

Value and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,633.73	0.53	-2.02	-1.44
SET50	983.09	0.58	-0.05	-0.77
Dow Jones 30	32,637.19	1.61	-1.03	-10.79
S&P 500	4,057.84	1.99	-1.79	-15.40
NASDAQ Comp	11,740.65	2.68	-4.82	-25.85
FTSE 100	7,564.92	0.56	0.27	2.44
Hang Seng	20,116.20	-	-4.61	-13.57
Nikkei 225	26,604.84	0.84	-0.10	-7.60
Shanghai Comp	3,123.11	-	2.50	-14.20
MSCI AC World	639.30	1.48	-2.20	-15.54

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.18	16.95	15.38
China	13.59	10.52	9.12
Hong Kong	7.36	10.26	8.97
Indonesia	16.26	16.20	14.92
Korea	11.31	10.67	9.16
Philippines	19.03	15.73	13.35
Taiwan	11.61	11.13	11.32
S&P500	20.31	17.84	16.32

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-208.6	-630.5	-4,560.9	-21,904.5
Indonesia	9.8	16.7	-618.5	4,393.7
Philippines	5.2	-191.2	-349.9	-568.0
Korea	16.8	-389.9	-1,181.9	-12,642.7
Taiwan	-460.4	-439.7	-2,455.6	-28,857.7
Thailand	98.9	168.4	282.3	3,972.7
Vietnam	-11.9	-22.0	41.9	-110.1
Total	-550.3	-1,488.2	-8,842.5	-55,716.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,949.3	27,562.2	3,387.2
Proprietary (Bt mn)	4,582.5	5,212.5	-630.0
Local Institution (Bt mn)	5,335.8	4,813.3	522.6
Retail (Bt mn)	20,502.4	23,782.1	-3,279.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,044	24,855	-1,811
Foreign	70,527	54,479	16,048
Local	71,100	85,337	-14,237

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 May	25 May	24 May	23 May	20 May
Stock					
BDMS	322.33	224.16	209.11	198.57	223.43
PTTEP-R	206.63	164.89	192.87	161.65	164.14
CPF-R	193.33	45.90	56.62	na.	na.
PTTEP	161.40	56.62	146.65	49.53	85.26
CPF	151.54	72.65	120.62	59.87	44.25

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 พ.ค.	สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (เม.ย.)
30 พ.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
31 พ.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (พ.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
1 มิ.ย.	ออสเตรเลีย: GDP 1Q22 จีน: Caixin Manufacturing PMI (พ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (พ.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ขึ้นตัวได้ค่อนข้างดีปิดบวก 8.55 จุด ณ สิ้นวัน หลังรายงานการประชุม FED ออกมาใกล้เคียงคาดโดยเฉพาะการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.5% ในการประชุม 2 ครั้งข้างหน้า สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 523 ลบ.และ 3.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long SET50 Index Futures อีก 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านหลัก 1,640-1,645 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯฟื้นตัวได้ค่อนข้างแรงรับผลประกอบการกลุ่มค่าปลีกที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามมองโอกาสที่ทะลุผ่านยังมีไม่มากนักลงทุนรอจับตาดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญคือเงินเฟ้อพื้นฐาน PCE เดือน เม.ย. ของสหรัฐฯคืนนี้ (ตลาดคาด +0.3% M-M, +4.9% Y-Y) ซึ่งหากออกมาสูงกว่าคาดจะกดดันดัชนีอีกครั้ง กลุ่มพลังงานคานาตลาดวันนี้หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจาก Supply ที่ตึงตัว ขณะที่ปัจจัยในประเทศโดยรวมยังไม่มีความชัดเจนใหม่ โฟกัสยังคงอยู่ที่การ Reopening และเปิดประเทศเต็มรูปแบบในครึ่งปีหลัง หนุนกระแสเงินทุนยังคงไปในทิศทางไหลเข้าระยะกลาง-ยาว กลยุทธ์เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Reopening และ Value Play ที่มี PER/PBV ไม่สูงเทียบกับช่วงปี 2019 ที่ยังไม่มี COVID-19 และมีแนวโน้มกำไร 2Q22 แข็งแกร่งต่อเนื่อง คาดว่าจะสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดโดยรวมท่ามกลางนโยบายการเงินที่ตึงตัว

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้น Value Play ที่แนวโน้มกำไร 2Q22-2H22 แข็งแกร่ง

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : GFPT, ILINK, SAPPE, SMT, TH

หุ้นเด่นวันนี้ : SC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท
- ยืนยันภาพกำไร 1Q22 ผ่านจุดต่ำสุดของปีไปแล้ว และจะเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ใน 2Q22 และโดยเฉพาะ 2H22 จากทั้งการเปิดตัวโครงการใหม่และแผนการโอนที่เร่งตัว
- ราคาตัวกำไรปี 2022 +17% Y-Y ทำ New High อย่างต่อเนื่อง ราคาหุ้นปรับลงแรงต่อเนื่องหลัง XD ทำให้ PER ปัจจุบันต่ำเพียง 6 เท่าและให้ Dividend Yield เกือบ 7% ต่อปี
- แนวรับ 3.34-3.30 บาท แนวต้าน 3.50-3.60 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$351 ล้าน แต่ยังคงกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$460 ล้าน และไหลเข้าไทยสูงสุด US\$99 ล้าน ส่วนประเทศอื่นๆ ค่อนข้างไปในทิศทางไหลเข้าแต่ปริมาณเบาบาง นักลงทุนยังคงจับตาดูตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน เม.ย. ของสหรัฐฯคืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) SYNEX แมสิลินค้าปลีกที่มีมูลค่าเป็นกลุ่มองค์กรยังเติบโตดี แต่ Consumer product ซึ่งเป็นรายได้หลักและได้ประโยชน์จาก WFH ในปีที่ผ่านมาก อาจโดนชะลอ เราคาดเบื้องต้นกำไรปี 1H22 อาจโตเพียง 3-4% Y-Y ต่ำกว่าที่เคยประเมิน เราปรับกำไรปี 2022-2024 ลงเป็น +17% CAGR โดยปรับลดรายได้และอัตรากำไรขั้นต้น ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 27 บาท แต่ราคาหุ้นมี upside กว่า 10% คงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน"

(+) GULF ช่วงเดือนล่าสุด GULF ประกาศลงทุน 4 JV กับ CRC GUNKUL SCC และ Binance เพื่อสร้างการเติบโตในธุรกิจพลังงานทดแทนและ Digital Asset ซึ่งเรามองเป็นบวกระยะยาวต่อทิศทางผลการดำเนินงานและล้อไปกับ Trend ESG เรายังมอง GULF เป็นหุ้นในกลุ่มพลังงานที่น่าสนใจจากกำไรปี 2022-2025 ที่ยังโดดเด่น คงราคาเป้าหมาย 60 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) ICHI จับมือกับเนสท์เล่เนสท์เล่ไอศกรีมรสช็อคโกแลต กรีนที ฮันนี่ เลมอน มองเป็นบวกเล็กน้อย เพราะคาดไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรอย่างมีนัยยะนัก แต่เป็นบวกทางอ้อมต่อการโฆษณาแบรนด์โดยไม่เสียค่าใช้จ่าย ระยะสั้นคาดว่ากำไร 2Q22 จะกลับมาฟื้น Q-Q หลังไม่มีรายการพิเศษทางภาษีและต้นทุนเม็ดพลาสติกทรงตัว แต่กำไรยังลดลง Y-Y เพราะต้นทุนสูงกว่าปีก่อน จากต้นทุนที่เพิ่มและรายได้ส่งออกฟื้นช้ากว่าคาด เราปรับกำไรปี 2022 ลงเป็นทรงตัว Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 11 บาท และปรับคำแนะนำเป็น "เก็งกำไร"

(+) PYLON ผู้บริหารมั่นใจต่อภาพกำไร 2Q22-3Q22 จากการใช้เครื่องจักรที่เร่งขึ้นตามความคืบหน้าและเริ่มงานใหม่บน Backlog ปัจจุบันที่ 1.4 พันลบ. และมีโอกาสเข้าไปมีส่วนร่วมกับรถไฟไฟฟ้าสีม่วงใต้ที่จะเริ่มงานปีหน้า ส่วนฝั่งต้นทุนยังบริหารจัดการและส่งผ่านกับลูกค้าได้ ยังคงคาดว่ากำไรปี 2022 +353% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน คงราคาเป้าหมาย 5.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.22	34.22	-0.01
US\$/Euro	1.07	1.07	0.13
Yen/US	126.97	127.12	0.12
Yuan/US\$	6.74	6.69	-0.68
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	113.98	114.09	-0.10
Gold (COMEX)	1,853.20	1,853.90	-0.04
BDI	2,933.00	3,127.00	-6.20
ZINC	3,735.50	3,750.50	-0.40
CRB index	318.66	314.57	1.30

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-05-22	% change
PTTEP	676.02	160.00	2.89
BDMS	414.37	26.00	-3.70
KBANK	357.45	144.50	1.05
AOT	308.08	69.75	0.72
CPF	215.60	26.00	1.96
BCP	195.41	32.50	0.00
INTUCH	186.58	72.25	-0.69
CPN	159.62	60.50	-1.22
BTS	156.18	8.65	0.58
BANPU	153.23	12.20	3.39

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-05-22	% change
JMT	-120.31	77.50	2.65
BH	-115.53	173.50	0.29
SAWAD	-93.76	53.25	4.41
STEC	-67.66	13.30	0.76
BBL	-55.92	128.00	0.79
ZIGA	-52.07	8.40	-3.45
STGT	-50.40	20.10	-2.90
SINGER	-46.54	52.25	0.48
GULF	-44.74	47.50	0.53
STA	-43.42	23.60	-1.67

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 516.91 จุด หรือ 1.61% ปิดที่ 32,637.19 จุด หลังรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทค่าปลีก

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มค่าปลีก หลังอังกฤษเปิดเผยแผนกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น หนุนจาก Alibaba รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด รวมถึงญี่ปุ่นจะเริ่มเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติตั้งแต่วันที่ 10 มิ.ย. ขณะที่ติดตามออสเตรเลียเปิดเผยยอดค้าปลีกเดือนเม.ย. ในเช้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 34.21 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.76 ดอลลาร์ หรือ 3.4% ปิดที่ 114.09 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงวันหยุด Memorial Day

(-) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.3 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 1,847.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,069.81 / +-

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, 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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
BIS	BIS-F	26/5/2022	15/6/2022	T1
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