

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,667.44	-0.02	0.59	0.59
SET50	983.56	0.00	-0.73	-0.73
Dow Jones 30	33,061.50	0.26	-9.02	-9.63
S&P 500	4,155.38	0.57	-12.82	-13.37
NASDAQ Comp	12,536.02	1.63	-19.87	-20.82
FTSE 100	7,544.55	0.47	2.17	2.17
Hang Seng	21,089.39	-	-9.87	-9.39
Nikkei 225	26,818.53	-	-6.85	-6.85
Shanghai Comp	3,047.06	-	-16.28	-16.28
MSCI AC World	653.57	-0.02	-0.02	-13.66

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.26	17.65	15.72
China	13.25	10.11	8.34
Hong Kong	7.83	10.44	9.20
Indonesia	19.07	19.11	17.42
Korea	11.47	10.76	9.43
Philippines	20.02	16.09	13.92
Taiwan	12.25	11.61	11.62
S&P500	21.21	18.25	16.68

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-435.0	-883.4	-3,815.9	-17,343.6
Indonesia	164.1	1,758.9	2,783.2	5,012.2
Philippines	-9.3	-9.4	-9.4	-227.5
Korea	-50.5	-50.5	-50.5	-11,511.3
Taiwan	190.7	190.7	190.7	-26,211.4
Thailand	14.2	101.6	321.0	3,690.4
Vietnam	4.1	34.8	169.7	-152.1
Total	-121.8	1,142.7	-411.2	-46,743.3

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	34,033.6	33,546.8	486.8	
Proprietary (Bt mn)	6,033.4	6,207.5	-174.1	
Local Institution (Bt mn)	7,075.9	6,144.9	931.0	
Retail (Bt mn)	22,259.1	23,502.8	-1,243.7	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	24,721	27,217	-2,496	
Foreign	70,694	54,087	16,607	
Local	54,387	68,498	-14,111	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	29 Apr	28 Apr	27 Apr	26 Apr	25 Apr
	AOT-R	368.10	759.02	203.71	79.13	74.11
	SCC	199.58	43.91	47.29	53.62	60.28
	BANPU	184.40	340.79	192.96	153.37	186.11
	BDMS	179.41	56.37	142.18	126.06	176.45
	PTT	175.27	305.04	226.14	70.43	261.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 พ.ค.	ออสเตรเลีย: ประชุม RBA ยุโรป: อัตราว่างงาน (มี.ค.) สหรัฐฯ: JOLTs Job Opening (มี.ค.)
4 พ.ค.	เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน ISM Non-Manufacturing PMI (เม.ย.) ประชุม FOMC
5 พ.ค.	อังกฤษ: ประชุม BoE
6 พ.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (เม.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ออกข้างด้วยมูลค่าการซื้อขายที่บางลงกว่าปกติเล็กน้อยเนื่องจากเข้าช่วงความเกี่ยววันหยุดยาว ดัชนีปิดลงเล็กน้อย 0.30 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่อง 931 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเช่นกันอีก 487 ลบ. (และพลิกมา Long SET50 Index Futures 1.7 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,660-1,670 จุด ท่ามกลางมูลค่าการซื้อขายที่คาดไม่หนาแน่นเนื่องจากยังอยู่ในช่วงความเกี่ยววันหยุด รวมถึงตลาดหุ้นเอเชียหลายประเทศปิดทำการ นอกจากนี้ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการประชุม FED ในวันที่ 3-4 พ.ค. ซึ่งตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% และเริ่มลดขนาดงบดุลลงเงิน US\$9.5 หมื่นล้านต่อเดือน ทำให้ Upside ของดัชนีระยะสั้นค่อนข้างจำกัดและยังมีแนวโน้มพักตัวต่อเนื่องในเดือน พ.ค. อย่างไรก็ตามเรามองเป็นจังหวะ "สะสมหุ้นพื้นฐาน" ในกรอบ 1,600-1,650 จุด โดยยังคงได้อานิสงส์ระยะกลาง-ยาวจากเศรษฐกิจในประเทศทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องตามการ Reopening โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเปิดประเทศเต็มรูปแบบใน 2H22 ซึ่งจะช่วยหนุนให้ Fund Flow ยังอยู่ในทิศทางไหลเข้า กลุ่มที่ขอมยังเป็น Value Domestic และ Reopening Play ที่มี PER/PBV ไม่สูงเทียบกับในอดีตก่อน COVID-19 ได้แก่ กลุ่มธนาคาร โรงกลั่น ค่าปลีก อสังหาริมทรัพย์และเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น ส่วนระยะสั้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะประกาศผลประกอบการ 1Q22 แข็งแกร่งและหุ้นที่ได้ประโยชน์จากบาทอ่อน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 1Q22 แข็งแกร่ง และยังเน้นลงทุนหุ้น Value และ Domestic Play

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : GFPT, ILINK, SAPPE, SMT, TH

หุ้นเด่นวันนี้ : TH

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 9 บาท
- คาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q22 +347% Y-Y เนื่องจากบริษัทเพิ่งเริ่มต้นธุรกิจ AMC ใน 4Q21 ขณะที่ใน 1Q21 ยังเป็นธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์และสินค้าแฟชั่นเครื่องสำอาง ก่อให้เกิดกำไรสุทธิใกล้เคียง 4Q21 เพราะมูลค่าหุ้นในการบริหารยังเท่าเดิม
- โมเมนต์กำไรจะเป็นขาขึ้นตลอดไตรมาสของปี อย่างไรก็ตาม เราปรับประมาณการกำไรปี 2022-2024 ลงเฉลี่ยปีละ 15% จากการเพิ่มค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บหนี้และค่าบริหารให้สูงกว่าเดิมเพื่อความระมัดระวัง แต่คาดการณ์ปี 2022 ยังก้าวกระโดด +227% Y-Y และ +49% CAGR ในปี 2022-2024
- แนวรับ 6.35//6 บาท แนวต้าน 6.70//6.90-7 บาท

Fund Flow: วันศุกร์และจันทร์ที่ผ่านมากระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคได้เล็กน้อย US\$312 ล้าน โดยกระแสจากตัวที่ได้หุ้น US\$382 ล้าน แต่ยังคงไหลออกจากเกาหลีใต้บ้าง ขณะที่อาเซียนมีเงินทุนผสมผสานไม่มีทิศทางชัดเจน ตลาดจับตาการประชุม FED ในสัปดาห์นี้ที่คาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% และเริ่มลดขนาดงบดุล US\$9.5 หมื่นล้านต่อเดือน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลยุทธ์การลงทุนเดือน พ.ค. เราคาด Sell in May มีโอกาสเกิดจากทั้งสถิติในอดีต รวมถึงแรงกดดันจากเศรษฐกิจโลกที่เติบโตชะลอจากผลกระทบของสงคราม จีนกลับมา Lockdown ขณะที่นโยบายการเงินของ FED จะเริ่มดึงตัวอย่างรวดเร็วทั้งการขึ้นดอกเบี้ยและเริ่มลดขนาดงบดุล ทำให้ SET Index มีโอกาสพักตัวระยะสั้น อย่างไรก็ตามแนวโน้มผลประกอบการ 1Q22 คาดยังอยู่ในเกณฑ์ดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และคาดเร่งตัวใน 2H22 จากการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ เราจึงมองการพักตัวของ SET Index หากรอบ 1,600-1,650 จุดเป็นจังหวะ "ทยอยสะสม" โดยเน้นหุ้น Value และ Earnings Play เป็นหลัก โดยเลือก Top Pick สำหรับเดือนนี้ ได้แก่ GFPT ILINK SAPPE SMT TH

(+) กลุ่มยานยนต์ ยอดผลิตรถยนต์ 1Q22 +3% Y-Y ขณะที่ยอดขายรถยนต์ในประเทศ +22% Y-Y ค่อนข้างแข็งแกร่ง และช่วยชดเชยยอดส่งออกที่ -6% Y-Y ภาพรวมทั้งปี 2022 เชื่อว่ายอดผลิตรถยนต์จะได้ตามเป้าหมาย +6% Y-Y สำหรับแนวโน้มกำไร 1Q22 ของกลุ่มคาด AH เติบโตแข็งแกร่ง +110% Q-Q, +3% Y-Y ทั้งธุรกิจไทยและต่างประเทศ ส่วนต้นทุนเหล็กที่สูงขึ้นกระทบจำกัด ขณะที่ SAT คาด +21% Q-Q, -26% Y-Y ถูกกระทบจากราคาเหล็กมากกว่า เราแนะนำนักการลงทุน Overweight เลือก Top Pick เป็น AH ราคาเป้าหมาย 28 บาท (Source: FSSIA)

(+) BRI คาดกำไร 1Q22 โตก้าวกระโดด +128% Q-Q, +162% Y-Y ทำ New High จากการเซ็นสัญญา JV 3 โครงการ บวกกับยอดโอนแข็งแกร่ง +25% Q-Q, +50% Y-Y โมเมนต์กำไรคาดโด่งดัง Q-Q และ Y-Y ทุกไตรมาสของปีนี้ และได้านิสงส์จากการรุกเปิดโครงการใหม่โดยเฉพาะ 2H22 ที่เปิดตัวกว่า 80% ของแผนทั้งปีและแนวโน้มตลาดแนวราบยังคงแข็งแกร่ง เราคาดการณ์กำไรปี 2022 +102% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 14.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	34.41	34.46	0.15
US\$/Euro	1.05	1.05	0.18
Yen/US	129.95	130.16	0.16
Yuan/US\$	6.61	6.63	0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	105.66	105.17	0.47
Gold (COMEX)	1,866.50	1,863.60	0.16
BDI	2,404.00	2,403.00	0.04
ZINC	4,107.00	4,136.50	-0.71
CRB index	309.16	308.27	0.29

Source: Bloomberg - onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-04-22	% change
SCC	559.30	370.00	2.78
PTTEP	245.88	151.00	2.03
BH	237.81	160.50	-2.73
BANPU	160.50	12.30	0.82
PTTGC	151.40	50.00	2.56
OR	133.63	25.00	2.46
BDMS	125.95	25.75	-1.90
JMART	114.51	62.50	1.63
IRPC	100.42	3.48	1.75
CRC	96.30	39.50	-1.25

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-04-22	% change
AOT	-657.20	66.75	-0.37
CPALL	-300.65	65.00	-0.76
KBANK	-287.10	153.00	-0.33
TISCO	-281.79	90.75	-8.79
ADVANC	-226.38	215.00	-2.27
GULF	-159.60	48.75	0.52
BBL	-135.01	130.50	-0.38
AWC	-81.03	4.84	-0.82
KTC	-80.43	57.75	0.87
AS	-76.57	18.60	2.20

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 84.29 จุด หรือ 0.26% ปิดที่ 33,061.50 จุด จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังปรับลงในช่วงก่อนหน้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังเปิดเผยข้อมูลภาคการผลิตในจีนหดตัวลงมากกว่าคาดในเดือนเม.ย.

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น โดยหลายประเทศปิดทำการวันนี้ อาทิ จีน, ญี่ปุ่น, สิงคโปร์, อินเดีย ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยในเช้านี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.43 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 48 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 105.17 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าสหภาพยุโรป (EU) กำลังผลักดันการบังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรน้ำมันของรัสเซีย ส่งผลให้ความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันในตลาดโลกตึงตัว ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพุธนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 48.1 ดอลลาร์ หรือ 2.52% ปิดที่ 1,863.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐและการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,092.23 / -3.49

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข 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, 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

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
SCM-W1		4/4/2022	13/5/2022	T1
TH	TH-F	4/4/2022	13/5/2022	T1
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
ABM	ABM-F	25/4/2022	13/5/2022	T1
ASAP	ASAP-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
FORTH	FORTH-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
FSMART	FSMART-F	26/4/2022	13/5/2022	T1
IND	IND-F	25/4/2022	13/5/2022	T1
JDF	JDF-F	25/4/2022	13/5/2022	T1
JUTHA	JUTHA-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
JUTHA-P	JUTHA-Q	3/5/2022	20/5/2022	T1
JUTHA-W1		3/5/2022	20/5/2022	T1
KASET	KASET-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
MONO	MONO-F	27/4/2022	17/5/2022	T1
NBC	NBC-F	25/4/2022	13/5/2022	T1
NINE	NINE-F	26/4/2022	13/5/2022	T1
NUSA	NUSA-F	18/4/2022	3/5/2022	T1
NUSA-W4		18/4/2022	3/5/2022	T1
SISB	SISB-F	25/4/2022	13/5/2022	T1
TSR	TSR-F	22/4/2022	12/5/2022	T1
ZIGA	ZIGA-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
ZIGA-W1		3/5/2022	20/5/2022	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				
BGT	BGT-F	20/4/2022	10/5/2022	T3
JTS	JTS-F	25/4/2022	13/5/2022	T3
TEAMG	TEAMG-F	22/4/2022	12/5/2022	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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
GLOCON-W5	-	8/4/2022	-	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