

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.73% คล้ายกับว่าตลาดกลับมากังวลกับภาวะเงินเพื่ออีกครั้งตามการปรับขึ้นของ US Bond Yield อายุ 10 และ 2 ปี ซึ่งสหรัฐจะมีกำหนดรายงานเงินเพื่อในสัปดาห์หน้า ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 0.7% กังวลภาวะเศรษฐกิจตามทิศทางดอกเบี้ยที่เร่งตัวขึ้นจะกดดันอุปสงค์

Market Outlook

เมื่อวานที่ผ่านมามหาวิทยาลัยหอการค้าไทยรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน ม.ค. ที่ 51.7 ดีขึ้นจากเดือนก่อนที่ 49.7 และปรับดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 โดยผู้บริโภครู้สึกว่าการเศรษฐกิจเริ่มปรับดีขึ้นหลังจากที่การท่องเที่ยวฟื้นตัวชัดเจนของทั้งคนไทยและต่างชาติ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่เริ่มเดินทางเข้ามาในประเทศไทย รวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับราคาน้ำมันเบนซินที่ปรับลดลงอย่างมากช่วยบรรเทาค่าครองชีพ มองเป็นจิตวิทยาเชิงบวกต่อกลุ่มอิงการบริโภคในประเทศอย่างค้าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ร้านอาหาร (CENTEL M MINT) ส่วนสหรัฐเมื่อคืนแม้จะรายงานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ 1.96 แสนรายแยกว่าตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 1.91 แสนราย พร้อมกับผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่ 1.68 ล้านรายแยกว่าตลาดคาดที่ 1.66 ล้านราย แต่ถึงกระนั้นกลับพบว่าตลาดหุ้นปรับฐานและ US Bond Yield ปรับขึ้นบ่งชี้ว่าตลาดกลับมากังวลกับภาวะเงินเพื่ออีกครั้ง โดยสหรัฐจะมีกำหนดรายงานเงินเพื่อประจำเดือน ม.ค. ในวันที่ 14 ก.พ. ถือเป็นตัวเลขสำคัญที่ต้องจับตา ส่วนคืนนี้สหรัฐมีรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคของ U of Michigan ส่วนภายในประเทศเน้นที่การประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ซึ่งวานนี้ ADVANC รายงานกำไรสุทธิ 4Q22 ที่ 7.36 พันล้านบาท (+7.3%YoY +22%QoQ) ดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ 6.85 พันล้านบาท สาเหตุหลักๆมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่น ๆ ลดลง -12%YoY -5%QoQ และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ขยายตัว 251%YoY ขณะที่รายได้จากการให้บริการหลักทรงตัว 1.3%YoY 2.1%QoQ โดยรวมมองเป็นกลางๆต่อบทที่ประกาศออกมา SET INDEX วันนี้นำขึ้นเคลื่อนไหวในกรอบ 1660 - 1675 เชิงกลยุทธ์การลงทุนยังเน้นย้ำถึงการถือครองเงินสดระดับสูงเนื่องจากมองตลาดหุ้นรับปัจจัยบวกไปเยอะ ขณะที่ความเสี่ยงเงินเพื่อ เศรษฐกิจอ่อนแอ ยังเป็นปัจจัยที่รอกดดันช่วงถัดไป หุ้นแนะนำยังเน้นที่ Defensive และ Domestic Play อาทิ โรงพยาบาล (BCH BDMS CHG) สื่อสาร (ADVANC INTUCH) ค้าปลีก (BJC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ร้านอาหาร (M) ศูนย์การค้า (CPN) รถไฟฟ้า (BEM)

Pi Stock Picks

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)
 คาดว่ากำไรไตรมาส 4/22 จะโตขึ้น YoY และ QoQ จากยอดขายที่ฟื้นตัวขึ้นในทุกหน่วยธุรกิจ (ร้านสะดวกซื้อ ค้าส่งและค้าปลีกของชำ) หนุนจากปัจจัยบวกข้างต้น

HMPRO (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท)
 คาดกำไรไตรมาส 4/22 ที่ 1.7 พันล้านบาท (-4%YoY, +11%QoQ) ถูกกดดันจากต้นทุนสาธารณูปโภคที่สูงขึ้น แต่คาดรายได้แตะจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ 2%YoY (HomePro +2.4%, Mega Home ทรงตัว YoY HomePro Malaysia +12%) ขณะที่คาดว่ากำไรปี 2023 จะทำจุดสูงใหม่

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,669		1,719	1518
PE (x)	17.52	16.9	21.2	15.0
PBV (x)	1.66	1.84	1.87	1.56
Div. Yield (%)	2.75	2.67	3.253	2.41
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,669	-0.1%	-0.8%	0.0%
Dow Jones	33,700	-0.7%	-1.0%	1.7%
Nasdaq	11,790	-1.0%	-3.4%	12.6%
S&P 500	4,082	-0.9%	-2.4%	6.3%
STOXX 600	462	0.6%	0.7%	8.8%
DAX	15,523	0.7%	0.1%	11.5%
SHANGHAI	3,270	1.2%	-0.5%	5.9%
HANG SENG	21,624	1.6%	-1.5%	9.3%
VN30	1,064	-0.8%	-1.3%	5.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	85	-0.7%	2.8%	-1.6%
Gold	1,862	-0.7%	-2.7%	2.1%
BDI	603	0.0%	-5.8%	-60.2%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.48	4.42	4.10	4.43
US 10 Y	3.66	3.61	3.39	3.87
US 2-10 Spread	-0.82			
TH 2 Y	1.77	1.77	1.74	1.63
TH 10 Y	2.50	2.51	2.47	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	561	4,459	-19,812	
Proprietary	136	1,430	7,091	
Foreign	-3,385	-17,386	958	
Retail	2,688	11,497	11,764	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ไม่ปราศจากความถูกต้องอย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์หรือรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้รายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย



Equity Index	Last	1D	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,669.17	-0.07%	-0.80%	-1.30%	2.89%	-1.93%	0.03%	1,718.55	1,517.51
SET50	991.51	-0.08%	-0.76%	-2.60%	0.60%	-3.64%	-1.37%	1,041.37	929.92
SETHD	1,186.65	-0.01%	-1.54%	-2.49%	1.19%	-3.04%	-1.11%	1,242.49	1,108.52
Bank	387.04	0.36%	-1.53%	-4.91%	3.74%	-14.64%	-0.32%	463.59	341.08
Energy	24,048.86	-0.67%	-1.47%	-2.75%	-3.84%	-5.38%	-4.24%	26,132.05	23,424.09
Commerce	39,139.57	0.64%	0.92%	-4.22%	11.00%	1.81%	0.00%	40,897.97	32,629.95
ICT	168.52	1.09%	-0.18%	-0.63%	-3.99%	-16.34%	1.77%	224.29	157.93
Electronic	11,428.35	-1.03%	-0.79%	7.93%	54.28%	88.98%	10.13%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,263.29	-0.98%	-2.39%	-3.08%	2.71%	28.37%	0.81%	7,790.78	5,618.71
Con. Mat.	9,217.67	0.09%	-0.20%	-2.64%	-2.75%	-9.65%	-0.39%	10,414.72	8,473.76
Property	271.28	0.29%	-0.01%	-0.20%	10.71%	6.42%	-0.36%	275.91	224.81
Transport	370.96	-0.58%	-1.43%	-1.73%	1.65%	7.25%	-1.14%	382.08	326.53
Food&Bev	12,682.26	-0.13%	-0.66%	-0.59%	-3.91%	-5.28%	-0.32%	13,519.88	11,938.37
USA									
Don Jones	33,699.88	-0.73%	-1.04%	0.54%	-0.18%	-5.09%	1.67%	35,824.28	28,660.94
Nasdaq	11,789.58	-1.02%	-3.37%	10.85%	-9.64%	-17.80%	12.64%	14,646.90	10,088.83
S&P500	4,081.50	-0.88%	-2.35%	4.87%	-4.64%	-10.23%	6.30%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	775.62	-1.20%	-1.70%	3.97%	-0.22%	-9.96%	7.25%	876.08	631.24
DJ Healthcare	1,398.67	-0.90%	-1.64%	-1.30%	-2.33%	-2.52%	-3.05%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,555.26	-1.07%	-2.97%	13.99%	-9.12%	-18.72%	14.78%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	720.33	-0.74%	0.51%	-0.51%	9.30%	27.60%	-1.06%	788.55	538.68
DJ Consumer goods	841.03	0.14%	-0.86%	5.95%	-9.81%	-15.45%	6.91%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,258.83	-1.00%	-5.22%	6.73%	-6.71%	-17.69%	11.01%	1,550.28	1,088.44
DJ Property	1,291.03	-1.24%	1.89%	0.40%	8.96%	11.87%	2.42%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat.	1,178.71	-0.65%	-2.85%	4.19%	-0.55%	-4.57%	7.23%	1,244.36	938.42
DJ Transportation	15,067.95	-2.12%	-3.66%	7.49%	-0.52%	-1.68%	12.52%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	20.71	5.50%	10.57%	-5.74%	6.04%	-1.65%	-4.43%	37.79	17.06
EURO									
STOXX 600	462.31	0.62%	0.68%	3.11%	4.86%	-2.93%	8.81%	475.86	379.72
DAX	15,523.42	0.72%	0.09%	4.94%	12.52%	-0.45%	11.49%	15,658.56	11,862.84
FTSE 100	7,911.15	0.33%	1.16%	2.41%	5.47%	3.16%	6.17%	7,949.57	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,270.38	1.18%	-0.47%	2.97%	-0.20%	-7.12%	5.86%	3,500.29	2,863.65
Hang Seng	21,624.36	1.60%	-1.52%	1.10%	7.18%	-14.28%	9.32%	25,050.59	14,597.31
CSI300	4,130.86	1.34%	-1.20%	2.93%	-1.44%	-12.38%	6.70%	4,662.60	3,495.95
SENSEX	60,806.22	0.23%	1.46%	0.10%	2.26%	3.76%	-0.06%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,584.35	-0.08%	0.67%	6.20%	-3.37%	0.10%	5.71%	29,222.77	24,681.74
KSOPI	2,481.52	-0.09%	0.51%	5.59%	-1.84%	-10.30%	10.96%	2,788.27	2,134.77
TWSE	15,598.71	-0.12%	0.02%	5.74%	2.03%	-13.96%	10.33%	18,338.05	12,629.48
ASX200	7,490.33	-0.53%	-0.28%	4.74%	6.51%	3.60%	6.42%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,842.79	-1.16%	-2.05%	0.77%	2.14%	-7.72%	4.21%	7,538.78	5,699.30
Malaysia	1,464.64	-0.42%	-1.69%	-1.93%	-2.76%	-5.21%	-2.06%	1,620.44	1,372.57
Indonesia	6,897.37	-0.62%	0.10%	3.13%	-3.25%	1.54%	0.68%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,359.48	-0.86%	-0.12%	1.63%	2.76%	-0.92%	3.33%	3,466.23	2,968.87
Vietnam	1,064.03	-0.76%	-1.26%	0.93%	-15.71%	-28.77%	5.65%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายใดๆ 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)	1,861.78	-0.73%	-2.66%	-0.54%	3.29%	2.30%	2.07%	2,070.44	1,614.96
Thai Gold (Baht)	29,850.00	0.00%	-1.32%	0.17%	-0.17%	-3.40%	0.00%	31,700.00	28,350.00
Silver (\$/Oz)	21.98	-1.53%	-6.35%	-7.07%	5.54%	-4.27%	-8.25%	26.94	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,463.60	0.75%	-4.77%	2.36%	1.04%	-25.56%	4.86%	4,090.00	2,080.00
Copper (\$/lb)	409.70	1.52%	0.15%	1.75%	11.68%	-12.32%	7.52%	501.00	315.00
Steel (\$/T)	803.00	0.37%	1.01%	10.00%	-1.11%	-30.01%	7.93%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	3,144.00	-0.25%	-7.52%	-2.37%	-14.76%	-13.56%	5.14%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	76,750.00	0.00%	-2.85%	-6.16%	1.47%	67.61%	-9.42%	85,000.00	45,790.00
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	757.25	-0.98%	-0.49%	2.12%	-6.05%	-2.58%	-4.39%	1,340.00	702.50
Rubber (\$/kg)	138.80	-0.07%	-2.05%	3.50%	-8.68%	-22.45%	6.61%	185.50	115.00
Soybean (\$/bu)	1,519.25	-0.03%	-0.98%	1.05%	-8.99%	-4.70%	0.00%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	495.50	2.82%	0.75%	-0.24%	-4.75%	4.33%	3.55%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	21.45	1.18%	-0.97%	11.89%	15.32%	14.72%	7.04%	21.86	17.20
Corn (\$/bu)	670.75	-1.14%	-0.67%	2.76%	4.85%	4.91%	-1.14%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	3,832.00	0.31%	4.93%	-4.68%	-13.54%	-33.74%	-8.13%	8,757.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	78.06	-0.52%	2.87%	4.60%	-15.24%	-12.48%	-2.74%	130.50	70.08
Brent (\$/bbl)	84.50	-0.69%	2.84%	6.09%	-13.91%	-7.06%	-1.64%	139.13	75.11
Newcastle Coal (\$/MT)	225.50	-5.79%	-7.83%	-42.74%	-44.68%	0.04%	-44.20%	440.00	225.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.43	1.42%	-1.06%	-37.85%	-72.29%	-40.23%	-45.70%	10.03	2.34
BDI	603.00	0.00%	-5.78%	-44.98%	-61.25%	-64.76%	-60.20%	3,369.00	592.00
Container Freight	1,997.22	-1.79%	-1.79%	-6.46%	-68.94%	-78.31%	-5.79%	9,477.46	1,997.22
Supramax Freight	651.00	0.00%	-4.82%	-18.93%	-59.08%	-65.93%	-38.70%	3,033.00	636.00
Handysize Freight	437.00	0.00%	0.23%	-18.16%	-55.63%	-59.76%	-34.09%	1,787.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.77	1.77	1.74	1.53	1.57	0.63	1.63	2.01	0.52
Thai 10 -yrs Yield	2.50	2.51	2.47	2.45	2.37	2.17	2.64	3.30	2.06
Thai 2-10 Spread	0.74	0.74	0.73	0.92	0.81	1.54	1.01	1.80	0.69
US 2 -yrs Yield	4.48	4.42	4.10	4.21	3.24	1.36	4.43	4.80	1.26
US 10 -yrs Yield	3.66	3.61	3.39	3.53	2.83	1.94	3.87	4.34	1.67
US 2-10 Spread	-0.82	-0.81	-0.71	-0.68	-0.41	0.58	-0.55	0.52	-0.84
Fx Market									
Dollar Index	103.22	-0.18%	1.45%	0.21%	-2.28%	8.29%	-0.29%	114.78	95.17
USD/THB	33.60	0.31%	1.75%	0.51%	-4.90%	2.38%	-2.91%	38.46	32.09
EURO/THB	36.07	0.57%	0.05%	0.54%	-0.47%	-4.02%	-2.67%	38.14	35.40
POUND/THB	40.72	0.71%	0.83%	-0.03%	-4.97%	-8.68%	-2.74%	44.73	39.09
Yen/THB	25.55	0.25%	-0.47%	0.77%	-3.54%	-9.95%	-3.00%	28.77	25.03
Yuan/THB	4.94	0.24%	0.84%	0.10%	-5.65%	-4.01%	-1.24%	5.46	4.79
USD/EURO	0.93	-0.26%	1.58%	-0.09%	-4.47%	6.64%	-0.32%	1.05	0.87
USD/POUND	0.83	-0.41%	0.86%	0.51%	0.13%	12.11%	-0.31%	0.97	0.73
USD/Yen	131.59	0.14%	2.26%	-0.22%	-1.37%	13.75%	0.36%	151.95	114.41
USD/Yuan	6.79	-0.08%	0.82%	0.21%	0.65%	6.75%	-1.63%	7.33	6.31

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายใดๆ 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