

Daily Focus

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,593.85	-0.41	-4.48	-4.05
SET50	961.00	-0.53	-4.40	-4.87
Dow Jones 30	33,976.63	-0.03	2.50	2.28
S&P 500	4,154.87	0.09	8.21	7.94
NASDAQ Comp	12,153.41	-0.04	16.12	15.99
FTSE 100	7,909.44	0.38	6.14	5.28
Hang Seng	20,650.51	-0.63	4.39	4.61
Nikkei 225	28,623.65	0.51	9.69	9.70
Shanghai Comp	3,393.33	0.23	9.84	10.40
MSCI AC World	656.67	0.24	12.25	8.12

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.54	15.57	14.20
China	13.47	11.51	11.54
Hong Kong	11.48	9.94	8.97
a.Indonesia	15.65	0.53	12.55
Korea	13.11	15.01	10.09
Philippines	14.50	12.68	10.98
Taiwan	13.50	15.95	13.18
S&P500	19.87	19.10	17.24

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	51.50	51.50	929.49	-1,553.02
Indonesia	92.48	120.47	636.66	1,082.01
Philippines	-2.54	-3.60	9.20	-509.08
Korea	-93.12	98.42	683.08	6,152.69
Taiwan	-396.05	-352.66	-201.02	8,116.94
Thailand	-83.76	-43.13	-46.95	-1,692.55
Vietnam	5.89	14.69	-90.67	161.93
Total	-425.60	-114.31	1,919.79	11,758.92

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,033.28	23,906.30	-2,873.02
Proprietary (Bt mn)	2,792.64	2,503.40	289.24
Local Institution (Bt mn)	3,268.97	2,519.81	749.16
Retail (Bt mn)	12,796.94	10,962.33	1,834.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,706	25,777	7,929
Foreign	72,742	90,377	-17,635
Local	73,730	64,024	9,706

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Apr	17 Apr	12 Apr	11 Apr	10 Apr
PTTEP-R	306.42	183.55	91.18	39.19	98.46
BANPU	215.95	184.33	299.18	176.19	44.84
CPALL	143.59	178.65	122.12	75.07	110.13
GULF	133.76	87.11	67.61	44.56	121.09
AOT	129.16	170.61	136.56	167.36	77.89

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 เม.ย.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ Final (มี.ค.) สหรัฐฯ: FED Beige Book
20 เม.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.)
21 เม.ย.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) ยอดค้าปลีก (มี.ค.) ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยูโรโซน: S&P Manufacturing PMI Flash (เม.ย.)
24 เม.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (เม.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index พักตัวลงตามตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่แม้ GDP 1Q23 ของจีนจะออกมาดีกว่าคาด กลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มหลักที่ถ่วงตลาดตามราคาน้ำมันดิบและค่าการกลั่นที่ปรับลง สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 749 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิหนาแน่น 2.9 พันลบ. (และ Short Index Futures สูงถึง 1.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways กรอบ 1,585-1,600 จุด ตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจนหนุน โฟกัสหลักในระยะนี้อยู่ที่การประกาศผลประกอบการ 1Q23 ของบจ.เริ่มสัปดาห์นี้ แม้อตลาดจะรับรู้ออกาสการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมเดือน พ.ค. สूरระดับ 5-5.25% ไปแล้วค่อนข้างมาก แต่การคงดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานเพื่อให้อันเงินแพงขึ้นเพื่อจะปรับลดวงเงินดอกเบี้ยสูงรอบเป้าหมาย 2% ในระยะยาวยังเป็นปัจจัยกดดันเศรษฐกิจให้มีแนวโน้มชะลอตัวขึ้นในระยะถัดไป ทำให้การฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงยังจำกัด อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจฝั่งเอเชียรวมถึงไทยที่แข็งแกร่งกว่าสหรัฐฯและยุโรป ประกอบกับการเลือกตั้งที่กำลังจะเกิดขึ้นหากผลออกมาในเชิงบวกโดยมีแนวโน้มจัดตั้งรัฐบาลใหม่อย่างมีเสถียรภาพได้จะเป็นปัจจัยหนุนตลาดใน 2H23-2024 เราจึงยังชอบหุ้น Domestic Play และคาด Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง ระยะสั้นเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดกำไร 1Q23 ออกมาแข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่ค่ามีกำไร 1Q23 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ICHI

- แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมาย 14 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 211 ลบ. +9% q-q, +103% y-y ทำจุดสูงสุดในรอบ 7 ปี จากรายได้ที่คาดทำ New High ในรอบ 8 ปี นับตั้งแต่ 2Q15 จากทั้งกลุ่มขาเขียวและ Tansansu และ Margin ดียังทรงตัวสูง
- แนวโน้มกำไรจะดีต่อเนื่องใน 2Q23 เพราะเป็น High Season และจะรับลูกค้า OEM เดิมไตรมาส เราเริ่มเห็น Upside ต่อประมาณการกำไรปี 2023 ของเรา จากปัจจุบัน คาดไว้ที่ 731 ลบ. +14% y-y
- แนวรับ 12.70-12.50 บาท แนวต้าน 13.50-13.60//14 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคสุทธิปริมาณไม่หนาแน่นนัก US\$181 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$396 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$203 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$92 ล้าน แต่ไหลออกจากไทย US\$84 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะผสมผสานไหลเข้าสลับไหลออก ตลาดรอติดตามการประกาศกำไร 1Q23 ของบจ.และเริ่มให้น้ำหนักกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่จะชะลอในระยะถัดไปมากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) TISCO ประกาศกำไร 1Q23 ใกล้เคียงคาดที่ 1.8 พันลบ. -1% q-q และทรงตัว y-y หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยที่โต รายได้ค่าธรรมเนียมสินเชื่อลดลง แต่รายได้ค่าธรรมเนียมฝั่งตลาดทุนดีขึ้น การตั้งสำรอง ECL อยู่ในระดับต่ำส่วน NPL ชัยชนะเล็กน้อย แนวโน้มผลการดำเนินงานในระยะถัดไปเรามองอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับขึ้นคาดว่าจะกระทบ NIM บ้างจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมจะชะลอลงตามธุรกิจตลาดทุน IAA Consensus คาดกำไรปี 2023 +4% y-y และให้ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 109.30 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside ไม่กว้างนัก

(+) SNNP คาดกำไร 1Q23 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 156 ลบ. +3% q-q, +48% y-y แม้รายได้จะชะลอตัว q-q แต่ชดเชยได้จาก Margin ที่ดีขึ้น ขณะที่ y-y ได้อานิสงส์จากความสำเร็จของการขยายตลาดต่างประเทศ เราคาดว่ากำไรจะเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องใน 2Q23-2H23 จากทั้งฤดูร้อนที่หนุนยอดขายกลุ่มเครื่องดื่ม รวมถึงการเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงงานในเวียดนาม เราคาดว่ากำไรปี 2023 ที่ 696 ลบ. +35% y-y โดยสมมติฐานรายได้ของเรายังต่ำกว่าผู้บริหาร คงราคาเป้าหมาย 29 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.24	34.30	0.18
US\$/Euro	1.10	1.10	0.09
Yen/US	134.04	134.12	0.06
Yuan/US\$	6.88	6.88	0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.93	80.86	0.09
Gold (COMEX)	2,018.00	2,019.70	-0.08
BDI	1,412.00	1,435.00	-1.60
ZINC	2,871.00	2,832.00	1.38
CRB index	278.93	276.81	0.77

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-04-23	% change
OR	181.88	22.20	1.83
BH	134.84	243.00	2.53
MASTER	107.23	90.50	4.93
BCH	81.69	21.40	-0.93
MTC	66.82	37.00	0.00
MINT	49.92	31.50	0.80
BJC	40.44	38.50	-0.65
WHA	39.90	4.48	0.00
AH	38.73	33.00	0.76
YONG	36.33	3.52	10.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-04-23	% change
PTTEP	-539.69	158.00	-2.17
EA	-185.79	77.00	-1.28
AOT	-174.27	72.50	-0.34
KBANK	-169.44	132.50	-0.75
TU	-161.38	14.10	2.92
PTTGC	-121.20	42.25	-2.87
TISCO	-120.64	101.50	-0.49
GULF	-115.50	53.75	-0.92
BCP	-100.49	30.75	-3.15
ADVANC	-100.18	212.00	-0.47

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 10.55 จุด หรือ -0.03% ปิดที่ 33,976.63 จุด หลังจากธนาคารโกลด์แมน แซคส์รายงานผลประกอบการที่น่าผิดหวังใน 1Q23 ขณะที่นักลงทุนรอฟังความเห็นของเจ้าหน้าที่ FED เพื่อหาทิศทางทางการดำเนินนโยบายของ FED ในระยะถัดไป

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้ปัจจัยหนุนจากเศรษฐกิจจีนที่ดีกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่นักลงทุนรอดูทิศทางของธนาคารสหรัฐเพื่อประเมินสถานะการของภาคธนาคาร

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม ขณะที่นักลงทุนยังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐ รวมถึงความเห็นของเจ้าหน้าที่ FED ที่ส่งสัญญาณยังไม่ชัดเจนเกี่ยวกับการทวนนโยบายของ FED ในระยะถัดไป

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.23 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 80.86 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้ปัจจัยหนุนจาก GDP ของจีนที่ดีกว่าที่ตลาดคาด แต่ยังคงกดดันจากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวขึ้นต่อที่ระดับ 80.93 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.09%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.70 ดอลลาร์ หรือ 0.63% ปิดที่ 2,019.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวลงที่ระดับ 2,018.0 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.08%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 924.25 / -1.45

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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