

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 1% ได้แรงหนุนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนรวมไปถึง คลายกังวลเกี่ยวกับปัญหาธนาคารที่เกิดขึ้นก่อนหน้านี้ ซึ่งนักลงทุนเชื่อว่าไม่เป็นปัญหาใหญ่ ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ลดลง 0.5% เติบโตแรงทำกำไรหลังปรับขึ้นมาก่อนหน้านี้

Market Outlook

ผลประชุม กนง. เมื่อวานที่ผ่านมามติเอกฉันท์ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ตามที่เราและตลาด ประเมินไว้ ถ้อยแถลงภายในระบุว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องหนุนจากภาคท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนเป็นสำคัญ ขณะที่การส่งออกมีสัญญาณฟื้นตัวจากที่หดตัวช่วงก่อนหน้านี้และคาดว่า จะฟื้นชัดเจนขึ้นช่วงครึ่งปีหลัง อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจโลกมีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้นจากเงินเฟ้อและปัญหา สถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลัก ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเริ่มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย ช่วงกลางปีนี้ แต่เงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัวระดับสูงและมีความเสี่ยงสูงจากการส่งผ่านต้นทุนและแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ โดย กนง. คาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2023 ขยายตัว 3.6%YoY ลดลงเล็กน้อยจาก คาดการณ์ก่อนที่ 3.7%YoY แต่มองการบริโภคดีขึ้นปี 2023 ขยายตัว 4%YoY จากคาดการณ์เดิม 3.4%YoY รวมถึงการท่องเที่ยวโดยปรับตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติขึ้นเป็น 28 ล้านคนจากคาดการณ์เดิม 22 ล้านคน นอกจากนี้ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนภาครัฐที่คาดว่าจะขยายตัว 3.7%YoY จากก่อนหน้า 1.8%YoY มุ่งเน้นได้ประโยชน์เน้นที่กลุ่มกิจการบริโภค อาทิ ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO GLOBAL) ร้านอาหาร (M) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ขนส่ง (BEM) รวมถึงกลุ่ม Finance (MTC SAWAD) ตามต้นทุนการเงินที่เข้าใกล้จุดสูงสุด สำหรับสินนี้ติดตามผู้ขอรับ สวัสดิการว่างงานในสหรัฐฯ Bloomberg คาดการณ์ที่ 1.96 แสนราย วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหว ในกรอบ 1600 - 1620 ภาพรวมได้รับปัจจัยใหม่ๆที่มีนัยยะสำคัญ นักลงทุนอยู่ระหว่างรอดูปัจจัยใหม่ๆ โดยเฉพาะเงินเฟ้อสหรัฐฯในกลางเดือน เม.ย. เชิงกลยุทธ์การลงทุนนักลงทุนรับความเสี่ยงต่ำทยอยลด พอร์ตการลงทุน ส่วนรับความเสี่ยงได้สูงยังแนะนำ Trading ได้เช่นเดิมเน้นกลุ่ม Domestic Play อาทิ ค้าปลีก (BJC CRC CPALL HMPRO) ท่องเที่ยว (AOT CENTEL ERW MINT SPA) ศูนย์การค้า (CPN) ร้านอาหาร (M) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC GULF) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK SCB TTB TISCO) โรงภาพยนตร์ (MAJOR) หุ่นขนาดกลาง ที่มีปัจจัยบวก (ICHI SAPPE)

Pi Stock Picks

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท)

อัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ช่วง ม.ค. - ก.พ. 2023 ยังแข็งแกร่งที่ 8%-12% ขณะที่ เราคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) จะฟื้นสู่ระดับก่อนเกิด COVID-19 ที่ 26% จากสัดส่วนสินค้าที่ดีขึ้น และการเพิ่มประเภทสินค้าใหม่เข้ามา และเชื่อว่ารายได้ที่โตดีจะชดเชยค่าสาธารณูปโภคและค่าใช้จ่ายพนักงานได้

CPN (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท)

ผลการดำเนินงาน CPN ได้รับผลดีจากมาตรการเปิดประเทศของจีนที่ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นตัวได้ อย่างมาก โดยปี 23 เราประเมินรายได้อยู่ที่ 40,917 ลบ. และกำไรสุทธิ 12,855 ลบ. ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่า ปี 19 แล้ว

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,611		1,709	1518
PE (x)	19.58	15.6	18.9	14.6
PBV (x)	1.60	1.48	1.73	1.39
Div. Yield (%)	2.91	3.15	3.3433	2.58
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,611	0.2%	1.6%	-3.5%
Dow Jones	32,718	1.0%	2.1%	-1.3%
Nasdaq	11,926	1.8%	2.2%	13.9%
S&P 500	4,028	1.4%	2.3%	4.9%
STOXX 600	450	1.3%	0.7%	6.0%
DAX	15,329	1.2%	0.7%	10.1%
SHANGHAI	3,240	-0.2%	-0.8%	4.9%
HANG SENG	20,192	2.1%	3.1%	2.1%
VN30	1,056	0.2%	1.5%	4.9%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	78	-0.5%	2.1%	-8.9%
Gold	1,965	-0.4%	-0.3%	7.7%
BDI	1,402	0.0%	-3.7%	-7.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.10	4.08	3.94	4.43
US 10 Y	3.56	3.57	3.43	3.87
US 2-10 Spread	-0.54			
TH 2 Y	1.76	1.70	1.71	1.63
TH 10 Y	2.35	2.32	2.38	2.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	662	18,138.81	7,653	
Proprietary	-197	-9,628	-2,833	
Foreign	-13	-28,435	-53,603	
Retail	-452	19,925	48,782	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความ ถูกต้องอย่างรอบคอบแต่ก็ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นอย่างดีและขอเสนอแนะ 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	Change					52 Week	
			1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,610.52	0.22%	1.60%	-1.44%	1.14%	-4.90%	-3.48%	1,708.89	1,517.51
SET50	971.45	0.38%	1.54%	-0.24%	1.54%	-4.82%	-3.36%	1,027.07	906.76
SETHD	1,160.24	0.16%	1.42%	-1.25%	2.03%	-4.41%	-3.31%	1,222.06	1,102.24
Bank	377.52	0.62%	2.13%	-0.81%	1.35%	-10.39%	-2.78%	432.05	341.08
Energy	22,995.22	0.47%	2.32%	-1.06%	-5.63%	-9.68%	-8.43%	25,962.18	21,363.31
Commerce	37,625.28	-0.75%	1.21%	0.85%	10.18%	-3.43%	-3.86%	40,897.97	32,629.95
ICT	168.29	-0.53%	0.27%	0.05%	-0.71%	-20.87%	1.63%	224.29	157.77
Electronic	12,181.51	2.61%	1.54%	5.33%	45.94%	101.35%	17.39%	12,370.18	4,560.59
Hospitality	7,274.18	0.55%	2.10%	0.17%	-1.04%	13.02%	0.96%	7,790.78	6,153.43
Con. Mat	8,707.70	-0.18%	-0.34%	-2.88%	-1.99%	-10.60%	-5.90%	9,863.56	8,473.76
Property	263.63	-0.01%	2.82%	-1.24%	6.55%	7.10%	-3.17%	275.91	224.81
Transport	354.44	-0.10%	1.16%	-2.08%	-2.21%	2.40%	-5.54%	382.08	330.95
Food&Bev	12,135.31	-0.42%	-0.07%	-5.17%	-1.56%	-7.56%	-4.62%	13,519.88	11,842.54
USA									
Don Jones	32,717.60	1.00%	2.15%	-0.30%	11.95%	-8.22%	-1.30%	35,492.22	28,660.94
Nasdaq	11,926.24	1.79%	2.20%	4.66%	11.07%	-19.86%	13.95%	14,646.90	10,088.83
S&P500	4,027.81	1.42%	2.31%	1.46%	10.64%	-14.26%	4.90%	4,637.30	3,491.58
DJ Financial	693.58	1.64%	2.55%	-8.13%	5.68%	-20.11%	-4.10%	856.72	631.24
DJ Healthcare	1,359.73	0.30%	1.28%	-0.65%	3.89%	-8.67%	-5.75%	1,537.35	1,259.23
DJ Technology	3,753.50	1.94%	2.03%	9.72%	20.09%	-16.77%	21.18%	4,432.24	2,913.39
DJ Energy	681.09	1.48%	3.98%	-2.80%	11.02%	5.10%	-6.45%	788.55	544.85
DJ Consumer goods	839.25	1.30%	2.70%	0.95%	2.66%	-17.21%	6.68%	1,020.80	761.12
DJ Consumer service	1,215.10	1.52%	2.01%	0.11%	5.83%	-21.99%	7.15%	1,539.96	1,088.44
DJ Property	1,220.79	1.64%	3.09%	-5.14%	10.29%	-3.59%	-3.15%	1,320.97	1,072.29
DJ Con. Mat	1,132.70	1.19%	2.41%	-2.61%	13.44%	-8.87%	3.05%	1,237.42	938.42
DJ Transportation	14,071.86	0.99%	2.64%	-3.81%	14.80%	-16.65%	5.08%	16,728.57	11,946.21
VIX Index	19.12	-4.26%	-14.11%	-11.77%	-39.95%	5.66%	-11.77%	36.64	17.06
EURO									
STOXX 600	450.21	1.30%	0.68%	-1.64%	17.58%	-3.82%	5.96%	467.86	379.72
DAX	15,328.78	1.23%	0.74%	0.78%	28.00%	2.17%	10.09%	15,706.37	11,862.84
FTSE 100	7,564.27	1.07%	-0.03%	-3.99%	9.92%	-0.70%	1.51%	8,047.06	6,707.62
ASIA									
Shanghai	3,240.06	-0.16%	-0.79%	-0.83%	6.54%	1.29%	4.88%	3,424.84	2,863.65
Hang Seng	20,192.40	2.06%	3.07%	0.91%	17.63%	-9.77%	2.08%	22,700.85	14,597.31
CSI300	4,006.14	0.17%	0.17%	-1.35%	4.68%	-3.26%	3.47%	4,530.33	3,495.95
SENSEX	57,960.09	0.60%	-0.44%	-2.53%	2.75%	-0.57%	-4.73%	63,583.07	50,921.22
NIKKEI225	27,883.78	1.33%	1.52%	1.57%	5.53%	-2.60%	6.86%	29,222.77	25,520.23
KSOPI	2,443.92	0.37%	1.12%	0.84%	12.57%	-11.17%	9.28%	2,769.18	2,134.77
TWSE	15,769.76	0.43%	0.06%	1.72%	16.52%	-10.53%	11.54%	17,770.07	12,629.48
ASX200	7,050.33	0.23%	0.50%	-3.51%	7.56%	-5.76%	0.17%	7,624.80	6,407.00
Phillippines	6,630.97	0.42%	1.29%	-0.82%	11.74%	-7.20%	0.98%	7,203.47	5,699.30
Malaysia	1,420.35	0.80%	0.59%	-2.50%	1.64%	-11.01%	-5.02%	1,615.17	1,372.57
Indonesia	6,839.44	1.17%	2.21%	-0.25%	-2.80%	-3.58%	-0.16%	7,377.50	6,509.88
Singapore	3,262.54	0.22%	1.29%	-0.60%	4.73%	-5.19%	0.35%	3,449.53	2,968.87
Vietnam	1,056.33	0.19%	1.52%	1.61%	-6.19%	-29.61%	4.89%	1,530.95	873.78

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ที่ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ โดยมิได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือการขายใด 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)	1,964.70	-0.45%	-0.27%	8.48%	18.32%	2.82%	7.71%	2,009.73	1,614.96
Thai Gold (Baht)	31,800.00	0.32%	0.47%	5.30%	5.65%	1.76%	1.76%	32,150.00	29,100.00
Silver (\$/Oz)	23.34	0.00%	1.50%	12.38%	23.99%	-5.80%	-2.59%	26.22	17.56
Aluminium (\$/MT)	2,347.00	-0.35%	4.14%	2.14%	6.91%	-31.31%	-0.11%	3,547.50	2,080.00
Copper (\$/lb)	411.50	0.07%	1.14%	4.12%	20.39%	-12.82%	7.99%	486.00	315.00
Steel (\$/T)	1,170.00	12.93%	10.59%	14.71%	49.43%	-7.66%	57.26%	1,570.00	645.00
Zinc (\$/MT)	2,988.00	1.06%	3.70%	0.41%	0.92%	-26.63%	-0.08%	4,536.00	2,678.85
Lithium (\$/MT)	68,326.09	0.00%	-1.35%	-10.33%	-11.78%	-0.96%	-19.36%	85,000.00	68,326.09
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	704.75	0.71%	6.22%	-0.49%	-21.37%	-31.01%	-11.02%	1,284.00	654.00
Rubber (\$/kg)	133.40	0.00%	2.38%	-2.98%	-0.52%	-21.58%	2.46%	178.00	115.00
Soybean (\$/bu)	1,477.25	0.65%	1.98%	-3.38%	4.71%	-10.67%	-2.76%	1,784.00	1,350.00
Soybean Meal (\$/T)	458.20	0.07%	1.46%	-7.83%	12.00%	-1.74%	-4.24%	531.20	397.10
Sugar (\$/lb)	21.25	-0.28%	0.52%	-0.14%	15.24%	11.51%	6.04%	22.36	17.20
Corn (\$/bu)	650.50	0.50%	2.68%	0.08%	-2.84%	-10.88%	-4.13%	827.00	561.50
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,030.00	0.47%	5.08%	-3.03%	22.94%	-39.51%	-3.38%	7,817.00	3,143.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	72.97	-0.31%	2.92%	-4.39%	-10.17%	-29.78%	-9.08%	123.68	64.12
Brent (\$/bbl)	78.28	-0.47%	2.07%	-5.87%	-11.54%	-28.65%	-8.88%	125.28	70.12
Newcastle Coal (\$/MT)	176.60	0.06%	0.03%	-15.58%	-59.47%	-30.35%	-56.30%	440.00	173.00
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.99	-1.92%	-8.29%	-18.77%	-71.04%	-61.96%	-55.51%	10.03	1.94
BDI	1,402.00	0.00%	-3.71%	49.95%	-22.07%	-41.99%	-7.46%	3,369.00	530.00
Container Freight	1,716.85	-2.28%	-4.11%	-9.54%	-61.61%	-79.26%	-19.01%	8,152.09	1,716.85
Supramax Freight	1,315.00	0.00%	-1.65%	25.24%	-21.73%	-55.36%	23.82%	2,875.00	625.00
Handysize Freight	700.00	0.00%	-0.85%	35.40%	-29.44%	-60.54%	5.58%	1,755.00	431.00
Bond Market (%)									
Thai 2-yrs Yield	1.76	1.70	1.71	1.86	1.89	1.16	1.63	2.01	1.07
Thai 10-yrs Yield	2.35	2.32	2.38	2.56	3.18	2.48	2.64	3.30	2.26
Thai 2-10 Spread	0.59	0.62	0.67	0.70	1.29	1.32	1.01	1.64	0.58
US 2-yrs Yield	4.10	4.08	3.94	4.81	4.19	2.36	4.43	5.08	2.26
US 10-yrs Yield	3.56	3.57	3.43	3.94	3.79	2.39	3.87	4.34	2.31
US 2-10 Spread	-0.54	-0.51	-0.50	-0.87	-0.41	0.03	-0.55	0.44	-1.08
Fx Market									
Dollar Index	102.64	0.21%	0.29%	-2.45%	-8.56%	4.09%	-0.85%	114.78	97.69
USD/THB	34.20	-0.18%	-0.10%	-2.12%	-9.73%	2.28%	-1.19%	38.46	32.57
EURO/THB	37.09	-0.17%	-0.24%	0.61%	-0.25%	0.08%	0.08%	38.14	35.40
POUND/THB	42.11	-0.40%	0.25%	0.85%	0.00%	-3.55%	0.58%	44.73	39.09
Yen/THB	25.74	-1.66%	-1.17%	0.42%	-1.89%	-3.94%	-2.27%	27.66	25.03
Yuan/THB	4.96	-0.31%	-0.09%	-1.27%	-6.91%	-5.37%	-0.85%	5.46	4.79
USD/EURO	0.92	0.01%	0.11%	-2.73%	-9.48%	2.22%	-1.27%	1.05	0.89
USD/POUND	0.81	0.23%	-0.37%	-3.01%	-9.72%	6.09%	-1.87%	0.97	0.76
USD/Yen	132.86	1.51%	1.08%	-2.65%	-8.03%	6.52%	1.33%	151.95	121.28
USD/Yuan	6.89	0.19%	0.12%	-1.01%	-3.31%	8.05%	-0.13%	7.33	6.34

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ: ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างรอบคอบ แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นกรอบและข้อเสนอแนะ: โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้ง่ายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)

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