

Domestic and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,564.66	0.15	-6.23	-5.81
SET50	949.21	-0.05	-5.57	-6.04
Dow Jones 30	33,561.81	-0.17	1.25	1.03
S&P 500	4,119.17	-0.46	7.28	7.01
NASDAQ Comp	12,179.55	-0.63	16.37	16.24
FTSE 100	7,764.09	-0.18	4.19	3.35
Hang Seng	19,867.58	-2.12	0.44	0.64
Nikkei 225	29,120.84	1.01	11.60	11.60
Shanghai Comp	3,357.67	-1.10	8.69	9.24
MSCI AC World	651.11	-0.46	11.25	7.20

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.17	15.88	14.45
China	15.41	11.50	10.11
Hong Kong	11.12	9.56	8.68
a.Indonesia	0.13	0.43	12.29
Korea	13.97	14.72	9.81
Philippines	14.60	12.77	11.18
Taiwan	13.40	16.33	13.38
S&P500	19.61	18.89	17.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	386.80	386.80	1,393.79	834.28
Indonesia	2.06	-29.34	-79.25	1,194.26
Philippines	1.99	2.15	-40.51	-524.52
Korea	-25.51	125.35	227.39	6,313.02
Taiwan	-7.81	138.69	-303.47	5,461.67
Thailand	-106.46	14.91	2.70	-1,873.77
Vietnam	-9.80	-10.34	-31.69	102.71
Total	241.27	628.23	1,168.96	11,507.65

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,035.01	26,626.22	-3,591.21
Proprietary (Bt mn)	3,912.46	4,079.80	-167.34
Local Institution (Bt mn)	9,937.42	4,914.79	5,022.63
Retail (Bt mn)	15,910.04	17,174.14	-1,264.10

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	70,474	63,045	7,429
Foreign	119,693	137,806	-18,113
Local	160,883	150,199	10,684

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 May	8 May	3 May	2 May	28 Apr
PTT	359.85	139.00	374.57	195.49	97.69
KBANK	186.17	19.13	61.60	93.43	203.60
PTTEP-R	128.36	73.18	273.39	27.32	195.03
DELTA-R	123.00	219.19	93.46	97.41	225.93
KBANK-R	117.73	37.82	37.93	34.21	66.59

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 พ.ค.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (เม.ย.)
11 พ.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (เม.ย.) ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) อังกฤษ: ประชุม BoE สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (เม.ย.)
12 พ.ค.	อังกฤษ: GDP 1Q23 สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (พ.ค.)
14 พ.ค.	ไทย: เลือกตั้งทั่วไป

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : แม้ว่า SET Index จะปรับลงจากแรงขายทำกำไรในช่วงแรกแต่แรงซื้อในกลุ่มแบงก์และค่าปลีกผลักดันในดัชนีปิดบวกได้ 2.41 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 5.3 หมื่นลบ. ไกลเคียงวันก่อนหน้า สถาบันในประเทศซื้อต่อเนื่องในปริมาณที่เพิ่มขึ้นเป็น 5.0 พันลบ. ส่วนทางกับนักลงทุนต่างชาติที่พลิกมาขายสุทธิ 3.6 พันลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures อีก 8.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways หรือพักฐานเล็กน้อย ชะลอความร้อนแรงในระยะสั้นหลังจากที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขาย และเม็ดเงินไหลออกจากภูมิภาค รวมถึงสินทรัพย์เสี่ยงอื่นเพื่อรอตัวเลขเงินเฟ้อ CPI-PPI สหรัฐฯคืนนี้และพรุ่งนี้ อย่างไรก็ตามเรายังมอง SET Index ในระยะกลาง-ยาวมีทิศทางที่ดี มีลุ้นแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคจาก Election Rally เรามองโฟกัสในประเทศยังอยู่ที่ผลการเลือกตั้งสัปดาห์นี้ซึ่งหากเห็นความชัดเจนว่าจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่มีเสถียรภาพได้จะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนและแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว ส่วนด้านผลประกอบการ 1Q23 ของบจ.จะประกาศในสัปดาห์นี้หนาแน่น เรายังแนะนำเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการแข็งแกร่งและมีแนวโน้มดีต่อใน 2Q23-2H23

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และค่ากำไร 1Q23 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มพื้นฐาน 1,500+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SHR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5.30 บาท
- กำไรกำไรปกติ 1Q23 แข็งแกร่ง 142 ลบ. ติดตามคาด +14% q-q, +171% y-y โรงแรมไทยและมัลดีฟส์มีกำไรก่อนภาษี และแข็งแกร่งมากจนชดเชย RevPAR ที่อ่อนแอของอังกฤษ (-4% q-q แต่สูงกว่า pre-Covid 46%) และ Outtrigger ซึ่งอ่อนแอเพราะฤดูกาล
- RevPAR ในไทยก้าวกระโดด +61% q-q และสูงเกิน pre-Covid แล้ว 4% ส่วน RevPAR มัลดีฟส์ +2% q-q ยังคงคาดกำไรปี 2023 เร่งตัวเป็น 458 ลบ.จาก Breakeven ในปีก่อน ปัจจุบันมี PBV เพียง 0.87x

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$116 ล้าน แทนทั้งหมดมาจากไทยซึ่งขายสุทธิ US\$106 ล้าน ขายได้หุ้นเล็กน้อย US\$8 ซื้อเกาหลี่ได้เล็กน้อย US\$4 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าทั้งอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์เล็กน้อย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอตัว รอตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯคืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) SNNP กำไรดีตามคาด โดยทำได้ 154 ลบ. +1% q-q, +46% y-y เป็นกำไรนิวไฮ แม้ว่ารายได้ในประเทศจะ -1% q-q, +2% y-y แต่ส่วนหนึ่งชดเชยได้จากยอดขายในต่างประเทศที่ +40% y-y แต่ -38% q-q เพราะ low season ในเวียดนาม ส่วนที่ดีคืออัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเป็น 28.2% และค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ลดลง กำไร 1Q23 คิดเป็น 22% ของทั้งปี ยังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 29 บาท

(+) AP กำไรสุทธิ 1Q23 อยู่ที่ 1.5 พันลบ. +28% q-q, -15% y-y จากรายได้โอนที่เพิ่ม +6% q-q จากการโอนคอนโดใหม่ 1 แห่ง แต่ลดลง 14% y-y จากฐานสูงใน 1Q22 ที่นำประเด็นใจคืออัตรากำไรขั้นต้นที่สูงถึง 35.5% สูงสุดในรอบ 10 ปี กำไรใน 1Q23 คิดเป็น 24% ของทั้งปี แนวโน้มกำไร 2Q23 ใกล้เคียง เรายังประมาณการกำไรปีนี้ +7% y-y เป็น 6.3 พันลบ. คงราคาเป้าหมาย 14 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SHR รายงานกำไรปกติ 1Q23 ที่ 142 ลบ. +14% q-q, +171% y-y ตามคาด ในไตรมาสนี้โรงแรมในไทยและมัลดีฟส์มีกำไรก่อนภาษี และแข็งแกร่งมากจนชดเชย RevPAR ที่อ่อนแอของอังกฤษ (-4% q-q แต่สูงกว่า pre-Covid 46%) และ Outtrigger ซึ่งอ่อนแอเพราะฤดูกาล สำหรับ RevPAR ในไทยก้าวกระโดด +61% q-q และสูงเกิน pre-Covid แล้ว 4% ส่วน RevPAR มัลดีฟส์ +2% q-q เรายังแนะนำ 5.30 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) KCE กำไรสุทธิต่ำกว่าคาด 12% จากมาร์จิ้นที่อ่อนแอ KCE รายงานกำไรปกติ 1Q23 ที่ 314 ลบ. -38% q-q, -44% y-y ต่ำสุดในรอบ 10 ไตรมาส ในส่วนของรายได้ในรูปเงินบาท -13% q-q, -11% y-y จากยอดขายที่ตกต่ำของกลุ่ม non-PCB และเรายังพบว่าราคาขายของ HDI ที่ลดลง -2% q-q, -8% y-y ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นลดลงอย่างรวดเร็วเป็น 19.6% จาก 21.1% ใน 4Q22 และ 22.8% ใน 1Q22 กำไรสุทธิ 1Q23 คิดเป็นเพียง 15% ของกำไรทั้งปี เรายังระหว่างทบทวนราคาเป้าหมาย

(+) TIDLOR มีกำไร 1Q23 ที่ 955 ลบ. +17% q-q, +2% y-y เริ่มมีโมเมนตัมการฟื้นตัวได้ดี โดยรายได้ +29% y-y เพิ่มขึ้นทั้งรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียม แม้นต้นทุนทางการเงินจะเพิ่มขึ้นแต่ความคุ้มค่าใช้จ่ายอื่นได้ดี และมี NPL 1.5% ลดลงเล็กน้อยจาก 4Q22 ที่ 1.6% และมี Coverage ratio สูงถึง 270%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.63	33.72	0.27
US\$/Euro	1.10	1.10	0.08
Yen/US	135.11	135.23	0.09
Yuan/US\$	6.92	6.91	-0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	73.53	73.71	-0.24
Gold (COMEX)	2,043.50	2,042.90	0.03
BDI	1,598.00	1,558.00	2.57
ZINC	2,674.00	2,686.50	-0.47
CRB index	264.12	264.00	0.05

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 9-05-23	% change
AOT	379.11	73.25	-0.68
CPALL	240.40	66.00	1.54
KTB	116.17	18.70	0.54
PTT	110.62	31.50	1.61
BBL	79.67	163.00	0.62
SCB	71.25	106.50	0.95
BDMS	63.28	29.75	0.00
CK	58.45	21.70	1.88
GUNKUL	58.34	3.74	0.54
LH	57.59	9.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 9-05-23	% change
KBANK	-705.56	133.50	3.09
DELTA	-453.56	78.75	-1.25
ADVANC	-301.06	218.00	-0.46
MINT	-299.24	33.50	0.00
PTTEP	-270.54	149.50	0.34
MAKRO	-199.56	40.00	0.63
TU	-172.98	14.80	2.07
BH	-169.46	245.00	-2.39
HMPRO	-162.07	14.50	0.00
CBG	-145.35	75.50	-1.63

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 56.88 จุด หรือ -0.17% ปิดที่ 33,561.81 จุด
นักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่สหรัฐจะเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI)

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่ง

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ โดยนักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเพื่อประเมินทิศทางการดำเนินนโยบายของ FED

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 33.63 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 55 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 73.71 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานรัฐบาลสหรัฐมีแผนที่จะซื้อน้ำมันดิบเพื่อเติมเต็มคลังสำรองน้ำมันทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐ (SPR) ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวลง ที่ระดับ 73.53 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.24%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.7 ดอลลาร์ หรือ 0.48% ปิดที่ 2,042.90 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในวันนี้ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 2,043.50 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.03%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 934.95 / 3.18

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหรือกระหน่ำของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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
MTW	MTW-F	08/5/2023	24/5/2023	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