

Selective and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,678.46	-0.45	1.26	7.33
SET50	1,002.47	-0.38	1.18	-4.06
Dow Jones 30	34,308.08	-1.19	-5.59	47.07
S&P 500	4,412.53	-1.69	-7.42	76.02
NASDAQ Comp	13,411.96	-2.18	-14.27	102.13
FTSE 100	7,618.31	-0.67	3.17	13.23
Hang Seng	21,208.30	-3.03	-9.36	-17.94
Nikkei 225	26,821.52	-0.61	-7.47	34.01
Shanghai Comp	3,167.13	-2.61	-12.99	27.00
MSCI AC World	692.77	-1.33	-2.64	52.04

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.23	17.45	15.48
China	13.48	10.20	8.47
Hong Kong	7.86	10.20	9.03
Indonesia	21.99	5.75	3.96
Korea	11.86	10.66	9.25
Philippines	20.88	16.90	14.48
Taiwan	12.86	12.19	11.96
S&P500	22.61	19.49	17.79

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-52.2	-177.5	-177.5	-13,705.2
Indonesia	77.8	77.8	458.4	2,687.4
Philippines	-4.0	-4.0	-35.5	-154.8
Korea	-187.4	-187.4	-2,047.0	-8,544.5
Taiwan	-1,237.6	-1,237.6	-4,628.9	-21,929.2
Thailand	-11.8	-11.8	99.8	3,469.2
Vietnam	-13.6	-44.0	-26.0	-347.8
Total	-1,428.7	-1,584.5	-6,356.8	-38,524.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,961.9	29,358.0	-396.2
Proprietary (Bt mn)	5,038.8	5,849.1	-810.3
Local Institution (Bt mn)	4,738.8	5,113.4	-374.6
Retail (Bt mn)	24,015.6	22,434.5	1,581.1

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,341	22,167	174
Foreign	55,165	55,398	-233
Local	69,500	69,441	59

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Apr	8 Apr	7 Apr	5 Apr	4 Apr
Stock					
EA-R	314.67	322.15	808.73	339.77	96.31
SCC-R	256.58	110.05	241.58	158.41	98.47
CPN-R	201.74	238.14	na.	20.13	42.53
BANPU	196.33	92.87	51.00	127.38	53.65
BDMS	186.19	50.36	104.31	na.	27.31

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 เม.ย.	อังกฤษ: อัตราว่างงาน (ก.พ.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (เม.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
13 เม.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) อังกฤษ: เงินเฟ้อ (มี.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อผู้ผลิต (มี.ค.)
14 เม.ย.	ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (มี.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index อยู่ในช่วงพักฐานตามคาด โดยปิดลบ 7.54 จุด จุด นักลงทุนขายทำกำไรเนื่องจากเข้าช่วงคาบเกี่ยววันหยุดยาวสงกรานต์ และยังคงกังวลเงินเฟ้อที่ยังแรงตัว สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 375 ลบ. และ 396 ลบ. ตามลำดับ (สถานะใน SET50 Index Futures เมาบางและไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways Down ต่อเนื่องหลังวานนี้ ปิดหลุดแนวรับ 1,680 จุด โดยวันนี้คาดดัชนีปรับตัวลงหาระดับ 1,670+- จุด นักลงทุนขายลดความเสี่ยงก่อนเข้าช่วงหยุดยาวสงกรานต์ ขณะที่บรรยากาศการลงทุนยังคงค่อนข้างเป็นลบ เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าถือสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างดอลลาร์และทองคำ บัญชีที่กดดันยังคงเป็นความกังวลเงินเฟ้อที่แรงตัว โดยคืนนี้สหรัฐฯจะรายงานตัวเลขของเดือน มี.ค. ซึ่งตลาดคาดแรงตัวทั้ง M-M และ Y-Y ทำให้ FED จะดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้นเร็วและมีโอกาสที่จะขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่ตลาดคาดในช่วงที่เหลือของปี บัญชีดังกล่าวยังคงกดดันสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นที่มี PER สูง โดยเฉพาะหุ้น Growth และ Tech เราประเมินว่า SET Index มีโอกาสแกว่งพักตัวระยะสั้นในช่วงสั้น 1-2 เดือนนี้ โดยมองมีโอกาสอ่อนลงหาระดับ 1,600-1,650+- จุด อย่างไรก็ตามเรามองเป็นโอกาสในการ "สะสม" เพื่อถือลงทุนระยะกลางยาว โดยเชื่อว่ากระแสเงินทุนต่างชาติยังมีแนวโน้มไหลเข้ามาใน 2H22จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่โตแรงตัวและโดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่จะฟื้นซัดขึ้น หุ้นที่เราชอบยังคงเป็นกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่มี PER/PBV ต่ำ ทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและนโยบายการเงิน โดยเฉพาะ FED ที่จะตึงตัวเร็วได้ดี เรายังชอบกลุ่ม ธนาคาร โรงกลั่น ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนหุ้นที่ยังมี Valuation ต่ำ และยังมี Value และ Domestic Play หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : **BCP, ICHI, IVL, ORI, SHR**

หุ้นเด่นวันนี้ : JR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- กำไรจะเริ่มฟื้นตัวใน 1Q22 และเร่งตัวแรงใน 2Q22 เป็นต้นไปจากงานที่เดินหน้าเร็วขึ้นหลัง COVID-19 คลายตัว และจะเริ่มเห็นผลบวกจากการรุกรุกธุรกิจสถานีชาร์จ E-Bus ในช่วงที่เหลือของปีนี้
- เราคาดว่า Backlog ของ JR จะพุ่งขึ้นทะลุ 1 หมื่นลบ.จากโอกาสได้งานโครงการเปลี่ยนสายไฟฟ้าอากาศเป็นใต้ดินเฟส 2 ของรถไฟฟ้าสีเหลือง-ชมพูซึ่งคาดว่าจะมีข้อสรุปใน 2Q22 คาดกำไรปี 2022 +65 Y-Y
- แนวรับ 7.30-7.20//7 บาท แนวต้าน 7.60//7.80-8 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นเป็น US\$1,363 ล้าน ยังคงนำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,238 ล้านและ US\$187 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนชะลอการไหลออก และอินโดนีเซียยังมีเม็ดเงินไหลเข้าต่อเนื่องอีก US\$78 ล้าน แข็งแรงสุดในภูมิภาค แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังคงอยู่ในทิศทางไหลออกและจับตาเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้ หลังวานนี้เงินประกาศเงินเฟ้อเดือน มี.ค. 22 -Flat Q-Q, +1.5% Y-Y สูงกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่สหรัฐฯจะประกาศตัวเลขดัชนี ตลาดคาด +1.2% M-M, +8.5% Y-Y ยังเห็นการเร่งตัวขึ้นทั้ง M-M และ Y-Y หากออกมาสูงกว่าคาดจะยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง จากความกังวลนโยบายการเงินธนาคารต่างๆที่จะตึงตัวเร็วและมีโอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่ตลาดคาดในการประชุมทุกครั้งที่เหลือของปี ทำให้เรายังชอบกลุ่ม Value และ Domestic Play มากกว่าหุ้น Growth และ Tech ที่มี PER สูง

(0) กลุ่มสินเชื่อไม่มีหลักประกัน เราคาดกำไร 1Q22 ยังไม่โดดเด่น +3% Q-Q, -11% Y-Y แม้สินเชื่อจะขยายตัวดี แต่เราคาดว่าจะเห็นการขจัดสำรองที่สูงขึ้นในช่วงแรกและคาดต่อเนื่องใน 2Q22 นอกจากนี้ยังมีความท้าทายจากการแข่งขันที่สูงขึ้นจากคู่แข่งธนาคาร ส่วนธุรกิจใหม่ๆโดยเฉพาะด้านดิจิทัลคาดยังต้องใช้เวลาในการ Ramp Up เราชอบกลุ่มสินเชื่อไม่มีหลักประกันน้อยที่สุด โดยชอบกลุ่ม AMC และสินเชื่อรถบรรทุกมากที่สุดในกลุ่มไฟแนนซ์

(-) NRF แม้ระยะสั้นยังรับรู้กำไรขายเงินลงทุนต่อเนื่องใน 1Q22 และก่อนใหญ่ใน 2Q22-3Q22 แต่ผลการดำเนินงานหลักฟื้นตัวช้ากว่าที่เคยคาดจากปัญหา Container Shortage และเริ่มเผชิญต้นทุนวัตถุดิบและราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้นโดยเฉพาะ Plant Based Food ทำให้กำไรปกติ 1Q22 คาด -37% Q-Q, -48% Y-Y เราอยู่ระหว่างปรับลดประมาณการกำไรปี 2022 ลงจากปัจจุบันคาดไว้ +97% Y-Y และจะปรับลดราคาเป้าหมายจาก 8 บาทลง ยังไม่น่าสนใจในการลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.66	33.63	-0.10
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.11
Yen/US	125.51	125.37	-0.11
Yuan/US\$	6.37	6.37	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	95.57	94.29	1.36
Gold (COMEX)	1,954.30	1,948.20	0.31
BDI	2,031.00	2,055.00	-1.17
ZINC	4,290.00	4,254.50	0.83
CRB index	295.17	298.21	-1.02

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 11-04-22	% change
KBANK	393.60	156.50	-1.26
PTTEP	313.86	146.00	2.10
BDMS	292.81	25.75	3.00
JMT	127.90	79.75	0.31
KCE	118.46	61.00	-3.56
BH	115.30	161.50	1.25
IVL	94.61	45.25	-0.55
OSP	81.88	34.75	0.72
BCH	80.80	22.40	3.23
CHG	80.34	4.08	0.99

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-04-22	% change
SCC	-313.83	364.00	-1.09
PTTGC	-199.45	50.00	-0.50
CPN	-192.90	62.75	1.21
GPSC	-167.69	69.50	-2.80
THG	-163.02	95.50	0.79
BBL	-124.28	135.50	-0.73
KKP	-114.47	69.25	0.00
MINT	-94.20	34.25	-0.72
TIPH	-77.49	56.50	-2.16
DTAC	-65.47	47.50	-0.52

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 413.04 จุด หรือ 1.19% ปิดที่ 34,308.08 จุด หลังอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับขึ้น ท่ามกลางความกังวลว่าเฟดจะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ กดดัน Growth Stocks โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและการสื่อสาร

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น ท่ามกลางติดตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศส

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และกดดันจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 33.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.97 ดอลลาร์ หรือ 4.0% ปิดที่ 94.29 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด COVID ในจีน และการล็อกดาวน์เมืองต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงเชียงใหม่จะกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน รวมถึง IEA มีมติระบายน้ำมัน 60 ล้านบาร์เรลออกจากคลังน้ำมันสำรองของประเทศสมาชิกในช่วง 6 เดือนข้างหน้า

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.6 ดอลลาร์ หรือ 0.13% ปิดที่ 1,948.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังตลาดดาวโจนส์ปรับลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,090.49 / +-

*Cash Balance (next page)

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2565)				
BKD-W2		21/3/2565	29/4/2565	T1
ETC	ETC-F	7/3/2565	12/4/2565	T1
PRECHA	PRECHA-F	23/3/2565	12/4/2565	T1
SCM-W1		4/4/2565	13/5/2565	T1
TEAMG	TEAMG-F	4/4/2565	22/4/2565	T1
TH	TH-F	4/4/2565	13/5/2565	T1
TVT	TVT-F	21/3/2565	29/4/2565	T1
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
ALPHAX	ALPHAX-F	11/4/2565	29/4/2565	T1
ATP30	ATP30-F	11/4/2565	29/4/2565	T1
BWG	BWG-F	11/4/2565	29/4/2565	T1
BYD	BYD-F	11/4/2565	29/4/2565	T1
BYD-W6		11/4/2565	29/4/2565	T1
SVT	SVT-F	11/4/2565	29/4/2565	T1
UBIS-W1		11/4/2565	29/4/2565	T1
YGG-W1		11/4/2565	29/4/2565	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2565)				
PROEN	PROEN-F	21/3/2565	29/4/2565	T2
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
JTS	JTS-F	8/4/2565	28/4/2565	T2
T3: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2565)				
ARIN	ARIN-F	29/3/2565	18/4/2565	T3
DITTO	DITTO-F	24/3/2565	12/4/2565	T3

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

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

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