

Daily Focus

Domestic and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,580.73	-0.82	-5.27	-4.84
SET50	953.80	-0.75	-5.12	-5.58
Dow Jones 30	33,897.01	-0.23	2.26	2.04
S&P 500	4,154.52	-0.01	8.20	7.93
NASDAQ Comp	12,157.23	0.03	16.15	16.03
FTSE 100	7,898.77	-0.13	6.00	5.14
Hang Seng	20,367.76	-1.37	2.96	3.17
Nikkei 225	28,561.63	-0.18	9.45	9.46
Shanghai Comp	3,370.13	-0.68	9.09	9.64
MSCI AC World	655.43	-0.19	11.55	7.91

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.36	15.46	14.08
China	13.41	11.44	11.49
Hong Kong	11.32	9.79	8.85
a.Indonesia	15.77	0.53	12.48
Korea	13.13	14.98	10.08
Philippines	14.46	12.62	10.93
Taiwan	13.42	15.88	13.10
S&P500	19.87	19.10	17.26

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-67.26	-15.76	862.23	-1,620.28
Indonesia	92.48	120.47	636.66	1,082.01
Philippines	-0.54	-4.14	8.66	-509.63
Korea	-129.90	-34.38	550.28	6,019.89
Taiwan	-342.66	-695.33	-543.68	7,774.28
Thailand	-80.83	-123.96	-127.78	-1,773.38
Vietnam	-20.74	-6.05	-111.42	141.18
Total	-549.45	-759.15	1,274.95	11,114.07

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,710.86	33,492.48	-2,781.62
Proprietary (Bt mn)	3,621.56	3,547.09	74.47
Local Institution (Bt mn)	3,847.23	4,180.86	-333.63
Retail (Bt mn)	17,018.29	13,977.52	3,040.77

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	45,142	43,929	1,213
Foreign	99,116	86,681	12,435
Local	111,120	124,768	-13,648

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Apr	18 Apr	17 Apr	12 Apr	11 Apr
Stock					
BDMS	284.70	127.98	118.88	220.93	120.79
CPALL	248.97	143.59	178.65	122.12	75.07
PTT	217.09	87.69	228.48	282.46	267.72
KBANK	208.06	116.57	222.40	120.91	99.50
BANPU	188.38	215.95	184.33	299.18	176.19

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
25 เม.ย.	เกาหลีใต้: GDP 1Q23 สหรัฐฯ: ดัชนีราคาบ้าน ยอดขายบ้านใหม่ (มี.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index พักตัวลงต่อเนื่องและแรงกว่าเราประเมิน ปิดลบ 13.12 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงขายกระจุกในหุ้นบางตัวในแต่ละ Sector โดยเฉพาะไฟแนนซ์อย่างกลุ่ม JMART รวมถึงเครื่องสำอาง รวมถึง EA เป็นต้น สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 334 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องอีก 2.8 พันลบ. (แต่กลับมา Long Index Futures 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Down โดยมีแนวรับ 1,570 จุด กลุ่มพลังงานคาดว่าจะถ่วงตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงต่อเนื่องอีก 2% จากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยและเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามกลุ่มธนาคารและ Consumption Play คาดว่าช่วยประคองตลาดได้หลัง KTB TTB ประกาศกำไรดีกว่าคาดซึ่งคาดเป็น Sentiment บวกต่อธนาคารอื่นๆที่จะประกาศตามออกมา ภาพเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะสหรัฐฯ และยุโรปที่มีแนวโน้มชะลอ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่ยืนระดับสูงใน 2H23 ยังจำกัดการปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามการเติบโตของเศรษฐกิจฝั่งเอเชียรวมถึงไทยที่ดูแข็งแกร่งกว่า คาดว่ายังเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ประกอบกับการเลือกตั้งที่กำลังจะเกิดขึ้นหากผลออกมาในเชิงบวกโดยมีแนวโน้มจัดตั้งรัฐบาลใหม่อย่างมีเสถียรภาพได้จะเป็นปัจจัยหนุนตลาดใน 2H23-2024 เราจึงยังชอบหุ้น Domestic Play และคาด Outperform Global Play ได้ต่อเนื่อง ระยะสั้นเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและค่ากำไร 1Q23 ออกมาแข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และค่ากำไร 1Q23 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ASK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก Consensus 41 บาท
- ตลาดค่ากำไร 1Q23 แข็งแกร่งที่ราว 400 ลบ. ชะลอตัวเล็กน้อย q-q แต่ +14% y-y หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เติบโต ส่วน NIM คาดชะลอเล็กน้อย q-q ด้าน NPL มีแนวโน้มขยับขึ้นแต่ไกลถึงจุดสูงสุด
- ตลาดค่ากำไรปี 2023 ราว 1.7 พันลบ. +14% y-y หนุนจากสินเชื่อที่คาดยังเติบโต Double Digit ขณะที่ Valuation ยังถูกโดยเทรด 2023PER เพียง 9 เท่าและค่า Dividend Yield ราว 5-6% ต่อปี
- แนวรับ 28.25//27 บาท แนวต้าน 30.25-31//32 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น US\$541 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$343 ล้าน ตามด้วยเกาหลีใต้ US\$96 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกมาโดยไทย US\$81 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะต่อไปในทิศทางไหลออกแต่เบาบางลง โดยรวมตลาดยังขาดปัจจัยใหม่และไฟกัสน์ที่ผลประกอบการ 1Q23 รวมถึงคาดการณ์ FED เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยเดือนหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) KTB กำไรสุทธิ 1Q23 ออกมาที่ 1 หมื่นลบ. +24% q-q, +15% y-y ดีกว่าตลาดคาด 16% จากกำไรจากการตั้งเครื่องมือทางการเงิน +17% q-q, +9% y-y และกำไรจากเงินลงทุน +277% q-q, +253% y-y ขณะเดียวกัน NIM ดีขึ้นตามการขึ้นดอกเบี้ยและคุมรายจ่ายได้ดี ส่วนสำรองปรับขึ้นเพื่อรักษา Coverage Ratio ให้อยู่ในระดับสูง ส่วน NPL ปรับลงเล็กน้อย กำไร 1Q23 คิดเป็น 29% ของประมาณการทั้งปีของตลาดที่ 3.5 หมื่นลบ. +4% y-y มีแนวโน้มที่จะเห็นตลาดปรับประมาณการขึ้น ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 20.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TTB กำไรสุทธิ 1Q23 ออกมาที่ 4.3 พันลบ. +12% q-q, +34% y-y ดีกว่าตลาดคาด 12% นำโดยการตั้งสำรองที่ลดลง ด้านรายได้ดอกเบี้ยโตแรงตามการปล่อยสินเชื่อรายย่อยและดอกเบี้ยที่ปรับขึ้น ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยลดลง NIM ขยับลงเล็กน้อยจากต้นทุนทางการเงินและเงินนำส่ง FIDF ส่วน NPL ratio ปรับลงเล็กน้อย กำไร 1Q23 คิดเป็น 27 ของประมาณการทั้งปีของตลาดที่ 1.57 หมื่นลบ. +11% y-y ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 1.56 บาท มี Upside ไม่กว้าง

(O) SAT ค่ากำไรปกติ 1Q23 ที่ 238 ลบ. +4% q-q แต่ -8% y-y หลังเริ่มทยอยส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นทั้งเหล็กและค่าไฟให้ลูกค้า อย่างไรก็ตามแนวโน้มการเติบโตในปี 2023 คาดเพียงเล็กน้อยตามที่ส่งมอบผลผลิตรถยนต์ที่คาดโตเพียง 1-4% y-y ขณะที่ยอดผลิตรถยนต์ที่คาดทรงตัว แต่ยังมียอดคำสั่งซื้อใหม่และธุรกิจใหม่ STRON ที่ทำธุรกิจ 3 ล้อไฟฟ้าช่วยหนุนเราปรับประมาณการกำไรปี 2023 ลงเล็กน้อยเหลือ 1 พันลบ. +7% y-y สะท้อนแนวโน้มรายได้และ Margin ที่อ่อนกว่าที่เคยคาด ประเมินราคาเป้าหมาย 22 บาท แนะนำเพียง "ถือ"

(-) GFPT ค่ากำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 289 ลบ. -36% q-q และ -36% y-y จากปริมาณขายลดลงทั้งส่งออกและในประเทศตามฤดูกาล ราคาขึ้นส่วนกำไรเริ่มปรับลง ผลการดำเนินงานของบริษัทรวม GFN ลดลง แนวโน้มกำไร 2Q23 น่าจะทยอยฟื้นตัวได้เพราะเริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูกาลของการขายทั้งส่งออกและขายในประเทศ ล่าสุดราคาไก่มีชีวิตทั้งตัวเดือน เม.ย. เริ่มขยับขึ้นแต่ราคาโครงไก่ยังคงต่ำ น่าจะยังคงดีในราคาในประเทศและส่วนแบ่งกำไรจาก GFN กำไรทั้งปี 2023 เริ่มดูมี Downside แต่ยังคงเชื่อว่า 1Q23 น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี แนวโน้มราคาเนื้อสัตว์จะปรับตัวดีขึ้นใน 2H23 จาก Demand ที่ดีขึ้นและต้นทุนอาหารสัตว์ยังคงตัวสูง โมเมนตัมของกำไรยังไม่น่าสนใจ มีเพียง Valuation ที่ค่อนข้างถูก เทรดที่ PER 10 เท่า แนะนำ "เก็งกำไร" เมื่อเห็นราคาเนื้อสัตว์ปรับขึ้นชัดเจนกว่าปัจจุบัน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.44	34.44	-0.01
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.03
Yen/US	134.91	134.72	-0.14
Yuan/US\$	6.88	6.88	-0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	78.80	79.16	-0.45
Gold (COMEX)	2,007.40	2,007.30	0.00
BDI	1,372.00	1,368.00	0.29
ZINC	2,790.00	2,871.00	-2.82
CRB index	275.02	278.93	-1.40

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-04-23	% change
PTTEP	136.71	158.00	0.00
MINT	122.81	31.25	-0.79
WHA	82.45	4.40	-1.79
SAWAD	82.10	55.75	-2.19
BCH	74.80	21.40	0.00
KTB	57.45	16.70	0.00
CRC	42.14	43.75	-2.23
AMATA	41.78	23.00	-2.13
MTC	39.25	36.75	-0.68
AP	38.99	12.20	-0.81

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-04-23	% change
EA	-384.42	73.75	-4.22
TISCO	-319.03	99.75	-1.72
PTT	-274.85	31.00	-1.59
DELTA	-242.27	972.00	1.46
CPALL	-233.84	64.00	1.59
JMART	-201.56	19.60	-9.68
SCB	-171.68	100.50	-0.50
GULF	-152.49	53.00	-1.40
CBG	-128.70	81.25	-5.25
BDMS	-122.72	29.50	-1.67

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 79.62 จุด หรือ -0.23% ปิดที่ 33,897.01 จุด หลังการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลงหลังบริษัท ASML ออกมาเตือนเกี่ยวกับแนวโน้มตลาดชิป

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม ขณะที่นักลงทุนยังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ รวมถึงการขอยกข้อมูลบหลังการประกาศของ Netflix, IBM และ Morgan Stanley.

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.70 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 79.16 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ รวมถึงความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวลงต่อที่ระดับ 78.80 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.45%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 12.40 ดอลลาร์ หรือ 0.61% ปิดที่ 2,007.30 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ รวมถึงความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในขณะที่เข้านี้ยังทรงตัวที่ระดับ 2,007.40 ดอลลาร์/ออนซ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 926.57 / +2.32

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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