

Domestic and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,529.12	-	-	-7.95
SET50	922.72	-	-	-8.66
Dow Jones 30	34,051.70	-0.14	2.73	2.50
S&P 500	4,167.87	-0.04	8.55	8.28
NASDAQ Comp	12,212.60	-0.11	16.68	16.55
FTSE 100	7,870.57	0.50	5.62	4.76
Hang Seng	19,894.57	-	0.57	0.78
Nikkei 225	29,154.04	0.92	11.72	11.73
Shanghai Comp	3,323.28	-	7.58	8.12
MSCI AC World	654.49	-0.08	10.20	7.76

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	18.73	15.03	13.69
China	15.20	11.36	9.96
Hong Kong	11.35	9.62	8.72
a.Indonesia	16.05	0.53	12.60
Korea	12.77	14.68	9.75
Philippines	14.60	12.97	11.20
Taiwan	13.27	15.95	13.14
S&P500	19.94	19.08	17.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	482.03	573.09	1,132.02	-1,350.49
Indonesia	42.34	191.50	828.16	1,273.51
Philippines	7.85	16.52	34.27	-484.01
Korea	192.59	192.59	192.59	6,278.21
Taiwan	-89.37	-1,449.02	-2,552.82	5,765.14
Thailand	-79.77	-115.38	-230.87	-1,876.47
Vietnam	7.18	0.74	-118.20	134.40
Total	562.85	-589.96	-714.85	9,740.29

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,836.65	26,558.85	-2,722.20
Proprietary (Bt mn)	3,174.06	3,538.50	-364.44
Local Institution (Bt mn)	5,275.64	3,454.77	1,820.87
Retail (Bt mn)	12,757.02	11,491.27	1,265.75

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,515	42,208	-3,693
Foreign	83,802	79,136	4,666
Local	102,459	103,432	-973

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Apr	27 Apr	26 Apr	25 Apr	24 Apr
Stock					
BDMS	258.98	144.71	na.	69.98	71.61
DELTA-R	225.93	277.70	114.98	64.00	139.98
KBANK	203.60	84.34	101.02	224.19	131.41
PTTEP-R	195.03	120.19	91.03	120.08	88.29
BBL	134.11	138.50	85.38	119.36	116.88

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 พ.ค.	ออสเตรเลีย: ประชุม RBA ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (เม.ย.) สหรัฐฯ: JOLTs Job Opening (มี.ค.)
3 เม.ย.	ไทย: เงินเฟ้อ (เม.ย.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (มี.ค.) สหรัฐฯ: ISM Services PMI (เม.ย.) ประชุม FOMC
4 พ.ค.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (เม.ย.) ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.)
5 พ.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (เม.ย.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA
Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ออกด้านข้างก่อนปิดลบเล็กน้อย 2.11 จุด ณ สิ้นวัน โดยหุ้นขนาดใหญ่แกว่งตัวค่อนข้างผสมผสานเนื่องจากเข้าสู่ช่วงคาบเกี่ยววันหยุดและรอดตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นเช่นกัน 2.7 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 4.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ยังแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,520-1,540 จุด เนื่องจากยังอยู่ในช่วงคาบเกี่ยววันหยุดยาว ประเด็นการถูก Takeover ของ First Republic จาก JPMorgan ตลาดไม่ได้ตอบรับเป็นลบมากนัก เนื่องจากสะท้อนว่าหน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐฯพร้อมที่จะยื่นมาควบคุมดูแลเพื่อลดผลกระทบเชิงลบในวงกว้างต่อผู้บริโภคและเศรษฐกิจ ขณะที่ปัจจัยสำคัญสัปดาห์นี้ที่ต้องติดตามคือการประชุม FED วันที่ 2-3 พ.ค. คาดปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5-5.25% ล่าสุด Core PCE เดือน มี.ค. ออกมาตามคาด +0.3% m-m, +4.6% y-y ยังอยู่ในระดับสูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 2% รวมถึงรอดตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน เม.ย. คืนวันศุกร์ ตลาดคาดชะลอหลุดระดับ 2 แสนตำแหน่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปลายปี 2020 โดยรวมทำให้การเคลื่อนไหวและฟื้นตัวยังคงค่อนข้างจำกัดในระยะสั้น เรายังมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play จะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่า Global Play และมีโอกาส Outperform ตลาดได้ต่อเนื่องจากเศรษฐกิจและผลการดำเนินงานที่ทยอยฟื้นตัวเป็นขาขึ้น รวมถึงยังมี Catalyst จากการหาเสียงและความคาดหวังเชิงบวกต่อผลการเลือกตั้ง ระยะสั้นยังเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดประกาศกำไร 1Q23 ออกมาแข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และค่าไถ่ 1Q23 แข็งแกร่ง/ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500-1,520+- จุด

หุ้นเด่นเดือนพ.ค. : BA, BDMS, CPALL, ICHI, TOA

หุ้นเด่นวันนี้ : CPALL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 72 บาท
- แนวโน้มกำไร 1Q23 คาดฟื้นตัว +24% q-q, +3% y-y ตาม SSSG ที่ปรับขึ้นทั้ง CPALL และ MAKRO รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ลดลง q-q ขณะที่ค่าไฟยังขึ้นจากการปรับขึ้นค่า Ft งวด ม.ค.-เม.ย. 23 ของภาคธุรกิจเป็นปัจจัยจำกัดการฟื้นตัวระยะสั้น
- Catalyst หนุนได้แก่การหาเสียงเลือกตั้งที่จะศึกในช่วงโค้งสุดท้ายช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายของผู้บริโภค รวมถึงการปรับลดค่า Ft ภาคธุรกิจรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 23 เหลือ 4.70 บาท/หน่วย ช่วยหนุนกำไร 2Q23 ให้เร่งตัว เรคาดกำไรปี 2023 +30% y-y
- แนวรับ 64-63 บาท แนวต้าน 66/68บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนผสมผสานและไม่หนาแน่นนัก แต่ภาพรวมยังไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$162 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$89 ล้าน รองลงมาคือเกาหลีใต้ US\$50 ล้าน ส่วนอาเซียนผสมผสาน ไทลเชาอินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม แต่ไหลออกจากไทยหนาแน่น US\$80 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลออกจากแรงกดดันจากทั้งประเด็น First Republic ที่มีปัญหาและถูก JPMorgan เข้าซื้อกิจการ รวมถึงรอดติดตามการประชุม FED สัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์การลงทุนเดือน พ.ค. 23 จากผลโพลล่าสุดเรคาดว่าเพื่อไทยจะได้นั่ง ส.ส. มากที่สุดและเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล โดยหากมีแนวโน้มได้รัฐบาลเสียงข้างมากที่มีเสถียรภาพสูง เรามองตลาดจะตอบรับในเชิงบวกและสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนได้มากขึ้น ขณะที่ตัวเลข GDP 1Q23 ที่จะประกาศเดือนนี้คาดพลิกกลับมาเติบโต q-q ได้ ช่วยหนุนความเชื่อมั่นต่อทิศทางการเติบโตของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ผลตอบแทนเดือน เม.ย. ที่เป็นลบ ตามสถิติจะช่วยลดโอกาสเกิด Sell in May ปีนี้ลง ด้านผลประกอบการ 1Q23 คาดว่าจะเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวของกลุ่ม Domestic Play ที่เกี่ยวข้องกับบริการโศกตามภาพเศรษฐกิจโดยเฉพาะฝั่งรายได้ ส่วน Margin จะฟื้นชัดขึ้นใน 2Q23 เป็นต้นไป เรายังคง SET Target ที่ 1,700 จุด โดยเลือก Top Pick เดือน พ.ค. ได้แก่ BA BDMS CPALL ICHI TOA **(+) TOA** ค่าไถ่ไปปกติ 1Q23 ที่ 520 ลบ. +30% q-q, +16% y-y หนุนจากทั้งรายได้ที่เร่งตัวในประเทศไทย ชดเชยตลาดเวียดนามที่ชะลอตัวจากปัญหาในภาคอสังหาฯได้ ส่วนด้าน Margin คาดฟื้นตัวต่อเนื่องและสูงสุดในรอบ 6 ไตรมาสหนุนจากต้นทุนที่ลดลงทั้งที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันตามทิศทางราคาน้ำมันดิบที่ยอดตัว รวมถึงการปรับสัดส่วน TIO2 จากจีนให้สูงขึ้นซึ่งมีราคาถูกกว่าสหรัฐฯ แนวโน้ม 2Q23 อาจชะลอตัว q-q ตามปัจจัยฤดูกาล แต่คาดยังเติบโตแข็งแกร่ง y-y ทุกไตรมาสของปีนี้ เรคาดกำไรปี 2023 ที่ 2.2 พันลบ. +33% y-y ประเมินราคาเป้าหมายที่ 40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.13	34.23	0.28
US\$/Euro	1.10	1.10	0.09
Yen/US	137.36	137.50	0.10
Yuan/US\$	6.92	6.92	0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	75.67	75.66	0.01
Gold (COMEX)	1,991.40	1,992.20	-0.04
BDI	1,576.00	1,581.00	-0.32
ZINC	2,647.50	2,621.00	1.01
CRB index	266.32	268.16	-0.68

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-04-23	% change
AOT	197.99	73.25	0.34
TOP	112.49	46.50	-0.53
MAKRO	88.73	37.75	1.34
JMT	84.06	39.50	1.94
MTC	79.36	34.00	1.49
CPF	77.99	20.30	0.00
EA	73.67	67.75	-1.09
PTT	71.79	31.00	0.81
BCH	60.26	21.70	-0.91
INTUCH	59.67	75.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-04-23	% change
MINT	-234.86	31.50	-0.79
TISCO	-142.03	90.25	-0.55
BGRIM	-140.62	38.75	1.31
GULF	-134.43	50.75	0.50
KBANK	-132.96	125.00	-1.19
PTTGC	-124.85	41.50	0.61
CPN	-106.80	68.00	-1.45
BBL	-101.28	157.00	0.00
HMPRO	-97.11	14.00	0.72
BCP	-91.49	30.25	1.68

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 46.46 จุด หรือ -0.14% ปิดที่ 34,051.70 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาคธนาคารของสหรัฐฯ หลังมีรายงานเจพีมอร์แกน เชส แอนด์ โค เข้าซื้อกิจการธนาคารเพิร์สท์ รีพับลิค แบงก์ซึ่งประสบปัญหาสภาพคล่อง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใส และการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มน้ำมัน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ขณะที่นักลงทุนรอผลการประชุมธนาคารกลางของออสเตรเลีย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.12 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.12 ดอลลาร์ หรือ 1.46% ปิดที่ 75.66 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนหดตัวลงในเดือนเม.ย. ในขณะที่เข้านีทรวงที่ระดับ 75.67 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.01%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.90 ดอลลาร์ หรือ 0.35% ปิดที่ 1,992.20 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ ในขณะที่เข้านีทรวงที่ระดับ 1,991.40 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.04%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 924.83 / -1.45

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPC, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
READY	READY-F	24/4/2023	12/5/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
CIG	CIG-F	17/8/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W5	-	10/6/2022	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PPPM-W5	-	8/7/2022	-	C
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
SDC-W1	-	27/2/2023	-	C
SOLAR	SOLAR-F	2/3/2023	-	C
SOLAR-W1	-	2/3/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี