

Value and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,614.49	1.90	-2.60	-2.60
SET50	970.51	1.83	-2.04	-2.04
Dow Jones 30	32,654.59	1.34	-10.14	-10.74
S&P 500	4,088.85	2.02	-14.21	-14.75
NASDAQ Comp	11,984.52	2.76	-23.40	-24.31
FTSE 100	7,518.35	0.72	1.81	1.81
Hang Seng	20,602.52	3.27	-11.95	-11.48
Nikkei 225	26,659.75	0.42	-6.26	-7.40
Shanghai Comp	3,093.70	0.65	-15.00	-15.00
MSCI AC World	640.43	2.00	-2.03	-15.39

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.45	16.73	15.23
China	13.44	10.37	8.87
Hong Kong	7.48	10.51	9.19
Indonesia	16.78	16.55	15.31
Korea	11.29	10.64	9.39
Philippines	18.93	15.63	13.26
Taiwan	11.62	11.20	11.39
S&P500	20.47	17.97	16.43

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-454.4	-2,286.2	-3,293.2	-20,636.9
Indonesia	11.6	11.6	-614.0	4,398.2
Philippines	-1.2	-15.8	-164.7	-382.8
Korea	-43.5	-59.3	-1,198.8	-12,659.6
Taiwan	78.4	-6.6	-2,107.9	-28,510.0
Thailand	92.8	92.8	-64.4	3,626.1
Vietnam	-1.5	9.6	79.9	-72.2
Total	-317.9	-2,253.9	-7,363.1	-54,237.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	46,308.9	43,104.0	3,204.9
Proprietary (Bt mn)	6,539.9	7,334.9	-794.9
Local Institution (Bt mn)	8,003.7	5,334.7	2,669.0
Retail (Bt mn)	24,369.6	29,448.5	-5,078.9

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	45,366	52,980	-7,614
Foreign	117,527	79,612	37,915
Local	102,015	132,316	-30,301

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 May	13 May	12 May	11 May	10 May
Stock					
PTT	375.82	284.60	435.97	554.17	411.79
AOT-R	262.08	209.49	260.71	164.78	152.86
PTT-R	249.78	83.27	177.60	177.50	210.03
BCH-R	230.10	44.27	33.58	54.09	59.93
BANPU	227.25	144.92	137.70	348.89	215.81

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 พ.ค.	ญี่ปุ่น: GDP 1Q22 อังกฤษ: เงินเฟ้อ (เม.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (เม.ย.)
19 พ.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (เม.ย.)
20 พ.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (เม.ย.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y
23 พ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่เราคาด ทะลุ 1,600 จุด ขึ้นมาได้อย่างแข็งแกร่งแลปิดบวกถึง 30.11 จุด ณ สิ้นวันจากเม็ดเงินที่พลิกไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.7 พันลบ.และ 3.2 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long SET50 Index Futures sokcojo 3.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยัง Rebound ได้ต่อเนื่องทดสอบแนวต้านหลัก 1,620-1,630 จุด จากบรรยากาศการลงที่ผ่อนคลายมากขึ้น ระยะสั้นเม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงหลังจากไหลออกอย่างรุนแรงในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามเราประเมินโอกาสทะลุผ่านแนวต้านหลักดังกล่าวยังต่ำเนื่องจากภาพรวมทั่วโลกยังคงปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจน ประธาน FED ยังคงเน้นย้ำถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องจนกว่าเงินเฟ้อจะอ่อนลงสู่ระดับที่เหมาะสม ขณะที่เศรษฐกิจโลกเริ่มเติบโตชะลอตัวจากผลของสงครามและ COVID-19 ในจีน ส่วนเศรษฐกิจไทยทยอยฟื้นตัวขึ้น โดยเฉพาะ 2H22 จากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว กุลยุทธ์เรายังคงเน้นลงทุนหุ้น Value Play ที่มี PER/PBV ต่ำและมีแนวโน้มกำไร 2Q22 ที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง สำหรับการลงทุนระยะกลาง-ยาวยังไม่แนะนำเพิ่มพอร์ตหลังให้สะสมไปแล้วบริเวณ 1,600 จุดต้นๆ โดยแนะนำถือลงทุนต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้น Value Play ที่แนวโน้มกำไร 2Q22-2H22 แข็งแกร่ง
หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : GFPT, ILINK, SAPPE, SMT, TH

หุ้นเด่นวันนี้ : SAPPE

- แนะนำ "ซื้อ" มีแนวโน้มปรับราคาเป้าหมายขึ้นจาก 33 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q22 จะเร่งตัวเพราะเข้า High Season และมีแผนทยอยออกสินค้าใหม่มากขึ้น นอกจากนี้ยังเห็นการเติบโตของตลาดอินเดียที่เร่งขึ้นตัวและมีศักยภาพสูง
- เรามีแนวโน้มปรับประมาณการกำไรปี 2022 ขึ้นจากปัจจุบันที่คาด +6% Y-Y โดยจะมีประจมนักรวิเคราะห์หุ้นฟุ้งนี้ รวมถึงธุรกิจยังได้อานิสงส์จากบาทอ่อนที่หนุนการส่งออก
- แนวรับ 30-29 บาท แนวต้าน 33-34 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอีกเล็กน้อย US\$137 ล้าน ยังคงน่าโดยไทยและไต้หวัน US\$93 ล้านและ US\$78 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้บางๆ US\$43 ล้าน เม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดหุ้นเอเชียระยะสั้นหลังจากไหลออกรุนแรงในช่วงก่อนหน้า ขณะที่ประธาน FED ยังเน้นย้ำเดินทางขึ้นดอกเบี้ยเพื่อดึงเงินเฟ้อให้ลงสู่ระดับที่เหมาะสม

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GDP 1Q22 ไทยดีกว่าคาด +1.1% Q-Q, +2.2% Y-Y หนุนจากการ Reopening แม้จะถูกกระทบจากโอมิครอนที่ระบาด แต่ภาครัฐไม่มีมาตรการคุมเข้ม ทำให้การบริโภคทั้งเอกชนและภาครัฐดีขึ้น รวมถึงการส่งออกสินค้าและบริการ อย่างไรก็ตาม NESDC ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงเหลือ 3% Y-Y โดยมีแรงกดดันจากผลกระทบของสงครามและเงินเฟ้อที่มากขึ้น ขณะที่หนี้ครัวเรือนในประเทศเป็นอุปสรรคในการฟื้นตัว ส่วนนโยบาย FED ที่ดึงตัวทำให้เรายังเน้นหุ้น Value Play ที่ PER/PBV ไม่สูง ได้แก่ **BCP CPALL ILINK MEGA NSL ORI SAPPE SHR SNC TFG**

(+) CK 1Q22 มีกำไรสุทธิ 121 ลบ. ดีกว่าจากที่ตลาดคาดว่าจะขาดทุน โดยมีการปันทิกรายได้ทำล่วงหน้าก่อนใหญ่ของโรงไฟฟ้าหลวงพระบาง แนวโน้มกำไร 2Q22 คาดเร่งตัว Q-Q - Y-Y ตามความคืบหน้างานต่างๆที่มากขึ้นและการฟื้นตัวของ CKP และ BEM คงราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) STEC กำไรสุทธิ 1Q22 -38 Q-Q, +17% Y-Y ดีกว่าที่คาดจาก Gross Margin ที่สูงสุดในรอบ 11 ไตรมาสจากสัดส่วนงานโรงไฟฟ้าที่สูงขึ้นและไม่มีการรัฐสภาแล้ว แนวโน้ม 2Q22 คาดเร่งตัวหนุนจากเงินปันผลของ GULF และงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าต่างๆที่เดินหน้า ยังคงราคาเป้าหมาย 17 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) JWD กำไรปกติ -18% Q-Q ตามฤดูกาลและส่วนแบ่งกำไรจากบ.ร่วมลดลงตามฤดูกาลเช่นกัน แต่ +16% Y-Y จากการรวมกิจการขนส่งในประเทศ VNS เข้ามาตั้งแต่ 2Q21 และ EMLOG เข้ามาตั้งแต่ มี.ค. 2021 แม้กำไรจะต่ำกว่าคาด แต่ไม่มองเป็นลบเพราะรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นยังฟื้นตัวได้ดีและมีแนวโน้มดีต่อ คงประมาณการกำไรปี 2022 +32 Y-Y คงราคาเป้าหมาย 23 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TH กำไร 1Q22 +4% Q-Q และโตกว่า 4 เท่า Y-Y ใกล้เคียงคาด ไตรมาสนี้เป็นไตรมาสที่ 2 ที่เริ่มรับรายได้จากธุรกิจ AMC โดย Gross Margin สูงต่อเนื่องเป็น 86% และยังคงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้อย่างดี ทำให้ Net Margin สูงถึง 66% กำไร 1Q22 คิดเป็น 19% ของทั้งปีที่คาด +152% Y-Y แนวโน้มยังดีต่อเนื่อง คงราคาเป้าหมาย 9 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.56	34.55	-0.04
US\$/Euro	1.06	1.06	0.03
Yen/US	129.28	129.38	0.08
Yuan/US\$	6.74	6.79	0.72
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	113.99	112.40	1.41
Gold (COMEX)	1,814.70	1,818.90	-0.23
BDI	3,095.00	3,085.00	0.32
ZINC	3,661.50	3,563.50	2.75
CRB index	315.40	315.59	-0.06

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-05-22	% change
IVL	759.42	48.75	4.84
BDMS	629.62	26.75	-0.93
EA	444.37	85.50	4.91
AOT	324.08	67.50	0.75
HANA	280.66	46.50	5.68
PTTEP	272.74	157.50	3.96
CPF	254.30	25.75	4.25
MEGA	228.73	54.00	11.34
PTTGC	200.65	46.25	4.52
PSL	182.62	21.10	4.98

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-05-22	% change
PTT	-347.67	37.00	2.07
BCH	-342.59	18.80	-6.00
SCC	-198.36	361.00	0.84
MAKRO	-169.50	34.25	0.74
BANPU	-158.57	11.90	2.59
CHG	-143.77	3.52	-5.88
BBL	-138.71	125.50	0.40
CBG	-128.65	103.50	-0.96
BLA	-109.87	38.50	-5.52
BAM	-101.12	19.10	1.06

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 431.17 จุด หรือ 1.34% ปิดที่ 32,654.59 จุด หลังสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. +0.9% M-M และ +8.2% Y-Y สอดคล้องกับคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ รวมถึงบริษัทจดทะเบียนรายงาน ผลประกอบการที่ดีเกินคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังจีนวางแผนผ่อนปรนมาตรการล็อกดาวน์ เชียงไฮ้ รวมถึงคาดการณ์ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และเงินเตรียมผ่อนคลายมาตรการควบคุม COVID-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.54 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.8 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 112.40 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าสหรัฐเตรียมผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตร บางส่วนแก่รัฐบาลเวเนซุเอลา ขณะที่ติดตาม EIA รายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.9 ดอลลาร์ หรือ 0.27% ปิดที่ 1,818.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,049.21 / -4.07

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, BGIM, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
ASAP	ASAP-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
BIOTEC	BIOTEC-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
BIOTEC-P	BIOTEC-Q	3/5/2022	20/5/2022	T1
BIOTEC-W1		3/5/2022	20/5/2022	T1
BYD	BYD-F	17/5/2022	2/6/2022	T1
FORTH	FORTH-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
GSC	GSC-F	12/5/2022	1/6/2022	T1
KASET	KASET-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
TVD	TVD-F	18/5/2022	7/6/2022	T1
ZIGA	ZIGA-F	3/5/2022	20/5/2022	T1
ZIGA-W1		3/5/2022	20/5/2022	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
PROEN	PROEN-F	9/5/2022	27/5/2022	T2
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
JTS	JTS-F	17/5/2022	2/6/2022	T3

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
ACAP	ACAP-F	17/5/2022	-	C
ACAP	ACAP-F	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
GLOCON	GLOCON-F	3/3/2022	-	C
GLOCON-W5	-	8/4/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
KWI	KWI-F	17/8/2021	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี