

Value and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,605.98	-0.89	-3.12	-3.12
SET50	966.84	-1.04	-2.41	-2.41
Dow Jones 30	31,253.13	-0.75	-13.99	-14.57
S&P 500	3,900.79	-0.58	-18.16	-18.68
NASDAQ Comp	11,388.50	-0.26	-27.21	-28.07
FTSE 100	7,302.74	-1.82	-1.11	-1.11
Hang Seng	20,120.68	na.	-14.01	-13.55
Nikkei 225	26,402.84	0.42	-7.80	-8.30
Shanghai Comp	3,096.97	na.	-14.91	-14.91
MSCI AC World	619.58	-0.65	-5.22	-18.15

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.42	16.76	15.17
China	13.47	10.40	8.90
Hong Kong	7.37	10.26	8.97
Indonesia	16.65	17.02	15.81
Korea	11.25	10.61	9.10
Philippines	19.12	15.78	13.40
Taiwan	11.60	11.17	11.34
S&P500	19.52	17.15	15.67

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-116.1	-330.2	-3,623.4	-20,967.1
Indonesia	-18.1	-25.5	-651.1	4,361.1
Philippines	-6.0	-16.7	-165.6	-383.7
Korea	-43.4	64.9	-1,074.6	-12,535.4
Taiwan	-372.8	-97.0	-2,198.2	-28,600.4
Thailand	-12.6	181.2	24.1	3,714.5
Vietnam	-5.4	11.9	82.2	-69.9
Total	-574.4	-211.3	-7,606.7	-54,480.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,055.4	30,487.8	-432.4
Proprietary (Bt mn)	4,817.6	4,737.7	79.9
Local Institution (Bt mn)	3,741.0	4,434.2	-693.2
Retail (Bt mn)	24,050.1	23,004.3	1,045.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,223	41,394	-1,171
Foreign	82,240	71,567	10,673
Local	118,346	127,848	-9,502

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 May	18 May	17 May	13 May	12 May
Stock					
PTTEP-R	289.44	258.36	213.83	83.61	213.85
PTT	250.63	178.58	375.82	284.60	435.97
BDMS	188.84	275.27	143.81	279.08	262.63
CPALL	162.85	118.21	138.89	43.69	267.12
AOT	158.93	153.53	96.27	179.67	143.86

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 พ.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ม.ย.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y
23 พ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ม.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ค.)
24 พ.ค.	เยอรมนี: S&P Global Manufacturing PMI (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ม.ย.)
25 พ.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ย.) รายงานการประชุม FOMC

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 ปรับตัวลงตามคาดจากความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐฯที่เริ่มกระทบต่อค่าโรบริชท์หดทะเบียน โดยระหว่างวันดัชนีลงทดสอบใกล้ 1,590 จุด ก่อนที่จะมีแรงซื้อเข้ามาหนุนให้ดัชนีฟื้นตัวและปิดลบ 14.35 จุด ณ สิ้นวัน ยังยืนเหนือ 1,600 จุดได้ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 693 ลบ.และ 432 ลบ. ตามลำดับ แต่ถือว่าไม่มากเทียบกับที่ซื้อก่อนหน้านี้ (ต่างชาติยัง Long SET50 Index Futures อีก 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways บริเวณ 1,600-1,610 จุด โดยกลุ่มพลังงานอาจหนุนตลาดได้บ้างจากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวและข่าวโรงกลั่นในเกาหลีใต้ระเบิด อย่างไรก็ตามภาพรวมยังไม่ค่อยมีปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น ตลาดยังคง Monitor ประเด็นเงินเฟ้อที่สูงและเริ่มกระทบค่าโรบริชท์หดทะเบียนและเศรษฐกิจสหรัฐฯและมีแนวโน้มเห็นผลในภูมิภาคยุโรปด้วยเช่นกัน ซึ่งเข้าข่ายภาวะ Stagflation และไม่เป็นผลดีต่อตลาดหุ้น ขณะที่เศรษฐกิจไทยคาดว่าจะเห็นผลกระทบบางส่วนชัดเจนขึ้นใน 2Q22 เช่นกันจากราคาน้ำมันที่แพงและทำให้ภาคครัวเรือนต้องตรึงราคาดีเซลต่อไปถึงเดือน ก.ค. 22 อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยบวกระยะยาวช่วยชดเชยได้บ้างจากการเปิดประเทศเต็มรูปแบบใน 2H22 หนุนจำนวนนักท่องเที่ยวฟื้น แต่จากนโยบายการเงินทั่วโลกที่ตึงตัวและสภาพคล่องที่จะทยอยลดลง กลยุทธ์เรายังคงเน้นลงทุนหุ้น Value Play ที่มี PER/PBV ต่ำและมีแนวโน้มกำไร 2Q22 ที่แข็งแกร่งต่อเนื่องซึ่งคาดปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด สำหรับการลงทุนระยะกลาง-ยาวยังแนะนำให้เพิ่มพอร์ตหลังให้สะสมไปแล้วบริเวณ 1,600+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SNC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเบื้องต้น 25 บาท
- โมเมนต์ดีกำไร 2Q22 อาจอ่อนตัว Q-Q จากปัจจัยฤดูกาลโดยเฉพาะฝั่งลูกค้าชาวจีน แต่คาดยังเห็นการเติบโตที่โดดเด่น Y-Y จากจำนวนลูกค้าและคำสั่งผลิตเร่งตัวจากปีก่อนหนุนรายได้โตแกร่งและได้อานิสงส์จาก Operating Leverage
- เบื้องต้นเรายังประเมินกำไรปี 2022 เดิมโตราว 25-30% Y-Y ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด PER ต่ำกว่า 10 เท่า และคาดให้ Dividend Yield ราว 5.5%
- แนวรับ 19.70 บาท แนวต้าน 20.60//21 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคตามคาด US\$478 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$373 ล้านและ US\$63 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศแต่ถือว่าไม่หนาแน่นนัก นำโดยไทยและอินโดนีเซียและทะเล US\$13-18 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกแต่บางลงจากวันก่อนหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **กลุ่มโรงกลั่น** คาดมีข่าวบวกหลังโรงกลั่น S-Oil Onsan ในเกาหลีใต้ซึ่งใหญ่อันดับ 6 ของโลกระเบิดและต้องหยุดซ่อมบำรุง คาดส่งผลกระทบต่อ Supply และทำให้หุ้นโรงกลั่นในไทยมีโอกาสปรับขึ้น แนะนำ "เก็งกำไร" เราชอบ BCP TOP ESSO SPRC
- (+) **MINT** แนวโน้มผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่องใน 2Q22 จาก RevPar โรงแรมที่ดีขึ้นทั้ง Occ Rate และ ADR โดยเฉพาะในยุโรปที่ฟื้นตัวเร็วกว่าภูมิภาคอื่นๆ ผู้บริหารคาดว่า RevPar รวมจะกลับมาเท่าช่วงก่อน COVID-19 ในช่วง 2H22 จากการ Maximize ADR ส่วนธุรกิจอาหารมี SSSG เป็นบวกต่อเนื่อง ด้านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นยังสามารถจัดการได้ทั้งการปรับกระบวนการและขึ้นราคาบางส่วน แต่ให้ให้นักกรายได้ที่ฟื้นตัวส่งผลบวกต่อ Margin มากกว่า ยังคงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 45 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)
- (+) **SAPPE** โทนการประชุมเป็นบวกตั้งแต่ปีรายได้ 5 ปีทะเล 1 หมื่นลบ. แนวโน้มกำไร 2Q22-3Q22 มีลุ้นทำ New High ต่อเนื่องจากปัจจัยฤดูกาลทั้งฤดูร้อน การออกสินค้าใหม่ รวมถึงการส่งออกที่ยังแข็งแกร่ง ส่วนด้านต้นทุนยังกระทบจำกัดจากการลด Per Resin ถึงกลางปีและเน้นประสิทธิภาพการผลิต เรปรับกำไรปีนี้ขึ้นเป็น +25% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 38 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **PLUS** เข้าเทรดวันนี้ เป็นผู้ผลิตและส่งออกน้ำมันมะพร้าวและน้ำมันมะพร้าว แนวโน้มการเติบโตดีจากการเป็นเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพที่เป็น Mega Trend ขณะที่ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบจำกัดเพราะโรงงานตั้งอยู่ในแหล่งวัตถุดิบ กำไร 4 ปีที่ผ่านมาเติบโตได้ดี แม้เผชิญการแพร่ระบาดของ COVID-19 และปัญหาขาดแคลนเรือตู้คอนเทนเนอร์ ขณะที่คาดปัญหาดังกล่าวทยอยคลี่คลายในปีนี้ จึงคาดกำไรปี 2022 +49% Y-Y และคาดกำไร 3 ปีข้างหน้าโต +13% CAGR ประเมินราคาเป้าหมายที่ 5.30 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่ายฯ)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.45	34.47	0.04
US\$/Euro	1.06	1.06	-0.14
Yen/US	127.71	127.79	0.06
Yuan/US\$	6.71	6.75	0.62
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	111.55	112.21	-0.59
Gold (COMEX)	1,845.50	1,847.80	-0.12
BDI	3,289.00	3,189.00	3.14
ZINC	3,714.50	3,620.00	2.61
CRB index	313.75	309.37	1.42

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-05-22	% change
BDMS	303.97	26.75	0.00
AOT	234.42	68.00	0.00
IVL	190.62	48.50	-1.02
ADVANC	119.05	217.00	-0.91
EGCO	107.35	175.50	-1.13
CPF	100.42	25.00	-1.96
INTUCH	85.85	72.50	-0.34
RATCH	72.04	40.50	1.25
PTTEP	71.85	155.50	-1.89
SPRC	67.20	11.70	-2.50

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-05-22	% change
KTC	-514.40	58.75	-2.08
PTT	-323.15	36.25	-1.36
GULF	-135.67	46.00	-2.13
SCB	-129.99	108.00	-1.82
DELTA	-114.17	333.00	-3.48
MINT	-91.15	33.00	0.00
BCH	-88.77	18.60	-0.53
JMART	-79.19	53.00	-3.64
HANA	-74.35	46.75	-2.60
SAWAD	-63.32	49.50	-1.98

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 236.94 จุด หรือ 0.75% ปิดที่ 31,253.13 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อและผลกระทบจากเฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงการปรับลงของหุ้น Cisco Systems หลังบอกรายการต่ำกว่าคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มค้าปลีก-อาหาร เครื่องดื่ม หลังเปิดเผยผลประกอบการที่หดตัวของบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐฯ

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้นเล็กน้อย จากการแรงซื้อหลังปรับลงในวันก่อนหน้า

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.62 ดอลลาร์ หรือ 2.4% ปิดที่ 112.21 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ที่ว่าอุปสงค์น้ำมันในจีนจะเริ่มฟื้นตัวหลังนครเซี่ยงไฮ้ยุติการใช้มาตรการล็อกดาวน์ในวันที่ 1 มิ.ย.นี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 25.3 ดอลลาร์ หรือ 1.39% ปิดที่ 1,841.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,056.18 / +6.97

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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

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