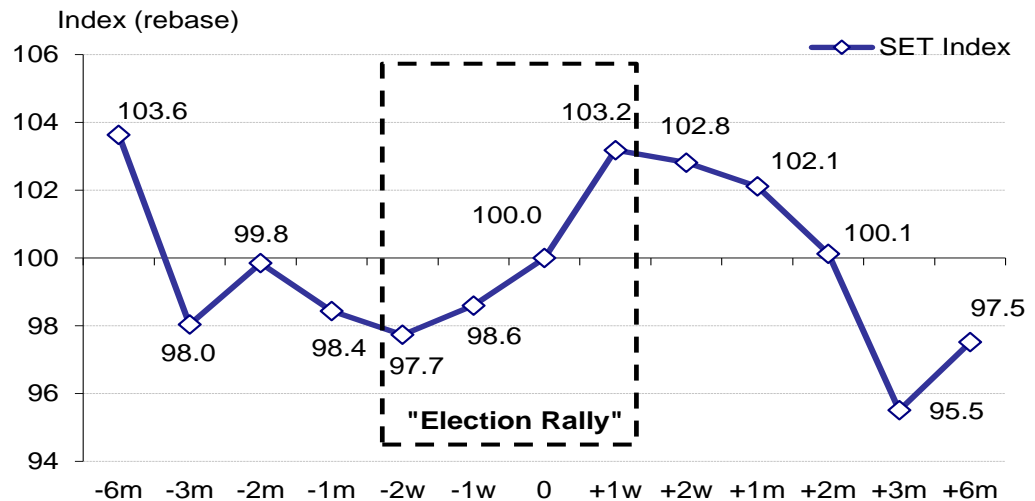


Strategy

- **CPF:** กำไรอ่อนแอต่อเนื่อง โดย 1Q23 ออกมาขาดทุนที่ระดับ 2,725 ล้านบาท แย่กว่าที่เราคาดการณ์ไว้ มองแนวโน้มราคาสัตว์บกทั้งในและต่างประเทศยังคงอ่อนแอ จึงทำให้การฟื้นตัวถูกเลื่อนออกไปเป็นช่วง 2H23 เป็นอย่างรวดเร็ว ปรับลดประมาณการกำไรปีนี้ลงจากเดิม 27% เหลือ 4,097 ล้านบาท แนะนำเพียงแค่ **"ถือ"** ที่ราคาเป้าหมาย **23 บาท**
- **CHAYO:** กำไร 1Q23 ออกมาดีกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 11% ทำ New high รายไตรมาส จากยอดการจัดเก็บหนี้ที่ไม่มีหลักประกันดีขึ้นมาก ส่วนสำรองหนี้เพิ่มขึ้นตามขนาดของ NPL ที่ลงทุนเพิ่ม สำหรับหลักประกันแปลงใหญ่ที่ได้ขายผ่านกรมบังคับคดี และมีการร้องขุดนั้น ปัจจุบันศาลสั่งไม่รับค่าอุทธรณ์ ทำให้คาดว่าบริษัทจะสามารถบัญชีกำไรได้ในช่วง 2Q23 หรือ 3Q23 หนุ่่นกำไรปีนี้เติบโตเท่าตัว **คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 11.70 บาท**
- **PTG:** หุ้นในกลุ่ม Mobility ในบ้านเรายังคงออกงบ 1Q23 มาในเกณฑ์ที่ดีต่อเนื่อง PTG ก็เช่นเดียวกัน โดยกำไรที่ 278 ล้านบาทนั้นดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยเป็นการเติบโตแข็งแกร่งในทุกๆธุรกิจ คาดแนวโน้ม 2Q23 จะดีต่อเนื่องจากค่าการตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น และการเคลื่อนย้ายของผู้คนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากมีช่วงหยุดยาวอย่างเทศกาลสงกรานต์ **คงคำแนะนำ "ซื้อเชิงกำไร" ที่ราคาเป้าหมาย 15.20 บาท**
- **SFLEX:** กำไร 1Q23 ออกมาแข็งแกร่งที่ 41 ล้านบาท (+205% YoY, +22% QoQ) จากต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลงจากราคาน้ำมัน และการสต็อกวัตถุดิบล่วงหน้า ส่งผลให้ Gross margin ขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สำหรับดีลร่วมลงทุนกับ SCGP ในบริษัท Starprint Vietnam Joint Stock company (SPV) คาดมีการรับรู้กำไรได้บางส่วนในไตรมาส 4 ประมาณ 8.5 ล้านบาท และจะรับรู้กำไรเต็มปีในปี 2024 ประมาณ 34 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 4.5% และ 15.6% จากประมาณการกำไรปี 2023 และ 2024) **แนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 5.25 บาทต่อไป**

รูปที่ 1: นับตั้งแต่การเลือกตั้งปี 1992 ดัชนี SET มักปรับตัวขึ้น 1 สัปดาห์หลังการเลือกตั้งราว 3% โดยเฉลี่ย



Source: Trinity Research

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
 nuttachart@trinitythai.com

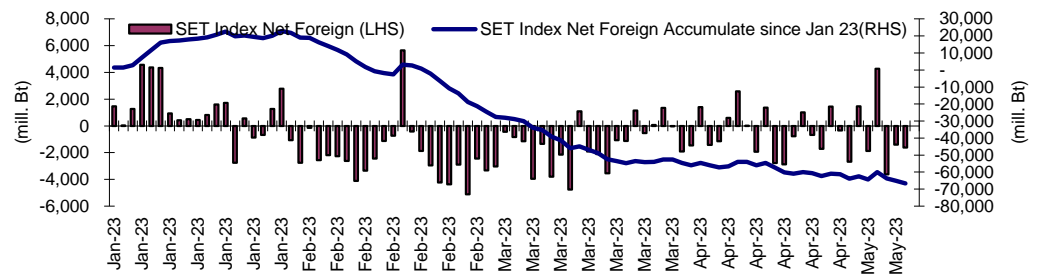
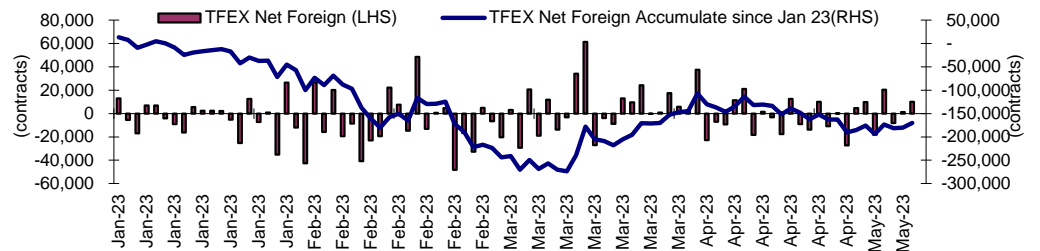
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	10-May	279.9	910.6	1,917.6	1,358.1
Indonesia	11-May	-61.8	-74.9	-124.8	1,148.7
Malaysia	10-May	-8.0	12.5	7.9	-471.1
Philippines	11-May	-16.8	-13.5	-56.2	-540.2
South Korea	11-May	-42.6	190.4	292.5	6,378.1
Sri Lanka	11-May	-0.1	0.1	-0.1	3.5
Taiwan	11-May	-318.6	-374.7	-816.9	4,600.5
Thailand	11-May	-47.3	-71.9	-84.1	-1,960.6
Vietnam	11-May	6.0	-3.6	-27.3	83.6

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	26.52	24.80	6.9%	42.5%	30.4%	-
Ted Spread	0.37	0.27	38.8%	118.9%	219.5%	-
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	102.07	101.42	0.6%	0.8%	-0.1%	-
U.S.Bond Yield	3.38	3.43	-1.5%	0.2%	-1.5%	-
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	519.80	513.13	1.3%	-3.2%	-5.4%	+

Source: Bloomberg, Aspen