

# Daily Focus

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,577.07	0.38	-5.49	-5.06
SET50	950.93	0.51	-5.40	-5.87
Dow Jones 30	--	--	--	--
S&P 500	--	--	--	--
NASDAQ Comp	--	--	--	--
FTSE 100	--	--	--	--
Hang Seng	--	--	--	--
Nikkei 225	27,668.39	0.17	6.03	6.03
Shanghai Comp	3,327.65	0.45	7.72	8.26
MSCI AC World	646.31	0.04	12.02	6.41

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.17	15.33	14.01
China	12.89	11.17	11.25
Hong Kong	13.00	9.71	8.81
a.Indonesia	15.56	1.22	12.32
Korea	12.67	14.50	9.80
Philippines	14.41	12.77	11.06
Taiwan	13.43	15.56	13.00
S&P500	19.94	18.82	16.99

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	100.07	167.82	167.82	-2,314.69
Indonesia	43.35	183.33	183.33	628.68
Philippines	0.80	-4.83	-4.83	-523.12
Korea	-66.71	-66.71	-278.89	5,190.72
Taiwan	60.50	-272.00	-272.00	8,045.96
Thailand	16.44	23.99	23.99	-1,621.61
Vietnam	-6.76	-31.38	-31.38	221.22
Total	147.69	0.22	-211.97	9,627.16

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,726.26	17,164.22	562.04
Proprietary (Bt mn)	2,590.97	2,894.12	-303.15
Local Institution (Bt mn)	2,934.53	2,891.58	42.95
Retail (Bt mn)	10,749.43	11,051.27	-301.84

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,339	29,038	-2,699
Foreign	54,091	42,704	11,387
Local	55,605	64,293	-8,688

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	7 Apr	5 Apr	4 Apr	3 Apr	31 Mar
GULF	118.18	128.82	90.19	27.82	53.18
BANPU-R	114.31	116.61	53.17	63.18	48.23
CPALL	105.97	302.71	148.27	148.36	136.26
BOMS	88.05	196.11	109.81	66.52	101.94
CPF	87.22	48.21	na.	33.40	28.16

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 เม.ย.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
11 เม.ย.	ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง จีน: เงินเฟ้อ (มี.ค.)
12 เม.ย.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (มี.ค.) รายงานการประชุม FOMC
13 เม.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) อังกฤษ: GDP m-m (ก.พ.) สหรัฐฯ: ดัชนีผู้ผลิต PPI (มี.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาปิดบวก 5.94 จุด โดย DELTA มีผลต่อดัชนี 3.3 จุด ปริมาณการซื้อขายเบาบางเพียง 3.4 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิเพียง 43 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 562 ลบ. และพลิกมา Long Index Futures 1.1 หมื่นสัญญา

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,570-1,585 จุด โดยยังคงมุมมองการซื้อจะไม่หนาแน่น เนื่องจากตลาดหุ้นไทยรวมถึงหลายประเทศในสัปดาห์นี้ยังอยู่ในช่วงความเกี่ยวพันหยุด ส่วนตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯออกมาชะลอตัวลงใกล้เคียง แต่ค่าจ้างแรงงานยังขยับขึ้นและยังไม่มีแนวโน้มกดดันเงินเฟ้อลงสู่กรอบเป้าหมาย 2% ในเร็ววัน ทำให้ตลาดยังคงคาดการณ์การประชุมน FED เดือน พ.ค. จะมีการขยับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5-5.25% ด้วยความน่าจะเป็นราว 60-70% และคาดว่าจะเป็จุดสูงสุดของรอบ เม็ดเงินไหลออกจากพันธบัตรและทองคำเล็กน้อย ทำให้ Bond Yield ขยับขึ้นและราคาทองคำอ่อนตัว อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือตัวเลขเงินเฟ้อ CPI เดือน มี.ค. ของสหรัฐฯคืนวันที่ 12 เม.ย. หากออกมาต่ำกว่าคาดจะทำให้บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายมากขึ้น ส่วนไฟท์สหลักในประเทศยังคงเป็นการหาเสียงเลือกตั้งที่จะคึกคักในเดือน เม.ย.-พ.ค. ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายในระยะสั้น กลุ่มโรงพยาบาลเป็น Defensive Play ที่น่าสนใจและมี Catalyst หากสปส.ปรับเพิ่มค่าหัวในเดือนนี้ ด้านกลยุทธ์หากดัชนีพักตัวลงหาระดับ 1,550 จุดหรือต่ำกว่ายังเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน เรายังคงเน้นหุ้น Domestic/Reopening Play ระยะสั้นเน้นเลือกเก็บกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

**กลยุทธ์ :** ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงปรับฐาน ยังเน้นหุ้น Domestic/Reopening Play

**หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : AOT, BA, BGRIM, CPN, MAKRO**

### หุ้นเด่นวันนี้ : ICHI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 14 บาท
- ระยะสั้นคาดหวังกำไร 1Q23 ทำจุดสูงสุดใหม่ +15% q-q, +97% y-y จากการใช้จ่ายการผลิตรุ่งขึ้น ต้นทุนบรรจุภัณฑ์ที่ถูกลง และขยายช่องทางขาย Tansansu ไปยัง Modern Trade
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2023 Aggressive +15% y-y หนุนจากทั้งสินค้าใหม่ ขณะที่แรงกดดันต้นทุนบรรจุภัณฑ์ลดลงจากปีก่อน คาดช่วยหนุน Margin ให้ยั่งยืนในระดับสูงและดีขึ้นจากปี 2022 เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2023 เดิมโต +12% y-y สูงสุดในรอบ 8 ปี
- แนวรับ 12.20-12//11.50 บาท แนวต้าน 12.70-13//13.50 บาท

**Fund Flow :** เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาหลายตลาดทั่วโลกปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday แต่กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคถึง US\$670 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$600 ล้าน ไต้หวัน US\$60 ล้าน และไทย US\$16 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไปในทิศทางไหลเข้าหลังจากปิดทำการหลายตลาดช่วงปลายสัปดาห์ก่อน ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานสหรัฐฯไม่ได้สร้างแรงกดดันมากขึ้นต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ FED

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) การจ้างงานสหรัฐฯชะลอ** การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 236,000 ตำแหน่ง ใกล้เคียงตลาดคาด และมีการปรับเพิ่มตัวเลขเดือน ก.พ. ขึ้นเป็น 326,000 ตำแหน่ง ส่วนค่าจ้างรายชั่วโมง +0.3% m-m ค่าที่สถิตนับตั้งแต่ มี.ย. 2021 สัญญาณการชะลอตัวในตลาดแรงงานทำให้นักลงทุนหันหน้าหนัก 68% ว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% สู่ 5-5.25% ในการประชุมวันที่ 2-3 พ.ค.

**(0) สัปดาห์นี้ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ** เดือน มี.ค. โดยจะประกาศคืนวันที่ 12 เม.ย. ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไป +0.3% m-m, +5.2% y-y ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า แต่เงินเฟ้อพื้นฐานคาด +0.4% m-m, +5.6% y-y ยังไม่เห็นการชะลอตัวที่ชัดเจนนัก นอกจากนี้ FED จะเปิดเผยรายงานการประชุมครั้งล่าสุดซึ่งไฟท์สอยู่ที่มุมมองเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ รวมถึงการส่งสัญญาณนโยบายการเงิน

**(0) STANLY** กำไรฟื้นช้า เราคาดกำไรปกติ 4QFY23 (ม.ค.-มี.ค. 2023) +7% q-q, -10% y-y เป็น 418 ลบ. กำไรที่โต q-q เพราะวันทำงานมากขึ้น แต่ลดลง y-y เพราะรายได้ที่ฟื้นช้าและค่าไฟสูงขึ้น ทั้งนี้ รายได้ส่วนใหญ่ของ STANLY (65%) มาจากการขายในประเทศ ขณะที่ยอดขายรถในประเทศในช่วง 2M23 -5% y-y เพราะผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่าย เราปรับประมาณการกำไรปี FY23-25 ลงเหลือ +17% CAGR จากเดิม +19% CAGR ลดลงราคาเป้าหมายลงเป็น 220 บาท จากเดิม 230 บาท ถึง PE 9 เท่าเท่าเดิม ยังคงแนะนำ "ซื้อ" ด้วย Valuation ที่ถูก PE เพียง 7 เท่า PBV 0.6 เท่า

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.26	34.20	-0.06
US\$/Euro	1.09	1.09	0.01
Yen/US	132.49	132.16	-0.25
Yuan/US\$	6.87	6.87	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.88	80.70	0.22
Gold (COMEX)	2,011.20	2,026.40	-0.75
BDI	--	--	--
ZINC	--	--	--
CRB index	--	--	--

Source: Bloomberg -onshore rate

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday
- (0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday
- (+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก หลังจากนักลงทุนกลับมาจากวันหยุดยาว
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวขึ้นที่ระดับ 80.88 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.22%
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวลงที่ระดับ 2,011.20 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.75%

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07-04-23	change
KBANK	179.24	130.00	0.39
DELTA	165.73	914.00	3.63
KCE	161.86	44.00	3.53
KTC	127.35	55.25	5.74
BDMS	116.71	30.00	-0.83
GULF	112.02	52.75	0.00
GLOBAL	102.28	17.70	-2.21
SCB	85.94	103.50	0.49
COM7	81.15	27.50	1.85
HANA	70.65	48.25	2.12

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 930.91 / -

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07-04-23	change
BANPU	-147.33	10.90	0.93
CPF	-111.03	20.90	-2.34
ETC	-73.67	4.12	-3.74
SCGP	-69.53	45.25	1.12
BEM	-49.87	8.95	-0.56
PTT	-46.81	31.25	0.00
CPALL	-41.49	61.00	-0.41
HMPRO	-33.12	14.40	0.00
BWG	-31.23	0.93	-5.10
BBL	-29.14	153.00	0.00

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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, BCPC, 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)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
DELTA		3/4/2023	21/4/2023	T1
ITTHI	ITTHI-F	3/4/2023	21/4/2023	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				
-	-	-	-	-

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
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
CIG	CIG-F	17/8/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W5	-	10/6/2022	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PPPM-W5	-	8/7/2022	-	C
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
SDC-W1	-	27/2/2023	-	C
SOLAR	SOLAR-F	2/3/2023	-	C
SOLAR-W1	-	2/3/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี