

## Selective and Reopening Play//Hold Let Profit Run

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,624.79	0.15	12.10	3.89
SET50	980.13	0.08	7.65	-6.20
Dow Jones 30	34,033.67	-0.77	11.20	45.90
S&P 500	4,223.70	-0.54	12.45	68.49
NASDAQ Comp	14,039.68	-0.24	8.93	111.59
FTSE 100	7,184.95	0.17	11.21	6.79
Hang Seng	28,436.84	-0.70	4.43	10.03
Nikkei 225	29,291.01	-0.51	5.65	46.35
Shanghai Comp	3,518.33	-1.07	1.30	41.08
MSCI AC World	717.84	-0.33	0.90	57.54

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	30.38	19.38	16.96
China	15.82	12.98	11.59
Hong Kong	13.50	13.22	11.72
Indonesia	32.15	18.28	14.96
Korea	20.80	12.86	11.72
Philippines	29.81	19.69	15.48
Taiwan	18.21	14.95	15.00
S&P500	29.82	22.41	20.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	92.77	203.05	1,636.91	8,223.0
Indonesia	-31.75	8.50	330.93	1,180.3
Philippines	-12.99	-13.79	111.60	-1,352.7
Korea	227.25	-37.65	166.43	-16,077.9
Taiwan	-750.76	-149.02	-628.56	-11,918.8
Thailand	1.28	-72.14	166.86	-1,988.2
Vietnam	-2.89	-1.40	-226.81	-1,340.7
Total	-477.09	-62.45	1,557.36	-23,275.0

Investors Summary SET	Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	36,865.07	36,825.03	40.04	
Proprietary (Bt mn)	10,448.21	9,612.30	835.91	
Local Institution (Bt mn)	6,184.00	5,401.32	782.68	
Retail (Bt mn)	36,979.97	38,638.59	-1,658.62	

SET50 Index Future	Unit . Contact	Buy	Sell	Net
Institution	24,028	24,344	-316	
Foreign	47,333	53,623	-6,290	
Local	72,862	66,256	6,606	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	16 Jun	15 Jun	14 Jun	11 Jun	10 Jun
PTT	344.33	219.73	188.68	175.86	206.30	
AOT-R	143.67	67.36	146.17	143.88	117.02	
BEM-R	143.31	69.30	43.21	137.23	162.06	
KBANK	129.53	119.03	138.89	146.83	356.11	
IVL-R	123.64	61.00	61.41	88.78	173.19	

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 มิ.ย.	อินโนเวชั่น: ประชุมธนาคารกลาง ไต้หวัน: ประชุมธนาคารกลาง ยุโรป: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
18 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ค.) ประชุม boj ไทย: ยอดขายรถยนต์ (พ.ค.)
21 มิ.ย.	จีน: Loan Prime Rate 1Y

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530  
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077  
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES  
 twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia  
 www.fnsyrus.com

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปิดบวกได้เล็กน้อย 2.48 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีนำตลาดและชดเชยกลุ่มไฟแนนซ์และธนาคารที่พัดตัวจากประเด็นนายคาเดรียมหารีอธปท.ลดเพดานดอกเบี้ยรายย่อย สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 783 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อบางๆ 40 ลบ. (แต่ Short Index Futures อีก 6.3 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down พักตัวระยะสั้นลงสู่ระดับ 1,615-1,620 จุด หลังการประชุม FED เมื่อคืนที่ผ่านมายังคงยึดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0-0.25% และยังไม่มีการส่งสัญญาณลดวงเงิน QE จากปัจจุบันที่ US\$1.2 แสนล้านต่อเดือน แต่มีการปรับคาดการณ์เงินเฟ้อขึ้นโดยเฉพาะปี 2021 ที่คาด +3.4% Y-Y (สูงกว่าครั้งก่อนที่คาด +2.4% Y-Y) รวมถึง Dot Plot ที่คณะกรรมการส่วนใหญ่คาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2023 เร็วกว่าคาดการณ์เดิมที่เป็นปี 2024 ส่งผลให้ Dollar Index แข็งค่าเร็ว รวมถึง Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯที่พุ่งขึ้นแตะ 1.59% กดดันสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้นให้พักฐาน ส่วนปัจจัยในประเทศล่าสุดวานนี้ นายกาแกลงเตรียมเปิดประเทศภายใน 120 วัน คาดยังหนุนให้หุ้นในกลุ่ม Reopening ยัง Outperform ตลาดและสอดคล้องกับมุมมองของเรา ในเชิงกลยุทธ์เรายังแนะนำให้ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องหลังสะสมไปแล้วเดือนก่อนบริเวณ 1,530 จุด โดยยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะกลุ่ม คาเฟ่ ร้านอาหาร โรงแรม สายการบิน สนามบิน และคาดเม็ดเงินทยอยโยกออกจาก Global Play ส่วนระยะสั้นสามารถ "เก็งกำไร" เมื่อดัชนีลงทดสอบ 1,600-1,605 จุด

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรเป็นรายตัวโดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเปิดเมือง//ถือลงทุนหลังทยอยสะสมหุ้นแล้วบริเวณ 1,530+- จุด

**หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. :** CK, CPALL, EKH, SAPPE, TACC

### หุ้นเด่นวันนี้ : CK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- คาดผลการดำเนินงานหลัก 2Q21 พลิกมีกำไรจากเงินปันผลรับจาก TTW และ CKP ขณะที่ 2H21 คาดเร่งตัวต่อเนื่องจากรับเหมาใส่ที่มากขึ้นและ BEM ที่ฟื้นตัวตามการ Reopen
- ธุรกิจรับเหมากำลังเข้าสู่ช่วง S-Curve จาก Backlog ที่คาดเร่งตัวแตะ 1 แสนลบ.อีกครั้งล่าสุดขณะประมูลรถไฟทางคู่ 2 สัญญาและลุ้นประมูลรถไฟฟ้ามหานครและลิ้งค์ รวมถึงโรงไฟฟ้าหลวงพระบางใน 2H21 คาดกำไรปกติปี 2021-2022 +141% Y-Y และ +80% Y-Y ตามลำดับ
- แนวรับ 19.40-19.50 บาท แนวต้าน 20.50//21-21.20 บาท

**Fund Flow:** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$570 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$751 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$227 ล้าน ส่วนตลาด TIP โดยรวมเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศยกเว้นไทยที่ไหลเข้ามาบางเพียง US\$1 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกหลัง Dot Plot ของ FED มองว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2023 ซึ่งเร็วกว่าการประชุมรอบเดือนมี.ค.ที่คาดว่าจะปรับขึ้นในปี 2024

### ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **MINT** เราประเมินผลการดำเนินงานฟื้นตัวใน 3Q21 นำโดยโรงแรมในยุโรปจากการทยอยกลับมา Reopen หลังฉีดวัคซีนอย่างแพร่หลาย โดยคาด NHH มีโอกาสเห็น EBITDA เป็นบวกจาก Occ Rate ที่คาดเพิ่มขึ้นแตะ 55% ใน 3Q21 ส่วนด้านสภาพคล่องรองรับด้วยแผนออกหุ้นกู้และ Asset Rotation อีก 2 ตีล คาดว่าจะได้รับเงินทุนเพิ่มราว 2.1 หมื่นลบ. เรายังคงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 38 บาท แนะนำ "ซื้อ" (FSSIA)
- (+) **RBF** ขายธุรกิจโรงแรมแล้วเสร็จเมื่อ 1 มิ.ย.ที่ผ่านมา ช่วยลดผลขาดทุนไตรมาสละ 17 ลบ. รวมถึงไม่มีค่าใช้จ่ายต่อค่าเหมือน 1Q21 และมีกำไรขายโรงแรมเล็กน้อย 5 ลบ. เราคาดกำไรปกติ 2Q21 +34% Y-Y และทรงถึงขึ้นเล็กน้อย Q-Q ซึ่งยังแข็งแกร่งเพราะลูกค้าหลายรายถูกระงับจาก COVID-19 และลดค่าโรงแรมเร่งตัวขึ้นตั้งแต่ 3Q21 แนวโน้ม 2H21 คาดเร่งตัว ยังคงคาดการณ์กำไรปี 2021-2022 +21% Y-Y และ +82% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 23 บาท (ไม่รวมกัญชง 21 บาท) แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **SMD** เข้าเทรดวันนี้ เป็นตัวแทนจำหน่ายและผู้นำเข้าเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ มีจุดเด่นด้านสินค้าเวชภัณฑ์บริโภค การช่วยหายใจและเวชศาสตร์การนอนหลับ ซึ่งได้ประโยชน์จาก COVID-19 ระยะยาวมีปัจจัยบวกจากนโยบาย Medical Hub และสังคมผู้สูงอายุที่จะเกิดขึ้นเป็น Mega Trend หนุนความต้องการ เราคาดกำไรปี 2021-2023 โตเฉลี่ย 18% CAGR ให้ราคาเป้าหมาย 9.20 บาท (*Finansia เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย*)

(0) **ตลาดฯประกาศหุ้นเข้าออก SET50-SET100** สำหรับ SET50 หุ้นเข้า IRPC KCE STGT STA หุ้นออก AWC BAM TOA VGI ส่วน SET100 หุ้นเข้า AAV ICHI NRF PSL PTL SINGER STGT SYNEX TKN หุ้นออก AWC BPP EPG GFPT MBK TOA TPIPP TTW WHAUP

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.31	31.29	-0.08
US\$/Euro	1.20	1.20	-0.03
Yen/US	110.70	110.71	0.01
Yuan/US\$	6.40	6.41	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.55	72.15	-0.83
Gold (COMEX)	1,818.10	1,861.40	-2.33
BDI	3,176.00	3,025.00	4.99
ZINC	3,024.00	3,029.00	-0.17
CRB index	210.17	210.18	-0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16.06.2021	% change
PTTEP	569.03	121.00	1.26
SCGP	470.26	58.00	3.57
PTT	362.96	41.25	1.23
CBG	257.52	135.00	3.05
IRPC	232.76	4.04	1.00
KBANK	194.48	124.50	-0.40
BBL	170.02	120.00	-0.83
BANPU	124.18	15.30	-0.65
BDMS	117.70	23.00	0.44
JMT	115.05	42.50	4.29

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16.06.2021	% change
CPF	-287.68	27.25	-0.91
AOT	-172.35	67.25	-0.37
BEM	-125.37	8.80	1.73
COM7	-121.31	69.75	4.10
WICE	-106.34	10.60	-
HANA	-105.73	65.50	0.00
SAWAD	-100.66	72.50	-1.36
BEC	-95.44	13.50	-4.26
TASCO	-92.33	20.30	-2.40
TU	-73.22	18.50	0.00

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อใจหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมใดตลอดระยะเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, PSJ, PTTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, 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

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 265.66 จุด หรือ 0.77% ปิดที่ 34,033.67 จุด หลังเฟดคงสัญญาณว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอาจเกิดขึ้นในปี 2023 ซึ่งเร็วกว่าที่คาดการณ์เดิม 1 ปี ขณะที่กรรมการเฟดเริ่มหารือกันเกี่ยวกับการปรับลดเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อย่างไรก็ดี ในการประชุม เฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ 0.00-0.25% พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐในปีที่ขึ้นเป็น 7% สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือนมี.ค.ที่ 6.5%, ปี 2022 คงคาดการณ์ตัว 3.3% และปี 2023 ปรับขึ้นเป็น 2.4% จากเดิมที่ 2.2%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเดินทางและสินค้าการ, กลุ่มสาธารณูปโภค และกลุ่มเคมีภัณฑ์ จากความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปหลังเร่งฉีดวัคซีน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และความกังวลเกี่ยวกับเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ขณะที่ติดตามออสเตรเลียรายงานงานอัตราว่างงานเดือนพ.ค.ในข่ายนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 31.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 72.15 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 7.4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งมากกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 4.2 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ดี ปรับขึ้นได้เล็กน้อยเนื่องจากถูกกดดันจากประเด็นเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดการณ์เดิม 1 ปี

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5 ดอลลาร์ หรือ 0.27% ปิดที่ 1,861.4 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังเปิดเผยตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านของสหรัฐเพิ่มขึ้น 3.6% ในเดือนพ.ค. เป็น 1.572 ล้านยูนิต จาก 1.517 ล้านยูนิตในเดือนเม.ย. แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าที่ 1.630 ล้านยูนิต ทั้งนี้ ตลาดปิดทำการซื้อขายก่อนที่เฟดจะแถลงมติการประชุม

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,045.78 / +1.17

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
7UP	7UP-F	14/6/2021	23/7/2021
7UP-W4		14/6/2021	23/7/2021
AEC	AEC-F	7/6/2021	25/6/2021
AEC-W6		7/6/2021	25/6/2021
B	B-F	7/6/2021	25/6/2021
BEAUTY	BEAUTY-F	14/6/2021	23/7/2021
B-W4		7/6/2021	25/6/2021
COMAN	COMAN-F	28/5/2021	17/6/2021
DELTA	DELTA-F	4/6/2021	23/6/2021
DITTO	DITTO-F	17/5/2021	25/6/2021
DOD	DOD-F	10/5/2021	18/6/2021
DOD-W1		10/5/2021	18/6/2021
EE	EE-F	31/5/2021	9/7/2021
EFORL	EFORL-F	9/6/2021	29/6/2021
GBX	GBX-F	10/5/2021	18/6/2021
GLOCON	GLOCON-F	1/6/2021	21/6/2021
GLOCON-W4		1/6/2021	21/6/2021
IND	IND-F	10/5/2021	18/6/2021
INOX	INOX-F	17/5/2021	25/6/2021
JCK	JCK-F	14/6/2021	23/7/2021
JCK-W6		14/6/2021	23/7/2021
JWD	JWD-F	1/6/2021	21/6/2021
KOOL	KOOL-F	24/5/2021	2/7/2021
MVP	MVP-F	14/6/2021	2/7/2021
NCL	NCL-F	2/6/2021	22/6/2021
PACO	PACO-F	14/6/2021	23/7/2021
PPS	PPS-F	4/6/2021	23/6/2021
PROEN	PROEN-F	10/5/2021	18/6/2021
SABUY	SABUY-F	9/6/2021	29/6/2021
SABUY-W1		9/6/2021	29/6/2021
SKE	SKE-F	24/5/2021	2/7/2021
TH	TH-F	11/6/2021	1/7/2021
U	U-F	14/6/2021	23/7/2021
U-P	U-Q	14/6/2021	23/7/2021
U-W4		14/6/2021	23/7/2021
VIBHA-W3		24/5/2021	2/7/2021
VPO	VPO-F	17/5/2021	25/6/2021
WINMED	WINMED-F	24/5/2021	2/7/2021
WORK	WORK-F	24/5/2021	2/7/2021
XPG	XPG-F	11/6/2021	1/7/2021