

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,613.34	-0.58	-2.67	-2.67
SET50	961.66	-0.40	-2.94	-2.94
Dow Jones 30	31,834.11	-1.02	-12.40	-12.99
S&P 500	3,935.18	-1.65	-17.44	-17.96
NASDAQ Comp	11,364.24	-3.18	-27.36	-28.22
FTSE 100	7,347.66	1.44	-0.50	-0.50
Hang Seng	19,824.57	-1.84	-15.27	-14.82
Nikkei 225	26,213.64	-0.58	-10.09	-8.95
Shanghai Comp	3,058.70	1.06	-15.96	-15.96
MSCI AC World	619.54	-0.77	-5.22	-18.15

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.73	16.68	15.11
China	13.29	10.24	8.42
Hong Kong	7.19	10.00	8.78
Indonesia	17.27	17.35	16.00
Korea	10.90	10.07	9.06
Philippines	19.06	15.61	13.61
Taiwan	11.59	11.13	11.28
S&P500	19.71	17.27	15.81

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-449.4	-823.1	-1,830.2	-19,173.8
Indonesia	-21.1	-419.6	-419.6	4,592.5
Philippines	-8.5	-29.1	-98.5	-316.6
Korea	-234.8	-602.6	-1,057.9	-12,518.7
Taiwan	-522.7	-1,238.8	-1,970.1	-28,372.2
Thailand	-84.6	-26.9	-100.8	3,589.6
Vietnam	-4.1	52.4	49.5	-102.6
Total	-1,325.3	-3,087.6	-5,427.6	-52,301.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,003.1	38,931.1	-2,928.1
Proprietary (Bt mn)	5,319.8	5,842.0	-522.2
Local Institution (Bt mn)	5,874.9	4,613.0	1,261.9
Retail (Bt mn)	24,495.6	22,307.3	2,188.3

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,884	40,631	2,253
Foreign	80,694	84,505	-3,811
Local	115,064	113,506	1,558

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 May	10 May	9 May	6 May	5 May
Stock					
PTT	554.17	411.79	225.87	201.92	237.40
BANPU	348.89	215.81	166.86	244.49	184.48
KBANK-R	335.88	236.62	89.12	129.77	390.74
IRPC-R	230.05	135.73	30.93	na.	64.19
PTTEP-R	223.25	286.30	263.54	131.83	506.64

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงอีกครั้งโดยระหว่างวันทดสอบแนวรับใกล้ 1,600 จุด ก่อนจะฟื้นตัวขึ้นลบช่วงลมหลิ้อ 9.44 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดรอจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ประกาศเมื่อคืนที่ผ่านมา สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่น 2.9 พันลบ. (ต่างชาติ Short SET50 Index Futures อีกเล็กน้อย 3.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัวลงทดสอบแนวรับ 1,600+- จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบหลังเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน เม.ย. ออกมา +8.3% Y-Y สูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย กดดันให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่องจากความกังวล FED เร่งขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 2 ครั้งข้างหน้าอีกครั้งจะ 0.5% ขณะที่ปัจจัยในประเทศโฟกัสหลักยังคงอยู่ที่การประกาศกำไร 1Q22 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งเราแนะนำ Selective Buy หุ้นที่โมเมนตัมกำไร 1Q22-2Q22 โดดเด่น ส่วน SET Index ที่ปรับฐานในช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา ส่วนที่สะสมเพิ่มไปแล้วบริเวณ 1,600 จุดแนะนำถือลงทุนต่อเนื่อง และมองแนวรับหลักถัดไปที่ 1,580+- จุดสำหรับการแก๊งกำไรระยะสั้น ส่วนระยะกลาง-ยาวมอง 1,560+- จุด เรายืนยันหุ้น Value Domestic และ Reopening Play ที่มี PER/PBV ไม่สูงเทียบกับในอดีตก่อน COVID-19 และได้ประโยชน์จากบาทอ่อน

กลยุทธ์ : แก๊งกำไรหุ้นที่คาดงบ 1Q22 แข็งแกร่ง และยืนยันลงทุนหุ้น Value และ Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : GFPT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 16 บาท
- คาดกำไร 1Q22 ฟื้นตัวแกร่ง +433% Q-Q, +372% Y-Y จากปริมาณและราคาไก่ที่ปรับขึ้น คาด Gross Margin ปรับขึ้นเป็น 12% ดีกว่าที่เคยคาด ขณะที่ GFN คาดพลิกมีกำไร
- แนวโน้มกำไร 2Q22 คาดยังเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องแม้จะเผชิญต้นทุนสูงขึ้น แต่ปริมาณส่งออกฟื้นและการปรับขึ้นราคาขายส่งออกได้มากกว่า เราคาดกำไรปี 2022 ฟื้นแรงเป็น 1.3 พันลบ. จาก 209 ลบ.ในปี 2021
- แนวรับ 14 บาท แนวต้าน 14.70-15//15.50 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$876 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$523 ล้านและ US\$235 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลออกทุกประเทศนำโดยไทย US\$85 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกหลังเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน เม.ย. ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ส่งผลให้ตลาดกังวล FED ยังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 2 ครั้งข้างหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนเม.ย. +0.3% M-M, +8.3% Y-Y สูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อย ทำให้ตลาดยังคงกังวลว่า FED มีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุม 2 ครั้งถัดไป เป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงและหุ้นที่มี PER สูง เรามองกลุ่ม Value Play จะยังแข็งแกร่งกว่าตลาด

(+) KCE โทนาการประชุมวานนี้เป็นบวก แนวโน้มกำไร 2Q22 คาดเร่งตัวขึ้นจาก Demand สินค้าที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงกำลังการผลิตใหม่เดินเครื่องเต็มทีมากขึ้น และได้ประโยชน์จากบาทอ่อนและราคาทองแดงกับลามิเนตที่เริ่มยอดตัว ขณะที่ 3Q22 คาดโดดเด่นต่อเนื่องจาก High Season โดยรวมยังคงคาดกำไรปีนี้ +16% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 72 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) BDMS กำไรปกติ 1Q22 +31% Q-Q, +157% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 12% จากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่แข็งแกร่ง โมเมนตัม 2Q22 อาจชะลอตามฤดูกาล แต่คาดเร่งตัวใน 3Q22 จาก High Season และการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ คงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 31 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) BCP กำไรปกติ 1Q22 +19% Q-Q, +2,806% Y-Y หนุนจากค่าการกลั่นที่ปรับตัวขึ้นดี แนวโน้ม 2Q22 คาดเร่งตัวขึ้นตามค่าการกลั่นและการ Reopening ยังคาดกำไรปกติปีนี้ +101% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 40 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) CPALL กำไรปกติ 1Q22 +23% Q-Q, +33% Y-Y ฟื้นตัวแข็งแกร่งใกล้เคียงคาด โมเมนตัม 2Q22 คาดเร่งตัวขึ้นตามโอมิครอนที่เริ่มคลี่คลายและ Traffic ที่ฟื้นตัวหนุน SSSG เดิมโตต่อเนื่อง FSSIA คาดกำไรปี 2022-2023 +47% Y-Y และ +32% Y-Y และให้ราคาเป้าหมาย 82 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SNC กำไรสุทธิ 1Q22 +46% Q-Q, +87% โดดเด่นอย่างมากจากรายได้ที่เติบโตอย่างก้าวกระโดด +47% Q-Q, +91% Y-Y จากส่วน OEM หลังได้ลูกค้าใหม่หลักเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปีก่อน โมเมนตัมกำไร 2Q22 คาดเร่งตัวขึ้นจาก High Season เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิปีนี้โตราว +30% Y-Y ราคาเป้าหมายเบื้องต้นอยู่ที่ 25 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.68	34.66	-0.06
US\$/Euro	1.05	1.05	0.10
Yen/US	129.74	129.97	0.18
Yuan/US\$	6.72	6.73	0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	105.47	105.71	-0.23
Gold (COMEX)	1,856.90	1,853.70	0.17
BDI	3,052.00	2,939.00	3.84
ZINC	3,668.50	3,597.50	1.97
CRB index	304.89	297.09	2.63

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-05-22	% change
TOP	263.23	57.00	-1.72
PTTEP	239.66	153.00	0.99
OR	234.11	26.50	4.95
BH	179.63	165.00	1.85
HANA	158.95	45.75	2.23
IVL	130.42	44.25	1.14
KCE	121.71	61.75	3.35
BDMS	106.27	25.00	-0.99
BGRIM	92.31	31.50	0.80
CRC	77.06	38.75	-0.64

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-05-22	% change
ADVANC	-349.14	214.00	0.47
KBANK	-301.25	145.50	-1.02
SCB	-247.11	112.50	-0.44
IRPC	-209.40	3.22	-4.73
KTB	-138.54	14.90	-1.32
JMT	-116.09	72.75	-6.73
JMART	-108.26	54.75	-4.78
PTT	-90.40	36.75	-0.68
TU	-78.44	16.80	-1.18
WICE	-74.13	15.60	-9.30

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 326.63 จุด หรือ 1.02% ปิดที่ 31,834.11 จุด หลังดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐเพิ่มขึ้น 8.3% Y-Y ในเดือนเม.ย. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดว่าที่ 8.1% แต่ต่ำกว่า 8.5% ในเดือนมี.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนและข่าวกิจกรรมการควบรวมกิจการ

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อสูงกว่าคาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 34.67 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 5.95 ดอลลาร์ หรือ 6% ปิดที่ 105.71 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่ายูเครนได้ปิดเส้นทางหลักในการลำเลียงขนส่งก๊าซไปยังยุโรป

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.7 ดอลลาร์ หรือ 0.69% ปิดที่ 1,853.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยหลังเงินเฟ้อสหรัฐสูงกว่าคาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,066.62 / -2.03

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
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
GSC	GSC-F	12/5/2022	1/6/2022	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