

Selective and Defensive Play // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,582.67	-0.19	9.20	1.20
SET50	954.78	-0.14	4.87	-8.63
Dow Jones 30	34,433.84	0.69	12.51	47.61
S&P 500	4,280.70	0.33	13.97	70.76
NASDAQ Comp	14,360.39	-0.06	11.42	116.42
FTSE 100	7,136.07	0.37	10.46	6.06
Hang Seng	29,288.22	1.40	7.55	13.32
Nikkei 225	29,066.18	0.66	5.79	45.22
Shanghai Comp	3,607.56	1.15	3.87	44.66
MSCI AC World	721.91	0.45	1.47	58.43

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.67	18.93	16.50
China	16.23	13.29	11.87
Hong Kong	13.48	13.69	12.16
Indonesia	31.63	17.93	14.69
Korea	21.10	12.51	11.89
Philippines	29.71	19.75	15.56
Taiwan	18.41	14.97	15.06
S&P500	30.27	22.64	20.29

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-105.10	-358.92	1,388.30	7,974.4
Indonesia	3.18	92.21	366.10	1,215.5
Philippines	-4.69	-50.24	-63.64	-1,528.0
Korea	250.25	-581.98	-967.89	-17,212.2
Taiwan	270.28	-761.69	-2,155.50	-13,445.7
Thailand	-15.66	-142.83	-139.25	-2,294.3
Vietnam	3.60	-24.77	-241.79	-1,355.7
Total	401.85	-1,828.22	-1,813.67	-26,646.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,922.78	28,422.38	-499.60
Proprietary (Bt mn)	6,764.24	6,358.42	405.82
Local Institution (Bt mn)	4,341.60	3,982.32	359.28
Retail (Bt mn)	29,159.22	29,424.71	-265.49

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,473	48,821	-1,348
Foreign	246,761	234,434	12,327
Local	89,137	100,116	-10,979

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Jun	24 Jun	23 Jun	22 Jun	21 Jun
Stock					
PTT	207.63	305.13	242.83	177.61	284.24
BDMS-R	188.81	65.62	32.55	-	19.53
CPF	186.82	183.15	141.50	-	159.64
RATCH-R	154.72	297.26	315.34	-	27.28
KCE-R	144.73	106.37	50.90	181.21	95.73

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (พ.ค.) ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจ (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	จีน: NBS Manufacturing PMI ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.)
1 ก.ค.	ไทย: SET50/SET100 ชุดใหม่มีผล เกาหลี: นำเข้า-ส่งออก (มิ.ย.) จีน: Caixin Manufacturing PMI ยูโรโซน: Markit Manufacturing PMI OPEC+ ประชุม

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ราววาดได้ตามตลาดหุ้นภูมิภาคในช่วงเช้า ก่อนที่จะมีแรงขายออกมามากขึ้นอีกครั้งในช่วงบ่าย ทำให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบ 3.05 จุด ณ สิ้นวัน จากความกังวลสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศและมาตรการควบคุมที่เข้มข้นของศบค. สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเล็กน้อย 359 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 500 ลบ. (แต่ Long Index Futures หนาแน่น 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับตัวลงทดสอบ 1,560-1,570 จุด จากบรรยากาศการลงทุนในประเทศที่เป็นลบหลังราชกิจจาประกาศมาตรการคุมเข้ม 10 จังหวัดเสี่ยงเพื่อควบคุมจำนวนผู้ติดเชื้อที่ยังสูงและเริ่มมีความเสี่ยงระบบสาธารณสุขของไทย โดยเฉพาะมาตรการปิดแคมป์คนงาน งดรับประทานอาหาร ทำให้หุ้นในกลุ่ม Domestic Play ที่เกี่ยวข้องทั้งรับเหมา อสังหาฯ ค้าปลีก ร้านอาหาร ได้รับผลกระทบอีกระลอก รวมถึงกระทบต่อเศรษฐกิจในภาพรวม ทำให้ประมาณการ GDP ปีนี้ที่ธปท.คาด +1.8% Y-Y เราประเมินว่ามี Downside ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศตัวเลขเงินเฟ้อ Core PCE เดือน พ.ค. ของสหรัฐฯออกมาใกล้เคียงคาด +0.5% M-M, +3.4% Y-Y จึงยังไม่เป็นแรงกดดันเพิ่มเติม ระยะสั้นเราประเมินว่าเม็ดเงินจะโยกจากกลุ่ม Reopening Play เข้าหากกลุ่ม Global Play โดยเฉพาะส่งออก รวมถึง Defensive Play ซึ่งเรายังคงขอมกลุ่มการแพทย์มากที่สุดและคาดการณ์จำกัดจากมาตรการควบคุมโรคล่าสุดและคาดมีกำไร 2Q21 โดดเด่นและมีแนวโน้มดีต่อใน 3Q21

กลยุทธ์ : เก็งกำไรเป็นรายตัวที่มีประเด็นบวกและหุ้น Defensive//สะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CHG

- แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมายปี 2022 จาก FSSIA 4 บาท
- คาดผลกระทบจากมาตรการควบคุม COVID-19 จำกัด ระยะสั้นกำไร 2Q21 คาดทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์มากกว่า 300 ลบ. +19% Q-Q, +94% Y-Y จากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ที่คาดปรับตัวขึ้นเป็น 30% ของรายได้รวม
- โรงพยาบาลใหม่อย่าง RPC และ 304 คาดพลิกกำไรปีนี้ และมีแรงหนุนจากการเข้ารับบริหารโรงพยาบาลที่พญาและเกาะล้าน คาดกำไรปี 2021-2022 โตโดดเด่น +26% Y-Y และ +6% Y-Y ตามลำดับ
- แนวรับ 3.56-3.64 บาท แนวต้าน 3.80/4 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$507 ล้าน ตามบรรยากาศการลงทุนโลกที่ผ่อนคลายมากขึ้น เม็ดเงินไหลเข้ากระแสดัชนีเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$250 ล้านและ US\$270 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาดเอเชียเงินเม็ดเงินบางส่วนแต่ยังคงไหลออกจากไทยมากที่สุดในภูมิภาค US\$14 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้า โดยเริ่มมีความกังวลมากขึ้นต่อ COVID-19 ที่เสี่ยงระบาดอีกครั้งโดยออสเตรเลียและไทยกลับมา Lockdown บางส่วน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) **ราชกิจจาประกาศ Lockdown** พื้นที่เสี่ยง โดยมีมาตรการสำคัญได้แก่ 1) ปิดแคมป์คนงานอย่างน้อย 30 วัน 2) ตั้งจุดคัดกรองการเดินทาง 3) ห้ามนั่งรับประทานอาหารในร้าน เพื่อเป็นการควบคุมและลดจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันที่ยังเร่งตัว และกลับมาเป็นลบต่อกลุ่ม Reopening อีกครั้งทั้งค้าปลีกและห้างสรรพสินค้า CPN CRC CPALL BJC HMPRO ขนส่ง BEM BTS รับเหมาและอสังหาฯ CK STEC ITD SEAFCO PYLON RT RICHA และโดยเฉพาะร้านอาหารอย่าง M ZEN AU OISHI ระยะสั้นแนะนำชะลอการลงทุน และหาจังหวะช่วงราคาปรับฐานและเริ่มเห็นจำนวนผู้ติดเชื้อที่ดีขึ้นในช่วง "ทยอยสะสม"

(+) **EA** เราคาดว่า การเติบโตจากธุรกิจ New S-Curve ด้าน EV Value Chain (ทั้งแบตเตอรี่ สถานีชาร์จ รถยนต์ EV รถรับส่ง EV) จะเร่งตัวขึ้นในเดือน ก.ค. นี้เป็นต้นไป โดยคาดจะเริ่มส่งมอบรถเมล์ EV 120 คันในเดือนหน้า และอีก 480 คันในครึ่งปีหลัง ขณะที่ปี 2022 มียอดสั่งซื้อรถเมล์และรถบรรทุก EV แล้วอย่างน้อย 1,500 คัน และจะหนุนธุรกิจแบตเตอรี่ในระยะถัดไป เราคาดว่ากำไรจากธุรกิจ EV 500 ลบ.ในปี 2021 และเร่งขึ้นเป็น 1,000 ลบ.ในปี 2022 หนุนคาดการณ์กำไรรวมปี 2021-2022 +59% Y-Y และ +19% Y-Y ตามลำดับ เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 76 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA) (กรรมการผู้อำนวยการของ FINANSIA SYRUS เป็นกรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบของ EA)

(+) **TVO** ราคาหุ้นปรับลง -9% M-M ลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ เทเรด PE เพียง 11 เท่า และคาดจ่ายปันผลงวด 1H21 Yield 4.4%-4.7% (ทั้งปีคาด 7.6%) สูงสุดในกลุ่มเกษตรอาหาร แม้ระยะสั้นแนวโน้มราคาถ่วงเหลือผ่านพีด แต่ราคาหุ้นสะท้อนประเด็นดังกล่าวไปแล้ว และผลกระทบจากบาทอ่อนค่อนข้างจำกัดเพราะมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน เรายังคงประมาณการกำไรปี 2021 +41% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 38 บาท ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" รับปันผล

(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\$*	31.83	31.81	-0.06
US\$/Euro	1.19	1.19	0.00
Yen/US	110.69	110.75	0.05
Yuan/US\$	6.46	6.47	0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.31	74.05	0.35
Gold (COMEX)	1,780.30	1,777.80	0.14
BDI	3,255.00	3,175.00	2.52
ZINC	2,907.50	2,916.00	-0.29
CRB index	210.42	209.51	0.43

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-06-2021	% change
BDMS	382.53	23.70	2.60
PTTEP	275.78	120.50	0.42
SCB	173.61	99.50	0.25
CPN	172.53	53.50	-0.47
GUNKUL	150.45	4.70	-3.29
SIS	149.59	36.50	-2.01
SAWAD	143.74	69.25	0.73
CPALL	143.50	60.00	0.00
BTS	135.01	9.45	0.53
HANA	115.52	67.75	-2.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-06-2021	% change
PTTGC	-272.94	59.00	-0.42
RATCH	-159.95	45.00	-0.55
7UP	-141.11	1.82	-7.61
RCL	-123.91	48.00	-1.03
CPF	-117.95	26.50	0.00
SCC	-81.10	424.00	0.95
MAJOR	-76.10	24.00	-4.00
PSL	-71.02	19.70	1.55
TSTH	-70.71	1.55	-4.32
STGT	-56.88	41.25	1.85

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ลงทุน 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, 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 237.02 จุด หรือ 0.69% ปิดที่ 34,433.84 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้น Nike หลังคาดการณ์ยอดขายที่ปีสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ นอกจากนี้ หน่วยงานหลายแห่งปรับขึ้นหลังเฟดประกาศว่า ธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐผ่านการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) รวมถึงจะไม่ถูกจำกัดการซื้อหุ้นคืนและจ่ายเงินปันผล

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มวัสดุ หลังจากสหรัฐบรรลุข้อตกลงในการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการจ้างงาน

(O) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังจากรายงานกำไรของบริษัทภาคอุตสาหกรรมเร่งขึ้น 36.4% Y-Y ในเดือนพ.ค. ถือว่าอัตราดอกเบี้ยลดลงเมื่อเทียบกับเดือนเม.ย. ที่เร่งขึ้น 57% Y-Y

(O) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 31.82 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 75 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 74.05 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และอุปสงค์น้ำมัน หลังมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนต้าน COVID รวมถึงการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในสหรัฐ และยุโรป ขณะที่ติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 1 ก.ค. นี้ ซึ่งจะกำหนดนโยบายการผลิตน้ำมันในเดือนส.ค.

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.1 ดอลลาร์ หรือ 0.06% ปิดที่ 1,777.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ หลังมีรายงานดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน เร่งขึ้น 3.4% Y-Y ในเดือนพ.ค. สอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาด และเร่งขึ้น 0.5% M-M ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ 0.6% ขณะที่ดัชนี PCE ทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.4% ในเดือนพ.ค. จาก 0.6% ในเดือนเม.ย. และเพิ่มขึ้น 3.9% Y-Y ในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็น การปรับขึ้นมากที่สุดตั้งแต่เดือนส.ค. 2018

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,042.87 / +-

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
ABM	ABM-F	23/6/2021	13/7/2021
ADD	ADD-F	21/6/2021	30/7/2021
BEAUTY	BEAUTY-F	14/6/2021	23/7/2021
COMAN	COMAN-F	18/6/2021	8/7/2021
DELTA	DELTA-F	24/6/2021	14/7/2021
EE	EE-F	31/5/2021	9/7/2021
EFORL	EFORL-F	9/6/2021	29/6/2021
GLOCON	GLOCON-F	22/6/2021	12/7/2021
GLOCON-W4		22/6/2021	12/7/2021
IMH	IMH-F	21/6/2021	30/7/2021
JAS	JAS-F	21/6/2021	30/7/2021
JCK	JCK-F	14/6/2021	23/7/2021
JCK-W6		14/6/2021	23/7/2021
KOOL	KOOL-F	24/5/2021	2/7/2021
KWM	KWM-F	28/6/2021	6/8/2021
MACO	MACO-F	21/6/2021	30/7/2021
MACO-W2		21/6/2021	30/7/2021
NCL	NCL-F	23/6/2021	13/7/2021
PACO	PACO-F	14/6/2021	23/7/2021
PLANET	PLANET-F	28/6/2021	6/8/2021
PROEN	PROEN-F	28/6/2021	6/8/2021
PSTC	PSTC-F	28/6/2021	6/8/2021
RS-W4		21/6/2021	30/7/2021
SEA OIL	SEA OIL-F	21/6/2021	30/7/2021
SICT	SICT-F	28/6/2021	6/8/2021
SIMAT	SIMAT-F	21/6/2021	30/7/2021
SIMAT-W3		21/6/2021	30/7/2021
SIMAT-W4		21/6/2021	30/7/2021
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
WINMED	WINMED-F	24/5/2021	2/7/2021
WORK	WORK-F	24/5/2021	2/7/2021
AEC	AEC-F	28/6/2021	16/7/2021
AEC-W6		28/6/2021	16/7/2021
MVP	MVP-F	14/6/2021	2/7/2021
SABUY	SABUY-F	9/6/2021	29/6/2021
SABUY-W1		9/6/2021	29/6/2021
XPG	XPG-F	11/6/2021	1/7/2021
XPG-W4		11/6/2021	1/7/2021