

Value and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,663.41	0.59	0.00	0.35
SET50	1,002.24	0.64	0.00	1.16
Dow Jones 30	32,990.12	-0.67	0.00	-9.83
S&P 500	4,132.15	-0.63	0.00	-13.85
NASDAQ Comp	12,081.39	-0.41	0.00	-23.69
FTSE 100	7,607.66	0.10	0.00	3.02
Hang Seng	21,415.20	1.38	0.00	-7.99
Nikkei 225	27,279.80	-0.33	0.63	-5.25
Shanghai Comp	3,186.43	1.19	0.00	-12.46
MSCI AC World	652.81	-0.62	0.00	-13.76

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.47	17.28	15.67
China	13.91	10.87	9.13
Hong Kong	7.70	10.97	9.51
Indonesia	17.62	16.72	1.80
Korea	11.52	10.75	9.23
Philippines	19.40	16.29	13.83
Taiwan	12.21	11.66	11.67
S&P500	20.65	18.17	16.61

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	294.3	294.3	-4,743.2	-22,086.8
Indonesia	280.9	281.4	-242.8	4,769.4
Philippines	-4.4	-3.1	-349.9	-568.0
Korea	851.5	1,212.8	170.4	-11,290.4
Taiwan	816.0	1,776.7	57.0	-26,345.2
Thailand	169.4	277.2	592.0	4,282.4
Vietnam	16.9	90.5	137.8	-14.3
Total	2,424.5	3,929.7	-4,378.8	-51,252.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	65,947.8	60,140.6	5,807.2
Proprietary (Bt mn)	5,395.5	5,775.9	-380.4
Local Institution (Bt mn)	4,882.5	5,563.5	-681.1
Retail (Bt mn)	21,037.3	25,783.0	-4,745.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,355	37,329	-2,974
Foreign	89,424	69,798	19,626
Local	83,418	100,070	-16,652

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	31 May	30 May	27 May	26 May	25 May
Stock					
PTTEP-R	268.01	467.22	289.23	206.63	164.89
PTT	255.86	207.63	97.86	125.54	151.12
BDMS	230.11	152.42	229.80	322.33	224.16
AOT-R	201.59	250.99	192.97	101.88	137.69
AOT	193.95	163.08	177.15	69.88	215.97

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
6 มิ.ย.	ไทย: เงินเฟ้อ (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 ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าคาดต่อเนื่อง ปิดบวกอีก 9.80 จุด โดยได้ Sentiment บวกหลังกคต.รับรองผลการเลือกตั้งผู้ว่ากทม. รวมถึงแรงหนุนช่วงปิดตลาดจาก MSCI Rebalance สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 681 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิแรงขึ้นเป็น 5.8 พันลบ. (และยัง Long Index Futures อีกเกือบ 2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีแนวโน้มแกว่ง Sideways Up ได้ต่อเนื่องหลังยืนเหนือแนวต้านหลัก 1,660+- จุดได้ และบรรยากาศการลงทุนยังคงค่อนไปในทางบวกเล็กน้อย ภาพรวมการฟื้นตัวของดัชนีโดยเฉพาะครึ่งหลังของเดือน พ.ค. ดูดีกว่าที่เราคาดและกระแสเงินทุนต่างชาติยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ตามรายงานของมุมมอง Upside ของดัชนีจะจำกัดขึ้นบริเวณ 1,680-1,700 จุดจาก Valuation ที่ตั้งตัวขึ้น และยังมีปัจจัยกดดันคือนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกที่ตั้งตัว การเดินหน้านโยบายขึ้นดอกเบี้ยและลดงบดุลของ FED เดือนนี้ ขณะที่เงินเฟ้อยุโรปแรงตัวมากกว่าคาดในเดือน พ.ค. หนุน ECB ขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. เช่นกัน ส่วนราคาน้ำมันดิบที่สูงแม้จะหนุนกลุ่มพลังงาน แต่จะกระทบต้นทุนในภาคการผลิตรวมถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคชัดเจนขึ้นใน 2Q22-2H22 กลยุทธ์เราจึงแนะนำทยอยลดพอร์ตช่วงตลาดปรับขึ้นหารอบ 1,680-1,700 จุด โดยเฉพาะเมื่อเห็นต่างชาติเริ่มปิดสถานะ Long Index Future ที่ถืออยู่กว่า 7 หมื่นสัญญา ทยอยปรับพอร์ตในหุ้น Value Play ที่มี PER/PBV ไม่สูงเทียบกับช่วงปี 2019 ก่อนมี COVID-19 และยังมี Laggard ตลาด

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

หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. : BCP, CK, CPALL, MAJOR, SAWAD

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.70 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q22 คาดยังทำ New High ต่อเนื่องตาม Traffic 7-11 ที่ฟื้นแรง ขณะที่ต้นทุนยังไม่กระทบเนื่องจากมีสต็อกวัตถุดิบยาว 3-6 เดือน
- เรามองบวกระยะยาวต่อ TACC จากการขยายลูกค้า Non 7-11 ที่เริ่มชัดเจนมากขึ้น รวมถึงการขยายตลาดสุเมอญากาแฟร่วมกับพันธมิตรอย่าง Bon Cafe ยังคาดกำไรปีนี้ +9% Y-Y ทำ New High
- แนวรับ 7.10-7 บาท แนวต้าน 7.35//7.60-7.70 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องและแรงขึ้นเป็น US\$2,130 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันประเทศละ US\$816-851 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าหนาแน่นสุดที่อินโดนีเซีย US\$281 ล้าน ส่วนไทยไหลเข้าไทย US\$169 ล้าน ซึ่งส่วนหนึ่งคาดเป็นผลจาก MSCI Rebalance แนวโน้มกระแสเงินทุนระยะนี้คาดว่าจะคงอยู่ในทิศทางไหลเข้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลยุทธ์การลงทุนเดือน มิ.ย. SET Index ราวตัวได้ดีแม้เผชิญ Sell in May โดยตลาดยังให้น้ำหนักเศรษฐกิจไทยที่จะเร่งตัวตามแผนเปิดประเทศเต็มรูปแบบหนุนกระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าต่อเนื่อง ส่วนเงินเฟ้อสหรัฐฯแม้เริ่มมีสัญญาณผ่านพีค แต่เชื่อว่า FED ยังเดินหน้านโยบายขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องในเดือน มิ.ย.-ก.ค. และเริ่มลดงบดุลซึ่งทยอยลดสภาพคล่องออก ประกอบกับ Valuation ของ SET Index ค่อนข้างตั้งตัวและ EPS และ SET Target เริ่มมี Downside จากปัญหาต้นทุนที่พุ่งแรงโดยเฉพาะภาคการผลิต กลยุทธ์เราจึงแนะนำทยอยลดพอร์ตบางส่วนบริเวณ 1,680-1,700 จุดหลังสะสมเพิ่มในเดือนก่อนแล้ว และยังมีหุ้นหุ้น Value และ Reopening Play โดยเลือก Top Pick สำหรับเดือนนี้ ได้แก่ BCP CK CPALL MAJOR SAWAD

(0) ปรท.เผยเศรษฐกิจไทยเดือน เม.ย. ดีขึ้น ตามการระบาดของโอไมครอนที่ลดลง ทำให้การบริโภคปรับตัวดีขึ้น การส่งออกยังโต ส่วนเงินเฟ้อชะลอเล็กน้อย M-M จากราคาน้ำมันเป็นหลัก แต่เงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัว อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามใน 2H22 คือการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว ปัญหาค่าครองชีพ เงินเฟ้อที่ยังสูง ทำให้การประชุมกนง.วันที่ 8 มิ.ย. มีโอกาสเห็นการปรับประมาณการ GDP จากปัจจุบันที่คาดปีนี้ +3.2% Y-Y

(+) SC ยอด Presales 2QTD +15% Y-Y แข็งแกร่งขณะที่เดือน มิ.ย. มีแผนเปิดโครงการแนวราบอีก 6 โครงการ แนวโน้มกำไรตั้งแต่ 2Q22 จะเร่งตัว Q-Q ทุกไตรมาสของปีและทำจุดสูงสุดใน 4Q22 จาก Backlog ที่แข็งแกร่ง ยังคาดกำไรปีนี้ +15% Y-Y ทำ New High ปัจจุบันราคาเทรด PER ต่ำเพียง 6 เท่าและให้ Dividend Yield 6.6% คงราคาเป้าหมาย 4.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.33	34.33	-0.01
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.07
Yen/US	128.96	128.67	-0.22
Yuan/US\$	6.67	6.66	-0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	115.47	114.67	0.70
Gold (COMEX)	1,837.30	1,848.40	-0.60
BDI	2,566.00	2,571.00	-0.19
ZINC	3,913.50	3,900.50	0.33
CRB index	316.54	320.52	-1.24

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-05-22	% change
LH	474.40	8.95	0.56
TOP	470.81	58.00	2.65
PTT	454.33	38.25	0.66
STGT	444.05	20.10	-1.47
THG	357.37	75.00	10.29
DELTA	342.09	346.00	1.76
GULF	245.00	48.50	0.52
SCC	237.67	372.00	0.81
BANPU	225.01	12.40	2.48
PTTGC	202.54	48.25	0.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-05-22	% change
BDMS	-665.45	25.75	0.98
ADVANC	-317.91	217.00	0.00
KTC	-252.45	61.25	0.41
SCGP	-181.10	56.75	0.00
OSP	-174.32	34.75	-0.71
AOT	-165.89	69.75	0.36
SCB	-124.77	113.00	0.44
JMT	-104.27	77.50	-3.13
KBANK	-95.19	147.00	-0.68
INTUCH	-93.61	71.50	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 222.84 จุด หรือ 0.67% ปิดที่ 32,990.12 จุด จากความผันผวนของราคาน้ำมัน รวมถึงกดดันจากนายคริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ หนึ่งในคณะผู้ว่าการเฟดแสดงความเห็นที่เฟดจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระดับที่รุนแรงขึ้นและรวดเร็วมากขึ้น โดยแนะนำให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมทุกๆครั้งตั้งแต่การประชุมเดือนมี.ย.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อในยุโรปโซน (19 ประเทศ) เพิ่มขึ้นเป็น 8.1% ในเดือนพ.ค. จาก 7.4% ในเดือนเม.ย. และสูงกว่าคาดที่ 7.7%

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามออสเตอร์เลียรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนพ.ค.จากเอสแอสดีพี โกลบอล และจีนเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพ.ค.จากไจซิน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 40 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 114.67 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังมีรายงานว่ากลุ่มโอเปกพลัสอาจจะเริ่มการมีส่วนร่วมของรัสเซียในข้อตกลงด้านการผลิตของโอเปกพลัส

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.9 ดอลลาร์ หรือ 0.48% ปิดที่ 1,848.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ และกังวลเฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,068.36 / -1.45

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี