

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,534.84	0.37	-8.02	-7.61
SET50	929.43	-0.01	-7.54	-7.99
Dow Jones 30	33,055.51	-0.69	-0.28	-0.50
S&P 500	4,145.58	-1.12	7.97	7.70
NASDAQ Comp	12,560.25	-1.26	20.00	19.87
FTSE 100	7,762.95	-0.10	4.18	3.33
Hang Seng	19,431.25	-1.25	-1.77	-1.57
Nikkei 225	30,810.29	-0.42	18.07	18.08
Shanghai Comp	3,246.24	-1.52	5.08	5.61
MSCI AC World	651.17	-0.96	14.50	7.21

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	20.92	16.04	14.42
China	14.71	11.19	9.86
Hong Kong	10.46	9.42	8.57
a.Indonesia	14.67	2.08	12.60
Korea	14.98	14.93	10.10
Philippines	14.12	12.58	11.07
Taiwan	15.89	17.06	13.76
S&P500	19.80	19.00	17.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	155.75	155.75	3,231.92	2,672.41
Indonesia	52.96	65.14	-64.12	1,209.39
Philippines	-4.49	46.48	-4.44	-488.45
Korea	-41.01	353.00	1,525.96	7,611.58
Taiwan	220.02	450.34	1,854.91	7,272.27
Thailand	-111.40	-154.03	-616.04	-2,492.51
Vietnam	-25.77	-45.76	-39.83	94.57
Total	246.06	870.92	5,888.36	15,879.26

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,354.09	28,206.93	-3,852.84
Proprietary (Bt mn)	3,812.05	3,717.22	94.83
Local Institution (Bt mn)	6,865.58	2,560.16	4,305.42
Retail (Bt mn)	14,740.41	15,287.82	-547.41

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,430	37,705	725
Foreign	84,250	88,261	-4,011
Local	171,065	167,779	3,286

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 May	22 May	19 May	18 May	17 May
DELTA-R	551.17	138.59	85.37	77.44	150.26
KBANK	248.21	136.40	110.09	97.55	140.47
PTT	197.12	211.06	206.91	142.14	366.69
AOT	187.19	247.37	169.77	160.02	227.01
CPALL	142.50	143.49	58.99	114.76	190.94

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 พ.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (เม.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ค.) สหรัฐฯ: รายงานการประชุม FOMC
25 พ.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.) อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง
26 พ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (เม.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PCE รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (เม.ย.)
27 พ.ค.	จีน: Industrial Profits (เม.ย.)
31 พ.ค.	ไทย: ประชุมกนง. จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (พ.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) เยอรมนี-ฝรั่งเศส: เงินเฟ้อ (พ.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับแกว่งตัวสลับในแดนบวกและลบระหว่างวัน อย่างไรก็ตามแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นในช่วงบ่ายหนุนดัชนีปิดบวกได้ 5.60 จุด โดยหากไม่รวม DELTA ที่ปรับตัวลงแรง จะทำให้ดัชนีปรับตัวบวกได้ราว 10 จุด หนุนจากแรงซื้อหุ้น Big Cap สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นและแรงขึ้นเป็น 4.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิอีก 3.9 พันลบ. (และ Short Index Futures อีกเล็กน้อย 4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,525-1,540 จุด กลุ่มพลังงานคาดว่าหนักตลาดได้ตามราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัว 1.2% วานนี้ ส่วนปัจจัยหลักที่จะส่งผลต่อทิศทางของดัชนีคาดว่ายังอยู่ที่พัฒนาการการจัดตั้งรัฐบาลของไทยว่าจะสำเร็จหรือไม่ โดยหากมีสัญญาณว่าทยอยได้เสียงสว.เพิ่มเติมและมีแนวโน้มครบ 376 เสียงสำหรับการโหวตเลือกนายกฯ เราคาดว่าตลาดจะตอบรับเชิงบวก ส่วนทิศทางหลังจากนั้นขึ้นอยู่กับนโยบายเศรษฐกิจที่ออกมา ด้านปัจจัยต่างประเทศตลาดยังรอดูการเจรจาขยายเขตแดนหนี้สหรัฐฯซึ่งยังไม่ได้ข้อสรุป ประกอบกับความเห็นของกรรมการ FED บางท่านที่เปิดโอกาสขึ้นดอกเบี้ยต่อใน 2H23 ทำให้ Bond Yield ปรับขึ้น ค่าเงินดอลลาร์แข็ง กดดันให้บาทอ่อนในระยะสั้น ระยะสั้นหุ้นในกลุ่มส่งออกอาจเห็นแรงซื้อเก็งกำไร อย่างไรก็ตามความเสี่ยงใน 2H23 คือเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯที่คาดว่าจะชะลอตัวหรือมีโอกาสติดลบ ทำให้เรายังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Consumption/Tourism Play มากกว่า Global Play

กลยุทธ์ : ยังคงเน้นหุ้น Domestic และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว/ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 185.77 บาท
- ประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงานในยังเห็นทิศทางกำไรเติบโตแข็งแกร่ง y-y จาก NIM ที่ปรับตัวขึ้นจากอานิสงส์ของดอกเบี้ยขาขึ้นและพอร์ตส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยลอยตัว ขณะที่คุณภาพหนี้ยังคงแข็งแกร่งจากฐานลูกค้าส่วนมากที่เป็นบริษัทขนาดใหญ่
- Consensus คาดกำไรปี 2023 ที่ 3.4 หมื่นลบ. +16% y-y ราคาหุ้นยังเทรด Valuation ถูกที่ PBV เพียง 0.57 เท่า เทียบกับก่อนโควิดที่ใกล้ 1 เท่า
- แนวรับ 158-156 บาท แนวต้าน 165-166.50 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงตามคาดเหลือ US\$136 ล้าน เม็ดเงินยังไหลเข้าได้หุ้นสูงสุด US\$220 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าอินโดนีเซียสูงสุด US\$53 ล้าน แต่ไหลออกจากไทยสูงสุด US\$111 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกไหลออกระยะสั้นจากการเจรจาขยายเขตแดนหนี้สหรัฐฯที่ยังไม่ได้ข้อสรุป ทำให้ตลาดกังวลความเสี่ยงผันผวนขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มบันเทิง - มูลค่าเม็ดเงินโฆษณา (ADEX) เดือน เม.ย. 23 ลดลง -5% m-m, -2% y-y คาดเป็นเพราะเทศกาลสงกรานต์มีความวันหยุดยาว สื่อทีวียังคงเป็นสื่อที่มีสัดส่วนการใช้เม็ดเงินโฆษณาส่งออกอยู่ที่ 55% แต่ -9% y-y ขณะที่สื่อโฆษณานอกบ้าน +29% y-y อินเทอร์เน็ต +6% y-y และวิทยุ +9% y-y หากพิจารณาการเติบโต m-m จะชะลอลงบ้าง แต่หากเทียบกับช่วงต้นปีถือว่าฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด นอกจากนี้ช่วงไตรมาส 2 ของทุกปีก็จะเป็นช่วง Low Season ทำให้คาดว่าเม็ดเงินโฆษณาย่อยฟื้นตัวอย่างช้าๆ และส่งผลให้ราคาหุ้นในกลุ่มสื่อทีวีอย่าง BEC WORK และ ONEE จะฟื้นตัวได้จำกัด ส่วนสื่อโฆษณานอกบ้านมีอัตราการเติบโตดีต่อเนื่องเป็นบวกต่อ PLANB และ VGI

(+) SAPPE เราคาดกำไร Q223 ที่ 298 ลบ. +8% q-q, +78% y-y หนุนจากปัจจัยฤดูกาลทำให้รายได้ยังโตโดดเด่น ขณะที่ Gross Margin คาดทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ 3Q23 คาดกำไรทรงถึงชะลอ q-q จาก High Season ของการส่งออกที่ช่วยประคอง เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2023 ขึ้น 29% เป็น 1.1 พันลบ. +66% y-y จากรายได้ที่โตดีกว่าคาดและ Margin ที่สูงกว่าคาด ขณะที่ปี 2024 คาดที่ 1.2 พันลบ. +11% y-y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 88 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(0) CBG ผู้บริหารอยู่ระหว่างทบทวนปรับลดเป้ารายได้ปีนี้ลดลงจากเดิม +15-20% หลังจากรายได้ 1H23 -14.5% y-y หลังการฟื้นตัวทั้งในและต่างประเทศดูช้ากว่าคาด ทั้งนี้ยังตั้งเป้าแย่ง Market share เป็น 25% จากปัจจุบันที่ 22% และจะยังคงราคาที่ 10 บาทจนถึงสิ้นปีนี้ ตลาดต่างประเทศยังดูมีปัญหากังเงิน พม่า ระยะสั้น 2Q23 รายได้คาดฟื้นตัว q-q แต่ยังคงแรง y-y ส่วน Gross Margin คาดฟื้นตัวเล็กน้อย เมื่อดันราคากำไร Q223 อยู่ที่ 354 ลบ. +34% q-q, -52% y-y เราประเมินกำไรปี 2023 อาจอยู่ในกรอบ 1.7-1.8 พันลบ. -21-26% y-y เป็นกำไรที่ลดลงเป็นปีที่ 3 ติดต่อกัน ก่อนกลับมาฟื้นตัวในปี 2024 ที่ 2.1 พันลบ. ราคาเป้าหมายปี 2024 จะอยู่ที่ 63 บาท ยังไม่แนะนำให้รีบเข้าลงทุน จนกว่าจะเห็นการฟื้นตัวของ Market share และ Margin

(+) MSCI Rebalance มีผลราคาปิดวันที่ 31 พ.ค. Global Standard หุ้นเข้า MAKRO หุ้นออก JMT TU ส่วน Global Small Cap หุ้นเข้า JMT TIDLOR SAPPE SISB TU หุ้นออก ไม่มี

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.60	34.60	0.01
US\$/Euro	1.08	1.08	0.03
Yen/US	138.44	138.59	0.11
Yuan/US\$	7.06	7.03	-0.34
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	73.69	72.91	1.07
Gold (COMEX)	1,995.20	1,992.80	0.12
BDI	1,348.00	1,365.00	-1.25
ZINC	2,372.50	2,431.50	-2.43
CRB index	261.21	261.58	-0.14

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-05-23	% change
KBANK	416.72	134.50	1.13
KTB	366.06	19.30	3.21
TTB	211.88	1.57	4.67
TIDLOR	91.25	25.25	1.00
MAKRO	88.46	39.00	-0.64
BCP	65.78	31.75	2.42
DITTO	55.92	29.75	11.21
EA	54.47	66.00	-0.38
TCAP	53.71	50.50	2.02
ONEE	51.94	4.86	3.40

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-05-23	% change
DELTA	-960.43	87.00	-5.69
AOT	-716.12	70.50	-2.08
ADVANC	-269.89	213.00	0.47
INTUCH	-173.06	73.25	0.34
AP	-168.41	11.00	4.76
CRC	-150.57	43.00	0.58
SCB	-128.23	103.50	0.98
PTTGC	-127.59	37.75	0.67
BDMS	-120.67	28.25	0.00
CPALL	-118.33	62.25	0.40

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 231.07 จุด หรือ -0.69% ปิดที่ 33,055.51 จุด ถูกกดดันจากความกังวลว่าสหรัฐฯอาจจะผิดนัดชำระหนี้หากทำเนียบขาวและสภาองเกรสไม่สามารถบรรลุข้อตกลงขยายเพดานหนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลง ถูกกดดันจากการลดลงของหุ้นกลุ่มสินค้าหรูและการเปิดเผยรายงานรายได้ที่ต่ำกว่าค่าคาดจากจูเลียส แบร์ ซึ่งเป็นบริษัทจัดการความมั่งคั่งของสวิตเซอร์แลนด์

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ นักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับการเจรจาเพดานหนี้สหรัฐฯ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 86 เซนต์ หรือ 1.19% ปิดที่ 72.91 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความต้องการใช้น้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 73.69 ดอลลาร์/บาร์เรล +1.07%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 2.90 ดอลลาร์ หรือ 0.15% ปิดที่ 1,992.80 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข่งขันค่าของดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯเป็นปัจจัยกดดันตลาด ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นที่ระดับ 1,995.20 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.12%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 941.29 / -2.60

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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 อาจจัดทำบัตรเครดิตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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