341.08
Energy	21,832.03	-0.90%	-3.60%	-3.02%	-12.37%	-9.52%	-13.07%	25,962.18	21,363.31
Commerce	36,350.25	0.04%	-1.33%	-2.40%	2.61%	-7.49%	-7.12%	40,897.97	32,629.95
ICT	161.86	1.47%	-0.84%	-3.76%	-1.88%	-27.91%	-2.25%	223.07	157.77
Electronic	10,829.94	0.98%	-8.11%	-10.07%	49.27%	91.16%	4.37%	13,759.84	4,560.59
Hospitality	7,341.85	-0.06%	-0.59%	2.29%	-0.41%	9.43%	1.90%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,203.88	-0.30%	-2.26%	-5.33%	-7.14%	-12.93%	-11.34%	9,702.86	8,184.14
Property	257.51	0.01%	-1.16%	-0.74%	0.28%	2.88%	-5.42%	275.91	224.81
Transport	355.53	0.89%	-0.83%	0.54%	-3.22%	-0.89%	-5.25%	382.08	330.95
Food&Bev	11,382.14	0.53%	-2.12%	-6.36%	-9.98%	-14.73%	-10.54%	13,519.88	11,311.24
USA									
Don Jones	33,301.87	-0.68%	-1.76%	3.30%	3.96%	0.87%	0.47%	34,712.28	28,660.94
Nasdaq	11,854.35	0.47%	-2.49%	0.26%	9.84%	-5.54%	13.26%	13,181.09	10,088.83
S&P500	4,055.99	-0.38%	-2.37%	2.14%	6.53%	-2.48%	5.64%	4,325.28	3,491.58
DJ Financial	698.39	-0.89%	-3.68%	3.47%	-1.21%	-9.31%	-3.43%	795.99	631.24
DJ Healthcare	1,403.00	-1.37%	-1.75%	3.37%	1.38%	1.01%	-2.75%	1,498.26	1,259.23
DJ Technology	3,752.87	1.57%	-1.94%	0.22%	20.71%	-0.42%	21.16%	3,952.40	2,913.39
DJ Energy	692.07	-1.31%	-3.16%	6.71%	-6.68%	14.39%	-4.94%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	826.29	-1.46%	-2.76%	0.16%	0.77%	-10.65%	5.04%	981.54	761.12
DJ Consumer service	1,242.33	-0.12%	-1.29%	4.23%	3.17%	-8.85%	9.55%	1,403.33	1,088.44
DJ Property	1,231.87	-0.84%	-2.68%	3.91%	3.52%	5.20%	-2.27%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,114.56	-1.77%	-2.61%	0.97%	5.51%	1.85%	1.40%	1,220.52	938.42
DJ Transportation	13,444.01	-3.56%	-6.86%	-1.92%	0.56%	-5.48%	0.39%	15,888.39	11,946.21
VIX Index	18.84	0.43%	14.46%	-13.34%	-31.22%	-44.03%	-13.06%	36.64	16.17
EURO									
STOXX 600	463.21	-0.83%	-1.05%	5.25%	12.93%	5.89%	9.02%	469.81	379.72
DAX	15,795.73	-0.48%	-0.63%	5.61%	19.56%	15.38%	13.45%	15,919.11	11,862.84
FTSE 100	7,852.64	-0.49%	-0.58%	6.04%	11.01%	6.84%	5.38%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,264.10	-0.02%	-3.15%	-0.05%	9.43%	13.11%	5.66%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	19,757.27	0.71%	-3.00%	-0.80%	28.06%	-1.59%	-0.12%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,959.23	-0.09%	-4.01%	-1.68%	9.04%	4.72%	2.26%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	60,300.58	0.28%	1.23%	4.82%	0.91%	4.84%	-0.89%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	28,416.47	-0.71%	-0.67%	3.77%	3.92%	7.19%	8.90%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,484.83	-0.17%	-3.50%	2.89%	8.57%	-6.72%	11.11%	2,702.10	2,134.77
TWSE	15,374.63	0.03%	-2.51%	-3.39%	18.94%	-7.65%	8.75%	16,811.04	12,629.48
ASX200	7,316.30	-0.08%	-0.67%	5.19%	6.88%	0.05%	3.94%	7,567.70	6,407.00
Phillippines	6,540.24	-0.81%	1.46%	-0.94%	4.97%	-5.54%	-0.40%	7,137.62	5,699.30
Malaysia	1,414.25	-0.77%	-0.76%	1.04%	-2.74%	-10.74%	-5.43%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,910.15	1.29%	1.29%	2.19%	-2.56%	-5.67%	0.87%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,293.91	-0.08%	-0.91%	2.53%	9.24%	-0.77%	1.31%	3,408.19	2,968.87
Vietnam	1,040.80	0.57%	-0.78%	-0.57%	1.24%	-22.85%	3.35%	1,369.31	873.78

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$Oz)	1,989.04	-0.42%	-0.30%	0.55%	19.58%	4.82%	9.05%	2,048.74	1,614.96
Thai Gold (Baht)	32,400.00	0.00%	0.31%	1.89%	8.72%	8.00%	-1.22%	32,800.00	29,100.00
Silver (\$Oz)	24.88	-0.53%	-1.62%	7.12%	26.94%	6.52%	3.87%	26.09	17.56
Aluminium (\$MT)	2,322.25	-0.57%	-4.45%	0.67%	1.70%	-23.34%	-1.16%	3,107.50	2,080.00
Copper (\$/lb)	385.35	0.14%	-5.48%	-6.05%	9.49%	-13.35%	1.13%	457.70	315.00
Steel (\$/T)	1,073.00	-8.76%	-8.76%	1.51%	53.95%	-19.78%	44.22%	1,410.00	645.00
Zinc (\$MT)	2,641.25	1.87%	-5.24%	-9.18%	-11.31%	-38.52%	-11.67%	4,302.00	2,591.00
Lithium (\$MT)	46,055.56	0.00%	0.00%	-33.08%	-42.97%	-43.26%	-45.64%	85,000.00	46,055.56
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	627.25	-1.80%	-7.99%	-8.90%	-25.19%	-41.03%	-20.80%	1,284.00	626.50
Rubber (\$/kg)	136.40	-1.45%	-0.94%	4.04%	11.71%	-15.25%	4.76%	170.10	115.00
Soybean (\$/bu)	1,436.00	-0.64%	-4.68%	0.54%	3.89%	-15.25%	-5.48%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	426.00	-2.02%	-6.25%	-4.29%	2.55%	-2.25%	-10.97%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	26.51	-0.53%	8.78%	27.33%	49.69%	40.34%	32.29%	27.07	17.20
Corn (\$/bu)	641.50	-0.77%	-4.57%	-0.23%	-5.97%	-19.51%	-5.45%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,061.00	-0.49%	-0.88%	8.26%	3.49%	-42.35%	-2.64%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	74.30	-3.59%	-6.14%	7.28%	-16.59%	-24.22%	-7.43%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	77.69	-3.81%	-6.53%	3.60%	-19.87%	-23.07%	-9.57%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$MT)	190.15	0.58%	-1.22%	8.44%	-50.69%	-41.83%	-52.95%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.12	-8.24%	-4.73%	-4.47%	-59.18%	-66.32%	-52.69%	10.03	1.94
BDI	1,510.00	0.00%	10.06%	3.71%	-11.49%	-37.19%	-0.33%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,773.58	0.00%	3.80%	0.95%	-47.58%	-77.48%	-16.34%	7,768.18	1,708.63
Supramax Freight	1,216.00	0.00%	5.65%	-8.30%	-25.49%	-55.20%	14.50%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	667.00	0.00%	4.38%	-4.99%	-29.04%	-57.35%	0.60%	1,673.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.87	1.87	1.89	1.68	1.84	1.56	1.63	2.01	1.50
Thai 10 -yrs Yield	2.50	2.48	2.54	2.30	3.19	2.73	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.63	0.61	0.65	0.61	1.36	1.17	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	3.95	3.95	4.24	3.77	4.27	2.48	4.43	5.08	2.44
US 10 -yrs Yield	3.45	3.40	3.59	3.38	3.92	2.72	3.87	4.34	2.51
US 2-10 Spread	-0.50	-0.55	-0.65	-0.39	-0.36	0.24	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	101.47	-0.39%	-0.49%	-1.60%	-8.25%	-0.43%	-1.99%	114.78	100.79
USD/THB	34.14	-0.76%	-0.87%	-0.23%	-9.77%	0.31%	-1.35%	38.46	32.57
EURO/THB	37.67	-0.19%	-0.16%	2.46%	0.01%	3.44%	1.65%	38.14	35.40
POUND/THB	42.57	-0.30%	-0.63%	1.83%	-2.70%	-0.97%	1.67%	44.73	39.09
Yen/THB	25.54	-0.71%	-0.08%	-2.37%	-1.24%	-4.57%	-3.01%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.93	-0.66%	-1.52%	-1.13%	-5.55%	-5.17%	-1.61%	5.46	4.79
USD/EURO	0.91	-0.63%	-0.78%	-2.55%	-9.75%	-3.05%	-3.04%	1.05	0.90
USD/POUND	0.80	-0.48%	-0.24%	-1.90%	-7.25%	1.33%	-3.09%	0.97	0.79
USD/Yen	133.67	-0.07%	-0.78%	2.25%	-8.63%	5.13%	1.94%	151.95	126.36
USD/Yuan	6.93	-0.07%	0.63%	0.88%	-4.16%	5.74%	0.43%	7.33	6.56