

Daily Focus

Domestic and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,558.36	-0.43	-6.61	-6.19
SET50	938.50	-0.53	-6.64	-7.10
Dow Jones 30	33,808.96	0.07	2.00	1.77
S&P 500	4,133.52	0.09	7.66	7.38
NASDAQ Comp	12,072.46	0.11	15.34	15.22
FTSE 100	7,914.13	0.15	6.21	5.34
Hang Seng	20,075.73	-	1.49	1.69
Nikkei 225	28,605.51	0.22	9.62	9.63
Shanghai Comp	3,301.26	-	6.86	7.40
MSCI AC World	652.61	-0.08	10.36	7.45

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.09	15.31	13.92
China	13.43	11.24	11.29
Hong Kong	11.17	9.67	8.76
a.Indonesia	15.78	0.53	12.48
Korea	12.99	14.83	9.99
Philippines	14.37	12.75	11.05
Taiwan	13.27	15.78	13.06
S&P500	19.77	19.00	17.20

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-117.77	-112.89	765.10	-1,717.41
Indonesia	92.48	120.47	636.66	1,082.01
Philippines	9.09	4.95	17.75	-500.53
Korea	-54.56	-54.56	655.75	6,125.36
Taiwan	-92.64	-1,255.44	-1,103.80	7,214.16
Thailand	33.82	-111.67	-115.50	-1,761.10
Vietnam	-9.78	-13.57	-118.94	133.66
Total	-139.35	-1,422.71	737.02	10,576.15

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,212.46	31,048.35	1,164.11
Proprietary (Bt mn)	4,316.74	5,027.03	-710.29
Local Institution (Bt mn)	5,136.92	4,843.65	293.27
Retail (Bt mn)	15,983.35	16,730.43	-747.08

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,722	53,403	-5,681
Foreign	96,112	109,936	-13,824
Local	143,506	124,001	19,505

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Apr	20 Apr	19 Apr	18 Apr	17 Apr
Stock					
PTTEP-R	345.11	150.39	79.45	306.42	183.55
KBANK	219.33	373.60	208.06	116.57	222.40
PTT	191.15	351.51	217.09	87.69	228.48
CPALL	188.87	115.40	248.97	143.59	178.65
BANPU	171.94	60.14	188.38	215.95	184.33

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
27 เม.ย.	สหรัฐฯ: GDP 1Q23
28 เม.ย.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ ฝรั่งเศส-เยอรมนี: GDP 1Q23 เงินเฟ้อ (เม.ย.) ยูโรโซน: GDP 1Q23 สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PCE รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล (มี.ค.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA
Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงระหว่างวันแรงกว่าตลาดก่อนที่ท้ายตลาดจะมีแรงซื้อกลับหนุนให้ดัชนีลบช่วงลบเหลือ 6.74 จุด ณ สิ้นวัน และยังมีแนวโน้มแนวรับ 1,555 จุดได้ โดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์โดยเฉพาะ DELTA เป็นตัวถ่วงหลัก ขณะที่กลุ่มธนาคารบวกช่วยประคองตลาดตามคาด อย่างไรก็ตามสถานการณ์ในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 293 ลบ. และ 1.2 พันลบ. ตามลำดับ (แต่ต่างชาติยัง Short Index Futures อีก 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่ง Sideways โดยมีแนวรับระยะสั้นที่ 1,550-1,555 จุด โดยสัปดาห์นี้มีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญปลายสัปดาห์คือ GDP 1Q23 ของสหรัฐฯ และยูโรโซนซึ่งตลาดยังคงเห็นการเติบโต q-q รวมถึงเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ ซึ่งจะเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาดในระยะถัดไป ส่วนปัจจัยในประเทศที่ส่งผลต่อการประกาศผลการดำเนินงาน 1Q23 ของบริษัทจดทะเบียนหลังจากกลุ่มธนาคารออกมาครบแล้วและดีกว่าคาด ทำให้เชื่อว่าช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อฝั่ง Real Sector โดยเฉพาะ Domestic Play ที่จะทยอยประกาศในช่วงถัดไป โดยประเด็นค่าไฟอาจกดดันการฟื้นตัวของ Margin อยู่บ้าง แต่จะดีขึ้นใน 2Q23 หลังค่าไฟภาครัฐปรับลงมาเท่าภาคครัวเรือนที่ 4.70 บาท/หน่วย ตลาดคาด FED ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน พ.ค. ก่อนขยับขึ้นสู่ระดับ 5-5.25% ก่อนตรงในระดับสูงไปยัง 2H23 และคาดให้น้ำหนักกับตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจมากขึ้น อย่างไรก็ตามการเติบโตของเศรษฐกิจฝั่งเอเชียรวมถึงไทยที่ดูแข็งแกร่งกว่าฝั่งตะวันตกคาดว่าจะช่วยจำกัด Downside ของดัชนีได้บ้าง นอกจากนี้หากผลการเลือกตั้งของไทยออกมาในเชิงบวกโดยมีแนวโน้มจัดตั้งรัฐบาลใหม่อย่างมีเสถียรภาพได้จะเป็นปัจจัยหนุนตลาดฯใน 2H23-2024 เราจะยังชอบหุ้น Domestic Play และคาด Outperform Global Play ได้ต่อเนื่อง ระยะสั้นเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดกำไร 1Q23 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และคาดกำไร 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 จากรายได้ที่คาดว่าจะทำ 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 จากปัจจุบันคาดไว้ที่ 731 ลบ. +14% y-y
- แนวรับ 12.60//12.20-12 บาท แนวต้าน 13//13.50-13.60 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนผสมผสานและโดยรวมทรงตัว เม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้ แต่ไหลออกจากไต้หวันใกล้เคียงกันประเทศละ US\$91-93 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าไทยแต่ไหลออกจากเวียดนามบ้าง แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะผสมผสานโดยรอจับตาตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญอย่าง GDP 1Q23 ของทั้งสหรัฐฯและยูโรโซน รวมถึงเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯในสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯและยูโรโซน โดยทั้งสองจะประกาศตัวเลข GDP 1Q23 .ในคืนวันพฤหัสบดีซึ่งตลาดยังคงเดิมนับได้ q-q ได้ อย่างไรก็ตามหากออกมาต่ำกว่าคาดจะยิ่งตอกย้ำความกังวลเรื่อง Recession ที่อาจเกิดขึ้นใน 2H23 ส่วนคืนวันศุกร์สหรัฐฯจะรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน มี.ค. ซึ่งจะมีผลต่อคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ FED เช่นกัน หากออกมาสูงกว่าคาดจะเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง

(+) กำไร 1Q23 กลุ่มธนาคารดีกว่าคาด โดย 7 ธนาคารที่เรารวบรวมมีกำไร 5 หมื่นลบ. +51% q-q, +13% y-y ดีกว่าที่ตลาดคาด 7% ธนาคารที่มีกำไรดีกว่าคาดได้แก่ BBL KTB TTB KKP ส่วน KBANK SCB TISCO กำไรออกมาใกล้เคียงคาด รายได้ดอกเบี้ย 1Q23 ของทุกธนาคารเติบโตได้แข็งแกร่ง y-y ทั้งจากสินเชื่อที่โตและดอกเบี้ยที่ปรับขึ้น ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมโดยรวมทรงตัวชะลอตามภาวะตลาดทุนที่ซบเซาลง ด้านการตั้งสำรองโดยรวมไม่ได้มีน้ำหนัก มีเพียงบางธนาคารที่เร่งตัวขึ้นและยังต้องจับตา เช่น KBANK ส่วน NPL ค่อนข้างไปในทางทรงตัวถึงเล็กลง เรามองค่อนข้างไปในทางบวกต่อกำไรที่ออกมาและสะท้อนถึงเศรษฐกิจไทยที่ทยอยฟื้นตัว Top Pick ยังเป็น BBL KTB

(-) SPALI คาดกำไรปี 1Q23 ที่ 1 พันลบ. -53% q-q, -14% y-y จากแนวโน้มยอดโอนที่หดตัวแรง q-q จากฐานสูงใน 4Q22 ขณะที่ Gross Margin คาดหดตัวลงต่ำสุดในรอบ 10 ไตรมาสจากสัดส่วนการโอน Low Rise ที่สูงขึ้น การจัดโปรโมชันโครงการในภูเก็ต และยอดโอนในออกเตรเลียที่เพิ่มขึ้นซึ่งมี Margin ต่ำกว่าไทย เราคิดว่ากำไรจะฟื้นตัว q-q ใน 2Q23 เป็นต้นไปจากการเปิดโครงการใหม่ที่เพิ่มขึ้นและเริ่มโอนคอนโดใหม่ 2 แห่ง ยังคาดกำไรปี 2023 ที่ 7.2 พันลบ. -12% y-y โดยมี Backlog รองรับแล้ว 65% ของประมาณการยอดโอน คงราคาเป้าหมาย 27 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.44	34.40	-0.13
US\$/Euro	1.10	1.10	0.03
Yen/US	134.00	134.16	0.12
Yuan/US\$	6.89	6.87	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.40	77.87	-0.60
Gold (COMEX)	1,994.30	1,990.50	0.19
BDI	1,504.00	1,432.00	5.03
ZINC	2,719.00	2,770.00	-1.84
CRB index	270.80	271.91	-0.41

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-04-23	% change
SCB	818.81	103.00	3.26
KTB	652.51	18.20	4.00
BBL	426.94	159.50	0.63
TTB	278.01	1.49	4.93
MINT	212.52	31.00	-1.59
BDMS	163.89	29.25	-0.85
HMPRO	133.09	13.50	0.00
GUNKUL	127.91	4.04	1.51
GULF	123.71	51.25	-0.49
EA	85.30	71.00	-2.41

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-04-23	% change
DELTA	-447.02	890.00	-7.29
TISCO	-356.09	91.75	-8.02
PTTEP	-255.09	154.00	0.33
AOT	-131.94	72.25	0.00
PTTGC	-101.50	41.75	1.83
TRUE	-91.07	8.10	1.25
KTC	-72.87	54.25	0.93
CPN	-70.15	69.25	0.36
SCC	-69.09	304.00	-0.33
GPSC	-60.99	64.00	0.39

(0) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 22.34 จุด หรือ +0.07% ปิดที่ 33,808.96 จุด ขณะที่นักลงทุนรอดูทิศทางผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน เช่น เอสเอพี (SAP) และเอสซิลอร์ลูซอตติกา (EssilorLuxottica)

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม หลังจากนักลงทุนย่อยข้อมูลตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ออกมาในช่วงอาทิตย์ที่แล้ว

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.43 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ 0.65% ปิดที่ 77.87 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลข PMI รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 53.5 ในเดือนเม.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน จากระดับ 52.3 ในเดือนมี.ค. ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวลงที่ระดับ 77.40 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.60%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 28.60 ดอลลาร์ หรือ 1.42% ปิดที่ 1,990.50 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลว่า FED อาจยังคงดำเนินนโยบายแบบเข้มงวดต่อไปเพื่อคุมเงินเฟ้อ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นที่ระดับ 1,994.30 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.19%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 923.68 / -2.89

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ 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				
READY	READY-F	24/4/2023	12/5/2023	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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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