

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดอ่อนตัวเล็กน้อย 0.12% กังวลหน่วยงานคุมเข้มกฎระเบียบในภาคธนาคารของสหรัฐฯ ด้านราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดบวก 0.7% ได้แรงหนุนจากข่าวอิรักระงับการส่งออกน้ำมันบางส่วนจากเขตปกครอง

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CB) ที่ 104.2 สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 101 ถ้อยแถลงภายในระบุว่าความคาดหวังเกี่ยวกับเงินเฟ้อในอีก 12 เดือนข้างหน้ายังคงอยู่ระดับสูงราว 6.3% ในขณะที่แผนการซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าโดยรวมยังคงปรับลดลงแต่การซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้นเล็กน้อย นอกจากนี้ยังได้สำรวจเกี่ยวกับแผนการใช้จ่ายใน 6 เดือนข้างหน้าพบว่าผู้บริโภควางแผนจะใช้จ่ายน้อยลง ในหมวดการชมภาพยนตร์ รับประทานอาหาร และการท่องเที่ยว เป็นปัจจัยสะท้อนว่าภาคแรงงานสหรัฐฯ ที่เคยแข็งแกร่งจากการท่องเที่ยวจากนี้อาจเริ่มทรงตัวหรือหดตัวและอาจจะกระทบไปยังอัตราการว่างงานหรือแม้กระทั่งประเทศไทยเองแรงส่งจากภาคท่องเที่ยวอาจเริ่มทรงตัวก็เป็นไปได้ จึงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิด ส่วนในประเทศวันนี้ติดตามการประชุม กนง. Bloomberg Consensus คาดที่ประชุมจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.75% ผลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ภายในพบว่ามีทั้งหมดจำนวน 22 ท่าน มีเพียง 3 ท่าน (13.6%) ที่คาดว่า กนง. จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม ขณะที่อีก 19 ท่าน (86.3%) คาดว่าที่ประชุมจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ดังนั้นเรื่องดอกเบี้ยเชื่อว่าไม่น่าสร้างความประหลาดใจต่อตลาดแต่ที่ต้องติดตามได้แก่ถ้อยแถลงภายในและมุมมองด้านเศรษฐกิจจากทาง กนง. ทั้งนี้ดอกเบี้ยนโยบายของไทยกลับมาเท่ากับช่วงก่อนเกิด COVID-19 แล้วเมื่อประกอบกับดุลบัญชีเดินสะพัดที่เป็นบวกและเงินเฟ้อไทยที่ปรับลงต่อเนื่องจึงไม่มีความจำเป็นมากที่ กนง. ต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยไปมากกว่านี้ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มที่มีต้นทุนทางการเงิน อาทิ Finance (MTC SAWAD TIDLOR) วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1600 – 1614 น่าจะเริ่มชะลอความร้อนแรงลงบ้างหลังปรับขึ้นมาโดดเด่นก่อนหน้านี้ประกอบกับยังขาดปัจจัยใหม่ๆที่มีนัยยะสำคัญ เชิงกลยุทธ์การลงทุนรับความเสี่ยงต่ำทยอยลดน้ำหนักการลงทุนเนื่องจากดัชนีปรับขึ้นมารับปัจจัยบวกไปพอสมควร ส่วน Trading เน้นที่กลุ่มน้ำมัน (PTTEP) ธนาคาร (BBL KBANK SCB TTB TISCO) ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) ร้านอาหาร (M) กลุ่มการเงิน (MTC)

Pi Stock Picks

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 175.00 บาท)

คาดกำไรสุทธิไตรมาส 1/23 ยังแข็งแกร่งด้วยการเติบโต QoQ จากการขาดหายไปของขาดทุนพิเศษครั้งเดียว แต่กำไรปกติจะอ่อนตัว QoQ เพราะปริมาณขายที่ลดลง (-6% QoQ) อิงแนวทางผู้บริหารที่ 472kboed สำหรับไตรมาส 1/23) ด้วยคาดการณ์ว่าอุปสงค์และอุปทานน้ำมันดิบโลกที่ไร้สมดุลในปี 2023 ผู้บริหารจึงให้แนวทางราคาน้ำมันดิบดูไบในกรอบ US\$75-90/บาร์เรล (เฉลี่ย US\$96.4/บาร์เรลในปี 2022)

ICHI (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 15.00 บาท)

ในปี 2023 เทียบเป้าหมายของบริษัทที่ 7.3 พันล้านบาท (+15.3%YoY) ขณะที่เราคาดว่าบริษัทมีกำลังการผลิตมากพอที่จะรองรับการเติบโตของรายได้ในปี 2023-25 ระยะสั้นเราคาดว่ากำไรครั้งแรกของปี 2023 จะเติบโต HoH หนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากเครื่องดื่มชาเขียว

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,607		1,709	1518
PE (x)	19.54	15.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.59	1.48	1.73	1.39
Div. Yield (%)	2.91	3.15	3.3427	2.58
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,607	0.8%	1.9%	-3.7%
Dow Jones	32,394	-0.1%	-0.5%	-2.3%
Nasdaq	11,716	-0.4%	-1.2%	11.9%
S&P 500	3,971	-0.2%	-0.8%	3.4%
STOXX 600	444	-0.1%	-0.5%	4.6%
DAX	15,142	0.1%	-0.4%	8.8%
SHANGHAI	3,245	-0.2%	-0.3%	5.1%
HANG SENG	19,785	1.1%	2.7%	0.0%
VN30	1,054	0.2%	2.1%	4.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	0.7%	4.4%	-8.5%
Gold	1,974	0.9%	1.7%	8.2%
BDI	1,456	0.0%	-3.7%	-3.9%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.08	4.00	4.17	4.43
US 10 Y	3.57	3.53	3.61	3.87
US 2-10 Spread	-0.51			
TH 2 Y	1.70	1.68	1.72	1.63
TH 10 Y	2.32	2.26	2.39	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	1,978	17,476.51	6,991	
Proprietary	-313	-9,431	-2,635.42	
Foreign	1,285	-28,422	-53,589.85	
Retail	-2,949	20,377	49,234	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแต่ก็ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นอย่างดีและข้อเสนอแนะ: โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ที่ संबริษัทฯ 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	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,606.91	0.85%	1.89%	-1.66%	0.48%	-5.40%	-3.70%	1,708.89	1,517.51
SET50	967.78	0.81%	1.93%	-0.61%	0.42%	-5.18%	-3.73%	1,027.07	906.76
SETHD	1,158.42	1.26%	1.90%	-1.41%	1.17%	-5.49%	-3.47%	1,222.06	1,102.24
Bank	375.21	1.37%	1.78%	-1.42%	1.46%	-11.77%	-3.37%	432.05	341.08
Energy	22,887.46	1.52%	3.04%	-1.52%	-7.12%	-10.93%	-8.86%	25,962.18	21,363.31
Commerce	37,908.54	0.52%	2.46%	1.61%	10.22%	-3.96%	-3.14%	40,897.97	32,629.95
ICT	169.18	0.89%	0.18%	0.58%	-1.06%	-20.87%	2.17%	224.29	157.77
Electronic	11,872.22	-1.26%	-0.39%	2.65%	48.44%	105.31%	14.41%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,234.53	0.96%	2.42%	-0.37%	-2.10%	11.35%	0.41%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat.	8,723.03	0.62%	0.11%	-2.71%	-2.53%	-11.31%	-5.73%	9,863.56	8,473.76
Property	263.65	1.03%	3.36%	-1.24%	6.28%	7.17%	-3.17%	275.91	224.81
Transport	354.79	0.39%	2.17%	-1.98%	-2.29%	2.64%	-5.45%	382.08	330.95
Food&Bev	12,186.64	0.47%	0.35%	-4.77%	-2.48%	-7.86%	-4.21%	13,519.88	11,842.54
USA									
Don Jones	32,394.25	-0.12%	-0.51%	-1.29%	9.13%	-7.22%	-2.27%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,716.08	-0.45%	-1.21%	2.82%	6.01%	-18.02%	11.94%	14,646.90	10,088.83
S&P500	3,971.27	-0.16%	-0.79%	0.03%	6.78%	-13.07%	3.43%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	682.41	-0.07%	-1.81%	-9.61%	2.34%	-18.98%	-5.64%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,355.60	-0.57%	-0.58%	-0.95%	2.59%	-7.45%	-6.04%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,682.06	-0.61%	-1.03%	7.63%	14.38%	-14.67%	18.88%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	671.13	1.43%	0.26%	-4.23%	9.13%	3.25%	-7.82%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	828.47	0.06%	-0.38%	-0.35%	-2.08%	-15.94%	5.31%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,196.90	-0.08%	-1.39%	-1.39%	1.84%	-20.63%	5.55%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,201.12	0.38%	-1.05%	-6.67%	9.10%	-3.94%	-4.71%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,119.35	0.66%	-1.05%	-3.75%	9.52%	-7.53%	1.83%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	13,934.44	0.34%	-0.43%	-4.75%	11.86%	-15.75%	4.05%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	19.97	-3.06%	-6.59%	-7.84%	-33.83%	4.94%	-7.84%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	444.45	-0.06%	-0.45%	-2.89%	14.13%	-2.08%	4.60%	467.86	379.72
DAX	15,142.02	0.09%	-0.35%	-0.45%	24.29%	4.93%	8.75%	15,706.37	11,862.84
FTSE 100	7,484.25	0.17%	-0.69%	-5.01%	6.84%	-0.02%	0.44%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,245.38	-0.19%	-0.32%	-0.67%	6.58%	1.15%	5.05%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	19,784.65	1.11%	2.73%	-1.13%	14.69%	-9.76%	0.02%	22,700.85	14,597.31
CSI300	3,999.52	-0.32%	0.43%	-1.52%	4.46%	-3.28%	3.30%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	57,613.72	-0.07%	-0.79%	-3.11%	1.79%	0.10%	-5.30%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,518.25	0.15%	2.12%	0.24%	5.14%	-1.67%	5.46%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,434.94	1.07%	1.95%	0.47%	12.25%	-11.74%	8.88%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,701.48	-0.81%	1.21%	1.28%	16.60%	-9.64%	11.06%	17,770.07	12,629.48
ASX200	7,034.09	1.04%	1.13%	-3.74%	8.85%	-6.08%	-0.07%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,603.15	0.12%	1.11%	-1.24%	12.30%	-7.56%	0.56%	7,203.47	5,699.30
Malaysia	1,409.09	0.89%	0.18%	-3.27%	0.51%	-12.60%	-5.78%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,760.33	0.77%	1.03%	-1.40%	-4.48%	-4.83%	-1.32%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,255.54	0.51%	2.57%	-0.82%	4.47%	-5.62%	0.13%	3,456.09	2,968.87
Vietnam	1,054.29	0.19%	2.12%	1.42%	-7.81%	-29.05%	4.69%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อ/ขาย/ถือครองใด 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)	1,973.54	0.86%	1.73%	8.97%	18.89%	1.76%	8.20%	2,009.73	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,700.00	-0.78%	-0.78%	4.97%	5.32%	1.60%	1.44%	32,150.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.33	1.10%	4.23%	12.38%	23.46%	-7.22%	-2.59%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,355.25	1.03%	5.47%	2.50%	11.27%	-35.35%	0.24%	3,620.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	411.20	0.18%	2.33%	4.05%	21.58%	-12.93%	7.91%	486.00	315.00
Steel (\$/T)	1,036.00	-2.26%	-1.89%	1.57%	31.81%	-5.36%	39.25%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,956.70	0.91%	2.73%	-0.64%	2.88%	-28.42%	-1.12%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	68,326.09	-0.25%	-1.35%	-10.33%	-11.67%	-0.71%	-19.36%	85,000.00	68,326.09
Soft Commodity									
Wheat(\$/bu.)	699.75	0.25%	2.41%	-1.20%	-22.53%	-33.96%	-11.65%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	133.40	0.38%	2.07%	-2.98%	0.76%	-22.73%	2.46%	178.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,467.75	1.77%	0.05%	-4.01%	4.19%	-13.34%	-3.39%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	457.90	2.67%	-0.59%	-7.89%	8.56%	-6.87%	-4.31%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	21.31	1.82%	2.45%	0.14%	16.51%	6.84%	6.34%	22.36	17.20
Corn (\$/bu)	647.25	-0.15%	2.74%	-0.42%	-3.47%	-13.39%	-4.61%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,011.00	3.27%	1.88%	-3.49%	27.58%	-40.96%	-3.84%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	73.20	0.54%	5.58%	-4.09%	-10.89%	-31.29%	-8.80%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	78.65	0.68%	4.42%	-5.42%	-11.95%	-30.55%	-8.45%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	176.50	0.14%	1.44%	-15.63%	-59.52%	-32.15%	-56.33%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.03	-2.78%	-13.54%	-17.18%	-70.44%	-62.09%	-54.64%	10.03	1.97
BDI	1,456.00	0.00%	-3.70%	64.89%	-19.42%	-41.38%	-3.89%	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	1,326.00	0.00%	-0.67%	33.13%	-20.65%	-55.67%	24.86%	2,946.00	625.00
Handysize Freight	702.00	0.00%	-0.43%	39.01%	-28.59%	-60.72%	5.88%	1,774.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.70	1.68	1.72	1.86	1.91	1.15	1.63	2.01	1.07
Thai 10 -yrs Yield	2.32	2.26	2.39	2.56	3.19	2.48	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.62	0.58	0.67	0.70	1.28	1.33	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	4.08	4.00	4.17	4.81	4.13	2.33	4.43	5.08	2.26
US 10 -yrs Yield	3.57	3.53	3.61	3.94	3.73	2.46	3.87	4.34	2.31
US 2-10 Spread	-0.51	-0.47	-0.56	-0.87	-0.40	0.13	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.43	-0.42%	-0.80%	-2.65%	-9.04%	3.80%	-1.05%	114.78	97.69
USD/THB	34.26	-0.48%	-0.60%	-1.95%	-9.19%	1.89%	-1.01%	38.46	32.57
EURO/THB	37.15	-0.05%	0.10%	0.77%	1.11%	0.19%	0.25%	38.14	35.40
POUND/THB	42.28	-0.05%	0.41%	1.25%	2.94%	-4.36%	0.98%	44.73	39.09
Yen/THB	26.17	0.05%	0.62%	2.12%	0.00%	-4.09%	-0.62%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.98	-0.44%	-0.65%	-0.96%	-5.80%	-5.68%	-0.55%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	-0.43%	-0.71%	-2.74%	-10.23%	1.75%	-1.28%	1.05	0.89
USD/POUND	0.81	-0.45%	-1.01%	-3.24%	-11.77%	6.57%	-2.10%	0.97	0.76
USD/Yen	130.89	-0.52%	-1.22%	-4.10%	-9.21%	6.22%	-0.18%	151.95	121.28
USD/Yuan	6.88	-0.08%	-0.04%	-1.20%	-4.50%	8.00%	-0.32%	7.33	6.34

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อ/ขายแต่อย่างใด 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