

Selective and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,701.18	-0.10	2.63	8.78
SET50	1,021.32	-0.15	3.09	-2.26
Dow Jones 30	34,496.51	-0.42	-5.07	47.88
S&P 500	4,481.15	-0.97	-5.98	78.76
NASDAQ Comp	13,888.82	-2.22	-11.23	109.32
FTSE 100	7,587.70	-0.34	2.75	12.78
Hang Seng	22,080.52	na.	-5.63	-14.57
Nikkei 225	27,350.30	na.	-6.87	36.65
Shanghai Comp	3,283.43	na.	-9.79	31.66
MSCI AC World	703.14	-1.22	-1.18	54.31

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.47	17.65	15.68
China	13.95	10.54	8.75
Hong Kong	8.19	10.61	9.36
Indonesia	22.06	5.72	3.94
Korea	12.06	10.86	9.41
Philippines	21.64	16.95	14.58
Taiwan	13.21	12.50	12.31
S&P500	23.05	19.81	18.09

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	462.5	654.5	654.5	-12,873.2
Indonesia	49.2	156.1	245.0	2,473.9
Philippines	-9.0	-8.6	-21.9	-141.1
Korea	-564.0	-540.9	-628.9	-7,126.3
Taiwan	-985.3	-985.3	-1,383.3	-18,683.7
Thailand	81.0	102.8	158.9	3,528.3
Vietnam	5.0	-7.2	10.9	-310.9
Total	-960.6	-628.6	-964.9	-33,133.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,312.3	26,595.8	2,716.6
Proprietary (Bt mn)	6,272.8	6,569.8	-297.1
Local Institution (Bt mn)	4,818.1	6,595.9	-1,777.8
Retail (Bt mn)	28,077.9	28,719.6	-641.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	20,154	19,646	508
Foreign	44,901	35,576	9,325
Local	45,578	55,411	-9,833

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5 Apr	4 Apr	1 Apr	31 Mar	30 Mar
EA-R	339.77	96.31	23.37	64.04	25.31
PTT	293.27	182.84	186.38	244.84	364.53
AOT-R	232.03	268.34	72.19	47.84	164.11
EA	192.73	52.84	21.11	49.37	78.71
CPF-R	190.96	29.36	39.79	108.82	154.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 เม.ย.	ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
8 เม.ย.	อินเดีย: ประชุม RBI ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) รัสเซีย: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
10 เม.ย.	ฝรั่งเศส: เลือกตั้งประธานาธิบดี
11 เม.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (มี.ค.) อังกฤษ: GDP (ก.พ.)

Contact person : Jitra Amorntum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังคงแกว่ง Sideways ตามคาด โดยปิดลบเล็กน้อย 1.75 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายถือว่ายังไม่หนาแน่นนักที่ 6.8 หมื่นลบ. ตลาดยังคงขาดปัจจัยบวกใหม่ และมี Upside จำกัดหลังขึ้น 1,700 จุด สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงขึ้นเป็น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 2.7 พันลบ. (และ Long SET50 Index Futures 9.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index อ่อนดิ่งลงทดสอบระดับ 1,685-1,690 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบหลังรายงานการประชุม FED ระบุว่ากรรมการเห็นพ้องการเร่งขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมครั้งหน้า รวมถึงเริ่มลดขนาดงบดุลวงเงิน US\$9.5 หมื่นล้านต่อเดือน ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth และ Tech ถูกเทขาย ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงหลังสมาชิกอื่นใน IEA เตรียมปล่อยน้ำมันจากคลังสำรองออกมาตามสหรัฐฯ เราประเมินว่า SET Index อาจถูกกระทบในช่วงสั้น 1-2 เดือนนี้และดัชนีมีโอกาสพักฐานลงหาระดับ 1,600-1,650+- จุด แต่ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อกระแสเงินทุนที่จะไหลเข้ามาในระยะกลาง-ยาวเพราะช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเม็ดเงินจากการอัดฉีดของธนาคารกลางต่างๆไม่ได้ไหลเข้าตลาดหุ้นไทย ขณะที่เศรษฐกิจในประเทศอยู่ในช่วงเร่งตัวโดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นใน 2H22 เราจึงยังมองจังหวะอ่อนตัวของดัชนีลงหารอบคาดการณ์เป็นโอกาสในการ "ทยอยสะสม" เพื่อถือลงทุน โดยยังคงเน้นกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่มี PER/PBV ต่ำ ทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและนโยบายการเงินโดยเฉพาะ FED ที่จะดึงตัวเร็วได้ดี เรายังชอบกลุ่ม ธนาคาร โรงกลั่น ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนหุ้นที่ยังมี Valuation ต่ำ และยังเน้น Value และ Domestic Play

หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : BCP, ICHI, IVL, ORI, SHR

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซีโอ" ราคาเป้าหมาย 8.70 บาท
- ระยะสั้นแนวโน้มกำไร 1H22 ยังดูดีและเข้า High Season โดยรายได้เติบโตทั้งจากธุรกิจเครื่องดื่มทั้ง 7-11 และ Non 7-11 รวมถึงธุรกิจ Character ที่ดีขึ้น ส่วนฝั่งต้นทุนยังกระทบไม่มาก
- ผู้บริหารยังตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 10-15% เร่งตัวตามการ Reopening และการใช้ชีวิตที่ปกติมากขึ้น ส่วนฝั่งต้นทุนหาก 2H22 ยังไม่ผ่อนคลายอาจพิจารณาปรับขึ้นราคาขาย เรายังคาดว่ากำไรปีนี้โตแข็งแกร่ง +9% Y-Y
- แนวรับ 7.40-7.30 บาท แนวต้าน 7.55//7.80-8 บาท

Fund Flow: ช่วง 2 วันที่ผ่านมาระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นเป็น US\$1,322 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$985 ล้านและ US\$511 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่อาเซียนยังคงไหลเข้าอินโดนีเซียและไทยหนาแน่นสุด US\$113 ล้านและ US\$81 ล้าน นักลงทุนกังวลนโยบายการเงิน FED ที่จะดึงตัวขึ้นเร็วหลังผู้ว่าการและรายงานการประชุม FED สนับสนุนการเริ่มลดงบดุลในเดือนหน้าวงเงิน US\$9.5 หมื่นล้านต่อเดือนและเร่งขึ้นดอกเบี้ยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) รายงานการประชุม FED ระบุว่าจะเริ่มลดขนาดงบดุล US\$9.5 หมื่นล้านต่อเดือนและเตรียมขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมครั้งหน้าเดือน พ.ค. 22 เซเพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ยังสูงเกินไปอย่างมาก สอดคล้องกับคอมเมนต์ของเบร์นาร์ดี หนึ่งในผู้ว่าการ FED ที่ออกมาในวันก่อนหน้า ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงแรง โดยภาพรวมเป็นไปตามที่เราประเมินว่า Value Play จะ Outperform Growth Play ในช่วงที่สภาพคล่องเริ่มทยอยลดลง

(-) TU คาดกำไร 1Q22 จะอ่อนลง -25% Q-Q, -20% Y-Y แม้อัตรารายได้ยังดี แต่ถูกหักล้างทั้งหมดด้วยค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นโดยเฉพาะจากค่าขนส่งตามค่าระวางเรือตู้คอนเทนเนอร์ และค่าใช้จ่ายทางการตลาด แนวโน้ม 2Q22 ยังไม่สดใสโดยถูกกดดันจากราคาอลูมิเนียมและราคาปลาพุ่งแรงขึ้น โดยคาดหวังการฟื้นตัวใน 3Q22 จาก High Season โดยจากแนวโน้มกำไร 1H22 แผลงมากกว่าที่เคยคาด จึงปรับลดกำไรสุทธิปี 2022 ลงเป็น -22% Y-Y และคาดกลับมาโตในปี 2023 +20% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 25 บาท แนะนำ "ซีโอลงทุน" โดยมีปัจจัยบวกอยู่ในครึ่งปีหลังทั้งกำไรที่จะฟื้นตัวและแผนการ Spin-Off ธุรกิจ Pet Care

(+) JDF เข้าเทรดวันนี้ เป็นผู้พัฒนาสูตรผลิตและจำหน่ายเครื่องปรุงรส ซอส ขนมหอมเคี้ยวประเภทหม่าจือกรอบ ให้กับลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (B2B) และภายใต้แบรนด์ตนเอง (B2C) ธุรกิจของบริษัทจะเติบโตตามอุตสาหกรรมอาหาร มีลูกค้าหลัก เช่น หนะหมี่กึ่งสำเร็จรูป ขนมหอมเคี้ยว และร้านอาหาร และยังมีแผนขยายไปยังกลุ่มใหม่เช่น อาหารสำเร็จรูปแช่แข็ง/พร้อมทาน โปรตีนอบกรอบ และ Plant-based Food ในอนาคต เรามองผลการดำเนินงานของบริษัทผ่านจุดต่ำสุดแล้วในปี 2021 ซึ่งถูกกระทบจากโควิด และมีการย้ายโรงงานแห่งใหม่ คาดรายได้จะกลับมาฟื้นตัวหลังโควิดคลี่คลาย และไม่มีมาตรการล็อกดาวน์อีก ช่วยให้อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตโรงงานใหม่สูงขึ้น ทำให้ได้ประโยชน์จาก Economies of Scale หนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัวอีกครั้ง เราคาดกำไรสุทธิปี 2022 จะฟื้นตัวแรง +106% Y-Y และประเมินราคาเป้าหมายที่ 4 บาท (Finansia เป็นผู้จัดการจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.54	33.59	0.14
US\$/Euro	1.09	1.09	0.15
Yen/US	123.65	123.80	0.12
Yuan/US\$	6.36	6.36	0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	97.23	96.23	1.04
Gold (COMEX)	1,928.30	1,923.10	0.27
BDI	2,128.00	2,213.00	-3.84
ZINC	4,274.00	4,296.50	-0.52
CRB index	293.14	298.15	-1.68

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 05-04-22	% change
AOT	497.78	67.50	0.75
EA	383.12	94.25	-5.75
ADVANC	261.29	234.00	0.43
PTTGC	227.84	51.50	3.00
JMT	192.12	79.75	0.95
HANA	137.60	48.75	1.04
HMPRO	126.97	16.20	1.25
BCP	109.11	30.75	4.24
IVL	104.88	46.25	1.65
JAS	93.61	4.02	0.50

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-04-22	% change
GUNKUL	-262.60	6.25	-0.79
CPALL	-214.73	65.75	0.00
CPF	-155.25	23.90	-1.65
KCE	-128.54	66.50	2.31
SABUY	-99.50	28.75	4.55
PTTEP	-79.16	146.00	0.34
TOP	-77.46	52.00	-0.48
COM7	-67.96	42.50	-0.58
A5	-43.29	2.70	-1.46
SCC	-43.01	383.00	-0.26

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 144.67 จุด หรือ 0.42% ปิดที่ 34,496.51 จุด หลังรายงานการประชุมเดือนมี.ค.ของเฟดระบุว่ากรรมการเฟดเห็นพ้องที่จะปรับลดขนาดบดลงเดือนละ 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์อย่างรวดเร็วที่สุดในเดือน พ.ค.นี้ และสนับสนุนให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% จำนวนหนึ่งหรือสอง ครั้งในการประชุมวันข้างหน้าเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุกของสหรัฐฯ และหลายประเทศประกาศว่ามาตรการสีเขียวเพิ่มเติม

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ กดดันจากความกังวลว่าเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ยเชิงรุกจะกระทบการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.54 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 5.73 ดอลลาร์ หรือ 5.6% ปิดที่ 96.23 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง IEA จะระบายน้ำมันจากคลังสำรองเพื่อรับมือกับภาวะอุปทานตึงตัว รวมถึง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 2.4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.85 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 4.4 ดอลลาร์ หรือ 0.23% ปิดที่ 1,923.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และความกังวลว่าเฟดจะเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,087.30 / -2.68

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, 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
ARIN	ARIN-F	29/3/2022	18/4/2022	T3
BKD-W2		21/3/2022	29/4/2022	T1
DITTO	DITTO-F	24/3/2022	12/4/2022	T3
ETC	ETC-F	7/3/2022	12/4/2022	T1
GSC	GSC-F	21/3/2022	8/4/2022	T1
JTS	JTS-F	28/3/2022	12/4/2022	T1
PRECHA	PRECHA-F	23/3/2022	12/4/2022	T1
PROEN	PROEN-F	21/3/2022	29/4/2022	T2
SCM-W1		4/4/2022	13/5/2022	T1
TEAMG	TEAMG-F	4/4/2022	22/4/2022	T1
TH	TH-F	4/4/2022	13/5/2022	T1
TVT	TVT-F	21/3/2022	29/4/2022	T1

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
ACAP	ACAP-F	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
B52	B52-F	16/8/2018	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
GLOCON	GLOCON-F	3/3/2022	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HEMP-W2	-	8/3/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
KWI	KWI-F	17/8/2021	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี