

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,593.13	1.02	-4.53	-4.10
SET50	963.52	1.32	-4.15	-4.62
Dow Jones 30	33,586.52	0.30	1.33	1.10
S&P 500	4,109.11	0.10	7.02	6.75
NASDAQ Comp	12,084.36	-0.03	15.46	15.33
FTSE 100	7,741.56	1.03	3.89	3.05
Hang Seng	20,331.20	-	2.78	2.99
Nikkei 225	27,880.45	0.42	6.84	6.85
Shanghai Comp	3,315.36	-0.37	7.32	7.86
MSCI AC World	645.57	-0.12	12.30	6.29

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.37	15.51	14.15
China	12.83	11.15	11.21
Hong Kong	13.00	9.71	8.80
a.Indonesia	15.48	1.22	12.32
Korea	12.77	14.59	9.87
Philippines	14.41	12.78	11.04
Taiwan	13.46	15.63	13.08
S&P500	19.97	18.84	17.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	55.42	223.24	223.24	-2,259.27
Indonesia	-13.32	-13.32	170.01	615.36
Philippines	0.80	-4.83	-4.83	-523.12
Korea	-159.86	261.73	49.54	5,519.15
Taiwan	20.00	20.00	-252.00	8,065.96
Thailand	72.55	72.55	56.94	-1,588.66
Vietnam	-13.02	-13.02	-44.40	208.20
Total	-37.42	546.35	198.50	10,037.62

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,851.89	18,356.70	2,495.19
Proprietary (Bt mn)	3,614.98	3,241.73	373.25
Local Institution (Bt mn)	2,143.91	2,211.93	-68.02
Retail (Bt mn)	9,801.05	12,601.47	-2,800.42

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,301	49,997	-9,696
Foreign	101,068	79,972	21,096
Local	99,317	110,717	-11,400

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Apr	7 Apr	5 Apr	4 Apr	3 Apr
BDMS	202.12	88.05	196.11	109.81	66.52
GULF	121.09	118.18	128.82	90.19	27.82
EA	118.63	9.32	na.	51.83	40.99
CPALL	110.13	105.97	302.71	148.27	148.36
KBANK-R	106.03	na.	19.56	23.59	36.30

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 เม.ย.	ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง จีน: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
12 เม.ย.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (มี.ค.) รายงานการประชุม FOMC
13 เม.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) อังกฤษ: GDP m-m (ก.พ.) สหรัฐฯ: ดัชนีผู้ผลิต PPI (มี.ค.)
14 เม.ย.	สิงคโปร์: GDP 1Q23 สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มี.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (เม.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่คาด ปิดบวก 16.06 จุด ณ สิ้นวัน หนุนจากแรงซื้อในหุ้นขนาดใหญ่และกระจายตัวในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไฟแนนซ์ การแพทย์ เป็นต้น อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายยังเบาบางเพียง 3.6 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่นและแรงขึ้นเป็น 2.5 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 2.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways to Sideways Up โดยมีแนวต้าน 1,600-1,610 จุด รอทดสอบอีกครั้งจากความคาดหวังว่าการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ใกล้ถึงจุดสูงสุดที่ระดับ 5-5.25% ในการประชุมเดือน พ.ค. นี้ อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายคาดว่าจะยังไม่หนาแน่นเนื่องจากเป็นช่วงคาบเกี่ยววันหยุด ขณะที่แรงซื้อ-ขายจากนักลงทุนต่างชาติจะเป็นปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีในระยะนี้ อย่างไรก็ตามปัจจัยที่จะกำหนดทิศทางตลาดคือการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อทั้ง CPI และ PPI ของสหรัฐฯคืนวันที่ 12-13 เม.ย. นี้ หากออกมาชะลอลดกว่าคาดจะเป็นปัจจัยหนุนสินทรัพย์เสี่ยง ในทางกลับกันหากออกมาสูงกว่าคาดอาจทำให้ตลาดกังวลต่อแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ FED อีกครั้ง ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มี.ค. คาดเห็นการฟื้นตัวต่อเนื่องและเร่งตัวในเดือน เม.ย.-พ.ค. 23 จากอานิสงส์ของการหาเสียงเลือกตั้งที่จะคึกคักมากขึ้นเป็นอีกปัจจัยหนุนการใช้จ่าย โดยรวมเรายังชอบหุ้น Domestic มากกว่า Global Play ซึ่งอาจมีความเสี่ยงจากภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอหรือเกิด Recession ในระยะถัดไปซึ่งคาดตลาดจะโฟกัสประเด็นดังกล่าวมากขึ้น ระยะสั้นเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดกำไร 1Q23 ออกมาแข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ทอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงปรับฐาน ยังเน้นหุ้น Domestic/Reopening Play
หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : AOT, BA, BGRIM, CPN, MAKRO

หุ้นเด่นวันนี้ : BCH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25.50 บาท
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ที่ไม่รวม COVID-19 +20% y-y และตั้งเป้ารายได้รวมปี 2023 ที่ 1.27-1.3 หมื่นลบ. ใกล้เคียงกับที่เราระประเมินหนุนจากรายได้ต่างชาติที่เร่งตัว การเตรียมขยายรองรับด้วยแผนเปิดโรงพยาบาลใหม่ 5 แห่งภายในปี 2027 จากปัจจุบันที่มี 15 แห่ง
- ด้านรายได้ประกันสังคมคาดได้แรงหนุนจากโอกาสที่สปส.จะปรับเพิ่มค่าหัวในเดือน เม.ย. เราประเมินว่าจะเป็นบวกต่อกำไรสุทธิราว 12% ต่อปี ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด 2023PER ที่ 29 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่กว่า 30 เท่า
- แนวรับ 20.50//20 บาท แนวต้าน 21.50//22 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$488 ล้าน ยังคงนำโดยเกาหลีใต้ US\$422 ล้าน ขณะที่อาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลเข้าไทย US\$73 ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซียและเวียดนามประเทศละ US\$13 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไปในทิศทางไหลเข้า แต่ปริมาณการคาดบางลง โดยคาดว่านักลงทุนรอติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน มี.ค. ในสัปดาห์นี้ซึ่งจะกำหนดต่อทิศทางตลาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) Highlight สัปดาห์นี้อยู่ที่เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน มี.ค. โดยเงินเฟ้อ CPI จะประกาศคืนวันที่ 12 เม.ย. ตลาดคาด Headline CPI +0.3% m-m, +5.2% y-y ชะลอลดตัวจากเดือนก่อนหน้า แต่ Core CPI คาด +0.4% m-m, +5.6% y-y ยังไม่เห็นการชะลอลดตัวที่ชัดเจนนัก นอกจากนี้ FED จะเปิดเผยรายงานการประชุมครั้งล่าสุดซึ่งโฟกัสอยู่ที่มุมมองเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ รวมถึงการส่งสัญญาณนโยบายการเงิน ส่วนเงินเฟ้อ PPI จะประกาศคืนวันที่ 13 เม.ย. ตลาดคาด Headline +0.1% m-m, +3.1% y-y ส่วน Core PPI คาด +0.2% m-m, +3.3% y-y ชะลอลดตัวลงจากเดือนก่อนหน้า
(+) BDMS แนวโน้มกำไรแข็งแกร่งตั้งแต่ไตรมาสแรกของปีนี้ เราคาดกำไรปกติ 1Q23 +7% q-q และลดลงเพียง -3% y-y ทั้งที่ 1Q22 ฐานสูง จากรายได้รวมที่คาดเดิมโต +3% q-q, +6% y-y จากรายได้ของผู้ป่วยต่างชาติที่คาดโตแรง 15-20% q-q และ 40-50% y-y สูงกว่าช่วงก่อน COVID-19 ราว 8% หนุนด้วยผู้ป่วยจาก CLMV และ Expat ขณะที่รายได้จากผู้ป่วยไทย -7% y-y เพราะฐานสูง ภาพรวมทั้งปี 2023 เราคาดรายได้ +7% ใกล้เคียงเป้าของผู้บริหาร คาดกำไร +7% y-y ซึ่งอาจมี upside ปัจจัยหนุนคือผู้ป่วยชาวจีนและชาวคูเวตและ EBITDA Margin ที่มีโอกาสทำได้ดีกว่าคาด เราคงราคาเป้าหมาย 34.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.36	34.39	0.07
US\$/Euro	1.09	1.09	0.14
Yen/US	133.49	133.61	0.09
Yuan/US\$	6.88	6.87	-0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	79.96	79.74	0.28
Gold (COMEX)	2,007.00	2,003.80	0.16
BDI	1,560.00	1,525.00	2.30
ZINC	2,779.00	2,789.50	-0.38
CRB index	271.69	271.99	-0.11

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-04-23	change
BDMS	220.79	30.50	1.67
GULF	196.34	54.00	2.37
TIDLOR	196.19	26.75	5.94
CPALL	158.18	61.75	1.23
EA	137.18	76.25	0.99
BH	128.49	236.00	2.61
MTC	121.84	35.25	3.68
BBL	108.42	154.00	0.65
DELTA	101.96	968.00	5.91
SCB	100.24	104.50	0.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-04-23	change
JMT	-63.39	44.25	3.51
PR9	-59.67	18.90	-9.57
BTS	-55.95	7.55	2.03
TRUE	-52.02	8.15	-1.21
PTTEP	-49.77	159.50	0.00
TTB	-47.03	1.45	0.69
BCP	-45.80	31.50	0.80
TU	-41.72	13.20	0.00
KBANK	-35.00	132.00	1.54
COM7	-19.12	27.50	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 101.23 จุด หรือ +0.30% ปิดที่ 33,586.52 จุด ได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่นักลงทุนรอดูทิศทางตัวเลขเงินเฟ้อและการรายงานผลประกอบการของกลุ่มธนาคารสหรัฐในสัปดาห์นี้

(0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการเนื่องในเทศกาลอีสเตอร์

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ขณะที่ธนาคารกลางเกาหลีใต้ Bank of Korea คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 3.5% ตามที่ตลาดคาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 96 เซนต์ หรือ 1.19% ปิดที่ 79.74 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวขึ้นที่ระดับ 79.96 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.28%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 22.60 ดอลลาร์ หรือ 1.12% ปิดที่ 2,003.80 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข่งขันค่าของดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในสัปดาห์นี้ ในขณะที่เข้านี้รับวานที่ระดับ 2,007.0 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.16%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 933.22 / +2.31

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
DELTA		3/4/2023	21/4/2023	T1
ITTHI	ITTHI-F	3/4/2023	21/4/2023	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