

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดบวก 0.4% คลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะดอกเบี้ยหลังจากรายงานผู้ซื้อบ้าน สวีตติการว่างงานสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ ด้านราคาน้ำมันดิบ Bnt ปรับเพิ่มขึ้น 1.26% ได้ปัจจัยหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบลดลงรวมถึงอิทธิกระงับการส่งออกน้ำมันบางส่วนจากเขตปกครอง

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมากระทรวงพาณิชย์รายงานภาวะการค้าระหว่างประเทศประจำเดือน ก.พ. พบว่ามูลค่าส่งออกหดตัว 4.7%YoY แต่หากตัดสินค้าเกี่ยวกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย พบว่ามูลค่าส่งออกจะหดตัวเพียง 0.05% สำหรับการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมพบว่าหดตัว 6.2%YoY โดยสินค้าที่หดตัวได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (-23%YoY) เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ (-13%YoY) เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (-22.9%YoY) สำหรับสินค้าที่ขยายตัวได้ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (+3.6%YoY) รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ (+15.7%YoY) ด้านสินค้าเกษตรขยายตัว 3.6%YoY โดยสินค้าที่ขยายตัวได้แก่ไก่สด แช่เย็น แช่แข็ง (+61.6%YoY) ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็ง (+95%YoY) ส่วนสินค้าที่หดตัวได้แก่อาหารกระป๋องและแปรรูป (-9%YoY) อาหารสัตว์เลี้ยง (-23%YoY) มองหุ้นได้ประโยชน์ได้แก่กลุ่มขึ้นส่วนยานยนต์ (AH SAT) ส่งออกไก่ (GFPT TFG) โดยรวมแล้ว 2 เดือนแรกมูลค่าส่งออกติดลบ 1.4%YoY ถือว่ายังใกล้เคียงกับที่ กนง. คาดการณ์ทั้งปีเฉลี่ย -0.7%YoY สำหรับดุลการค้าขาดดุลเดือน ก.พ. ขาดดุล 1.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐดีกว่าที่ Bloomberg คาดไว้ที่ 1.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยวันนี้ช่วงบ่ายติดตามดุลบัญชีเดินสะพัด Bloomberg คาดไว้ที่ 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐหากเกินดุลสูงกว่าจะเป็นบวกกับค่าเงินบาทรวมถึง Foreign Fund Flow ซึ่งในช่วง MTD นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิไปแล้วกว่า 2.8 หมื่นล้านบาท ส่วนคืนนี้ติดตาม PCE ของสหรัฐฯ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 5.1%YoY หากต่ำกว่าคาดจะเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้น วันนี้ประเมิน SET ปรับขึ้นในกรอบ 1606 – 1615 รับแรงหนุนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯและ Nikkei เข้านี้แกว่งบวก 0.8% รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นจะหนุนกลุ่มพลังงาน เชิงกลยุทธ์การลงทุนรับความเสี่ยงต่ำยังแนะนำทยอยลดน้ำหนักเนื่องจากช่วงถัดไปยังเต็มไปด้วยความเสี่ยง ส่วนหุ้นแนะนำ Trading เน้นที่ น้ำมัน (PTTEP) ส่งออกไก่ (GFPT TFG) ค่าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ศูนย์การค้า (CPN) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA SHR VRANDA) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF)

Pi Stock Picks

PTTEP (ถือ / ราคาเป้าหมาย 175.00 บาท)

มองบวกต่อกลุ่มต้นน้ำเพราะสภาพอุปทานน้ำมันที่ตึงตัวจากการผลิตของอิรักที่ลดลงซึ่งอาจลากยาวไปถึงสิ้นปีจะช่วยหนุนราคาน้ำมันดิบระยะสั้นขึ้น

AH (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 50.00 บาท)

ปี 23 เราประเมินว่ารายได้จะยังเห็นการเติบโตต่อเนื่อง ทั้งจากคำสั่งซื้อใหม่ที่พุดในช่วงต้น รวมถึงอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ที่ยังคงมีการเติบโตทั้งที่ไทย (+4% YoY) ยุโรป (+5% YoY) และจีน (+3% YoY) โดยตัวเลขของยุโรปและจีนเราอ้างอิงจากที่ AH แจ้ง โดยเราคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 9% YoY มาอยู่ที่ 30,417 ลบ. ส่วนกำไรขั้นต้นเราใช้ที่ 11.2%

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,605		1,709	1518
PE (x)	19.52	15.5	18.9	14.6
PBV (x)	1.59	1.47	1.73	1.39
Div. Yield (%)	2.92	3.16	3.3433	2.59
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,605	-0.3%	0.7%	-3.8%
Dow Jones	32,859	0.4%	2.3%	-0.9%
Nasdaq	12,013	0.7%	1.9%	14.8%
S&P 500	4,051	0.6%	2.6%	5.5%
STOXX 600	455	1.0%	1.9%	7.0%
DAX	15,522	1.3%	2.1%	11.5%
SHANGHAI	3,261	0.7%	-0.8%	5.6%
HANG SENG	20,309	0.6%	1.3%	2.7%
VN30	1,059	0.3%	1.4%	5.2%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	1.3%	4.4%	-7.7%
Gold	1,980	0.8%	-0.7%	8.6%
BDI	1,407	0.0%	-5.2%	-7.1%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.12	4.10	3.83	4.43
US 10 Y	3.55	3.56	3.43	3.87
US 2-10 Spread	-0.57			
TH 2 Y	1.77	1.76	1.69	1.63
TH 10 Y	2.36	2.35	2.32	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-1,641	16,498	6,013	
Proprietary	-495	-10,124	-3,328	
Foreign	-1,835	-30,271	-55,439	
Retail	3,971	23,896	52,754	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแล้ว แต่ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านการวิจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ 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	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,605.42	-0.32%	0.74%	-1.35%	1.00%	-5.17%	-3.79%	1,708.89	1,517.51
SET50	969.55	-0.20%	0.86%	0.02%	1.58%	-5.02%	-3.55%	1,027.07	906.76
SETHD	1,149.22	-0.95%	0.06%	-1.63%	1.33%	-4.30%	-4.23%	1,222.06	1,102.24
Bank	374.83	-0.71%	1.08%	-1.72%	1.06%	-10.20%	-3.47%	432.05	341.08
Energy	22,727.91	-1.16%	0.73%	-1.59%	-6.48%	-9.46%	-9.50%	25,962.18	21,363.31
Commerce	37,207.78	-1.11%	-0.55%	-0.44%	9.14%	-5.76%	-4.93%	40,897.97	32,629.95
ICT	165.94	-1.40%	-1.32%	-0.81%	-2.04%	-21.29%	0.21%	224.29	157.77
Electronic	13,184.68	8.24%	10.15%	14.63%	59.32%	106.72%	27.06%	13,273.06	4,560.59
Hospitality	7,232.84	-0.57%	1.44%	1.17%	-1.44%	14.41%	0.39%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,593.19	-1.32%	-1.94%	-3.14%	-3.34%	-11.33%	-7.14%	9,862.54	8,473.76
Property	261.45	-0.83%	0.50%	-2.57%	6.07%	5.30%	-3.97%	275.91	224.81
Transport	352.30	-0.60%	-0.17%	-2.24%	-2.33%	2.04%	-6.11%	382.08	330.95
Food&Bev	12,016.19	-0.98%	-2.24%	-5.82%	-3.06%	-8.58%	-5.55%	13,519.88	11,842.54
USA									
Don Jones	32,859.03	0.43%	2.35%	-0.09%	14.39%	-7.13%	-0.87%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	12,013.47	0.73%	1.92%	4.77%	13.60%	-17.42%	14.78%	14,609.25	10,088.83
S&P500	4,050.83	0.57%	2.59%	1.72%	12.97%	-12.49%	5.50%	4,627.77	3,491.58
DJ Financial	693.15	-0.06%	3.17%	-8.22%	6.29%	-18.03%	-4.16%	852.42	631.24
DJ Healthcare	1,366.55	0.50%	1.95%	0.09%	5.85%	-8.50%	-5.28%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,789.20	0.95%	1.32%	10.18%	23.57%	-13.98%	22.34%	4,415.32	2,913.39
DJ Energy	683.29	0.32%	5.69%	-2.78%	12.18%	5.49%	-6.15%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	842.11	0.34%	3.19%	0.29%	5.19%	-15.66%	7.05%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,226.55	0.94%	2.85%	0.75%	8.54%	-19.70%	8.16%	1,531.92	1,088.44
DJ Property	1,220.91	0.01%	3.82%	-5.00%	11.49%	-2.49%	-3.14%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,132.43	-0.02%	2.69%	-3.22%	13.72%	-6.16%	3.02%	1,227.08	938.42
DJ Transportation	14,129.50	0.41%	3.23%	-4.69%	17.18%	-14.96%	5.51%	16,721.75	11,946.21
VIX Index	19.02	-0.52%	-15.88%	-9.21%	-39.85%	-1.09%	-12.23%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	454.84	1.03%	1.93%	-1.67%	17.27%	-2.17%	7.05%	467.86	379.72
DAX	15,522.40	1.26%	2.05%	0.92%	28.13%	4.95%	11.48%	15,706.37	11,862.84
FTSE 100	7,620.43	0.74%	1.61%	-3.97%	10.54%	-0.19%	2.26%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,261.25	0.65%	-0.77%	0.10%	7.83%	-0.81%	5.57%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,309.13	0.58%	1.29%	1.83%	17.92%	-9.17%	2.67%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,038.53	0.81%	-0.01%	-0.13%	6.14%	-5.83%	4.31%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	57,960.09	0.00%	0.06%	-2.24%	0.93%	-1.23%	-4.73%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,782.93	-0.36%	1.33%	1.31%	7.12%	-0.51%	6.47%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,453.16	0.38%	1.18%	2.10%	13.81%	-11.02%	9.69%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,849.43	0.51%	-0.09%	2.23%	18.06%	-11.11%	12.11%	17,767.81	12,629.48
ASX200	7,122.34	1.02%	2.21%	-1.42%	10.01%	-6.18%	1.19%	7,624.80	6,407.00
Philippines	6,644.75	0.21%	1.66%	0.69%	15.74%	-7.48%	1.19%	7,203.47	5,699.30
Malaysia	1,424.61	0.30%	0.97%	-2.12%	2.15%	-10.29%	-4.74%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,808.95	-0.45%	1.75%	-0.67%	-3.29%	-3.03%	-0.61%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,257.18	-0.16%	1.19%	-0.19%	4.06%	-5.23%	0.18%	3,449.53	2,968.87
Vietnam	1,059.44	0.29%	1.37%	3.74%	-6.42%	-29.13%	5.20%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรพิจารณาข้อมูลส่วนประกอบด้วย

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)	1,980.37	0.80%	-0.65%	8.98%	19.26%	1.65%	8.57%	2,009.73	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,850.00	0.16%	-0.16%	5.46%	5.99%	2.91%	-0.47%	32,150.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.90	2.43%	3.46%	15.87%	25.62%	-6.18%	-0.21%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,352.25	0.22%	2.54%	1.07%	8.69%	-33.79%	0.12%	3,540.50	2,080.00
Copper (\$/lb)	409.15	-0.57%	-1.31%	2.06%	19.90%	-13.38%	7.37%	486.00	315.00
Steel (\$/T)	1,165.00	-0.43%	10.32%	11.59%	50.13%	-23.78%	56.59%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,949.50	-1.29%	0.94%	-1.75%	-2.27%	-28.29%	-1.36%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	68,282.61	-0.06%	-0.98%	-10.33%	-11.87%	-0.96%	-19.41%	85,000.00	68,282.61
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	692.25	-1.77%	4.57%	-0.54%	-24.88%	-31.39%	-12.59%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	134.30	0.67%	2.75%	-0.59%	-0.44%	-22.85%	3.15%	178.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,474.50	-0.19%	3.87%	-2.88%	8.04%	-11.22%	-2.95%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	459.90	0.37%	4.93%	-7.78%	14.06%	-3.15%	-3.89%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	21.96	3.34%	5.12%	-0.59%	19.22%	9.14%	9.58%	22.36	17.20
Corn (\$/bu)	649.50	-0.15%	2.81%	1.05%	-4.13%	-11.86%	-4.27%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,112.00	2.03%	9.65%	-1.72%	23.59%	-38.36%	-1.41%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	74.37	1.92%	6.30%	-1.73%	-6.44%	-32.32%	-7.34%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	79.27	1.26%	4.43%	-3.86%	-9.88%	-31.00%	-7.73%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	176.75	0.08%	0.06%	-10.05%	-59.25%	-32.08%	-56.27%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.10	5.68%	-2.32%	-22.96%	-68.90%	-64.48%	-52.98%	10.03	1.94
BDI	1,407.00	0.00%	-5.19%	42.12%	-19.92%	-40.61%	-7.13%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,716.85	-2.28%	-2.28%	-9.54%	-57.23%	-79.26%	-19.01%	8,152.09	1,716.85
Supramax Freight	1,285.00	0.00%	-3.60%	16.29%	-23.24%	-55.30%	21.00%	2,833.00	625.00
Handysize Freight	695.00	0.00%	-1.28%	29.66%	-30.50%	-60.40%	4.83%	1,735.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.77	1.76	1.69	1.86	1.83	1.11	1.63	2.01	1.07
Thai 10 -yrs Yield	2.36	2.35	2.32	2.60	3.18	2.34	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.60	0.59	0.63	0.74	1.35	1.23	1.01	1.64	0.58
US 2 -yrs Yield	4.12	4.10	3.83	4.78	4.28	2.31	4.43	5.08	2.26
US 10 -yrs Yield	3.55	3.56	3.43	3.91	3.83	2.35	3.87	4.34	2.31
US 2-10 Spread	-0.57	-0.54	-0.41	-0.86	-0.45	0.04	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.14	-0.48%	-0.38%	-2.42%	-8.90%	4.96%	-1.33%	114.78	97.69
USD/THB	34.14	-0.15%	0.29%	-2.49%	-9.78%	2.54%	-1.34%	38.46	32.57
EURO/THB	37.23	0.37%	0.94%	0.23%	0.41%	-0.32%	0.45%	38.14	35.40
POUND/THB	42.29	0.42%	1.10%	0.17%	0.15%	-3.79%	1.00%	44.73	39.09
Yen/THB	25.72	-0.07%	-1.15%	0.18%	-1.62%	-5.95%	-2.34%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.97	0.08%	-0.30%	-1.38%	-6.28%	-5.48%	-0.77%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	-0.56%	-0.68%	-2.72%	-10.12%	2.90%	-1.83%	1.05	0.90
USD/POUND	0.81	-0.59%	-0.81%	-2.61%	-9.83%	6.67%	-2.45%	0.97	0.76
USD/Yen	132.70	-0.12%	1.41%	-2.56%	-8.32%	9.05%	1.21%	151.95	121.67
USD/Yuan	6.87	-0.28%	0.69%	-1.06%	-3.45%	8.54%	-0.41%	7.33	6.34

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบแต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรพิจารณาข้อมูลส่วนประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

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