

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,622.78	1.14	-2.10	-2.10
SET50	965.49	1.17	-2.55	-2.55
Dow Jones 30	32,160.74	-0.26	-11.50	-12.09
S&P 500	4,001.05	0.25	-16.05	-16.59
NASDAQ Comp	11,737.67	0.98	-24.97	-25.86
FTSE 100	7,243.22	0.37	-1.91	-1.91
Hang Seng	19,633.69	-1.84	-16.09	-15.64
Nikkei 225	26,167.10	-0.58	-9.60	-9.12
Shanghai Comp	3,035.84	1.06	-16.59	-16.59
MSCI AC World	624.38	0.10	-4.48	-17.51

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.98	16.72	15.14
China	13.18	10.14	8.34
Hong Kong	7.12	9.87	8.68
Indonesia	17.30	17.60	16.17
Korea	10.90	10.05	9.05
Philippines	19.28	15.81	13.78
Taiwan	11.58	11.18	11.30
S&P500	20.11	17.56	16.07

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-373.7	-373.7	-1,380.8	-18,724.4
Indonesia	-220.1	-398.5	-398.5	4,613.7
Philippines	-20.7	-20.7	-90.0	-308.1
Korea	-208.3	-367.7	-823.1	-12,283.9
Taiwan	18.4	-716.0	-1,447.4	-27,849.5
Thailand	70.2	57.8	-16.2	3,674.2
Vietnam	31.5	56.5	53.6	-98.5
Total	-702.6	-1,762.4	-4,102.3	-50,976.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	46,909.4	44,479.0	2,430.4
Proprietary (Bt mn)	5,941.5	7,033.8	-1,092.4
Local Institution (Bt mn)	6,652.6	6,350.9	301.7
Retail (Bt mn)	23,879.0	25,518.7	-1,639.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,105	47,900	-795
Foreign	88,318	87,125	1,193
Local	122,663	123,061	-398

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 May	9 May	6 May	5 May	3 May
Stock					
PTT	411.79	225.87	201.92	237.40	152.22
PTTEP-R	286.30	263.54	131.83	506.64	123.36
KBANK-R	236.62	89.12	129.77	390.74	42.78
BANPU	215.81	166.86	244.49	184.48	165.51
DELTA-R	215.54	110.77	147.73	56.63	64.78

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 พ.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (เม.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (เม.ย.)
12 พ.ค.	อังกฤษ: GDP 1Q22 สหรัฐฯ: เงินเฟ้อผู้ผลิต (เม.ย.) MSCI Rebalance ประกาศรายชื่อ
13 พ.ค.	สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมีซีแกน (พ.ค.)
16 พ.ค.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (เม.ย.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงหลดระดับ 1,600 จุดช่วงต้นชั่วโมงการซื้อขาย แต่สัญญาณ RSI ที่ Oversold อย่างมากทำให้ดัชนี Rebound ได้แข็งแกร่งโดยเฉพาะท้ายตลาด หนุนดัชนีพลิกมาปิดบวกได้ดี 18.29 จุด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 302 ลบ.และ 2.4 พันลบ. ตามลำดับ (สถานะใน SET50 Index Futures ไม่มีนัยยะนัก)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,615-1,630 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ตลาดจับตาคือตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯเดือน เม.ย. ที่จะประกาศคืนนี้ ตลาดคาด +0.2% M-M, +8.1% Y-Y หากออกมาต่ำกว่าคาดจะทำให้บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายมากขึ้น ในทางกลับกันหากแรงตัวสูงกว่าคาดจะยังคงตึงเครียดและยังเห็นแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่องจากความกังวล FED เร่งขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมเดือน มิ.ย. ขณะที่ปัจจัยในประเทศโดยรวมไฟก็ยังไม่ดีอยู่ที่การประกาศกำไร 1Q22 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งเราแนะนำ Selective Buy หุ้นที่โมเมนตัมกำไร 1Q22-2Q22 โดดเด่น ส่วนภาพ SET Index ที่พักตัวลงแตะ 1,600+- จุด ส่วนที่สะสมเพิ่มไปแล้วแนะนำถือลงทุนต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามคาดดัชนียังมีความผันผวนและมีแนวรับหลักถัดไปที่ 1,560-1,580 จุดแนะนำ Wait & See เรายังเน้นหุ้น Value Domestic และ Reopening Play ที่มี PER/PBV ไม่สูงเทียบกับในอดีตก่อน COVID-19 และได้ประโยชน์จากบาทอ่อน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 1Q22 แข็งแกร่ง และยังมีแนวโน้มลงทุนหุ้น Value และ Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BEM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 9.90 บาท
- คาดกำไร 1Q22 ทรงตัว Q-Q และ Y-Y จากโอมิครอนที่ระบอดหนัก แต่มีโอกาสเป็นจุดต่ำสุดและเริ่มฟื้นใน 2Q22 จากนักเรียนเริ่มเปิดเทอม ส่วน 2H22 คาดเริ่มได้ลานีสงสัยชัดเจนจากนักท่องเที่ยวที่จะคาดเข้ามาชัดเจนขึ้น
- คาดกำไรปี 2022 +212% Y-Y จากฐานต่ำและแข็งแกร่งต่อเนื่องในปี 2023 อีก +67% Y-Y นอกจากนี้ยังมี Catalyst จากการประมูลรถไฟฟาสีส่มใน 3Q22 และเป็นหุ้น Reopening Play ที่ยัง Laggard ตลาดมาก
- แนวรับ 8-7.90 บาท แนวต้าน 8.40-8.50 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินลงทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$329 ล้าน นำโดยอินโดนีเซียและเกาหลีใต้ประเทศละ US\$208-220 ล้าน ส่วนอาเซียนเริ่มเห็นเม็ดเงินพลิกมาไหลบางประเทศเข้ามาโดยไทย US\$70 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดยังคงออกไปในทิศทางไหลออกแต่เบาบาง ตลาดรอจับตาดัชนีเศรษฐกิจสำคัญคือเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ADVANC กำไร 1Q22 -8% Q-Q, -5% Y-Y อ่อนกว่าคาดเล็กน้อยจากทั้งรายได้ที่ชะลอลงจากผลกระทบของ COVID-19 และการแข่งขันด้านราคาที่ยังต่อเนื่อง ขณะที่ต้นทุนโครงข่ายเพิ่มขึ้นตามการลงทุน 5G อย่างไรก็ตามเชื่อว่าจะเริ่มทยอยฟื้นตัวในไตรมาสถัดไปโดยเฉพาะ 2H22 ปัจจุบันราคาเป้าหมายจาก FSSIA อยู่ที่ 260 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) KCE กำไรปกติ 1Q22 -14% Q-Q, +30% Y-Y ตามคาด สิ่งที่ดีคือรายได้ทำ New High ทั้งที่มีปัญหาคำสั่งการผลิตใหม่ สะท้อน Demand ที่แข็งแกร่ง แต่ Gross Margin ปรับลงจากต้นทุนที่เพิ่ม แนวโน้มกำไร 2Q22 คาดปรับตัวขึ้น ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนและราคาทองแดงที่เริ่มย่อตัว เราคาดกำไรปีนี้ +16% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 72 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) OR กำไรปกติ 1Q22 +104% Q-Q, +191% Y-Y ตามการ Reopening หนุน Demand น้ำมันสำเร็จรูปให้ฟื้นตัว รวมถึงธุรกิจ Non-Oil ที่ดีขึ้น ทำให้ภาพรวม Margin ฟื้นตัวดี โมเมนตัม 2Q22-2H22 คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง คงราคาเป้าหมายที่ 36 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) MTC กำไรปกติ 1Q22 +25% Q-Q, Flat Y-Y ดีกว่าที่ตลาดคาด 14% จากการตั้งสำรองที่ลดลง ขณะที่สินเชื่อเติบโตดีขึ้นจากการเร่งขยายสาขา อย่างไรก็ตามสิ่งที่ต้องติดตามคือคุณภาพสินเชื่อหลัง NPL ที่เร่งตัวขึ้นแรงและ Coverage Ratio ที่ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์หลังสิ้นสุดการช่วยเหลือฉุกเฉินนี้ ปัจจุบันยังคงราคาเป้าหมายที่ 55 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.65	34.62	-0.09
US\$/Euro	1.05	1.05	-0.01
Yen/US	130.42	130.45	0.02
Yuan/US\$	6.73	6.73	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	98.78	99.76	-0.98
Gold (COMEX)	1,831.40	1,841.00	-0.52
BDI	2,939.00	2,831.00	3.81
ZINC	3,597.50	3,615.00	-0.48
CRB index	297.09	299.45	-0.79

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 10-05-22	% change
BH	458.27	162.00	-0.31
TOP	192.02	58.00	-1.28
PTTEP	175.56	151.50	-1.94
EA	170.58	83.50	0.60
BCP	139.13	34.75	2.21
RATCH	116.60	40.00	-1.84
BGRIM	93.58	31.25	5.04
STGT	92.58	19.80	2.59
INTUCH	90.22	72.00	2.13
GPSC	88.33	61.25	2.51

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-05-22	% change
KBANK	-411.78	147.00	0.34
AOT	-206.78	67.00	1.13
PTT	-197.54	37.00	0.00
BANPU	-159.90	12.10	-3.20
DELTA	-134.41	333.00	0.30
ADVANC	-111.80	213.00	3.90
HMPRO	-111.78	14.80	2.78
IVL	-100.09	43.75	0.00
PSL	-92.74	19.70	1.03
SCC	-91.16	368.00	1.66

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 84.96 จุด หรือ 0.26% ปิดที่ 32,160.74 จุด ยังถูกกดดันจากกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเฟดจะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ท่ามกลางติดตามเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ เดือนเม.ย. ในวันนี้ เวลา 19.30 น. ตามเวลาไทย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากแรงซื้อหุ้นที่ปรับลงแรงในช่วงก่อนหน้า

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางติดตามจีนรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนเม.ย. ในเช้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 34.64 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.33 ดอลลาร์ หรือ 3.2% ปิดที่ 99.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลจีนสั่งล็อกดาวน์เมืองเซี่ยงไฮ้เป็นเวลานาน และเพิ่มพื้นที่บางส่วนในกรุงปักกิ่ง กระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 17.6 ดอลลาร์ หรือ 0.95% ปิดที่ 1,841 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และกังวลเฟดจะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,068.65 / -7.25

**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. 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
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				
PROEN	PROEN-F	9/5/2022	27/5/2022	T2
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
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 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
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