

Daily Focus

Domestic and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,531.23	-0.82	-8.24	-7.82
SET50	924.98	-1.02	-7.98	-8.44
Dow Jones 30	33,826.16	1.57	2.05	1.82
S&P 500	4,135.35	1.96	7.71	7.43
NASDAQ Comp	12,142.24	2.43	16.01	15.88
FTSE 100	7,831.58	-0.27	5.10	4.24
Hang Seng	19,840.28	0.42	0.30	0.50
Nikkei 225	28,586.97	0.15	9.55	9.56
Shanghai Comp	3,285.89	0.67	6.36	6.90
MSCI AC World	650.49	1.21	9.01	7.10

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	18.76	15.04	13.67
China	13.83	11.24	9.85
Hong Kong	11.45	9.61	8.68
a.Indonesia	16.07	0.53	12.74
Korea	12.75	14.48	9.72
Philippines	14.51	12.89	11.15
Taiwan	13.12	15.68	12.93
S&P500	19.78	18.98	17.19

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	176.22	91.06	649.99	-1,832.52
Indonesia	27.03	149.16	785.82	1,231.17
Philippines	1.42	8.67	26.42	-491.87
Korea	-183.21	-227.55	482.77	5,952.38
Taiwan	-521.61	-1,359.65	-2,463.45	5,854.51
Thailand	-7.39	-35.61	-151.11	-1,796.71
Vietnam	-12.73	-6.45	-125.38	127.22
Total	-520.27	-1,380.37	-794.94	9,044.18

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,384.50	22,636.94	-252.44
Proprietary (Bt mn)	3,184.43	3,421.06	-236.63
Local Institution (Bt mn)	5,139.62	4,814.09	325.53
Retail (Bt mn)	12,929.50	12,765.97	163.53

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	44,990	35,504	9,486
Foreign	78,501	105,879	-27,378
Local	107,049	89,157	17,892

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Apr	26 Apr	25 Apr	24 Apr	21 Apr
DELTA-R	277.70	114.98	64.00	139.98	78.79
ADVANC	146.44	81.93	159.72	58.73	134.22
BDMS	144.71	na.	69.98	71.61	71.07
BBL	138.50	85.38	119.36	116.88	114.88
PTT	125.82	164.13	na.	69.33	191.15

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 เม.ย.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ ฝรั่งเศส-เยอรมนี: GDP 1Q23 เงินเฟ้อ (เม.ย.) ยุโรป: GDP 1Q23 สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PCE รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล (มี.ค.)
30 เม.ย.	จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (เม.ย.)
1 พ.ค.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (เม.ย.)
2 พ.ค.	ออสเตรเลีย: ประชุม RBA ยุโรป: เงินเฟ้อ (เม.ย.) สหรัฐฯ: JOLTs Job Opening (มี.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าคาด ปิดลง 12.72 จุด อย่างไรก็ตามเป็นผลจาก DELTA ที่กระทบดัชนีเป็นลบราว 15 จุด ขณะที่ภาพรวมหุ้นอื่นๆโดยรวมผสมผสานสถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 326 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางเช่นกัน 252 ลบ. โดยรอจับตาตัวเลข GDP 1Q23 สหรัฐฯ (แต่ต่างชาติ Short Index Futures สูงถึง 2.7 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index พื้นตัวระยะสั้นจากบรรยากาศการลงทุนที่พลิกกลับมาเป็นบวก แม้ตัวเลข GDP 1Q23 สหรัฐฯ +1.1% ต่ำกว่าตลาดคาด แต่หลักๆถูกกดดันจาก Inventory ที่ติดลบแรง ขณะที่การบริโภคยังแข็งแกร่ง ขณะที่เงินเฟ้อ PCE 1Q23 สูงกว่าคาดและปรับขึ้นจาก 4Q22 ทำให้ค่อนข้างแน่นอนที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5-5.25% ในการประชุมลับดาหน้า ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังไม่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยใหม่เพิ่มเติม รวมถึงกำลังเข้าสู่ช่วงแคมเปญวันหยุดยาวสัปดาห์หน้า ทำให้ Upside การฟื้นตัวจะยังไม่กว้างนัก ส่วนอีกปัจจัยสนับสนุนวันนี้คือการฟื้นตัวของหุ้นเทคโนโลยีจาก Sentiment ผิงสหรัฐฯ รวมถึง DELTA ที่จะเริ่มเทรดพาร์ใหม่ในวันนี้ โดยรวมเรามองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play จะยังเห็นแรงซื้อหนาแน่นกว่าและมีโอกาส Outperform ตลาดได้ต่อเนื่องจากทิศทางผลการดำเนินงานที่ทยอยฟื้นตัวเป็นขาขึ้นและมี Catalyst จากความคาดหวังเชิงบวกต่อผลการเลือกตั้งกลางเดือนหน้า ขณะที่ภาพรวมการเติบโตในฝั่งเอเชียยังคงแข็งแกร่งกว่าฝั่งตะวันตก ระยะสั้นยังเลือกเก็บกำไรที่ค่าตาประกาศค่า 1Q23 ออกมาแข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และค่าตา 1Q23 แข็งแกร่ง/ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500-1,520+ - จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : AAV

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.70 บาท
- ค่าตาไปปกติ 1Q23 ที่ 296 ลบ. พลิกมีกำไรครั้งแรกตั้งแต่ 1Q19 หนุนจากปริมาณผู้โดยสารที่ปรับขึ้นหนาแน่น Load Factor พุ่งขึ้นทาระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 92% ขณะที่ต้นทุนน้ำมันปรับตัวลดลงตามทิศทางราคาพลังงานโลก
- โมเมนต์ 2Q23 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องหนุนจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีนและเข้าตารางบินฤดูร้อนทำให้จำนวนเที่ยวบินปรับตัวขึ้นและใช้ประโยชน์มากขึ้นจากเครื่องบินที่ "ไม่ได้อัปเกรด" ในปี 2023 พลิกมีกำไรปกติ 1.3 พันลบ.
- แนวรับ 2.60-2.56 บาท แนวต้าน 2.80-2.90//3 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนผสมผสานแต่โดยรวมยังไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$260 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่กระจายไหลออกที่ไต้หวัน US\$522 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$253 ล้าน ส่วนอาเซียนผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซีย แต่ไหลออกจากไทยและเวียดนามบางๆ แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าพลิกมาไหลเข้าระยะสั้น แต่ปริมาณค่าตาไม่หนาแน่นนัก จับตาเงินเฟ้อ PCE เดือน มี.ค. ดัชนี และ GDP 1Q23 ยุโรปโซน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์การลงทุนเดือน พ.ค. 23 จากผลโพลล่าสุดเราคาดว่าเพื่อไทยจะเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลและหากมีเสถียรภาพสูง เรามองตลาดจะตอบรับในเชิงบวก ขณะที่ตัวเลข GDP 1Q23 ที่คาดออกมาฟื้นตัวช่วยหนุนความเชื่อมั่น นอกจากนี้ผลตอบแทนเดือน เม.ย. ที่เป็นลบช่วยลดโอกาส Sell in May ปีนี้ลง ด้านผลประกอบการ 1Q23 คาดว่าจะเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโดยเฉพาะฝั่งรายได้ ส่วน Margin จะฟื้นชัดเจนใน 2Q23 เป็นต้นไป เรายังคง SET Target ที่ 1,700 จุด โดยเลือก Top Pick เดือน พ.ค. ได้แก่ BA BDMS CPALL ICHI TOA

(0) PTTEP กำไรสุทธิ 1Q23 ออกมาที่ 1.93 หมื่นลบ. +24% q-q, +83% y-y ใกล้เคียงตลาดคาด ส่วนกำไรปกติอยู่ที่ 2 หมื่นลบ. -19% q-q จากทั้งปริมาณและราคาขายที่ลดลง ผู้บริหารมองปริมาณขายลดลงในปี 2023 จากหลายปัจจัยรวมถึงปัญหา Oil Tanker ทำให้เรามองผลการดำเนินงาน 2Q23 มีโอกาสต่ำสุดของปี ส่วนการผลิตก๊าซที่แหล่งเอราวัณยังทยอยปรับเพิ่ม Consensus ค่าตาปี 2023 ที่ 6.86 หมื่นลบ. -6% y-y และให้ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 175.50 บาท

(-) ITC กำไรปกติ 1Q23 ออกมาที่ 414 ลบ. -56% q-q, -53% y-y ต่ำกว่าที่คาด 20% จากรายได้ที่หดตัวแรงเนื่องจากลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อหลังจากดูแนวโน้มในช่วงก่อนหน้า ส่วน Gross Margin ปรับตัวลงแรงจากปริมาณขายที่ลดลงและ Product Mix ที่เปลี่ยน รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้น อย่างไรก็ตามคาดว่ายังเป็นจุดต่ำสุดและฟื้นตัวได้ใน 2Q23 หลังลูกค้าเริ่มกลับมา Restock ประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 4.74 พันลบ. +8% y-y มี Downside รวมถึงราคาเป้าหมายที่ 40 บาท เราอาจทบทวนประมาณการหลังการประชุมกับวิเคราะห์หุ้นนี้

(+) SFLEX เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการเข้าลงทุนใน SPV ซึ่งทำธุรกิจบรรจุภัณฑ์กระดาษในเวียดนามสัดส่วน 25% โดยใช้เงินทุน 383 ลบ. โดยคิดเป็น PE ราว 10.8 เท่าซึ่งไม่แพงและคาดว่าจะได้กำไรส่วนเพิ่มเข้ามาราว 25-30 ลบ.ต่อปี หรือคิดเป็นสัดส่วนราว 20% ของกำไรทั้งปี ราคาเป้าหมายของเราอยู่ที่ 4.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.14	34.13	-0.01
US\$/Euro	1.10	1.10	0.05
Yen/US	134.01	133.97	-0.03
Yuan/US\$	6.92	6.93	0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.77	74.76	0.01
Gold (COMEX)	1,994.90	1,999.00	-0.21
BDI	1,581.00	1,536.00	2.93
ZINC	2,621.00	2,645.00	-0.91
CRB index	265.22	264.94	0.10

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-04-23	change
SCC	411.05	311.00	3.32
PTTEP	166.34	151.50	0.33
KTB	164.95	18.00	-0.55
BBL	155.75	157.00	-0.32
EA	126.40	68.50	-1.79
CPALL	103.99	64.50	0.78
BCH	89.25	21.90	0.92
HANA	76.71	41.00	-0.61
CPF	75.82	20.30	-0.49
BH	74.13	238.00	-1.24

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-04-23	change
KBANK	-186.04	126.50	-0.39
TRUE	-146.43	8.05	2.55
BANPU	-125.86	9.10	2.25
TISCO	-96.68	90.75	0.28
MINT	-89.60	31.75	2.42
BDMS	-49.27	29.50	0.00
BGRIM	-46.15	38.25	2.00
BCP	-41.48	29.75	0.85
SCGP	-41.12	44.00	2.92
DELTA	-35.70	748.00	-16.52

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 524.29 จุด หรือ +1.57% ปิดที่ระดับ 33,826.16 จุด ตอบรับผลประกอบการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงเมตา แพลตฟอร์ม, คอมแคสต์ และแคทเธอร์ พิลลาร์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการเชิงบวกของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.13 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 46 เซนต์ หรือ 0.62% ปิดที่ 74.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากนักลงทุนช้อนซื้อหลังจากราคาน้ำมันร่วงลงติดต่อกัน 2 วันทำการ ในขณะที่เข้านั้นทรงที่ระดับ 74.77 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.01%

(-) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3 ดอลลาร์ หรือ 0.15% ปิดที่ 1,999 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังนักลงทุนช้อนซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลัง GDP สหรัฐออกมาต่ำกว่าที่คาด ในขณะที่เข้านั้นย่อตัวลงที่ระดับ 1,994.90 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.21%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 926.28 / -3.75

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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				
READY	READY-F	24/4/2023	12/5/2023	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