

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,668.06	-0.38	0.63	6.66
SET50	991.80	-0.48	0.11	-5.08
Dow Jones 30	34,411.69	-0.11	-5.30	47.52
S&P 500	4,391.69	-0.02	-7.86	75.19
NASDAQ Comp	13,332.36	-0.14	-14.78	100.93
FTSE 100	7,616.38	0.47	3.14	13.20
Hang Seng	21,518.08	na.	-8.03	-16.74
Nikkei 225	26,799.71	-1.08	-6.79	33.90
Shanghai Comp	3,195.52	-0.49	-12.21	28.13
MSCI AC World	688.63	-0.23	-3.22	51.13

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.13	17.29	15.38
China	13.50	10.33	8.56
Hong Kong	7.98	10.37	9.18
Indonesia	23.03	6.88	4.31
Korea	12.03	10.91	9.45
Philippines	20.63	16.80	14.42
Taiwan	12.55	11.87	11.85
S&P500	22.62	19.40	17.69

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-126.0	-668.1	-845.6	-14,373.3
Indonesia	48.5	48.5	699.3	2,928.3
Philippines	-3.8	-3.8	-59.4	-178.6
Korea	-156.9	-156.9	-3,184.2	-9,681.6
Taiwan	-351.4	-351.4	-5,726.2	-23,026.5
Thailand	-4.9	-4.9	117.1	3,486.5
Vietnam	0.5	0.5	22.8	-299.0
Total	-593.9	-1,136.0	-8,976.2	-41,144.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,652.3	29,816.9	-164.6
Proprietary (Bt mn)	5,536.2	6,225.6	-689.5
Local Institution (Bt mn)	4,488.3	5,007.2	-518.9
Retail (Bt mn)	24,756.3	23,383.2	1,373.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,279	18,310	4,969
Foreign	45,145	56,423	-11,278
Local	78,246	71,937	6,309

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Apr	12 Apr	12 Apr	11 Apr	8 Apr
Stock					
PTT	216.80	173.06	182.02	312.37	471.41
EA-R	179.70	196.21	314.67	322.15	808.73
CPALL	162.56	81.02	78.52	108.17	141.07
CPN-R	139.27	86.10	201.74	238.14	na.
AOT-R	138.24	172.26	171.67	227.06	266.55

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Down ตามคาด โดยยังคงกดดันจากนโยบายการเงินทั่วโลกที่ตึงตัวจากเงินเฟ้อที่ยังสูง โดยดัชนีปิดลบ 6.28 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มพลังงานประคองตลาดได้บ้างตามคาค่าน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 519 ลบ.และ 165 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short SET50 Index Futures หนาแน่น 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,660-1,675+- จุด โดยตลาดหุ้นเอเชียฟื้นตัวได้บ้างเช่นหลังจีนเตรียมช่วยเหลือทางการเงินต่อธุรกิจที่ถูกกระทบจาก COVID-19 อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวคาดว่าจะจำกัด โดยยังคงกดดันจากประเด็นเงินเฟ้อที่เร่งตัวทั่วโลกซึ่งตามมามีความหมายการเงินของธนาคารกลางที่ตึงตัวเร็วโดยเฉพาะ FED ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯและ Dollar Index ยังได้ระดับขึ้นต่อเนื่องสะท้อนเม็ดเงินที่ออกจากรัฐบาลสหรัฐฯ นอกจากนี้ล่าสุด World Bank ปรับลด GDP โลกปีนี้ลงเหลือ +3.2% Y-Y จาก +4.1% ช่วงต้นปีจากผลกระทบของสงครามรัสเซีย-ยูเครน ซึ่งล่าสุดกำลังแข่งขันภูมิภาคตอนบน เราประเมินว่า SET Index มีโอกาสพักตัวในช่วงสั้น 1-2 เดือนนี้หาระดับ 1,600-1,650+- จุด อย่างไรก็ตามเรามองเป็นโอกาสในการ "สะสม" เพื่อถือลงทุนระยะกลางยาว โดยยังให้น้ำหนักบวกต่อกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยใน 2H22 จากเศรษฐกิจที่โตในอัตราเร่ง โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่จะฟื้นตัวขึ้นใน 2H22 เป็นต้นไป หุ้นที่เราขอมองยังคงเป็นกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่มี PER/PBV ต่ำ ได้แก่ กลุ่มธนาคาร โรงกลั่น ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น ส่วนระยะสั้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดประกาศผลประกอบการ 1Q22 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 1Q22 แข็งแกร่ง และยังมีเน้นลงทุนหุ้น Value และ Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ICHI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 13 บาท
- ระยะสั้นคาดกำไร 1Q22 ฟื้นตัว +7% Y-Y แม้รายได้ส่งออกจะชะลอลดลง และถูกกระทบจากต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ปรับขึ้น แต่ดัชนีได้จากรายได้ในประเทศที่โตแข็งแกร่ง ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากอินโดนีเซียยังดีต่อเนื่อง
- โมเมนตัม 2Q22 จะเร่งตัวจาก High Season และรับรายได้จากโพลีเอทิลีนไตรเมอร์ รวมถึงมีแผนออกสินค้าใหม่ต่อเนื่อง ส่วนลูกค้า OEM คาดเห็นใน 3Q22 เป็นต้นไป เราจึงยกค่าไรรีนี้ +18% Y-Y
- แนวรับ 11.20 บาท แนวต้าน 11.90-12.20 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$468 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$351 ล้านและ US\$157 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังคงไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$48 ล้านแข็งแกร่งที่สุดในภูมิภาค ขณะที่ไทยและฟิลิปปินส์ไหลออกบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไปในทิศทางไหลออกจาก Bond Yield สหรัฐฯ และ Dollar Index ที่ยังได้ระดับขึ้นจากนโยบายการเงินของ FED ที่จะตึงตัวเร็ว ทำให้เม็ดเงินยังออกจากสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) TISCO ประกาศกำไร 1Q22 ออกมาตามคาด +1% Q-Q, +2% Y-Y และเราเห็นประเด็นบวกจากสินเชื่อกู้ได้เล็กน้อย และคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี แนวโน้ม 2Q22 จะเร่งตัวเล็กน้อยทั้ง Q-Q และ Y-Y ด้วย Coverage Ratio ที่สูงถึง 262% ทำให้คาดว่ากำไรจะต่ำกว่าปีก่อนมาก เราคาดกำไรปี 2022 +4% Y-Y ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 110 บาทและคาดหวัง Dividend Yield 8-9% ต่อปี แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) HL คาดกำไร 1Q22 +27% Q-Q, +100% Y-Y ดีกว่าที่เคยคาดมากจาก SSSG ที่คาด +36% Y-Y จากจำนวนมิลที่สูงขึ้นอย่างมีนัยยะ โดยส่วนหนึ่งเกิดจากแบรนด์ที่เป็นที่รู้จักมากขึ้นหลังเข้าตลาด นอกจากนี้ยังปรับเพิ่มแผนเปิดสาขาใหม่เป็น 10 สาขาจากเดิม 4-5 สาขา หลังได้รับการเสนอ Location เข้ามามากขึ้น เรายังปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น +63% Y-Y และอยู่ระหว่างทบทวนราคาเป้าหมายขึ้น อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปัจจุบันเทรด PER สูงถึง 63 เท่า จึงแนะนำ "เก็งกำไรอย่างระมัดระวัง"

(0) FSMART คาดกำไรปกติ 1Q22 ทรงตัว Q-Q, -11% Y-Y สถานการณ์ COVID-19 ที่ยืดเยื้อกระทบกำลังซื้อของผู้มีรายได้ระดับกลาง-ล่างซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของศูนย์เดิม ผลประกอบการจะดีขึ้นในไตรมาสถัดไปจากการ Re-locate ศูนย์เดิมให้อยู่ในสถานที่ที่มี Traffic มากขึ้น ทำการตลาดมากขึ้นให้ลูกค้ารู้จักบริการใหม่โดยเฉพาะการโอนเงินและเติมเงินเข้า E-wallet ส่วนธุรกิจตู้เติมเงินยังคงได้รับการตอบรับที่ดีเยี่ยม บริษัทยังหาวิธีเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นเป็นมากกว่า 20% เพื่อให้ผลประกอบการของเดบิตันสะท้อนในงบการเงิน ราคาหุ้นปัจจุบันสูงเกินราคาเป้าหมายที่ 16 บาท จึงลดคำแนะนำเป็น "เก็งกำไร" การถือหุ้นเพิ่มใน FVD เพื่อรับส่วนแบ่งกำไรของเดบิตันในงบฯ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 เม.ย.	สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตและเริ่มก่อสร้างบ้าน (มี.ค.)
20 เม.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y (เม.ย.) แคนาดา: เงินเฟ้อ (มี.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (มี.ค.)
21 เม.ย.	ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.)
22 เม.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มี.ค.) อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (มี.ค.) เยอรมนี: S&P Global/BME Manufacturing PMI (เม.ย.)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.73	33.70	-0.09
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.02
Yen/US	127.37	126.99	-0.30
Yuan/US\$	6.37	6.37	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	107.88	108.21	-0.30
Gold (COMEX)	1,978.80	1,986.40	-0.38
BDI	2,137.00	2,068.00	3.34
ZINC	4,412.00	4,461.50	-1.11
CRB index	315.95	311.92	1.29

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 18-04-22	% change
PTTEP	288.26	150.00	4.53
BANPU	212.29	11.20	3.70
HMPRO	210.08	16.10	-1.23
CPN	143.96	62.25	0.81
OSP	137.82	34.50	0.00
THG	125.94	96.50	1.05
TRUE	115.10	4.88	-0.81
SAWAD	111.76	53.75	1.42
ADVANC	102.38	221.00	-0.90
ZIGA	96.82	12.40	27.18

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-04-22	% change
BBL	-537.10	134.50	-0.37
KBANK	-233.48	152.00	-2.25
SCC	-205.51	361.00	-0.55
IVL	-131.41	45.50	0.55
DELTA	-126.14	336.00	-4.55
GULF	-126.11	49.50	0.51
GUNKUL	-101.45	5.95	-1.65
KTB	-96.92	13.40	0.75
TIDLOR	-91.56	36.75	0.68
MINT	-88.30	34.75	0.72

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 39.54 จุด หรือ 0.11% ปิดที่ 34,411.69 จุด กดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่แตะระดับสูงสุดตั้งแต่ปลายปี 2018 ท่ามกลางติดตามรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ของสหรัฐ

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการวันที่ 18 เม.ย. เนื่องในวัน Easter Monday

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น หลังจีนรายงาน GDP 1Q22 ขยายตัว 4.8% ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด รวมถึงตลาดโดเกียวกได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Semiconductor

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 33.73 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.26 ดอลลาร์ หรือ 1.2% ปิดที่ 108.21 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันตึงตัวในตลาดโลก หลังบริษัทเนชั่นแนล ออยล์ คอร์ปอเรชั่น (NOC) ของรัฐบาลลิเบียระงับการกลั่นน้ำมันเนื่องจากการประท้วงของแรงงาน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 11.5 ดอลลาร์ หรือ 0.58% ปิดที่ 1,986.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามรัสเซีย-ยูเครน และภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1100.36 / +0.88

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

*Cash Balance (next page)

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, BGIM, 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		21/3/2022	29/4/2022	T1
SCM-W1		4/4/2022	13/5/2022	T1
TH	TH-F	4/4/2022	13/5/2022	T1
TVT	TVT-F	21/3/2022	29/4/2022	T1
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
ALPHAX	ALPHAX-F	11/4/2022	29/4/2022	T1
ATP30	ATP30-F	11/4/2022	29/4/2022	T1
BWG	BWG-F	11/4/2022	29/4/2022	T1
BYD	BYD-F	11/4/2022	29/4/2022	T1
BYD-W6		11/4/2022	29/4/2022	T1
NUSA	NUSA-F	18/4/2022	3/5/2022	T1
NUSA-W4		18/4/2022	3/5/2022	T1
SVT	SVT-F	11/4/2022	29/4/2022	T1
UBIS-W1		11/4/2022	29/4/2022	T1
YGG-W1		11/4/2022	29/4/2022	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2565)				
PROEN	PROEN-F	21/3/2022	29/4/2022	T2
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
JTS	JTS-F	8/4/2022	28/4/2022	T2
TEAMG	TEAMG-F	19/4/2022	9/5/2022	T2
T3: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2565)				

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	-	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 ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี