

Domestic and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,567.40	-0.14	-6.07	-5.65
SET50	950.57	-0.12	-5.44	-5.90
Dow Jones 30	33,309.51	-0.66	0.49	0.27
S&P 500	4,130.62	-0.17	7.58	7.31
NASDAQ Comp	12,328.51	0.18	17.79	17.66
FTSE 100	7,730.58	-0.14	3.74	2.90
Hang Seng	19,743.79	-0.09	-0.19	0.01
Nikkei 225	29,246.16	0.02	12.08	12.08
Shanghai Comp	3,309.55	-0.29	7.13	7.67
MSCI AC World	650.70	-0.26	9.74	7.13

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.20	16.02	14.51
China	15.20	11.34	9.99
Hong Kong	11.04	9.51	8.64
a.Indonesia	14.72	0.43	12.39
Korea	13.84	14.60	9.73
Philippines	14.71	12.83	11.26
Taiwan	14.81	16.13	13.17
S&P500	19.72	18.95	17.13

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	279.86	910.59	1,917.58	1,358.07
Indonesia	-61.77	-74.90	-124.82	1,148.69
Philippines	-16.84	-13.53	-56.18	-540.20
Korea	-158.35	32.07	134.11	6,219.73
Taiwan	-318.58	-374.73	-816.89	4,600.47
Thailand	-47.31	-71.87	-84.08	-1,960.55
Vietnam	5.27	-6.23	-27.59	106.81
Total	-317.72	401.40	942.13	10,933.02

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,682.79	26,283.44	-1,600.65
Proprietary (Bt mn)	3,763.69	3,684.47	79.22
Local Institution (Bt mn)	8,257.42	5,353.19	2,904.23
Retail (Bt mn)	16,076.39	17,459.19	-1,382.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,118	35,777	3,341
Foreign	67,476	57,449	10,027
Local	100,711	114,079	-13,368

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 May	10 May	9 May	8 May	3 May
Stock					
KBANK-R	272.41	127.36	117.73	37.82	37.93
TRUE-R	253.67	58.04	53.03	165.73	28.15
BCH-R	195.32	13.51	17.39	na.	na.
BDMS	194.07	131.67	90.71	117.71	147.76
PTT	185.26	287.09	359.85	139.00	374.57

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 พ.ค.	อังกฤษ: GDP 1Q23 สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกน (พ.ค.)
14 พ.ค.	ไทย: เลือกตั้งทั่วไป
15 พ.ค.	ไทย: GDP 1Q23
16 พ.ค.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (เม.ย.) อังกฤษ: อัตราว่างงาน (เม.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (เม.ย.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : แม้ว่า SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดหลังจากปรับขึ้นติดต่อกันหลายวันก่อนหน้านี้ ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯแม้จะไม่สูงกว่าคาด แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่าเป้าหมายอยู่มากและยังปรับตัวลงค่อนข้างช้า หุ้นที่ปรับตัวได้ดีกว่าตลาดในช่วงนี้คือหุ้นที่ประกาศกำไร 1Q23 ออกมาแข็งแกร่ง สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องอีก 2.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 1.6 พันลบ. (แต่กลับมา Long Index Futures กว่า 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways Down พักตัวระยะสั้นโดยมีแนวรับ 1,555-1,560 จุด ตลาดกังวลแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจและการขยายเพดานหนี้สหรัฐฯว่าจะขึ้นเสียดาย 1 มิ.ย. หรือไม่ เม็ดเงินจึงดูไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงบางส่วนในระยะสั้นเข้าหาพันธบัตรและถือดอลลาร์ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับลงกดดันกลุ่มพลังงาน ส่วนดัชนี SET ปรับตัวขึ้นได้ในช่วง 5 วันที่ผ่านมาราว 4% จากจุดต่ำสุดของรอบสะท้อนความคาดหวังเชิงบวกต่อปัจจัยในประเทศทั้งการประกาศกำไร 1Q23 ของบจ.และ Election Rally ไปพอสมควรและใกล้เคียงสถิติในอดีต ขณะที่ภาพทางเทคนิคยังไม่สามารถทะลุผ่านแนวต้าน 1,570-1,575 จุดในภาพรายชั่วโมงได้ ทำให้ยืนยันภาพการพักตัวในช่วงสั้น โดยรอจับตาผลการเลือกตั้งวันอาทิตย์นี้และตัวเลข GDP 1Q23 วันจันทร์ เรายังแนะนำเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการแข็งแกร่งและมีแนวโน้มดีต่อใน 2Q23-2H23

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนหุ้น Domestic และค่าไร 1Q23 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500+- จุด

หุ้นเด่นเดือนพ.ค. : BA, BDMS, CPALL, ICHI, TOA

หุ้นเด่นวันนี้ : BA

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- กำไรปกติ 1Q23 ออกมาที่ 0.8 พันลบ. ดีสุดนับตั้งแต่ 1Q16 และสูงกว่าคาดถึง 78% จาก Load Factor และค่าตัวที่สูงกว่าคาด รวมถึงต้นทุนที่ไม่ใช่น้ำมันที่ต่ำกว่าคาด ทำให้ Passenger Yield ปรับขึ้นมาที่ 5.8 บาท/km สูงกว่าก่อน COVID-19 ราว 23%
- เราเห็น Upside ต่อประมาณการกำไรปี 2023 อย่างมากเนื่องจากกำไร 1Q23 คิดเป็น 91% ของทั้งปี เราเชื่อว่าหากการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวเต็มที่ในปี 2024 จะทำให้กำไรปกติของ BA กลับไปแตะจุดสูงสุดในปี 2016 ที่ 2.1 พันลบ.ได้
- แนวรับ 13.70-13.60 บาท แนวต้าน 14.90-15//16 บาท

(กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BA)

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$482 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$319 ล้าน ส่วนอินโดนีเซีย ไทย และเกาหลีใต้ไหลออกประเทศละ US\$43-62 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่เม็ดเงินไหลเข้ามาบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออก โดยยังคงจับตาดูการกระจายขยายเพดานหนี้สหรัฐฯว่าจะขึ้นเสียดาย 1 มิ.ย. หรือไม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เงินเฟ้อ PPI เดือน เม.ย. สหรัฐฯออกมามีค่าต่ำกว่าคาดเล็กน้อย Headline PPI +0.2% m-m, +2.3% y-y ต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ +0.3% m-m, +2.4% y-y ส่วน Core PPI +0.2 m-m, +3.2% y-y ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +3.3 y-y โดยรวมไม่ได้เป็นแรงกดดันและคาดว่า FED จะคงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มิ.ย.

(+) BDMS กำไรปกติ 1Q23 ออกมาที่ 3.5 พันลบ. +11% q-q, +1% y-y ดีกว่าที่เราและตลาดคาดราว 5% และทำ New High หนุนจากรายได้ที่โตแรงโดยเฉพาะต่างชาติ ขณะที่ฝั่งต้นทุนควบคุมได้อย่างดีหนุน Margin ขยายตัวต่อเนื่อง กำไร 1Q23 คิดเป็น 26% ของประมาณการกำไรทั้งปี 2023 ที่ 1.35 หมื่นลบ. +7% y-y คงราคาเป้าหมาย 34.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ASW กำไรปกติ 1Q23 ออกมาที่ 172 ลบ. -38% q-q, +113% y-y ตามคาด การเติบโต y-y หนุนจากการโอนคอนโดที่มากขึ้น ส่วน Gross Margin ปรับขึ้น y-y แต่ลง q-q จากคาดว่าจะทยอยเร่งตัวขึ้นในไตรมาสถัดไปตามฤดูกาลก่อนสูงสุดใน 4Q23 คงราคาเป้าหมาย 9.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) M กำไรสุทธิ 1Q23 อยู่ที่ 325 ลบ. +2% q-q, +20% y-y ดีกว่าตลาดคาดราว 5% รายได้ชะลอตัว q-q จากปัจจัยฤดูกาล แต่ยังโตแรง y-y จากฐานต่ำปีก่อนและการปรับขึ้นราคาขาย ด้าน Margin ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนซึ่งทำได้ดีท่ามกลางสถานการณ์ที่ยากทั้งวัตถุดิบและค่าไฟฟ้าที่ปรับขึ้น เรามองกำไร 1Q23 จะเป็นจุดต่ำสุดของปีก่อนเร่งตัวในช่วงที่เหลือของปี คงประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 2.2 พันลบ. +51 y-y คงราคาเป้าหมายที่ 59 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) MSCI Rebalance มีผลราคาปิดวันที่ 31 พ.ค. Global Standard หุ่นเข้า MAKRO หุ่นออก JMT TU ส่วน Global Small Cap หุ่นเข้า JMT TIDLOR SAPPE SISB TU หุ่นออก ไม่มี

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.85	33.85	0.01
US\$/Euro	1.09	1.09	0.04
Yen/US	134.56	134.53	-0.02
Yuan/US\$	6.95	6.93	-0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.24	70.87	0.52
Gold (COMEX)	2,021.10	2,020.50	0.03
BDI	1,608.00	1,640.00	-1.95
ZINC	2,548.00	2,623.50	-2.88
CRB index	257.99	262.22	-1.61

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-05-23	change
OR	174.72	22.80	0.00
ADVANC	172.72	219.00	-0.45
KTB	167.88	18.80	1.08
CBG	163.76	77.75	3.32
ICHI	156.47	13.00	8.33
PTTGC	128.17	41.25	-2.94
BDMS	119.82	29.75	0.00
TLI	102.86	13.10	2.34
NCAP	94.92	4.90	18.36
BANPU	85.96	8.30	-3.49

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-05-23	change
KBANK	-929.73	134.50	0.37
TRUE	-322.86	7.70	-5.52
BCH	-255.95	18.80	-9.62
DELTA	-247.31	77.50	-0.64
SCB	-199.13	107.00	0.00
IVL	-173.91	34.25	-2.84
TU	-138.68	15.00	0.00
BEM	-135.75	9.05	0.00
PTT	-127.87	32.25	0.78
PTTEP	-126.14	148.00	-0.34

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 221.82 จุด หรือ -0.66% ปิดที่ 33,309.51 จุด ตลาดถูกกดดันจากการดิ่งลงของราคาหุ้นวอลท์ ดิสนีย์ หลังจากบริษัทเปิดเผยจำนวนสมาชิกดิสนีย์พลัส (Disney+) ลดลงอย่างมาก

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการปรับลงของหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นไบเออร์ของเยอรมนี

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐออกมาไม่สูงกว่าที่คาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 33.84 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.69 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 70.87 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปริมาณที่ระดับ 71.24 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.52%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 16.60 ดอลลาร์ หรือ 0.81% ปิดที่ 2,020.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ รวมถึงปัญหาเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปริมาณที่ระดับ 2,021.10 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.03%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 937.84 / -1.15

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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 อาจจัดทำทวีตราห้ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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
MTW	MTW-F	08/5/2023	24/5/2023	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 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