

Daily Focus

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,592.67	-	-	-
SET50	961.76	-	-	-
Dow Jones 30	33,886.47	-0.42	2.23	2.00
S&P 500	4,137.64	-0.21	7.77	7.49
NASDAQ Comp	12,123.47	-0.35	15.83	15.70
FTSE 100	7,871.91	-	5.64	4.78
Hang Seng	20,438.81	-	3.32	3.53
Nikkei 225	28,573.11	-	9.50	9.50
Shanghai Comp	3,338.15	-0.05	8.06	8.60
MSCI AC World	654.57	-0.07	12.67	7.77

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.50	15.52	14.19
China	13.09	11.28	11.32
Hong Kong	11.48	9.82	8.86
a.Indonesia	15.64	1.47	12.54
Korea	13.10	14.94	10.10
Philippines	14.39	12.70	10.99
Taiwan	13.55	15.99	13.26
S&P500	20.11	19.02	17.16

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	262.20	556.63	779.87	-1,702.64
Indonesia	123.80	332.87	516.19	961.54
Philippines	5.18	17.64	12.80	-505.48
Korea	-124.24	-124.24	460.42	5,930.03
Taiwan	340.60	423.65	151.64	8,469.60
Thailand	-59.28	11.78	-3.82	-1,649.42
Vietnam	-9.30	-73.99	-105.37	147.23
Total	538.96	1,144.34	1,811.73	11,650.86

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,286.81	28,311.02	-2,024.21
Proprietary (Bt mn)	3,784.24	2,599.79	1,184.45
Local Institution (Bt mn)	2,728.19	2,391.11	337.08
Retail (Bt mn)	11,956.88	11,454.20	502.68

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,718	36,040	-2,322
Foreign	86,485	84,977	1,508
Local	105,887	105,073	814

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 Apr	11 Apr	10 Apr	7 Apr	5 Apr
Stock					
BANPU	299.18	176.19	44.84	27.41	154.38
PTT	282.46	267.72	na.	na.	280.16
BDMS	220.93	120.79	202.12	88.05	196.11
AOT	136.56	167.36	77.89	69.16	72.65
BANPU-R	130.26	70.35	15.94	114.31	116.61

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 เม.ย.	จีน: GDP 1Q23 ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (มี.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (เม.ย.) สหรัฐ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง ยอดเริ่มสร้างบ้าน (มี.ค.)
19 เม.ย.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ Final (มี.ค.) สหรัฐ: FED Beige Book
20 เม.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.)
21 เม.ย.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) ยอดค้าปลีก (มี.ค.) ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยูโรโซน: S&P Manufacturing PMI Flash (เม.ย.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลง 4.43 จุด โดยมีแรงขายลดความเสี่ยงก่อนเข้าช่วงหยุดยาวสงกรานต์ และรอจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน มี.ค. ด้านมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นขึ้นเป็น 4.5 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่างๆ 337 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นเป็น 2 พันลบ. (สถานะในรายการกลุ่มใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways to Sideways Up โดยมีแนวด้านในกรอบ 1,600-1,610 จุด หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯหลายตัวเริ่มออกมาผ่อนคลายและชะลอตัวลง เป็นไปในทิศทางที่ทำให้ FED ดำเนินนโยบายการเงินได้งายมากขึ้นในระยะถัดไป อย่างไรก็ตามการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมเดือน พ.ค. สาระดับ 5-5.25% เพื่อให้มั่นใจว่าเงินเฟ้อจะขยับลงได้ต่อเนื่องในระยะยาว ส่วนโฟกัสหลักของตลาดในสัปดาห์นี้คือตัวเลข GDP 1Q23 ของจีนซึ่งตลาดคาด +4% y-y เริ่มฟื้นตัวดีหลังเปิดประเทศและจะเร่งขึ้นอย่างมีนัยยะใน 2Q23 ส่วนปัจจัยในประเทศคือการเริ่มทยอยประกาศค่าไ้ 1Q23 ของกลุ่มธนาคารเริ่มที่ TISCO วันพรุ่งนี้ ขณะที่การหาเสียงเลือกตั้งจะคึกคักมากขึ้นในช่วง 4 สัปดาห์ข้างหน้า ช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายไฮสอยและเป็นบวกต่อ Domestic Play ต่อเนื่อง ส่วน Concern หลักของตลาดในระยะถัดไปจะอยู่ที่การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกจากอัตราดอกเบี้ยสูงที่เริ่มทยอยส่งผล ระยะสั้นเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและค่าตัว 1Q23 ออกมาแข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่ค่าตัวมีกำไร 1Q23 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงปรับฐาน

หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : AOT, BA, BGRIM, CPN, MAKRO

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 184.20 บาท
- ตลาดค่าตัว 1Q23 แข็งแกร่งที่ 9 พันลบ. +19% q-q, +26% y-y หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและ NIM ที่เร่งตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและอัตราดอกเบี้ยนโยบายของกนง.
- Consensus ค่าตัว 1Q23 ฟื้นตัว +16% y-y โดย BBL เป็นหนึ่งในธนาคารที่ได้ไออันดีจากดอกเบี้ยขาขึ้นมากที่สุด ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่งจากสัดส่วนสินเชื่อภาคธุรกิจที่สูง
- แนวรับ 155-154//150-148 บาท แนวต้าน 160//165 บาท

Fund Flow : 3 วันที่ผ่านมากะแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคสุทธิ US\$636 ล้าน นำโดยอินโดนีเซีย US\$307 ล้าน ตามมาด้วยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$278 ล้านและ US\$130 ล้านตามลำดับ ส่วนไทยและเวียดนามไหลออกประเทศละ US\$37-59 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะออกไปในทิศทางไหลเข้าแต่ปริมาณคาดว่าจะไม่หนาแน่นนัก รอจับตา GDP 1Q23 จีนวันพรุ่งนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอตัวกว่าคาด โดยสำหรับเดือน มี.ค. Headline CPI +0.1% m-m, +5% y-y ต่ำกว่าคาดและชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า ส่วน Core CPI คาด +0.4% m-m, +5.6% y-y ตามคาดแต่ยังอยู่ในระดับสูง ส่วน Headline PPI -0.5% m-m, +2.7% y-y ส่วน Core PPI -0.1% m-m, +3.4% y-y ต่ำกว่าคาดและหดตัวจากเดือนก่อนหน้าเป็นครั้งแรก สะท้อนแรงกดดันด้านต้นทุนของผู้ผลิตที่ลดลงชัดเจน ส่วนยอดค้าปลีกหดตัว -1% m-m จากตัวเลขเศรษฐกิจทั้งหมดที่ออกมา ตลาดเพิ่มความน่าจะเป็นขึ้นสู่ระดับ 78.5% ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สาระดับ 5-5.25% ในเดือน พ.ค. ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวขึ้น สินทรัพย์เสี่ยงพักตัวหลังจากปรับขึ้นช่วงก่อนหน้า ส่วนราคาทองคำปรับลง

(+) กลุ่มธนาคารเริ่มประกาศค่าไ้ 1Q23 สัปดาห์นี้ ตัวเลขจาก Bloomberg Consensus ค่าตัว 1Q23 +43% q-q, +7% y-y โดยการฟื้นตัวแรง q-q มาจาก KBANK ซึ่งเป็นผลจากสำรองที่ลดลงอย่างมีนัยยะหลังตั้งสูงกว่าระดับปกติมากใน 4Q22 โดยรวมการฟื้นตัวของกำไรนอกเหนือจากสินเชื่อที่ฟื้นตัว y-y คือการเพิ่มขึ้นของ NIM เป็นหลักจากการทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีที่ผ่านมาตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของกนง. เรายังชอบ BBL และ KTB มากที่สุดเนื่องจากได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้นสูงสุด คุณภาพหนี้ที่แข็งแกร่ง และ Valuation ที่อยู่ในระดับต่ำ

(+) MAKRO ค่าตัว 1Q23 ที่ 2.1 พันลบ. -14% q-q จากปัจจัยฤดูกาล แต่ +4% y-y จากธุรกิจค้าส่งที่แข็งแกร่งและรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ต้นทุนปรับขึ้นโดยเฉพาะค่าไฟและดอกเบี้ย เราคาด SSSG ของ Makro +12% y-y ขณะที่ Lotus's +1.5% y-y แนวโน้มผลการดำเนินงานในระยะถัดไปจะได้อานิสงส์จากค่าไฟที่ลดในรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. รวมถึงการ Refinance เงินกู้ของ Lotus's ซึ่งช่วยลดต้นทุนทางการเงิน ขณะที่ฝั่งรายได้คาดฟื้นตัวต่อเนื่องตามเศรษฐกิจและการเลือกตั้ง เรียงค่าตัว 1Q23 ที่ 1.11 หมื่นลบ. +45% y-y คงราคาเป้าหมาย 46 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.35	34.30	-0.12
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.07
Yen/US	133.78	133.79	0.01
Yuan/US\$	6.87	6.87	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	82.54	82.52	0.02
Gold (COMEX)	2,016.80	2,015.80	0.05
BDI	1,435.00	1,463.00	-1.91
ZINC	2,856.50	2,837.00	0.69
CRB index	276.22	275.59	0.23

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-04-23	% change
PTTEP	343.29	162.00	1.57
BH	202.41	234.00	-0.43
BDMS	191.95	29.50	-3.28
AOT	155.03	72.50	-0.34
GULF	145.16	54.00	-0.46
CRC	97.55	44.50	-1.66
CPN	94.70	69.75	-0.36
KTC	70.97	56.50	1.80
KLINIQ	67.69	44.25	6.63
OR	66.20	21.40	0.94

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-04-23	% change
SCB	-701.28	105.50	-0.47
KBANK	-480.45	136.00	0.74
DELTA	-292.69	950.00	-1.66
KTB	-157.16	17.20	0.00
PTT	-138.11	31.50	0.00
TISCO	-102.23	101.50	0.50
JMART	-99.32	21.20	-2.30
COM7	-95.42	26.75	-2.73
MINT	-81.39	31.25	0.81
IVL	-78.47	34.00	-0.73

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 143.22 จุด หรือ -0.42% จุด ปิดที่ 33,886.47 จุด ถูกกดดันจากข้อมูลทางเศรษฐกิจทำให้นักลงทุนกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการเชิงบวกของธนาคารรายใหญ่ในสหรัฐฯ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม ขณะที่นักลงทุนรอดูผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.38 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 36 เซนต์ หรือ 0.44% ปิดที่ 82.52 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการที่สำนักงานพลังงานสากล (IEA) ให้ความเห็นเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานน้ำมันที่ตึงตัวมากขึ้นในปีนี้ ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ระดับ 82.54 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.02%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 39.50 ดอลลาร์ หรือ 1.92% ปิดที่ 2,015.80 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการที่ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ในขณะที่เข้านี้รับวอร์ที่ระดับ 2,016.8 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.05%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 927.72 / -5.21

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