

Value and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,653.61	0.91	-0.83	-0.24
SET50	995.88	0.89	1.25	0.52
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	7,600.06	0.19	0.74	2.92
Hang Seng	21,123.93	2.06	0.16	-9.24
Nikkei 225	27,369.43	2.19	1.71	-4.94
Shanghai Comp	3,149.06	0.60	3.35	-13.48
MSCI AC World	656.87	0.62	0.49	-13.22

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.41	17.19	15.58
China	13.74	10.74	9.01
Hong Kong	7.60	10.81	9.38
Indonesia	16.57	16.47	15.15
Korea	11.42	10.68	9.17
Philippines	19.54	16.39	13.91
Taiwan	12.07	11.56	11.68
S&P500	20.78	18.28	16.71

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-403.9	-1,107.1	-5,037.5	-22,381.1
Indonesia	0.5	0.5	-523.7	4,488.5
Philippines	1.3	1.3	-345.5	-563.6
Korea	361.3	361.3	-681.1	-12,141.9
Taiwan	960.7	960.7	-759.0	-27,161.1
Thailand	107.8	107.8	422.6	4,113.0
Vietnam	73.6	73.6	120.8	-31.2
Total	1,101.3	398.1	-6,803.3	-53,677.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,796.8	29,123.8	3,672.9
Proprietary (Bt mn)	6,351.7	6,402.1	-50.4
Local Institution (Bt mn)	7,199.0	6,411.6	787.4
Retail (Bt mn)	21,214.1	25,624.1	-4,410.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,067	36,239	-8,172
Foreign	71,137	48,702	22,435
Local	69,508	83,771	-14,263

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 May	27 May	26 May	25 May	24 May
PTTEP-R	467.22	289.23	206.63	164.89	192.87
AOT-R	250.99	192.97	101.88	137.69	198.61
PTT-R	230.18	36.42	na.	24.71	153.07
MTC-R	214.90	103.38	88.28	28.21	35.26
PTT	207.63	97.86	125.54	151.12	455.93

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
3 มิ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (พ.ค.)

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 ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตามคาดหลังนักลงทุนคลายกังวลตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ รวมถึงจีนที่เริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการคุม COVID-19 ส่งผลให้ดัชนีปิดบวก 14.86 จุด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 787 ลบ.และ 3.7 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures สูงถึง 2.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะเริ่มชะลอความร่อนแรงหลัง Rebound ได้ต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้า เราคาดวันนี้แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,645-1,660 จุด ปัจจัยที่ต้องติดตามเข้านี้คือตัวเลข PMI เดือน พ.ค. ของจีนซึ่งจะสะท้อนว่าเศรษฐกิจเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวหรือไม่หลังหลัง Lockdown ส่วนเมื่อคืนเยอรมนีประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ค. แรงตัวมากกว่าคาด ขณะที่เยินนียูโรโซนจะประกาศตัวเลข เรามองยังเป็นปัจจัยที่จำกัด Upside ของดัชนี ขณะที่ตลาดยังคงคาดการณ์ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.5% ในการประชุมเดือน มิ.ย. และ ก.ค. ส่วนน้ำมันดิบยังปรับขึ้นต่อเนื่องหลัง EU ดกกลงแบนน้ำมันสกัดส่วนกว่า 2 ใน 3 จากรัสเซีย ภาพรวมจึงยังคงคั่นต้นทุนการผลิตและกำลังซื้อในประเทศ อย่างไรก็ตามน้ำหนักบวกรยังอยู่ที่การเปิดประเทศเต็มรูปแบบใน 2H22 หนุนกระแสเงินทุนไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว กลยุทธ์เราจึงเน้นลงทุนในหุ้น Reopening และ Value Play ที่มี PER/PBV ไม่สูงเทียบกับช่วงปี 2019 ที่ยังไม่มีการ COVID-19 และมีแนวโน้มกำไร 2Q22 แข็งแกร่งต่อเนื่อง คาดว่าจะสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดโดยรวมตามกลไกนโยบายการเงินที่ตึงตัวทั่วโลก

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

หุ้นเด่นวันนี้ : AH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 28 บาท
- จากโมเมนตัมกำไร 1Q22 ที่ดีกว่าคาด เราจึงเชื่อมั่นว่ากำไร 2Q22 จะยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง Y-Y ตามการผลิตรถยนต์ในประเทศที่ฟื้นตัว คำสั่งซื้อที่เพิ่ม Showroom รถยนต์ใหม่
- คาดกำไรปกติปี 2022 +40% Y-Y แรงตัวจากปีก่อนที่ถูกกระทบจาก COVID-19 ราคาปัจจุบันเทรด PER ต่ำเพียง 7.6 เท่าและให้ Dividend Yield รว 5% เป็น Top Pick ของกลุ่มยานยนต์
- แนวรับ 23.20-23 บาท แนวต้าน 24-24.30//25 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นและแรงขึ้นเป็น US\$1,505 ล้าน ไหลเข้าทุกประเทศนำโดยไต้หวัน US\$961 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้านำโดยไทย US\$108 ล้าน ดบรับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯที่เริ่มเห็นสัญญาณว่าจะผ่านพีกในรอบ 40 ปี ทำให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง แนวโน้มกระแสเงินทุนวันนี้คาดยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่ปริมาณเบาบางลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มโรงกลั่น-ปั้มน้ำมัน เรามีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มดังกล่าวจาก Supply ที่ตึงตัว ขณะที่ความต้องการน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นตามการ Reopening หลัง COVID-19 หนุนค่าการกลั่นปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง Q-Q หุ้นโรงกลั่นที่มีสัดส่วนธุรกิจปิโตรเคมีต่ำจะได้ประโยชน์เต็มที่และไม่มีตัวถ่วง และบางบริษัทยังมี Hedging Loss ต่อเนื่อง โดยจากภาพทั้งหมดที่กล่าวมาทำให้เราชอบ BCP (ราคาเป้าหมาย 40 บาท) และ ESSO (ราคาเป้าหมาย 12.90 บาท) มากที่สุดและเป็น Top Pick ของกลุ่ม (Source: FSSIA)

(+) MEGA การประชุม Opp Day วานี้ ผู้บริหารยืนยันเป้ากำไรปี 2025 ที่ตั้งไว้ 2.4-2.5 พันลบ. โตเป็น 2 เท่าจากปี 2019 ว่าอาจทำได้เร็วกว่านั้น แต่ตั้งเป้ารายได้ปี 2022 โตเพียง 5-10% ขณะที่ราคาตราขายได้ปีนี้ +12% กำไร +21% ถึงแม้จะอิงเป้าการเติบโตของบริษัท ถึง Net margin 13% เท่าปีก่อน ราคาเหมาะสมยังอยู่ที่ 58-60 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE 21 เท่าและ EV/EBITDA เพียง 15 เท่า ต่ำกว่า PE กลุ่มค่าปลีกที่ 28-30 เท่า คงราคาเป้าหมาย 67 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TH ราคาหุ้นวานนี้ที่พื้นฐานแรงแต่ปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง มองเป็นโอกาสซื้อกำไร 1Q22 มีแนวโน้มเป็นจุดต่ำสุดของปีเนื่องจากยังไม่ได้รับรู้รายได้ที่จะเกิดจากการติดตามหนี้ของมูลหนี้ 1 พันลบ.ที่ประมาณมาในช่วง 1Q22 ขณะที่ในช่วงกลางปี NPL จะเพิ่มขึ้นภายหลังหมดมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ บริษัทจะสามารถประมูลหนี้ได้ตามเป้า 6 พันลบ.และในช่วง 2H22 มีโอกาส JV AMC กับธนาคารหลายแห่ง เราจึงยังคงคาดกำไรปี 2022 +227% Y-Y เนื่องจากรับรู้รายได้จากธุรกิจ AMC เต็มปี ปัจจุบันมี PE 23 เท่า ต่ำกว่ากลุ่ม AMC ที่ 30-35 เท่า เราคงราคาเป้าหมาย 9 บาท (fully diluted 7.20 บาท) แนะนำ "ซื้อ"

(0) MSCI Rebalance มีผลราคาปิดวันนี้ 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\$*	34.18	34.09	-0.28
US\$/Euro	1.07	1.08	-0.31
Yen/US	128.10	127.59	-0.40
Yuan/US\$	6.66	6.70	0.57
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	117.10	115.07	1.76
Gold (COMEX)	1,849.90	1,857.30	-0.40
BDI	2,571.00	2,681.00	-4.10
ZINC	3,900.50	3,843.50	1.48
CRB index	320.52	318.66	0.58

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-05-22	% change
TISCO	321.60	91.25	1.67
AOT	318.71	69.50	0.72
SCC	292.14	369.00	0.82
DELTA	249.56	340.00	3.34
HANA	247.02	47.00	3.87
CPN	217.59	63.00	3.70
SCGP	183.71	56.75	2.71
EA	181.02	89.50	0.85
OR	168.61	27.25	0.93
TIDLOR	129.20	33.75	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-05-22	% change
PTTEP	-193.94	165.50	0.00
THG	-187.68	68.00	-3.20
CPALL	-175.01	65.75	1.15
BANPU	-103.72	12.10	0.00
KBANK	-80.29	148.00	1.02
KCE	-76.62	66.25	1.92
MTC	-76.45	50.00	5.26
ESSO	-71.15	9.90	-0.50
ADVANC	-50.83	217.00	-0.46
SAWAD	-48.58	55.00	1.85

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันที่ 30 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสินค้าหรู หลังจีนผ่อนคลายการควบคุม COVID-19 และเพิ่มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- (0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามเงินรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการเดือนพ.ค.จากสำนักงานสถิติแห่งชาติจีนในเช้านี้
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 34.17 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันที่ 30 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันที่ 30 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,069.81 / +-

*Cash Balance (next page)

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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

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
TVD	TVD-F	18/05/2022	07/06/2022	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเช็คบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี