

Daily Focus

Domestic and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,565.10	-0.99	-6.21	-5.78
SET50	943.50	-1.08	-6.14	-6.60
Dow Jones 30	33,786.62	-0.33	1.93	1.70
S&P 500	4,129.79	-0.60	7.56	7.29
NASDAQ Comp	12,059.56	-0.80	15.22	15.09
FTSE 100	7,902.61	0.05	6.05	5.19
Hang Seng	20,396.97	0.14	3.11	3.32
Nikkei 225	28,677.80	0.18	9.90	9.90
Shanghai Comp	3,367.03	-0.09	8.99	9.54
MSCI AC World	653.14	-0.35	11.10	7.53

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.17	15.32	13.94
China	13.46	11.45	11.50
Hong Kong	11.35	9.80	8.87
a.Indonesia	15.77	0.53	12.48
Korea	13.08	14.85	10.04
Philippines	14.37	12.78	11.05
Taiwan	13.36	15.77	13.02
S&P500	19.75	18.98	17.17

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	20.64	4.88	882.87	-1,599.64
Indonesia	92.48	120.47	636.66	1,082.01
Philippines	9.09	4.95	17.75	-500.53
Korea	-42.00	-7.69	576.97	6,046.58
Taiwan	-467.48	-1,162.81	-1,011.16	7,306.80
Thailand	-21.54	-145.49	-149.32	-1,794.91
Vietnam	2.26	-3.79	-109.16	143.44
Total	-406.54	-1,189.48	844.61	10,683.75

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	31,053.80	31,792.22	-738.42
Proprietary (Bt mn)	3,555.80	3,649.98	-94.18
Local Institution (Bt mn)	3,797.20	5,178.15	-1,380.95
Retail (Bt mn)	18,853.28	16,639.72	2,213.56

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	42,409	52,003	-9,594
Foreign	90,905	100,021	-9,116
Local	126,789	108,079	18,710

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	20 Apr	19 Apr	18 Apr	17 Apr	12 Apr
KBANK-R	387.01	43.28	109.96	132.05	107.64
KBANK	373.60	208.06	116.57	222.40	120.91
PTT	351.51	217.09	87.69	228.48	282.46
SCB-R	308.83	94.76	72.28	166.96	38.50
BDMS	272.58	284.70	127.98	118.88	220.93

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 เม.ย.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) ยอดค้าปลีก (มี.ค.) ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มี.ค.) ยุโรปโซน: 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.)
26 เม.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (มี.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index พักตัวลงแรงกว่าที่คาด ปิดลบอีก 15.63 จุด ณ สิ้นวัน หลุดต่ำกว่าแนวรับ 1,570 จุด โดยยังมีแรงขายออกมาหนาแน่น โดยเฉพาะหุ้นที่มี PER สูง รวมถึงหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวอย่าง KBANK SCB เป็นต้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.4 พันลบ. และ 738 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures 9.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่งตัวลงต่อเนื่องโดยมีแนวรับถัดไปที่ 1,555 จุด หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯส่งสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่อง ขณะที่กลุ่มพลังงานคาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นจากราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับลงแรง อย่างไรก็ตามเรมองหุ้น Domestic Play ยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่ากลุ่มธนาคารที่ประกาศกำไร 1Q23 แล้วส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยงยังถูกกดดันจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่สูงยาวนานและเศรษฐกิจในฝั่งสหรัฐฯและยุโรปที่ชะลอและยังเสี่ยง Recession ทำให้เม็ดเงินยังไหลเข้าหาพันธบัตรและทองคำในระยะนี้ อย่างไรก็ตามการเติบโตของเศรษฐกิจฝั่งเอเชียรวมถึงไทยที่ดูแข็งแกร่งกว่าคาดอาจช่วยจำกัด Downside ได้บ้าง นอกจากนี้หากผลการเลือกตั้งของไทยออกมาในเชิงบวกโดยมีแนวโน้มจัดตั้งรัฐบาลใหม่อย่างมีเสถียรภาพได้จะเป็นปัจจัยหนุนตลาดฯ ใน 2H23-2024 เราจึงยังชอบหุ้น Domestic Play และคาด Outperform Global Play ได้ต่อเนื่อง ระยะสั้นเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะทำกำไร 1Q23 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และคาดการณ์กำไร 1Q23 แข็งแกร่ง/ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 184.90 บาท
- กำไร 1Q23 ออกมาที่ 1 หมื่นลบ. +34% q-q, +42% y-y ดีกว่าคาด 11% จากกำไรจากการตีมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงิน รายได้ดอกเบี้ยได้ตรงตามดอกเบี้ยขาขึ้นและ NIM ปรับตัวดีขึ้น สาธรมีการปรับขึ้นจาก Conservative แต่ NPL Ratio ยังคงได้ดีทรงตัวจาก 4Q22
- Consensus คาดกำไรปี 2023 พื้นตัวแกร่ง +17% y-y โดย BBL เป็นหนึ่งในธนาคารที่ได้อานิสงส์จากดอกเบี้ยขาขึ้นมากที่สุด ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ยังแข็งแกร่ง และยังเทรด PBV เพียง 0.6 เท่า
- แนวรับ 155-154//150-148 บาท แนวต้าน 160//165 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$539 ล้าน โดยกระจุกที่ไต้หวัน US\$467 ล้าน เกาหลีใต้ไหลออกบ้าง ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานโดยยังไหลออกจากไทย US\$22 ล้าน แต่ไหลเข้าฟิลิปปินส์และเวียดนามบ้าง แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะต่อไปในทิศทางไหลออกหลังตัวเลขเศรษฐกิจจะทยอยหลังสะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและยังมีความเสี่ยง Recession สำหรับสหรัฐฯ เม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตรและสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) COM7 คาดกำไรปกติ 1Q23 ที่ 840 ลบ. -8% q-q, +7% y-y จากยอดขายที่ยังโตสูงจากกลุ่มสินค้า Apple ส่วน IT Product ยังชะลอ ส่วน Margin คาดบางลงเล็กน้อย ยังมองการเติบโตระยะยาวแข็งแกร่งทั้งการขายสินค้า Accessories, Trade-in Opportunity จาก Banana Sure และเตรียมออกโปรแกรมผ่อน iPhone และเปลี่ยนรุ่นใหม่ได้ เรายังคาดการณ์กำไรปี 2023 ที่ 3.4 พันลบ. +16% y-y คงราคาเป้าหมาย 40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ERW คาดกำไรปกติ 1Q23 ที่ 214 ลบ. +7% q-q และพลิกจากขาดทุนใน 1Q22 หนุนจาก RevPar ที่คาดฟื้นตัวต่อเนื่องและสูงกว่าก่อน COVID-19 ได้ 6% ตามการ Reopening และ High Season ของการท่องเที่ยวไทย ขณะที่การกลับมาของจีนจะช่วยหนุนใน 2Q23 เป็นต้นไปชัดเจนขึ้น เรายังคาด ADR มรปี 2023 จะสูงกว่าก่อน COVID-19 ได้ 15-20% นำโดยโรงแรมในไทยไม่รวม Hop Inn ยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2023 ที่ 533 ลบ. และราคาเป้าหมาย 5.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) NSL เราคาดการณ์กำไรปกติ 1Q23 ที่ 78 ลบ. +1% q-q, +18% y-y หนุนจากรายได้ที่คาดเติบโตแข็งแกร่งและมี SSSG สูงกว่า 7-11 การปรับราคาขายขึ้นและเริ่มรับรายได้จาก Bake a Wish ตั้งแต่เดือน มี.ค. 23 ซึ่งช่วยขยาย Margin ที่คาดชะลอเล็กน้อยจากต้นทุนชีสได้ แนวโน้มกำไรคาดโตต่อเนื่องใน 2Q23 จากปัจจัยด้านฤดูกาลและความก้าวหน้าของธุรกิจใหม่ทั้งการเพิ่มช่องทางขายข้าวแช่ การรับรายได้จาก Bake a Wish เดิมไตรมาส และ JV 33% ใน Pen 1 F&B ยังคงประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 343 ลบ. +15% y-y และราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.29	34.32	0.08
US\$/Euro	1.10	1.10	0.00
Yen/US	134.15	134.24	0.07
Yuan/US\$	6.87	6.88	0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.20	77.37	-0.22
Gold (COMEX)	2,015.20	2,019.10	-0.19
BDI	1,432.00	1,372.00	4.37
ZINC	2,770.00	2,790.00	-0.72
CRB index	271.91	275.02	-1.13

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-04-23	% change
KTB	1,053.43	17.50	4.79
SCB	570.83	99.75	-0.75
WHA	215.73	4.46	1.36
BBL	204.71	158.50	0.32
GULF	131.26	51.50	-2.83
JMT	129.94	38.50	-1.28
BH	106.35	242.00	-0.41
BCH	98.38	21.40	0.00
BTS	91.58	7.60	-1.30
TOP	91.02	48.75	-1.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-04-23	% change
KBANK	-1,476.82	126.00	-4.18
EA	-178.60	72.75	-1.36
DELTA	-158.22	960.00	-1.23
CPALL	-132.68	63.75	-0.39
PTT	-129.78	30.50	-1.61
SCC	-118.28	305.00	-1.29
IVL	-115.13	32.50	-3.70
TISCO	-109.07	99.75	0.00
COM7	-103.57	28.00	-0.88
BDMS	-100.38	29.50	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 110.39 จุด หรือ -0.33% ปิดที่ 33,786.62 จุด ถูกกดดันจากการรายงานผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทเอกชน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม ขณะที่เข้านี้ญี่ปุ่นประกาศตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core inflation) เดือนมี.ค. ออกมา 3.1% เท่ากับเดือนก่อนหน้า

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.87 ดอลลาร์ หรือ 2.41% ปิดที่ 77.37 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลต่อเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวลงต่อที่ระดับ 77.20 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.22%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 11.80 ดอลลาร์ หรือ 0.59% ปิดที่ 2,019.10 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวลงที่ระดับ 2,015.20 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.19%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 926.57 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, 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, TASCO, 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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