

Value and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,620.33	0.36	-2.25	-2.25
SET50	977.01	0.67	-1.39	-1.39
Dow Jones 30	31,490.07	-3.57	-13.34	-13.93
S&P 500	3,923.68	-4.04	-17.68	-18.20
NASDAQ Comp	11,418.15	-4.73	-27.02	-27.88
FTSE 100	7,438.09	-1.07	0.73	0.73
Hang Seng	20,644.28	0.20	-11.77	-11.30
Nikkei 225	26,911.20	0.94	-8.82	-6.53
Shanghai Comp	3,085.98	-0.25	-15.22	-15.22
MSCI AC World	623.64	-2.62	-4.59	-17.61

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.56	16.70	15.08
China	13.41	10.36	8.87
Hong Kong	7.53	10.51	9.20
Indonesia	16.70	17.18	15.92
Korea	11.10	10.47	9.24
Philippines	19.31	15.92	13.54
Taiwan	11.79	11.37	11.54
S&P500	19.64	17.26	15.77

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-214.1	-214.1	-3,507.3	-20,850.9
Indonesia	-19.0	-7.4	-633.0	4,379.1
Philippines	5.2	-10.6	-159.6	-377.7
Korea	230.7	171.4	-968.2	-12,429.0
Taiwan	282.5	275.8	-1,825.4	-28,227.5
Thailand	101.0	193.8	36.6	3,727.1
Vietnam	7.7	17.3	87.6	-64.5
Total	393.9	426.1	-6,969.3	-53,843.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	41,235.2	37,738.7	3,496.5
Proprietary (Bt mn)	5,899.0	6,070.3	-171.3
Local Institution (Bt mn)	6,375.4	5,531.4	844.0
Retail (Bt mn)	20,380.2	24,549.3	-4,169.1

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	43,808	40,210	3,598
Foreign	85,167	72,569	12,598
Local	99,991	116,187	-16,196

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 May	17 May	13 May	12 May	11 May
Stock					
BDMS	275.27	143.81	279.08	262.63	88.71
PTTEP-R	258.36	213.83	83.61	213.85	223.25
PTT-R	253.89	249.78	83.27	177.60	177.50
PTTEP	203.41	163.82	51.03	76.44	57.93
KBANK-R	184.25	149.45	348.09	168.15	335.88

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
24 พ.ค.	เยอรมนี: S&P Global Manufacturing PMI (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (เม.ย.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวขึ้นได้ต่อเนื่องตามบรรยากาศการลงทุนต่างประเทศที่ค่อนข้างผ่อนคลายและปิดบวกอีก 5.84 จุด อย่างไรก็ตาม Upside เริ่มจำกัดมากขึ้นและยังไม่สามารถทะลุเหนือกรอบแนวต้านหลักที่ 1,620-1,630 จุด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 844 ลบ.และ 3.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Long SET50 Index Futures อีก 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับตัวลงทดสอบ 1,590-1,600 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบรุนแรง และเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าถือพันธบัตรมากขึ้นหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลงอย่างรุนแรง ผลประกอบการของกลุ่มค่าลิขสิทธิ์เริ่มเห็นผลกระทบชัดเจนจากเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้นและส่งผลต่อผลประกอบการทำให้กลุ่มทุนกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในอนาคต ขณะที่ FED เน้นย้ำเดินทางขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องซึ่งเข้าข่าย Stagflation ขณะที่เศรษฐกิจไทยเชื่อว่าจะเห็นผลกระทบบางส่วนชัดเจนใน 2Q22 เช่นกันจากราคาน้ำมันที่แพง อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยบวกระยะยาวช่วยชดเชยได้บ้างจากการเปิดประเทศเต็มรูปแบบใน 2H22 หนุนการท่องเที่ยวฟื้น กลยุทธ์เรายังคงเน้นลงทุนหุ้น Value Play ที่มี PER/PBV ต่ำและมีแนวโน้มกำไร 2Q22 ที่แข็งแกร่งต่อเนื่องซึ่งคาดปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด สำหรับการลงทุนระยะกลาง-ยาวยังไม่แนะนำเพิ่มพอร์ตหลังให้สะสมไปแล้วบริเวณ 1,600+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q22 คาดเร่งตัวขึ้นทั้งจากธุรกิจรับเหมาตามความคืบหน้าของงาน ขณะที่บริษัททุกอย่าง BEM พื้นตัวตามการ Reopening และ CKP เร่งขึ้นตามปริมาณน้ำ นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากปันผลจาก TTW
- เรามองราคาหุ้น CK ถูกเกินไปมาก ปัจจุบันมีมูลค่าเท่ากับ BEM ที่ CK ถือหุ้นอยู่ราว 32% (Discount 20%) ซึ่งเสมือนได้ธุรกิจอื่น ๆ ที่รับเหมา CKP และ TTW ฟรี
- แนวรับ 19 บาท แนวต้าน 19.80//20.30 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$608 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$282 ล้านและ US\$231 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนยังผสมผสานแต่ไหลเข้าไทยหนาแน่นสุด US\$101 ล้าน อย่างไรก็ตามเรคาดกระแสเงินทุนจะพลิกมาไหลออกหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯร่วงหนักจากผลประกอบการกลุ่มค่าลิขสิทธิ์ที่เริ่มเห็นผลกระทบจากเงินเฟ้อที่สูง

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **TVO** แนวโน้มกำไร 2Q22 มีโอกาสโด่ง Q-Q และ Y-Y จากราคาน้ำมันถ่วงเหลือลงยังปรับขึ้นต่อเนื่อง แนะนำแนวโน้มราคาถ่วงเหลือลง 1-3 เดือนข้างหน้ายังทรงตัวสูงจากสต็อกถ่วงเหลือที่ต่ำและผลกระทบจาก La Nina รวมถึงผลผลิตปาล์มที่ฟื้นตัว ราคาถ่วงเหลือปีนี้ -4% Y-Y แต่เริ่มเห็น Upside ราคาเป้าหมายปัจจุบันอยู่ที่ 34 บาท แนะนำ "เก็บถ่วงเหลือ"
- (+) **SC** Presale เดือน เม.ย. +68% Y-Y จากฐานต่ำและสูงขึ้นจากค่าเฉลี่ยใน 1Q22 จากการเปิดโครงการแนวราบใหม่ โฉมเดิมเดือนถัดไปคาดต่อเนื่องจากแผนเปิดโครงการใหม่ที่เร่งตัว คาดกำไรไตรมาสตั้งแต่ 2Q22 ต่อเนื่องในทุกไตรมาสและทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q22 ยังคงราคาเป้าหมาย 4.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **JMT** กำไร 1Q22 สะดุดหัวควรวจากการเคลมประกันโควิด ส่วนธุรกิจ AMC ปังแข็งแรง เราคาดกำไร 2Q22 กลับมาฟื้นตัวดีทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการเก็บเงินที่แข็งแกร่งและการเคลมประกันโควิดที่จะลดลง คาดกำไรปี 2022 +28% Y-Y และเร่งขึ้น +43% Y-Y ในปี 2023 คงราคาเป้าหมาย 80 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)
- (+) **CENTEL** การประชุมผู้บริหารวานนี้โทรคอนไปทางบวก คาดเห็นการฟื้นตัวของทั้งธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารอย่างต่อเนื่อง ล่าสุด Occ Rate เดือน เม.ย. อยู่ที่ 50% เทียบกับ 26% ใน 1Q22 ส่วน SSSG โตมากกว่า +20% และคาดยังดีต่อเนื่องในเดือน พ.ค. ระยะยาวคาดได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยเฉพาะการเปิดประเทศเต็มรูปแบบใน 2H22 ยังคงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 49 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)
- (+) **PTG** กำไร 1Q22 เริ่มฟื้นตัวจากขาดทุนใน 4Q21 ตามการ Reopening แต่ยังมีแรงกดดันจากการตรึงราคาดีเซลของภาครัฐ เราคิดว่าแนวโน้มกำไร 2Q22 จะทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องทั้งธุรกิจ Oil ตามค่าการตลาดที่ฟื้นตัว และ Non-Oil ที่ฟื้นตามเศรษฐกิจหลังโควิด คาดกำไรปีนี้ +77% Y-Y ราคาปัจจุบันเทรด PER เพียง 14 เท่า คงราคาเป้าหมาย 18.30 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.64	34.67	0.08
US\$/Euro	1.05	1.05	0.23
Yen/US	128.48	128.23	-0.19
Yuan/US\$	6.75	6.74	-0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	109.27	109.59	-0.29
Gold (COMEX)	1,819.70	1,822.40	-0.15
BDI	3,189.00	3,095.00	3.04
ZINC	3,620.00	3,661.50	-1.13
CRB index	309.37	315.40	-1.91

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 18-05-22	% change
AOT	654.42	68.00	0.74
BDMS	359.51	26.75	0.00
KBANK	237.20	144.00	-0.35
BBL	205.26	126.00	0.40
PTTGC	197.30	47.00	1.62
ADVANC	192.78	219.00	0.46
MEGA	185.30	53.50	-0.93
PTTEP	173.98	158.50	0.63
INTUCH	172.94	72.75	1.04
SPRC	146.08	12.00	1.69

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-05-22	% change
SCB	-399.43	110.00	1.85
PTT	-331.10	36.75	-0.68
JMT	-231.32	75.00	-1.32
BANPU	-211.88	11.90	0.00
BEM	-179.35	8.80	4.14
COM7	-145.15	38.50	2.67
BCH	-121.75	18.70	-0.53
GUNKUL	-84.71	5.35	4.90
SAWAD	-75.28	50.50	3.59
CK	-73.79	19.60	3.70

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,490.07 จุด ลดลง 1,164.52 จุด หรือ 3.57% จากความกังวลภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐเริ่มส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทค่าปลีก รวมถึงนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ยืนยันว่าเฟดไม่ลังเลที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดเท่าที่จำเป็นเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลักๆจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ จากความกังวลเงินเฟ้อในสหรัฐกระทบเศรษฐกิจชะลอตัว

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.82 ดอลลาร์ หรือ 2.5% ปิดที่ 109.11 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าโรงกลั่นน้ำมันในสหรัฐเร่งเพิ่มการผลิตเพื่อรับมือกับสต็อกที่ลดลงอย่างมาก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3 ดอลลาร์ หรือ 0.16% ปิดที่ 1,815.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,049.21 / +-

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, 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 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