

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,617.65	-0.44	11.61	3.44
SET50	973.93	-0.63	6.97	-6.79
Dow Jones 30	33,823.45	-0.62	10.51	44.99
S&P 500	4,221.86	-0.04	12.40	68.41
NASDAQ Comp	14,161.35	0.87	9.88	113.43
FTSE 100	7,153.43	-0.44	10.73	6.32
Hang Seng	28,558.59	0.43	4.87	10.50
Nikkei 225	29,018.33	-0.93	6.02	44.98
Shanghai Comp	3,525.60	0.21	1.51	41.37
MSCI AC World	714.87	-0.41	0.48	56.89

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	30.25	19.36	16.91
China	15.85	13.01	11.62
Hong Kong	13.15	13.28	11.78
Indonesia	32.08	18.15	14.86
Korea	20.87	12.43	11.76
Philippines	29.44	19.46	15.29
Taiwan	18.30	15.01	15.07
S&P500	29.77	22.39	20.05

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-120.79	82.26	1,516.12	8,102.2
Indonesia	-44.49	-35.98	286.46	1,135.8
Philippines	-108.13	-121.92	3.47	-1,460.8
Korea	-169.83	-207.44	-3.37	-16,247.7
Taiwan	-116.14	-264.87	-744.40	-12,034.6
Thailand	-92.65	-164.79	74.21	-2,080.8
Vietnam	-4.83	-6.23	-231.64	-1,345.6
Total	-656.86	-718.97	900.85	-23,931.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,128.48	35,016.31	-2,887.83
Proprietary (Bt mn)	8,329.78	7,947.69	382.09
Local Institution (Bt mn)	5,965.45	6,156.66	-191.21
Retail (Bt mn)	41,593.92	38,896.97	2,696.95

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,968	27,089	1,879
Foreign	61,628	65,717	-4,089
Local	76,958	74,748	2,210

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Jun	16 Jun	15 Jun	14 Jun	11 Jun
Stock					
IVL-R	282.53	123.64	61.00	61.41	88.78
PTT	209.30	344.33	219.73	188.68	175.86
KTC-R	196.53	95.57	80.98	27.86	28.61
IVL	154.20	82.93	50.13	58.65	69.40
PTTGC-R	133.07	31.20	23.25	32.07	32.00

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ค.) ประชุม boJ ไทย: ยอดขายรถยนต์ (พ.ค.)
21 มิ.ย.	จีน: Loan Prime Rate 1Y
22 มิ.ย.	ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
23 มิ.ย.	ไทย: ประชุมกนง. ยูโรโซน: Flash PMI ภาคการผลิตและบริการ (มิ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่

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 ปรับตัวบวกได้ค่อนข้างดีนำโดยหุ้นในกลุ่มเปิดเมืองรับชานานายกเตรียมเปิดประเทศใน 120 วัน อย่างไรก็ตามมีแรงขายในช่วงบ่ายกดดันให้ดัชนีอ่อนลง สิ้นปิดลบ 7.14 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่กระจายตัวเกือบในทุกกลุ่ม โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ปีโตรเคมี เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิต่างๆ 191 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิหนาแน่น 2.9 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 4.1 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ยังอยู่ในช่วงการแกว่งตัว Sideways พักตัวระยะสั้น ในกรอบ 1,610-1,625 จุด จุดหลังจากปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งในสัปดาห์ก่อน ประกอบกับระยะสั้นถูกกดดันจากกระแสเงินทุนที่ไหลออก โดยตลาดตอบรับต่อผลการการประชุม FED ที่มีแนวโน้มดำเนินนโยบายที่ตึงตัวขึ้น ทั้งอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าจะมีการปรับขึ้น 2 ครั้งในปี 2023 เป็น 0.50-0.75% รวมถึงคาดการณ์เงินเฟ้อ PCE ปีนี้ที่เพิ่มเป็น +3.4% Y-Y ซึ่งเราประเมินว่าทำให้ FED จำเป็นต้องเริ่มทยอยลดขนาด QE ใน 4Q21 อย่างไรก็ตามในประเทศยังคงได้แรงหนุนจาก Sentiment และความคาดหวังเชิงบวกต่อการทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุม COVID-19 โดยวันนี้ให้จับตาการประชุมศบค.ชุดใหญ่ว่าจะปลดล็อกอนุญาตให้ห้างรับประทานอาหารในร้านได้ 100% หรือไม่ รวมถึงแรงหนุนจากแผนเปิดประเทศภายใน 120 วัน เราประเมินว่าหุ้นในกลุ่ม Reopening จะยังสามารถ Outperform ตลาดได้ต่อเนื่องและสอดคล้องกับมุมมองของเรา ในเชิงกลยุทธ์เราจึงแนะนำให้เน้น "ถือลงทุน" หลังสะสมไปแล้วเดือนก่อนบริเวณ 1,530 จุด โดยยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะกลุ่มค้าปลีก ร้านอาหาร โรงแรม สายการบิน สนามบิน และคาดเม็ดเงินทยอยโยกออกจาก Global Play ส่วนระยะสั้นสามารถ "เก็บกำไร" เมื่อดัชนีลงทดสอบ 1,600-1,605 จุด

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : SAPPE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 36 บาท
- คาดกำไร Bottom แล้วใน 1Q21 และจะฟื้นตัวใน 2Q21 เป็นต้นไปโดยเฉพาะตลาดต่างประเทศ รวมถึงยังได้แรงหนุนจากการออกสินค้าใหม่ Beauti Drink กลิ่นเทอร์ปีน เริ่มวางขายใน 7-11 เมื่อต้นเดือน มิ.ย. ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี
- แนวโน้ม 3Q21 ยังสดใสโดยจะมีเครื่องดื่มใหม่ออกสู่ตลาดอีก 1 ตัว และเริ่มเดินหน้าธุรกิจกัญชงกับพันธมิตร Thai Hemp Wellness ส่วนด้าน Valuation ยังถูกมากเพราะ PE เพียง 16.7 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มอย่างมีนัยยะ
- แนวรับ 25.50-26 บาท แนวต้าน 27.50-28//30-31 บาท

**Fund Flow:** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคตามคาดอีก US\$536 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$170 ล้านและ US\$116 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP ไหลออกทุกประเทศนำโดยฟิลิปปินส์และไทย US\$108 ล้านและ US\$93 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกโดยตลาดยังคงมีความกังวลและตอบรับผลประชุม FED ที่มีแนวโน้มตึงตัวขึ้นจากการประชุมรอบก่อน

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) จับตาประชุมศบค.ชุดใหม่วันนี้** ว่าจะมีการผ่อนคลายมาตรการให้รับประทานอาหารในร้านได้เต็ม 100% ตามที่เป็นกระแสข่าวและคาดการณ์ในช่วงก่อนหน้านี้หรือไม่ หากมีการผ่อนคลายจะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มร้านอาหาร ได้แก่ M ZEN OISHI AU รวมถึงจับตาความพร้อมของ "ภูเก็ตแซนด์บ็อกซ์" ที่จะเริ่มในวันที่ 1 ก.ค. ว่าจะประสบความสำเร็จหรือไม่โดยเฉพาะประเด็นต้องอยู่ในพื้นที่ 14 วันก่อนจะมีสิทธิไปยังพื้นที่อื่น อย่างไรก็ตามโดยเราเฝ้าระวังมองบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว เราชอบ VRANDA SHR ซึ่งมี PBV ต่ำที่สุดในกลุ่ม

**(+) OR** เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจ OR ที่วาง Position เป็น Mini Community ที่มีสนับสนุนบริการน้ำมัน และเริ่มบวกต่อการเติบโตใน 2H21-2023 และประเมินว่า Net Margin จะปรับตัวขึ้นจาก 1.2% ใน 4Q20-1Q21 เป็น 2% ใน 3Q21 เป็นต้นไปจาก Margin ของธุรกิจ Non-Oil ที่สูงกว่าโดยเฉพาะ Café Amazon และมีแผนเพิ่มรายได้จากสินค้าเบเกอรี่เพิ่มเติม เราประเมินสัดส่วน EBITDA จากธุรกิจ Non-Oil จะแตะ 35% ในปี 2023 ระยะสั้นผลการดำเนินงานคาดทยอยฟื้นตัวและได้อานิสงส์จากการเปิดเมือง คาดกำไรปี 2021-2022 +16% Y-Y และ +23% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 41 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

**(+) IVL** อ้างอิงจาก Reuters ระบุว่า IVL อยู่ระหว่างพูดคุยซื้อกิจการ Oxiteno บริษัทพลังงานในบราซิลทำธุรกิจผลิต Ethylene Oxide Derivative และ Fatty Alcohol โดยหากเกิดขึ้นจริงเรามองบวกเนื่องจากช่วยเติมเต็มการเติบโตของ IOD ของ IVL หากอ้างถึงมูลค่าการเข้าซื้อที่ US\$1.5 พันล้าน คิดเป็น EV/EBITDA ราว 7-9 เท่า และเราคาดว่า IVL ไม่มีความเสี่ยงเพิ่มทุนและมีกระแสเงินสดภายในเพียงพอ เรามองการปรับลงของราคาเป็นโอกาสเข้า "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 57 บาท (Source: FSSIA)

**(+) FTSE Rebalance** หุ้นไทยถูกเพิ่มน้ำหนักราว US\$67 ล้าน FTSE All World Index สำหรับ Large Cap หุ้นเข้า OR SCGP Small Cap หุ้นเข้า KEX และ Micro Cap หุ้นเข้า NEX NRF JR SA SO RT ส่วนด้าน FTSE SET Large Cap หุ้นเข้า OR KTC หุ้นออก TRUE EGCO ส่วน Mid Cap หุ้นเข้า TRUE EGCO KEX STARK RBF RCL JMART TTA PSL DCC PTL SAK BEC หุ้นออก KTC

**(0) หุ้นเข้าออก SET50-SET100 งวด 2H21** 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\$*	31.38	31.41	0.09
US\$/Euro	1.19	1.19	0.00
Yen/US	110.31	110.21	-0.09
Yuan/US\$	6.45	6.40	-0.78
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	70.94	71.04	-0.14
Gold (COMEX)	1,779.00	1,774.80	0.24
BDI	3,176.00	3,025.00	4.99
ZINC	2,911.50	3,024.00	-3.72
CRB index	204.24	210.17	-2.82

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-06-2021	% change
PSL	314.13	21.80	6.34
DELTA	270.10	530.00	-0.75
KBANK	250.36	124.50	0.00
SCB	223.39	100.50	-1.47
SCGP	223.07	58.25	0.43
AAV	168.66	3.10	10.71
BCH	155.82	21.20	2.91
AOT	98.76	67.50	0.37
TTA	84.42	18.00	0.00
BANPU	82.97	16.00	4.58

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-06-2021	% change
IVL	-494.40	41.25	-5.17
PTTGC	-323.83	59.00	-2.07
SPI	-210.00	60.00	0.00
III	-188.91	13.80	-2.82
GUNKUL	-178.19	4.26	-2.74
CPF	-146.06	27.00	-0.92
COM7	-144.25	69.25	-0.72
BEM	-130.08	8.80	0.00
TOP	-124.86	57.25	-1.29
STGT	-109.62	41.75	0.00

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, PSL, PTP, PTT, PTTPE, 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

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 210.22 จุด หรือ 0.62% ปิดที่ 33,823.45 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2023 ซึ่งเรียกว่าคาดการณ์เดิม 1 ปี โดยจะมีปรับขึ้นอย่างน้อย 2 ครั้งในปี 2023

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปีดลม จากความกังวลเกี่ยวกับเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด และการปรับลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหุ้นดัชนี Nasdaq ตลาดหุ้นสหรัฐปีดลม ขณะที่ติดตามธนาคารกลางญี่ปุ่นประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยในวันที่

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย อยู่ที่บริเวณ 31.38 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.11 ดอลลาร์ หรือ 1.5% ปิดที่ 71.04 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์หลังเฟดส่งสัญญาณเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และกดดันจากรายงานว่าอังกฤษพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันเพิ่มขึ้นกว่า 1 หมื่นราย อาจกระทบอุปสงค์น้ำมันชะลอตัว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 86.6 ดอลลาร์ หรือ 4.65% ปิดที่ 1,774.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของดอลลาร์ และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถัดครองทองคำ 1,041.99 / -3.79

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
7UP-W4		14/6/2021
AEC	AEC-F	7/6/2021
AEC-W6		7/6/2021
B	B-F	7/6/2021
BEAUTY	BEAUTY-F	14/6/2021
B-W4		7/6/2021
COMAN	COMAN-F	28/5/2021
DELTA	DELTA-F	4/6/2021
DITTO	DITTO-F	17/5/2021
DOD	DOD-F	10/5/2021
DOD-W1		10/5/2021
EE	EE-F	31/5/2021
EFORL	EFORL-F	9/6/2021
GBX	GBX-F	10/5/2021
GLOCON	GLOCON-F	1/6/2021
GLOCON-W4		1/6/2021
IND	IND-F	10/5/2021
INOX	INOX-F	17/5/2021
JCK	JCK-F	14/6/2021
JCK-W6		14/6/2021
JWD	JWD-F	1/6/2021
KOOL	KOOL-F	24/5/2021
MVP	MVP-F	14/6/2021
NCL	NCL-F	2/6/2021
PACO	PACO-F	14/6/2021
PPS	PPS-F	4/6/2021
PROEN	PROEN-F	10/5/2021
SABUY	SABUY-F	9/6/2021
SABUY-W1		9/6/2021
SKE	SKE-F	24/5/2021
TH	TH-F	1/6/2021
U	U-F	14/6/2021
U-P	U-Q	14/6/2021
U-W4		14/6/2021
VIBHA-W3		24/5/2021
VPO	VPO-F	17/5/2021
WINMED	WINMED-F	24/5/2021
WORK	WORK-F	24/5/2021
XPG	XPG-F	11/6/2021