

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดลบ 0.7% ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Tech อย่างไรก็ตามมิได้มีปัจจัยใด ๆ ที่มีนัยยะสำคัญคาดเป็นเพียงแรงทำกำไร ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 2% มีรายงานว่ารัสเซียยังสามารถส่งออกน้ำมันมาได้แม้ถูกคว่ำบาตรจากตะวันตก

Market Outlook

การเคลื่อนไหวแต่ละสินทรัพย์เป็นไปอย่างจำกัด โดยนักลงทุนรอดูผลประชุม FED ที่จะทราบผลอย่างเป็นทางการในวันพฤหัสบดีช่วงเช้าตามเวลาประเทศไทย ซึ่งความเห็นจาก CME FED WATCH ระบุว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% ด้วยโอกาสราว 97.6% แม้จะดูเหมือนเป็นปัจจัยบวกเนื่องจากก่อนหน้านี้ FED มักปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อรอบราว 0.5% หรือ 0.75% แต่ถึงกระนั้นการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% ก็เชื่อว่าเป็นที่รับรู้ของตลาดหรือ Price In ไปแล้ว ดังนั้นหากผลประชุม FED เป็นไปตามที่ตลาดประเมินไว้ก็เชื่อว่ามีผลต่อการลงทุนจำกัดอย่างไรก็ตามแนบติดตามถ้อยแถลงเพิ่มเติมของประธาน FED แต่ทั้งนี้ข้อมูลในอดีตชี้ชัดว่าในช่วงที่ดอกเบี้ยเริ่มปรับลดตลาดหุ้นมักจะปรับลงไปด้วย จึงเป็นเหตุให้เรายังคงระมัดระวังต่อการลงทุนเช่นเดิม วันนี้ประเมิน SET INDEX ปรับตัวลงในกรอบ 1670 – 1680 แม้ตลาดหุ้น Nikkei (ญี่ปุ่น) เข้านี้จะเคลื่อนไหวทรงตัว (+0.05%) อย่างไรก็ตามด้วยราคาน้ำมันดิบ BRT ที่ปรับลงประกอบกับ Dow Jones ที่ปรับลงจึงประเมิน SET เสี่ยงปรับฐาน โดยวันนี้ช่วงบ่ายติดตามการรายงานดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยในเดือน ธ.ค. จากธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่ง Bloomberg Consensus คาดการณ์เกินดุล 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯพร้อมติดตามถ้อยแถลงเศรษฐกิจประจำเดือน หากประกาศเกินดุลกว่าตลาดคาดหมายไว้จะเป็นบวกกับค่าเงินบาทและเป็นบวกเชิงจิตวิทยาต่อเม็ดเงินต่างชาติ ส่วนคืนนี้ของสหรัฐฯติดตามความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ CB Bloomberg ประเมินที่ 109.2 ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนยังคงคำแนะนำถือครองเงินสดสูงจากหลายความเสี่ยงที่รอในช่วงถัดไป ทั้งความเสี่ยงปรับลดประมาณการกำไร ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย ส่วนหุ้นแนะนำเน้น Defensive Stock อาทิ สื่อสาร (ADVANC INTUCH) โรงพยาบาล (BCH BDMS CHG) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF RATCH) รวมไปถึงกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเลือกตั้ง (CK STEC) ขณะที่ Domestic Play บางตัวก็น่าสนใจ อาทิ (BJC HMPRO) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) สื่อออนไลน์ (PLANB)

Pi Stock Picks

RATCH (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 55.00 บาท)

ภาพรวมระยะยาวก็ดูสดใส เพราะบริษัทมีโครงการในแผนการอยู่ 2.4GW ที่จะเดินเครื่องในปี 2023-26 ซึ่งจะช่วยขยายกำลังการผลิตขึ้นเป็น 10.7GW ภายในปี 2026 ด้วยอัตรากำไรเติบโตเฉลี่ยต่อปี 8.3% ขณะที่จะได้ประโยชน์เช่นกันจากราคาแก๊สที่ปรับลดลง

PLANB (ชื่อ / ราคาเป้าหมาย 9.6 บาท)

คาดว่าอานิสงส์จากการเลือกตั้งที่ใกล้เข้ามาและการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวหลังได้แรงหนุนจากอุปสงค์จากนักท่องเที่ยว จะช่วยกระตุ้นเม็ดเงินในสื่อออกอากาศสถานที่ (OOH) (80% ของรายได้รวม) ในปี 2023 ได้มากขึ้นกว่าเดิมหลังเม็ดเงินแตะจุดสูงเป็นประวัติการณ์เมื่อปีก่อน ทั้งนี้ราคาตัวกำไรสุทธิไตรมาส 4/22 ที่ 205 ล้านบาท (+36%YoY, +11%QoQ)

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,681		1,719	1518
PE (x)	18.3		18.6	14.7
PBV (x)	1.66		1.77	1.56
Div. Yield (%)	2.43		2.96	2.55
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,681	0.0%	-0.17%	0.8%
Dow Jones	33,717	-0.8%	0.3%	1.7%
Nasdaq	11,394	-2.0%	0.3%	8.9%
S&P 500	4,018	-1.3%	-0.1%	4.6%
STOXX 600	454	-0.2%	0.5%	0.1%
DAX	15,126	-0.2%	0.2%	0.2%
SHANGHAI	3,269	0.1%	0.1%	0.1%
HANG SENG	22,070	-2.7%	0.1%	0.1%
VN30	1103	-1.3%	-0.5%	-0.5%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	84	-1.86%	-4.0%	-4.0%
Gold	1,923	-0.26%	-0.4%	-0.4%
BDI	680	0.59%	-8.1%	-8.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.24	4.25	4.23	4.23
US 10 Y	3.54	3.56	3.49	3.49
US 2-10 Spread	-0.70			
TH 2 Y	1.78	1.78	1.68	1.76
TH 10 Y	2.48	2.48	2.47	2.47
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	540	-23,868	-23,868	
Proprietary	215	4,431	4,431	
Foreign	-1,027	21,238	21,238	
Retail	272	-1,801	-1,801	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นอย่างดีและข้อเสนอแนะโดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ที่ สบปรียักษ์ฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 17, 18, 20 ถนนวิภาวดี แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330