

Value and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,635.28	0.76	-1.30	-1.9
SET50	986.94	0.98	0.34	-0.38
Dow Jones 30	31,880.24	1.98	-12.27	-12.86
S&P 500	3,973.75	1.86	-16.63	-17.15
NASDAQ Comp	11,535.27	1.59	-26.27	-27.14
FTSE 100	7,513.44	1.67	1.75	1.75
Hang Seng	20,470.06	-1.19	-12.51	-12.05
Nikkei 225	27,001.52	0.98	-6.51	-6.22
Shanghai Comp	3,146.86	0.01	-13.54	-13.54
MSCI AC World	631.44	1.54	-3.40	-16.58

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.72	17.03	15.43
China	13.70	10.58	9.17
Hong Kong	7.50	10.42	9.11
Indonesia	16.25	17.13	15.88
Korea	11.28	10.65	9.13
Philippines	19.20	15.80	13.41
Taiwan	11.73	11.28	11.43
S&P500	19.89	17.47	15.98

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	187.6	-637.1	-3,930.4	-21,274.0
Indonesia	10.6	10.6	-624.6	4,387.6
Philippines	-5.9	-5.9	-164.6	-382.7
Korea	-92.0	-165.9	-957.9	-12,418.7
Taiwan	98.5	98.5	-1,917.4	-28,319.5
Thailand	61.3	61.3	175.2	3,865.6
Vietnam	-18.8	-18.8	45.2	-106.9
Total	241.4	-657.3	-7,374.4	-54,248.6

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,447.7	28,354.0	2,093.7	
Proprietary (Bt mn)	5,132.7	5,678.9	-546.1	
Local Institution (Bt mn)	4,532.5	4,719.8	-187.3	
Retail (Bt mn)	18,592.1	19,952.3	-1,360.3	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	32,305	33,394	-1,089	
Foreign	91,795	65,945	25,850	
Local	80,599	105,360	-24,761	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	23 May	20 May	19 May	18 May	17 May
	PTT	375.19	72.50	250.63	178.58	375.82
	SCB-R	254.43	113.71	81.61	63.90	127.06
	AOT-R	230.18	153.33	107.34	169.05	262.08
	BDMS	198.57	223.43	188.84	275.27	143.81
	AOT	175.79	60.85	158.93	153.53	96.27

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 พ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.) เยอรมนี: S&P Global Manufacturing PMI (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (เม.ย.)
25 พ.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (เม.ย.) รายงานการประชุม FOMC
26 พ.ค.	เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง สหรัฐฯ: GDP 1Q22 2nd Est
27 พ.ค.	สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (เม.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังคงปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องและดีกว่าที่คาด ปิดบวกอีก 12.33 จุด ยืนเหนือ 1,630 จุดได้ โดยมีปัจจัยหนุนหลักยังคงเป็นเรื่องการ Reopening และเปิดประเทศเต็มรูปแบบใน 2H22 สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 187 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 2.1 พันลบ. (และ Long SET50 Index Futures สูงถึง 2.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,625-1,643 จุด โดย Upside ระยะสั้นจำกัดมากขึ้นหลังจาก Rebound ขึ้นมาเกือบครึ่งทางราว 50 จุดในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาจากที่ปรับลงแรงช่วงก่อนหน้านี้ ระยะสั้นมีประเด็นหนุนหลังไม่ว่าจะสหรัฐฯกำลังเตรียมพิจารณายกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าจีนของรัฐบาลก่อนเพื่อลดต้นทุนและแรงกดดันเงินเฟ้อ โดยปลายสัปดาห์นี้จะประกาศเงินเฟ้อ PCE เดือน เม.ย. ขณะที่ฝั่งยุโรป ECB มีแนวโน้มเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 10 ปีเดือน ก.ค. จากเงินเฟ้อที่สูงเช่นกัน ทำให้ยังมีปัจจัยกดดันเล็กน้อย อย่างไรก็ตามปัจจัยหลักที่มีผลมากกว่าและต่างชาติให้น้ำหนักคือการเปิดประเทศของไทยซึ่งจะหนุนเศรษฐกิจระยะยาว ทำให้กระแสเงินทุนยังอยู่ในทิศทางไหลเข้า ในเชิงกลยุทธ์รายยังเน้นลงทุนในหุ้น Reopening และ Value Play ที่มี PER/PBV ไม่สูงเทียบกับช่วงปี 2019 ที่ยังไม่มี COVID-19 และมีแนวโน้มกำไร 2Q22 แข็งแกร่งต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดท่ามกลางนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักทั่วโลกที่ตึงตัว สำหรับการลงทุนระยะกลาง-ยาวส่วนที่สะสมแล้วบริเวณ 1,600+- จุดแนะนำถือลงทุนต่อเนื่อง

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 คาดเร่งตัวขึ้นทั้งจากธุรกิจรับเหมาดำเนินการตามความคืบหน้าของงาน ส่วนแบ่งกำไรและปันผลบริษัทรวมๆที่ฟื้นตัว ระยะสั้นมี Catalyst บวกจากการขายของประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้มปลายเดือนนี้
- เรามองราคาหุ้น CK ถูกเกินไปมาก ปัจจุบันมีมูลค่าเท่ากับ BEM ที่ CK ถือหุ้นอยู่ราว 32% (Discount 20%) ซึ่งเสมือนได้ธุรกิจอื่นๆที่รับเหมามา CKP และ TTW ฟรี
- แนวรับ 19.80-20 บาท แนวต้าน 20.70/21 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนผสมผสานโดยภาพรวมไหลเข้าภูมิภาคบางๆ US\$72 ล้าน นำโดยไต้หวันและไทย US\$98 ล้านและ US\$61 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$74 ล้าน ส่วนอาเซียนประเทศอื่นไหลเข้าสลับไหลออก แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลเข้าจากดอลลาร์ที่อ่อนค่า เม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มรับเหมามา รฟม.ออกประกาศเชิญชวนเอกชนร่วมลงทุนรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) เป็นงานโยธาสายสีส้มตะวันตก และงานเดินรถทั้งเส้นทาง (PPP Net Cost) กำหนดขายของวันที่ 27 พ.ค.-10 มิ.ย.นี้ เรามองเป็นบวกเนื่องจากโครงการดังกล่าวเป็นโครงการใหญ่ที่เป็น Highlight ปีนี้ ผู้เข้าประมูลหลักคาดว่าจะในกลุ่ม BEM-CK และ BTS-STEC โดยต้องติดตามเกณฑ์ตัดสินการประมูล หากมีการนำคะแนนเทคนิคมาพิจารณา มองว่ากลุ่ม BEM มีแต้มต่อคู่แข่ง ซึ่งเอื้อต่อการรับงานโยธาของ CK กว่า 9 หมื่นลบ. แนะนำ "ซื้อ" CK (ราคาเป้าหมาย 26 บาท) และ BEM (ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 9.90 บาท)

(+) กลุ่มยานยนต์ แม้ว่าเดือน เม.ย. มีวันหยุดเยอะ และมีปัญหาขาดแคลน Chip แม้วัดผลจะลดลง M-M ค่อนข้างมาก แต่เมื่อเทียบ Y-Y ยอดผลิต ยอดขายในประเทศส่งออก +13%, +9%, +5% ตามลำดับ (ยอดส่งออกเพิ่มขึ้นเป็นเดือนแรกในรอบ 4 เดือน) ส่วนรถ EV เพิ่มขึ้นตามเทรนด์โลก โดยรถจดทะเบียนใหม่ประเภท BEV +198% Y-Y, HEV +64% Y-Y, PHEV +45% Y-Y รายได้ของกลุ่มยานยนต์ Auto อยู่ในทิศทางที่ดี แต่บางบริษัทเช่น IRC SAT ยังมีปัญหาด้านทุนแพง หุ้น Top picks จึงเป็น AH (ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 28 บาท) และ STANLY (ราคาเป้าหมาย 250 บาท)

(+) ILM ระยะสั้นแนวโน้มกำไร 2Q22 ฟื้นตัวสูง New High จาก SSSG 2QTD +20% Y-Y แม้นักลงทุนปาร์ตี้เคิลบอร์ดเริ่มสูงขึ้น แต่ปรับขึ้นราคาใน 1Q21 +10% และจะปรับเดือน มิ.ย.อีก 10% ให้ครอบคลุมต้นทุนที่ขึ้นทั้งหมด รายได้ค่าเช่าเริ่มฟื้นหลังให้ส่วนลดน้อยลงเกือบเท่าก่อนโควิดแล้ว ขณะที่ได้ผู้เช่ารายใหญ่ COM7 และ Shopee รวมถึงมีแผนเปิดสาขาใหม่ 1 แห่งที่ลาดกระบัง Consensus คาดกำไรปี 2022 +27% Y-Y และให้ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 21.35 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	34.22	34.14	-0.23
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.18
Yen/US	127.74	127.90	0.13
Yuan/US\$	6.65	6.69	0.65
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	109.73	110.29	-0.51
Gold (COMEX)	1,856.10	1,853.90	0.12
BDI	3,369.00	3,344.00	0.75
ZINC	3,786.00	3,707.00	2.13
CRB index	315.20	312.73	0.79

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-05-22	% change
PTT	509.32	37.50	2.04
BDMS	482.58	27.00	0.00
CPALL	239.39	65.25	0.77
AOT	228.62	69.50	0.72
PTTEP	187.36	157.00	0.32
INTUCH	162.32	73.25	1.03
EA	153.62	87.50	2.04
EGCO	121.29	177.00	0.28
STGT	120.15	20.00	3.63
BCP	113.55	33.75	-1.46

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-05-22	% change
SCB	-206.55	115.00	3.14
BBL	-115.99	128.50	1.58
KBANK	-96.50	145.50	0.69
SHR	-89.65	4.12	0.98
HANA	-88.11	45.25	-3.72
FSMART	-80.91	21.80	-1.36
CPN	-73.65	63.00	1.20
ZIGA	-57.80	8.60	3.61
TTA	-56.53	10.50	-1.87
ETC	-49.39	3.88	-4.43

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 618.34 จุด หรือ 1.98% ปิดที่ 31,880.24 จุด จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มธนาคาร รวมถึงข่าวประธานาธิบดีโจ ไบเดนส่งสัญญาณยุติการทำสงครามการค้ากับจีน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยความเชื่อมั่นทางธุรกิจของเยอรมนีเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในเดือนพ.ค.

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของหลายประเทศ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.17 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1 เซนต์ หรือ 0.01% ปิดที่ 110.29 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐจะเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูการเดินทางท่องเที่ยว ซึ่งจะเริ่มต้นจากวันหยุดยาวเนื่องในวัน Memorial Day ในสิ้นเดือนพ.ค. ถึงวันหยุดเนื่องในวันแรงงานสหรัฐในเดือนก.ย.

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.7 ดอลลาร์ หรือ 0.31% ปิดที่ 1,847.80 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,068.07 / +4.64

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีประสิทธิภาพ เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
GSC	GSC-F	12/5/2022	1/6/2022	T1
KCC	KCC-F	23/5/2022	10/6/2022	T1
TVD	TVD-F	18/5/2022	7/6/2022	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
ASAP	ASAP-F	24/5/2022	13/6/2022	T2
BYD	BYD-F	24/5/2022	13/6/2022	T2
BYD-W6		24/5/2022	13/6/2022	T2
PROEN	PROEN-F	9/5/2022	27/5/2022	T2
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
JTS	JTS-F	20/5/2022	9/6/2022	JTS

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
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
SMK	SMK-F	20/5/2022	-	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 พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี