

Value and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,638.75	0.31	-1.72	-1.14
SET50	987.08	0.41	0.36	-0.37
Dow Jones 30	33,212.96	1.76	0.71	-9.22
S&P 500	4,158.24	2.47	0.64	-13.31
NASDAQ Comp	12,131.13	3.33	-1.65	-23.38
FTSE 100	7,585.46	0.27	0.54	2.72
Hang Seng	20,697.36	2.89	-1.86	-11.07
Nikkei 225	26,781.68	0.66	1.40	-6.98
Shanghai Comp	3,130.24	0.23	2.73	-14.00
MSCI AC World	652.84	2.12	-0.13	-13.75

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.25	17.02	15.43
China	13.64	10.58	8.98
Hong Kong	7.43	10.62	9.21
Indonesia	16.57	16.61	15.29
Korea	11.41	10.76	9.23
Philippines	19.26	16.17	13.71
Taiwan	11.82	11.30	11.43
S&P500	20.78	18.29	16.72

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-72.7	-703.2	-4,633.6	-21,977.2
Indonesia	94.3	111.0	-524.1	4,488.0
Philippines	3.1	-188.1	-346.8	-564.9
Korea	139.5	-250.4	-1,042.4	-12,503.2
Taiwan	735.9	296.2	-1,719.7	-28,121.8
Thailand	32.5	200.9	314.8	4,005.2
Vietnam	5.3	-16.7	47.3	-104.8
Total	937.9	-550.3	-7,904.6	-54,778.7

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	32,511.8	31,404.0	1,107.8	
Proprietary (Bt mn)	5,903.1	5,655.7	247.4	
Local Institution (Bt mn)	5,181.1	4,581.8	599.3	
Retail (Bt mn)	22,404.1	24,358.7	-1,954.5	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	37,212	33,286	3,926	
Foreign	67,489	67,618	-129	
Local	87,628	91,425	-3,797	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	27 May	26 May	25 May	24 May	23 May
EA-R	315.03	66.46	67.12	76.33	160.80	
PTTEP	292.51	161.40	56.62	146.65	49.53	
PTTEP-R	289.23	206.63	164.89	192.87	161.65	
BDMS	229.80	322.33	224.16	209.11	198.57	
AOT-R	192.97	101.88	137.69	198.61	230.18	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
2 มิ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ขึ้นตัวได้ต่อเนื่องและปิดบวกอีก 5.02 จุด โดยยังไม่ผ่านแนวต้าน 1,640-1,645 จุดตามคาดการณ์จากการดูดตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯคืนวันศุกร์ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 599 ลบ.และ 1.1 พันลบ. ตามลำดับ (สถานะ Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสปรับตัวขึ้นทดสอบ 1,650+- จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกหลังตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน PCE ของสหรัฐฯออกมาตามคาด +0.3% M-M, +4.9% Y-Y โดยเริ่มการปรับขึ้น Y-Y ในอัตราที่ชะลอ ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯกำลังผ่านจุดสูงสุดในรอบ 40 ปี หนุนเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับน้ำมันดิบที่ไต่ระดับขึ้นคาดหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน ส่วนปัจจัยในประเทศยังไม่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยชัดเจน โฟกัสยังคงอยู่ที่การ Reopening และเปิดประเทศเต็มรูปแบบในช่วงครึ่งปีหลัง ทำให้กระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว กลุ่มที่เราเน้นลงทุนในหุ้น 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 : MAJOR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 24 บาท
- คาดการณ์กำไรกลับมาฟื้นตัวอย่างโดดเด่นใน 2Q22-3Q22 จาก Lineup ใหม่ทำเงินดังหลายเรื่อง ได้แก่ Doctor Strange, Top Gun, Jurassic World, Thor เป็นต้น
- เราคาดผลการดำเนินงานปี 2022 พลิกกลับมาดีกว่า 729 ลบ.จากขาดทุน 528 ลบ.ปี ก่อน ราคาหุ้นมีโอกาส Outperform จากกำไรที่ผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q22 และเร่งตัวขึ้นใน 2Q22 เป็นต้นไป
- แนวรับ 20.50//20.20 บาท แนวต้าน 21.50//22 บาท

Fund Flow : วนนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,011 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$736 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$94 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯเริ่มส่งสัญญาณว่าจะผ่านพีคในรอบ 40 ปี เม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Core PCE สหรัฐฯ +0.3% M-M, +4.9% Y-Y ออกมาตามตลาดคาด แม้จะยังปรับตัวขึ้น M-M แต่เริ่มเห็นการปรับขึ้น Y-Y ที่ชะลอตัวลงซึ่งถือเป็นสัญญาณว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯอาจใกล้ผ่านช่วงที่สูงสุดในรอบ 40 ปีไปแล้ว นักลงทุนทั่วโลกตอบรับเชิงบวกเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้น Growth ส่วน Dollar Index และ Bond Yield ชะลอตัวต่อเนื่อง

(+) BDMS ราคาหุ้นฟื้นตัวหลังจากประกาศแผนลงทุน Residential & Wellness Project ย่านหลังสวนด้วยเม็ดเงินลงทุน 2.35 หมื่นลบ. และจะเปิดให้บริการปี 2029 โดยกลุ่มลูกค้าเป้าหมายคือ Silver Age ที่มีกำลังซื้อสูง เรามองว่าการลงทุนโครงการนี้ไม่กระทบความแข็งแกร่งของฐานะการเงินอย่างมีนัยยะเนื่องจากทยอยก่อสร้างและจะมีกระแสเงินสดจากการขาย Residential เข้ามาช่วย ทำให้ Net D/E คาดปรับเพิ่มขึ้นเป็นเพียง 0.3 เท่า เราประเมินว่าดีลนี้จะช่วยเพิ่มมูลค่าให้ BDMS 1 บาทต่อหุ้นจากราคาเป้าหมายปี 2023 ปัจจุบันที่ 31 บาท ราคาหุ้นปรับลงเป็นโอกาส "ซื้อลงทุน" (Source: FSSIA)

(-) TKN แนวโน้มกำไร 2Q22 ยังต่ำหาย ยังมีปัจจัยลบจากต้นทุนที่ปรับขึ้นทั้งน้ำมันพืช พืช และกระดาษ ประกอบกับรายได้ส่งออกไปจีนลดลงต่อเนื่องจากการ Lockdown บริษัทยังตั้งเป้ารายได้ปีนี้ +10% Y-Y (1Q22 +5% Y-Y) โดยคาดหวังการฟื้นตัวใน 2H22 หากนักท่องเที่ยวฟื้น และยังไม่ปรับเพิ่มราคาและเน้นปรับรูปแบบผลิตภัณฑ์ให้คุ้มราคาขึ้นในสายตาผู้บริโภค และกำลังพัฒนา Popcorn ร่วมกับ MAJOR อย่างไรก็ตามระยะสั้นยังมองไม่มั่นใจในการเข้าลงทุนจนกว่าจะเห็นพัฒนาการเชิงบวก

(0) MSCI Rebalance มีผลราคาปิด 31 พ.ค. ดัชนี Global Standard หุ้นเข้า JMT หุ้นออก STGT เพิ่มน้ำหนัก BDMS EA OSP BGRIM ส่วน Small Cap หุ้นเข้า STGT ASK BYD DITTO FORTH KEX PSG SABUY STARK VIBHA หุ้นออก EASTW JMT

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.10	34.13	0.11
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.02
Yen/US	127.04	127.11	0.06
Yuan/US\$	6.70	6.74	0.59
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	115.80	115.07	0.63
Gold (COMEX)	1,852.50	1,857.30	-0.26
BDI	2,681.00	2,933.00	-8.59
ZINC	3,843.50	3,735.50	2.89
CRB index	320.52	318.66	0.58

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-05-22	% change
AOT	354.60	69.00	-1.08
PTT	296.66	37.50	1.35
KBANK	202.91	146.50	1.38
TISCO	179.20	89.75	0.00
TRUE	163.58	4.36	-3.54
KCE	151.52	65.00	5.26
HANA	147.92	45.25	2.26
BCP	140.30	32.25	-0.77
IVL	128.48	49.25	0.51
PTTEP	116.97	165.50	3.44

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-05-22	% change
MTC	-143.50	47.50	0.53
JMT	-138.10	77.75	0.32
SAWAD	-136.67	54.00	1.41
CPALL	-130.80	65.00	1.56
TTA	-120.82	9.70	-5.83
BCH	-80.27	19.00	2.15
DITTO	-69.23	65.00	-9.41
RCL	-59.34	45.00	-3.23
DTAC	-58.83	42.75	-2.84
GPSC	-57.80	64.75	0.78

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 575.77 จุด หรือ 1.76% ปิดที่ 33,212.96 จุด เนื่องจากนักลงทุนคลายกังวลเงินเฟ้อ หลังดัชนี PCE พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงานและเป็นมาตรวัดอัตราเงินเฟ้อ เพิ่มขึ้น 4.9% Y-Y ในเดือนเม.ย. สอดคล้องกับคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ และเป็นการปรับลดติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 เทียบกับเดือนมี.ค.ที่ +5.2% Y-Y

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ และความกังวลลดลงเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น หลังตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐชะลอตัวลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 34.09 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 98 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 115.07 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นจากวัน Memorial Day ของสหรัฐในวันที่ 30 พ.ค. ท่ามกลางปริมาณน้ำมันที่ตึงตัว

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.4 ดอลลาร์ หรือ 0.18% ปิดที่ 1,857.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,069.81 / +-

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, 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 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				
ARIN	ARIN-F	30/5/2022	17/6/2022	T1
BIS	BIS-F	26/5/2022	15/6/2022	T1
BKD	BKD-F	30/5/2022	17/6/2022	T1
BKD-W2		30/5/2022	17/6/2022	T1
FSMART	FSMART-F	30/5/2022	17/6/2022	T1
GSC	GSC-F	12/5/2022	1/6/2022	T1
KCC	KCC-F	23/5/2022	10/6/2022	T1
NBC	NBC-F	30/5/2022	17/6/2022	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
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	25/5/2022	-	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