

Daily Focus

Domestic and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,528.43	-0.05	-8.40	-7.99
SET50	927.01	0.46	-7.78	-8.23
Dow Jones 30	33,684.53	-1.08	1.62	1.40
S&P 500	4,119.58	-1.16	7.29	7.02
NASDAQ Comp	12,080.51	-1.08	15.42	15.29
FTSE 100	7,773.03	-1.24	4.31	3.46
Hang Seng	19,933.81	0.20	0.77	0.98
Nikkei 225	29,157.95	0.12	11.74	11.74
Shanghai Comp	3,323.28	-	7.58	8.12
MSCI AC World	647.99	-0.99	10.60	6.69

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	18.72	15.04	13.69
China	15.20	11.35	9.94
Hong Kong	11.37	9.63	8.75
a.Indonesia	16.00	0.52	12.52
Korea	12.89	14.58	9.85
Philippines	14.71	13.06	11.29
Taiwan	13.32	16.00	13.20
S&P500	19.70	18.88	17.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	790.98	1,364.07	1,923.00	-559.51
Indonesia	-13.88	-13.88	-13.88	1,259.63
Philippines	1.21	1.21	1.21	-482.80
Korea	-69.50	305.90	305.90	6,391.53
Taiwan	146.39	146.39	146.39	5,911.53
Thailand	43.63	43.63	43.63	-1,832.84
Vietnam	7.18	0.74	-118.20	134.40
Total	906.01	1,848.06	2,288.05	10,821.94

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,909.89	20,423.25	1,486.64
Proprietary (Bt mn)	2,850.96	3,537.10	-686.14
Local Institution (Bt mn)	3,848.49	4,254.76	-406.27
Retail (Bt mn)	11,370.36	11,764.59	-394.23

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,736	40,092	-1,356
Foreign	101,937	92,138	9,799
Local	90,569	99,012	-8,443

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 May	28 Apr	27 Apr	26 Apr	25 Apr
Stock					
KTB	205.99	133.74	124.00	126.01	87.31
PTT	195.49	97.69	125.82	164.13	na.
BBL	133.97	134.11	138.50	85.38	119.36
BOMS	122.07	258.98	144.71	na.	69.98
CPALL	109.93	67.48	100.89	81.91	81.20

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
8 พ.ค.	ออกเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (เม.ย.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบ Low เดิมบริเวณ 1,518 จุด ก่อนจะมีแรงซื้อกลับในช่วงบ่าย หนุนดัชนีฟื้นตัวขึ้นมีปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน หุ้นที่ปรับลดลงคือ DELTA กลุ่มธนาคารและโรงไฟฟ้า ขณะที่หุ้นบางตัวมีแรงขายรุนแรง เช่น กลุ่ม JMART BTG ITC COM7 BCH เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 406 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.5 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 9.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways to Sideways Down โดยมีแนวรับสำคัญที่ 1,518//1,500 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างไปในทางลบ ทั้งความกังวลความเสี่ยงปัญหาภาคธนาคารสหรัฐฯที่อาจลุกลาม รวมถึงการขายเพดานหน้าที่จะเห็นวันที่ 1 มิ.ย. หรือไม่ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทำให้ราคาน้ำมันดิบร่วงแรง 5% กดดันกลุ่มพลังงานต้น-กลางน้ำในวันนี้ ขณะที่กลุ่ม Anti-Commodity อย่างโรงไฟฟ้า วัสดุก่อสร้าง คาดว่าจะ Outperform ตามที่ประเมิน ตลาดรอดผลการประชุม FED คืนนี้ซึ่งคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายอีก 0.25% สู่ระดับ 5-5.25% โดยต้องติดตามถ้อยแถลงว่าจะส่งสัญญาณหยุดขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่ ส่วนในประเทศวันนี้จะมีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือน เม.ย. ตลาดคาด Core PCI +1.7% y-y ชะลอจากเดือนก่อนหน้าและมีแนวโน้มขยับลงต่อเนื่อง เป็นบวกต่อเสถียรภาพของเศรษฐกิจและกำลังซื้อ และคาดว่าจะทำให้นักลงทุนปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกเพียง 1 ครั้ง เช่นกันสู่ระดับ 2% กลางปีนี้ เรายังมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play จะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่า Global Play และมีแนวโน้ม Outperform ตลาดได้ต่อเนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจและผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวเป็นขาขึ้น รวมถึงยังมี Catalyst จากการหาเสียงและความคาดหวังเชิงบวกต่อผลการเลือกตั้ง ระเบียบยังเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดประกาศกำไร 1Q23 ออกมาแข็งแกร่ง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BGRIM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 47 บาท
- โมเมนต์ดีกำไร 1Q23 ฟื้นตัวตามการปรับขึ้นค่า Ft ของภาคธุรกิจ หนุนให้ Margin ฟื้นตัว ขณะที่ไตรมาสถัดไปคาดทยอยได้อานิสงส์จากต้นทุนก๊าซที่ปรับลง โดยเฉพาะการผลิตจากแหล่งเอราวัณที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้น
- เราประเมินกำไรปกติปี 2023 ที่ 2.7 พันลบ. เดิมโต 6.2x y-y จากฐานต่ำปีก่อน ราคา น้ำมันดิบที่ปรับลงแรงเมื่อคืนที่ผ่านมาจะเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่ม Anti-Commodity Play อย่างโรงไฟฟ้า
- แนวรับ 37-36.50 บาท แนวต้าน 40-41//42 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นพอสมควรที่ US\$553 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$375 ล้านและ US\$146 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลเข้าไทยสูงสุด US\$44 ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซียบางๆ US\$14 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลเข้าหรือมีโอกาสพลิกมาไหลออกได้จากบรรยากาศการลงหุ้นที่เป็นลบ ตลาดรอดผลการประชุมและถ้อยแถลงของประธาน FED คืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) หลายปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามช่วงวันหยุดยาว เริ่มจากการประชุม FED คืนนี้ ตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5-5.25% ด้วยความน่าจะเป็นสูงกว่า 90% รวมถึงต้องติดตามถ้อยแถลงว่าจะส่งสัญญาณหยุดขึ้นดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาดหรือไม่ ส่วนวันพฤหัสบดีติดตามการประชุม ECB ตลาดคาดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากอีก 0.25% สู่ระดับ 3.25% ขณะที่วันศุกร์จะมีการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯเดือน เม.ย. ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.8 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่า 2 แสนตำแหน่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2020 ซึ่งจะเป็ปัจจัยกำหนดทิศทางตลาดในสัปดาห์หน้า

(O) AP ค่ากำไรปกติ 1Q23 ที่ 1.4 พันลบ. +25% q-q, -17% y-y โดยการลดลง y-y เกิดจากฐานยอดโอนที่สูงใน 1Q22 ที่ทำ Record High อย่างไรก็ดีตามในแง่ q-q คาดยังเติบโตจากยอดโอนที่สูงขึ้นหนุนจากโครงการ Low Rise ขณะที่ฝั่ง Margin คาดว่ายังเห็นการปรับขึ้นต่อเนื่องและสูงสุดในรอบ 10 ปี ด้าน Presales 1Q23 ชะลอตัว -15% q-q และ y-y แต่ยังเป็นระดับที่แข็งแกร่ง และคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นใน 2Q23 เป็นต้นไปจากการเปิดตัวโครงการใหม่ที่เร่งขึ้น เราคาดกำไรปี 2023 ที่ 6.3 พันลบ. +7% y-y คงราคาเป้าหมาย 14 บาท แนะนำ "ซื้อ"
(+) TACC ค่ากำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 46 ลบ. +5% q-q, -24% y-y เริ่มฟื้นตัวจากค่าใช้จ่ายที่ลดลง แต่ยังเป็นกำไรลดลง y-y เพราะต้นทุนที่สูงขึ้น ทั้งนี้ต้นทุนนมผงที่ยังคงทรงตัวสูงใกล้เคียง 4Q22 คิดเป็นการเพิ่มขึ้น +30% y-y ทำให้รายได้ 1Q23 ที่คาดโตได้ +11% y-y ไม่สามารถหักล้างได้ แนวโน้มกำไร 2Q23 จะเร่งตัวขึ้น หลังปรับขึ้นราคาเครื่องผสมสำหรับโลกดัดตั้งแต่ 4 เม.ย. ที่ผ่านมา เพื่อสะท้อนต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น ขณะที่เริ่มเจรจาความตกลงใหม่ใน 2Q23-3Q23 ถูกลง -8% q-q จึงคาดอัตรากำไรขั้นต้น 2Q23 จะฟื้นตัวได้อีกครั้ง เราอาจปรับลดกำไรปี 2023 ลงราว 10% เป็น 240 ลบ. ทรงตัว y-y และมีแนวโน้มปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 8 บาท และมองผ่านกำไรล่าสุดไปแล้วใน 4Q22 ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.07	34.09	0.06
US\$/Euro	1.10	1.10	0.14
Yen/US	136.41	136.55	0.10
Yuan/US\$	6.92	6.92	0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.63	71.66	-0.04
Gold (COMEX)	2,024.80	2,023.30	0.07
BDI	1,552.00	1,576.00	-1.52
ZINC	2,609.50	2,647.50	-1.44
CRB index	260.64	266.32	-2.13

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 2-05-23	% change
AOT	283.68	73.50	0.34
COM7	250.95	24.30	-3.76
BCH	234.99	20.10	-7.37
DELTA	218.27	76.50	5.15
EA	175.13	66.50	-1.85
INTUCH	166.67	75.00	0.00
BEM	137.55	8.65	-2.26
PTT	135.07	31.00	0.00
PTTEP	106.00	148.50	0.34
KBANK	95.20	127.50	2.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 2-05-23	% change
MINT	-92.95	32.25	2.38
HMPRO	-72.16	14.10	0.71
SCGP	-58.48	44.25	0.57
GULF	-55.48	51.00	0.49
ORI	-53.19	11.80	0.00
BAM	-52.90	12.20	-7.58
CPALL	-49.37	64.50	-0.39
BH	-48.88	239.00	0.42
PLANB	-47.87	8.20	0.61
SAWAD	-41.32	54.50	-1.80

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 367.17 จุด หรือ -1.08% ปิดที่ 33,684.53 จุด ตลาดถูกกดดันจากความกังวลในภาคธนาคารของสหรัฐ รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการปรับลงจากหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนรอผลการประชุม FED และ ECB ในสัปดาห์นี้

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ขณะที่นักลงทุนรอผลการประชุม FED ในสัปดาห์นี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.05 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 4 ดอลลาร์ หรือ 5.3% ปิดที่ 71.66 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ที่จะส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันลดลง ในขณะที่เข้านีทรงแบที่ระดับ 71.63 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.04%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 31.10 ดอลลาร์ หรือ 1.56% ปิดที่ 2,023.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลเกี่ยวกับภาคธนาคารของสหรัฐ เป็นแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ในขณะที่เข้านีทปรับตัวขึ้นต่อที่ระดับ 2,024.80 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.07%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 928.30 / 3.47

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, BCPG, 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน 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