

Maintain Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,522.74	-1.11	-8.74	-8.33
SET50	922.93	-1.22	-8.19	-8.64
Dow Jones 30	33,420.77	1.24	0.83	0.60
S&P 500	4,158.77	1.19	8.32	8.04
NASDAQ Comp	12,500.57	1.28	19.43	19.30
FTSE 100	7,723.23	-0.36	3.64	2.80
Hang Seng	19,560.57	-2.09	-1.12	-0.91
Nikkei 225	30,519.68	0.84	16.96	16.96
Shanghai Comp	3,284.23	-0.21	6.31	6.85
MSCI AC World	651.81	0.55	12.64	7.32

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	20.80	15.80	14.26
China	14.85	11.29	9.93
Hong Kong	10.53	9.43	8.58
a.Indonesia	14.40	2.03	12.23
Korea	14.50	14.69	9.80
Philippines	14.18	12.69	11.10
Taiwan	15.70	16.73	13.61
S&P500	19.61	19.09	17.25

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	208.56	437.04	2,668.53	2,109.02
Indonesia	12.59	-9.28	-198.84	1,074.67
Philippines	2.73	3.15	-51.90	-535.91
Korea	22.58	310.55	382.01	6,467.64
Taiwan	625.66	470.10	-441.70	4,975.66
Thailand	-129.62	-182.64	-333.14	-2,209.61
Vietnam	4.42	-12.73	-40.26	94.14
Total	746.92	1,016.19	1,984.70	11,975.61

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,004.01	31,443.35	-4,439.34
Proprietary (Bt mn)	4,437.37	3,972.79	464.58
Local Institution (Bt mn)	5,895.55	5,684.32	211.23
Retail (Bt mn)	20,064.34	16,300.81	3,763.53

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,816	43,950	-3,134
Foreign	94,207	104,804	-10,597
Local	156,748	143,017	13,731

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 May	16 May	15 May	12 May	11 May
Stock					
PTT	366.69	292.99	286.66	238.09	185.26
AOT-R	272.08	339.19	407.08	41.46	40.05
AOT	227.01	177.20	147.67	89.50	82.61
CPF-R	192.03	49.71	99.26	19.35	na.
SCC-R	191.11	53.32	56.54	64.22	15.85

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 พ.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.)
19 พ.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (เม.ย.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.)
20-21 พ.ค.	ประชุม G7
22 พ.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y ยูโรโซน: Consumer Confidence Flash (พ.ค.)
23 พ.ค.	ไทย: ยอดขายรถยนต์ (เม.ย.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงต่อเนื่องและมากกว่าคาด โดยดัชนีปิดลบอีก 17.10 จุด ณ สิ้นวันลงทดสอบฐานแนวรับหลักที่ 1,520+- จุด จุดโดยแรงขายหุ้นขนาดใหญ่อย่างกระจายตัวโดยเฉพาะตัวที่ Outperform ตลาดในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 211 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนักถึง 4.4 พันลบ. (และ Short Index Futures หนาแน่นกว่า 1.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสฟื้นตัวได้บ้างในระยะสั้นหลังจากปรับตัวลง -2.5% WTD จากความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล อย่างไรก็ตามพัฒนาการในการเจรจาจัดตั้งดูมีความคืบหน้าค่อนข้างชัดเจน รวมถึงเริ่มเห็นแรงสนับสนุนจากสว.บางท่านในการโหวดเลือกนายกฯ ทำให้โอกาสในการจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จมีมากขึ้นและลดแรงกดดันด้านความเชื่อมั่นของตลาดหุ้น ขณะที่การเจรจาขยายเขตแดนหนี้สหรัฐอเมริกามีพัฒนาการเชิงบวกเช่นกันหลังไบเดนออกมายืนยันว่าจะไม่ผิดนัดชำระหนี้ หนุนเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง ราคาน้ำมันปรับขึ้น 2% เมื่อคืนที่ผ่านคาดว่าจะหนุนกลุ่มพลังงานให้ Rebound ได้ เรายังคงเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่จะทยอยดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี โดยเฉพาะกลุ่ม Consumption และ Reopening Play ที่ยังเป็นเครื่องยนต์หลักในการขับเคลื่อนในปีนีในช่วงที่ส่งออกยังแผ่วตามภาพเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอ ยังชอบหุ้น Domestic Play มากกว่า Global Play

กลยุทธ์ : ยังคงเน้นหุ้น Domestic และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PJW

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5.40 บาท
- ก่อไร 1Q23 ออกมาแข็งแกร่งกว่าคาดที่ 39 ลบ. +238% q-q สะท้อนการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งจากรายได้ที่เติบโตหลังจีนกลับมาเปิดประเทศ โมเมนต์กำไร 2Q23 คาดว่ายังแรงต่อเนื่องและได้อานิสงส์จากรายได้ที่ยังโตต่อเนื่องและต้นทุนที่ปรับลดตามราคา Commodity หนุน Gross Margin ดีขึ้น
- ราคาตัวไรสุทธิปี 2023 ฟื้นตัวแรงเป็น 159 ลบ. +91% y-y จากปัญหาเงิน Lockdown และต้นทุนแพงที่คลี่คลาย
- แนวรับ 4.20//4 บาท แนวต้าน 4.44//4.60-4.70 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นและแรงตัวขึ้นเป็น US\$811 ล้าน ยังนำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$626 ล้านและ US\$295 ล้าน ตามลำดับ โดยแนวโน้มเม็ดเงินทยอยไหลกลับเข้ามาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในระยะหลัง ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกหนักที่ไทย US\$130 ล้าน แต่ไหลเข้าอินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนามบางๆ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลเข้าต่อเนื่องหลังมีสัญญาณบวกต่อเนื่องจากการเจรจาขยายเขตแดนหนี้สหรัฐอเมริกามาตรึงไบเดนและประธานสภาผู้แทนฯสหรัฐที่ออกมาให้สัมภาษณ์ว่าจะไม่ผิดนัดชำระหนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ASW เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไรในช่วงที่เหลือของปีหลังจาก 1Q23 ประกาศกำไรสุทธิที่ 283 ลบ. +25% y-y โดยใน 2Q23 มีแผนรับรายได้จากคอนโดใหม่ 2 แห่ง เราเชื่อว่ากำไร 2Q23 จะเร่งตัว q-q และ 2H23 จะเติบโต h-h จากการรับรายได้คอนโดใหม่อีก 2 และ 4 แห่งใน 3Q23-4Q23 ด้าน Presales คาดเร่งตัวขึ้นตามแผนการเปิดตัวโครงการใหม่เพิ่มขึ้นและมีโครงการขนาดใหญ่ เรายังคาดว่าไรปกติปี 2023 ที่ 1 พันลบ. +48% y-y ปัจจุบันมี Backlog รองรับยอดโอนแล้ว 95% ราคาหุ้นเทรด PER 6.8 เท่าและให้ Dividend Yield ราว 6.6% คงราคาเป้าหมาย 9.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) CK กำไรสุทธิ 1Q23 ออกมาแข็งแกร่งที่ 217 ลบ. +94% q-q, +79% y-y จากรายได้ที่เติบโตแกร่งจากโครงการโรงไฟฟ้าหลวงพระบาง แนวโน้ม 2Q23 อาจชะลอมบ้างจาก Low Season เนื่องจากวันหยุดมาก แต่จาก Backlog ณ สิ้น 1Q23 ที่สูงถึง 1.5 แสนลบ.รองรับการเติบโตในช่วง 5 ปีข้างหน้า เรายังคาดว่าไรปกติปี 2023 ที่ 1.4 พันลบ. +62% y-y ราคหุ้นปรับลงจากความกังวลนโยบายค่าแรงขั้นต่ำของรัฐบาลใหม่ โดยการปรับขึ้นทุก 5% จะกระทบกำไร CK ราว 8% แต่เชื่อว่าผลกระทบอาจน้อยกว่าที่ประเมินหากมีมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการ คงราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ICHI ระยะสั้นคาดว่าไร 2Q23 จะเร่งตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ราว 251 ลบ. +13% q-q, +64% y-y จากรายได้ที่คาดว่า New High หนุนจากทั้งตลาดขาเขียวที่โต ยอดขาย Tansansu เร่งตัวขึ้น และรับรายได้ลูกค้า OEM เป็นไตรมาส ส่วน Margin คาดเร่งตัวตามอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นและต้นทุนเม็ดพลาสติกเริ่มทรงตัว ผู้บริหารมั่นใจกับเป้ารายได้ปีนี้ที่ 7.3 พันลบ. +15% y-y มากขึ้นและมองว่ารายได้ใน 2H23 จะไม่อ่อนตัวลงจาก 1H23 จากลูกค้า OEM ที่เข้ามามากกว่าคาด เรายังปรับเพิ่มประมาณการกำไรปีนี้ขึ้น 11% เป็น 814 ลบ. +27% y-y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 15.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

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

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.23	34.26	0.09
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.01
Yen/US	137.36	137.68	0.23
Yuan/US\$	7.00	6.98	-0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	72.62	72.83	-0.29
Gold (COMEX)	2,005.20	2,003.70	0.07
BDI	1,425.00	1,476.00	-3.46
ZINC	2,524.00	2,492.00	1.28
CRB index	262.28	259.89	0.92

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-05-23	% change
PTTGC	190.71	36.75	-4.55
CENTEL	141.66	49.25	-4.83
CHG	129.70	3.06	-1.92
SCB	119.87	103.00	-1.44
KTB	110.56	18.80	0.00
SCC	107.33	339.00	0.59
TTB	97.78	1.47	-0.68
ADVANC	97.32	215.00	0.94
KTC	92.48	55.00	-2.22
TRUE	81.51	6.95	-3.47

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-05-23	% change
AOT	-832.14	72.00	0.00
PTTEP	-383.54	144.50	-2.36
CPF	-318.93	19.40	-2.02
BBL	-243.28	159.00	-1.24
GULF	-187.07	48.00	0.52
MAKRO	-176.89	39.50	0.64
DELTA	-164.10	80.50	0.31
CPALL	-152.37	63.00	-2.70
SIRI	-108.03	1.75	-2.23
IVL	-96.55	33.00	-2.22

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 408.63 จุด หรือ +1.24% ปิดที่ 33,420.77 จุด ได้รับความดีบหน้ในการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐ รวมถึงตลาดยังได้แรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังจากธนาคารเวสเทิร์นอลิอันซ์ แบงคอป เปิดเผยยอดเงินฝากเพิ่มขึ้น

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.21 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.97 ดอลลาร์ หรือ 2.78% ปิดที่ 72.83 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้รับความหวังที่ว่าทำเนียบขาวและสภาองเกรสจะบรรลข้อตกลงเพิ่มเพดานหนี้ภายในสัปดาห์นี้ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงที่ระดับ 72.62 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.29%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.5 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 2,003.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ในขณะที่เข้านี้รับวาร์ที่ระดับ 2,005.20 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.07%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 936.96 / +2.03

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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