

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,584.52	-1.79	-4.41	-4.41
SET50	950.31	-1.18	-4.08	-4.08
Dow Jones 30	31,730.30	-0.33	-12.68	-13.27
S&P 500	3,930.08	-0.13	-17.54	-18.06
NASDAQ Comp	11,370.96	0.06	-27.32	-28.18
FTSE 100	7,233.34	-1.56	-2.05	-2.05
Hang Seng	19,380.34	-2.24	-17.17	-16.73
Nikkei 225	25,748.72	-1.77	-9.05	-10.57
Shanghai Comp	3,054.99	-0.12	-16.07	-16.07
MSCI AC World	615.27	-0.69	-5.87	-18.72

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.11	16.41	14.86
China	13.27	10.23	8.41
Hong Kong	7.03	9.79	8.59
Indonesia	16.64	16.70	15.44
Korea	10.85	10.06	9.06
Philippines	18.62	15.37	13.35
Taiwan	11.23	10.87	11.02
S&P500	19.67	17.26	15.79

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-388.7	-1,211.8	-2,218.9	-19,562.5
Indonesia	-49.4	-469.0	-469.0	4,543.2
Philippines	-24.4	-53.5	-122.9	-341.0
Korea	-268.7	-871.2	-1,326.6	-12,787.4
Taiwan	-339.2	-1,577.9	-2,309.3	-28,711.4
Thailand	-17.9	-44.8	-118.7	3,571.7
Vietnam	-4.7	47.7	44.8	-107.2
Total	-1,092.9	-4,180.6	-6,520.5	-53,394.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	46,384.4	47,007.3	-622.9
Proprietary (Bt mn)	6,444.8	7,262.7	-817.8
Local Institution (Bt mn)	6,597.7	8,529.9	-1,932.3
Retail (Bt mn)	33,102.7	29,729.8	3,373.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	52,940	48,689	4,251
Foreign	95,659	101,971	-6,312
Local	132,203	130,142	2,061

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 May	11 May	10 May	9 May	6 May
Stock					
PTTGC-R	588.65	33.42	38.71	38.40	66.88
PTT	435.97	554.17	411.79	225.87	201.92
CPALL-R	377.10	52.13	116.61	145.72	159.86
JMT-R	298.25	184.03	83.16	120.74	114.57
CPALL	267.12	153.08	78.25	114.65	204.73

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
18 พ.ค.	ญี่ปุ่น: GDP 1Q22 อังกฤษ: เงินเฟ้อ (เม.ย.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงตามตลาดหุ้นทั่วโลก ปิดลบ 28.82 จุด ณ สิ้นวันและกำลังทดสอบแนวรับ 1,580 จุด จากความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐฯและ FED เร่งขึ้นดอกเบี้ยสถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายต่อเนื่องอีก 623 ลบ. (ต่างชาติยัง Short SET50 Index Futures อีก 6.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะเริ่มแกว่งทรงตัวออกข้างได้บ้างหลังปรับตัวลงต่อเนื่องในช่วงเกือบ 1 เดือนที่ผ่านมา โดยระยะสั้นโดยมีแนวรับ 1,580+- จุด ซึ่งหากสามารถปิดขึ้นได้สั้นสัปดาห์นี้ ทางเทคนิคมีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นจากสัญญาณ RSI ที่ Oversold อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวคาดว่าจะค่อนข้างจำกัดเนื่องจากยังคงมีประเด็นกดดันจากนโยบายการเงิน FED ที่ตึงตัวเร็ว ล่าสุดพาวเวลระบุว่า FED มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.5% ในการประชุม 2 ครั้งถัดจากนี้ โดยมีเป้าหมายหลักเพื่อดึงเงินเฟ้อกลับลงสู่กรอบเป้าหมาย 2% และไม่สามารถการันตีได้ว่าเศรษฐกิจจะไม่ Hard Landing ส่วนปัจจัยในประเทศโฟกัสยังคงอยู่ที่โค้งสุดท้ายของการประกาศค่าไถ่ 1Q22 ของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงติดตามตัวเลข GDP 1Q22 ในวันที่ 17 พ.ค. ระยะสั้นเราแนะนำ Selective Buy หุ้นที่โมเมนตัมค่าไถ่ 1Q22-2Q22 โดดเด่นและมี PER/PBV ต่ำ ส่วนระยะกลาง-ยาวยังไม่แนะนำเพิ่มพอร์ตและจะพิจารณาอีกครั้งหากดัชนีปรับตัวลงหนาแน่นหลักบริเวณ 1,560+- จุดหรือต่ำกว่า โดยยังเน้นหุ้น Value และ Reopening Play เป็นหลัก

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 1Q22 แข็งแกร่ง และยังเน้นลงทุนหุ้น Value และ Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.20 บาท
- ค่าไร 1Q22 โดแกร่ง +38% Q-Q, +123% Y-Y หนุนจากการระดมของโอมิครอนทำให้รายได้โดดเด่น ขณะที่ต้นทุนควบคุมได้มีประสิทธิภาพ ทำให้ Margin ขยายตัวอย่างมีนัยยะ
- เรปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น -36% Y-Y และยังคงเป็นระดับ New High เทียบกับช่วงก่อน COVID-19 ระยะยาวคาดได้ประโยชน์จาก Synergy ร่วมกับกลุ่ม RAM รวมถึงการต่อยอดธุรกิจการแพทย์ด้านความงามและโรงพยาบาลผู้สูงอายุ
- แนวรับ 7.10-7 บาท แนวต้าน 7.60//7.85 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นอีก US\$704 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$339 ล้านและ US\$269 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลออกทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$49 ล้าน หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯสูงกว่าคาด แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกโดยตลาดยังคงกังวลนโยบายการเงิน FED ที่ตึงตัวเพื่อลดเงินเฟ้อให้ต่ำลง ซึ่งอาจจะกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GFPT ค่าไร 1Q22 +7 เท่าตัว Q-Q, 6 เท่าตัว Y-Y นำปรับปรับใจจากรายได้ที่โตแกร่งและ Margin ที่เติบโตก้าวกระโดด บริษัทรวม GFN พลิกมีกำไร แนวโน้มกำไร 2Q22 จะดีขึ้นต่อทั้ง Q-Q, Y-Y และหากต้นทุนเริ่มชะลอลงมีโอกาสดูจุดสูงสุดของปีใน 3Q22 ซึ่งเป็น High Season เรปรับเพิ่มกำไรสุทธิปี 2022 ขึ้นเป็น +6 เท่าตัว Y-Y และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 17.50 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(0) JR ค่าไร 1Q22 โกล้เคียงคาด +39% Q-Q, -4% Y-Y ตามรายได้ที่เร่งขึ้นหลังปัญหาผู้รับเหมาฯ Main Duct ลำช้าเริ่มคลี่คลาย แนวโน้ม 2Q22-2H22 คาดเร่งตัวขึ้นเป็นขึ้นบันได อย่างไรก็ตามเรปรับลดประมาณการกำไรปีนี้ลงเหลือ +37% Y-Y สะท้อนการรักรายได้ที่ลำช้ากว่าคาด ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 8 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) IIG ค่าไรปกติ 1Q22 +20% Q-Q, +142% Y-Y ทำ New High ตามคาดจากรายได้ที่โตเด่นตาม Demand ลงทุน Cloud ERP และ CRM ที่สูง เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตปีนี้ที่คาด +50% Y-Y ทำ New High ต่อเนื่อง และยังเป็นหุ้นเติบโตและได้ประโยชน์จาก Digital Transformation ในระยะยาว คงราคาเป้าหมาย 41 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TACC ค่าไรสุทธิ 1Q22 ดีกว่าคาด +4% Q-Q, +30% Y-Y ทำ New High จาก Gross Margin ที่ดีกว่าคาด แนวโน้มกำไร 2Q22 จะทรงตัวดีถึงปรับขึ้นเล็กน้อย Q-Q ตามฤดูกาลและมีกำไรออกสินค้าใหม่มากขึ้น เรายังคงกำไรสุทธิปีนี้ +9% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 8.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) ORI ค่าไรปกติ 1Q22 -27% Q-Q, -37% Y-Y ชะลอตามคาดจากความล่าช้าของแผนส่งมอบคอนโด JV ใหม่ และยอดโอนที่ลดลง แต่เชื่อว่าจะเห็นการฟื้นตัวอย่างมีนัยยะใน 2Q22-2H22 จากการแผนการโอนโครงการใหม่ที่เร่งตัวขึ้น ยังคงค่าไถ่ปีนี้ +35% Y-Y และระยะยาวยังมอง ORI เป็นมากกว่าบริษัทก่อสร้างจากการลงทุนธุรกิจเกี่ยวเนื่อง คงราคาเป้าหมาย 15 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.68	34.74	0.18
US\$/Euro	1.04	1.04	-0.02
Yen/US	128.87	128.34	-0.41
Yuan/US\$	6.79	6.72	-0.95
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	107.43	106.13	1.22
Gold (COMEX)	1,820.40	1,824.60	-0.23
BDI	3,117.00	3,052.00	2.13
ZINC	3,530.00	3,668.50	-3.78
CRB index	304.06	304.89	-0.27

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-05-22	% change
JMT	633.38	68.50	-5.84
BDMS	342.25	26.00	4.00
PTTEP	342.06	149.50	-2.29
TOP	251.55	55.00	-3.51
GULF	250.51	45.75	-1.08
EGCO	204.40	171.50	6.52
KBANK	192.04	142.50	-2.06
PSL	190.25	19.80	2.06
EA	187.70	80.75	-2.42
BBL	182.14	126.00	-1.18

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-05-22	% change
PTTGC	-1,521.89	44.75	-6.77
AOT	-280.72	66.00	-0.75
COM7	-216.25	36.25	0.69
IVL	-204.09	44.25	0.00
BANPU	-188.54	11.50	-2.54
CPALL	-179.81	63.50	0.00
MTC	-178.82	40.50	-8.99
PTT	-151.86	36.50	-0.68
HANA	-120.21	44.00	-3.83
TIDLOR	-113.04	34.25	-2.84

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,730.30 จุด ลดลง 103.81 จุด หรือ 0.33% เนื่องจากนักลงทุนยังกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดอาจจะมีผลกดดันให้เฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากความกังวลตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐที่สูงกว่าคาดและดอกเบี้ยขาขึ้น

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น จากแรงซื้อเก็งกำไรหลังปรับลงแรงในวันก่อนหน้า

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 34.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 42 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 106.13 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสหภาพยุโรป (EU) เตรียมบังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรน้ำมันจากรัสเซีย รวมถึงยูเครนปิดท่อส่งก๊าซจากรัสเซียไปยังยุโรป

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 29.1 ดอลลาร์ หรือ 1.57% ปิดที่ 1,824.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และกังวลเฟดเร่งขึ้นดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,060.82 / -5.80

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

*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
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

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