

Value and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,647.67	-0.74	-0.95	-0.60
SET50	995.90	-0.63	-0.63	0.52
Dow Jones 30	32,899.70	-1.05	-0.27	-10.07
S&P 500	4,108.54	-1.63	-0.57	-14.34
NASDAQ Comp	12,012.73	-2.47	-0.57	-24.13
FTSE 100	7,532.95	-0.98	-0.98	2.01
Hang Seng	21,082.13	na.	-1.56	-9.42
Nikkei 225	27,761.57	na.	1.57	-3.58
Shanghai Comp	3,195.46	na.	0.28	-12.21
MSCI AC World	649.16	-1.11	-0.56	-14.24

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.72	17.13	15.52
China	13.93	10.88	9.33
Hong Kong	7.60	10.84	9.40
Indonesia	3.48	16.66	15.42
Korea	11.46	10.78	9.25
Philippines	19.33	16.15	13.74
Taiwan	12.03	11.48	11.46
S&P500	20.55	18.02	16.51

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-73.7	-0.6	-166.8	-22,381.7
Indonesia	21.9	326.8	45.5	4,814.9
Philippines	0.3	-19.4	-16.3	-584.3
Korea	-126.4	971.5	-241.3	-11,531.7
Taiwan	-311.6	1,092.6	-684.1	-27,029.3
Thailand	-56.5	178.0	-99.2	4,183.2
Vietnam	-7.9	85.3	-5.2	-19.4
Total	-553.9	2,634.3	-1,167.4	-52,548.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,001.0	28,937.2	-1,936.3
Proprietary (Bt mn)	4,626.3	3,747.2	879.2
Local Institution (Bt mn)	3,517.3	3,823.6	-306.3
Retail (Bt mn)	22,731.3	21,367.9	1,363.4

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,992	27,619	-627
Foreign	59,357	68,634	-9,277
Local	70,546	60,642	9,904

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 Jun	1 Jun	31 May	30 May	27 May
Stock					
BDMS	294.64	232.40	230.11	152.42	229.80
THG-R	250.12	191.73	33.72	160.63	22.89
BANPU	243.36	69.12	112.01	82.40	92.23
PTTEP-R	210.34	204.32	268.01	467.22	289.23
PTT	201.92	191.51	255.86	207.63	97.86

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 มิ.ย.	ไทย: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
7 มิ.ย.	ออสเตรเลีย: ประชุม RBA สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.)
8 มิ.ย.	อินเดีย: ประชุมธนาคารกลาง ไทย: ประชุมกนง. รัสเซีย: เงินเฟ้อ
9 มิ.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.) ประชุม ECB

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
 www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index พักตัวลงต่อเนื่องตามตลาดหุ้นภูมิภาค บิดลบอีก 12.34 จุด โดยกลับมากังวลนโยบายการเงินของ FED ที่ดึงตัวเร็วอีกครั้งหลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาค่อนข้างแข็งแกร่ง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 306 ลบ. และ 1.9 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพิลึกมา Short Index Futures 9.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่งพักตัวต่อเนื่องลงหารอบ 1,640+- จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสนัก เม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่องจากความกังวลนโยบายการเงิน FED ที่ดึงตัวเร็วเพื่อสกัดเงินเฟ้อหลังสหรัฐฯประกาศตัวเลขเศรษฐกิจดีไปก่อนหน้านี้ ISM ภาคการผลิตและการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน พ.ค. ออกมาสูงกว่าคาด แต่กลุ่มพลังงานคาดยังพียงตลาดให้ไม่ปรับลงแรงนักหลังราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นแรง อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบที่สูงและยังไม่มีการปรับลงแรงยังเป็นปัจจัยกดดันด้านต้นทุนการผลิต รวมถึงทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง เรายังประเมิน SET Index ยังแกว่งตัวแข็งแกร่งกว่าหุ้นโลกจากอานิสงส์ของเศรษฐกิจไทยที่เป็นขาขึ้น แต่จาก Valuation ที่ค่อนข้างดีดังตัว รวมถึง EPS และ SET Target ที่มี Downside เราจึงแนะนำทยอยลดพอร์ตบางส่วนช่วงตลาดปรับขึ้นหาระดับ 1,660-1,680+- จุด หลังจากสะสมไปแล้วบริเวณ 1,600+- จุด และยังคงเน้นลงทุนในหุ้น 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 : BCP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 40 บาท
- โมเมนตัมกำไร 2Q22 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องจากค่าการกลั่นที่เร่งขึ้น Q-Q หนุนธุรกิจโรงกลั่นยังโดดเด่น ขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีมีแนวโน้มคดหายอขึ้นตัวตามการ Reopening หนุนปริมาณขายกลับมาเต็มโต
- ราคาตัวไรบอดีปี 2022 เดิมโตแรง +101% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน ขณะที่ Valuation ยังถูก ปัจจุบันเทรด PER เพียง 6.6 เท่าและ PBV 0.8 เท่า ต่ำกว่าช่วงก่อน COVID-19
- แนวรับ 32 บาท แนวต้าน 34//35.25 บาท

Fund Flow : วันพฤหัสบดี-ศุกร์ที่ผ่านมากะแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาค รวมกันอีก US\$601 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$312 ล้านและ US\$241 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่อาเซียนส่วนใหญ่ไหลออกเช่นกัน มีเพียงอินโดนีเซียที่ไหลเข้า US\$45 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกหลังตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด หนุน FED ขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 3.9 แสนตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดที่ 3.25 แสนตำแหน่ง สะท้อนภาคแรงงานที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามตลาดกลับมองว่าปัจจัยดังกล่าวยังคงดีว่า FED จะดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้นเร็วที่การปรับขึ้นดอกเบี้ยและลดงบดุลอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เม็ดเงินยังคงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้น PER สูง ภาพรวมยังคงสอดคล้องกับที่เราประเมินว่าหุ้น Value และ Laggard Play ยังคงแข็งแกร่งกว่าตลาด เรายังชอบกลุ่มโรงกลั่น เนื้อสัตว์ ธนากร ไฟแนนซ์ ยานยนต์ รับเหมาฯ เป็นต้น

(-) การประชุม OPEC+ ตกลงเพิ่มกำลังการผลิตเร่งขึ้นในเดือน ก.ค. อีก 6.48 แสนบาร์เรลต่อวัน จากเดือน มิ.ย. ที่เพิ่ม 4.32 แสนบาร์เรลต่อวัน เพื่อชดเชยรัสเซียที่ถูกคว่ำบาตร อย่างไรก็ตามตลาดมองว่ายังไม่เพียงพอกับ Demand ที่เพิ่มขึ้นตามการ Reopening ทั่วโลก รวมถึงเงินที่เริ่มคลาย Lockdown ส่งให้ราคาน้ำมันดิบ WTI เร่งขึ้นแตะ US\$120 ต่อบาร์เรล กดดันเงินเฟ้อโลกต่อเนื่อง รวมถึงบริษัทจดทะเบียนโดยเฉพาะภาคการผลิตยังคงถูกกดดันจากปัญหาต้นทุนที่สูงขึ้นและเป็น Downside ต่อ EPS และ SET Target

(0) กลุ่มค้าปลีก เริ่มเห็นการอ่อนลงของกำลังซื้อเกิดขึ้นกับ Home Improvement กอปรกับฐานสูงจากราคาเหล็กปีก่อน ทำให้ SSSG พ.ค. HMPRO และ GLOBAL ออกลดเป็นติดลบ ส่วน DOHOME ลดเหลือหลักเดียว และ SSSG 2QTD ลดชัดเจนจาก 1Q22 มีเพียง ILM ที่ยังปรับขึ้นได้ จากผู้ประกอบการจังหวัดท่องเที่ยวกลับมาเปิดร้านอาหาร ผับบาร์กันอีกครั้ง จึงเห็นการฟื้นของสินค้าเฟอร์นิเจอร์ระยะสั้น ส่วน CRC ยังบวกได้ดีจาก Food และ Fashion ที่ฐานต่ำมากปีก่อน ขณะที่กลุ่มสินค้าจำเป็นที่สุด CPALL ยังบวกได้สองหลัก MAKRO Lotus's ทยอยฟื้น ส่วน BJC (BIGC) รายเดือนลดลง แต่ทั้งเฉลี่ย 2QTD ยังดีกว่า 1Q22 จะเห็นว่ากลุ่มสินค้าจำเป็นฟื้นตัวตามการ Reopen และยังคงปลอดภัยในภาวะเงินเฟ้อ เรายอมรับ CPALL (ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 82 บาท) มากที่สุด ส่วน ILM แนะนำ "เก็งกำไร" จาก SSSG ที่ดีและ Valuation ถูก (ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก Consensus 21.35 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.46	34.38	-0.23
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.02
Yen/US	130.71	130.88	0.13
Yuan/US\$	6.66	6.69	0.39
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	119.40	118.87	0.45
Gold (COMEX)	1,854.80	1,850.20	0.25
BDI	2,633.00	2,566.00	2.61
ZINC	3,864.50	3,913.50	-1.25
CRB index	323.27	323.10	0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-06-22	% change
PTTEP	767.08	166.50	-0.60
PTT	356.85	38.00	-0.65
CPALL	231.46	65.00	-1.52
IVL	136.61	49.75	1.53
HMPRO	88.47	14.50	-0.68
EGCO	73.48	180.50	0.56
JMART	67.24	59.00	-0.84
TOP	66.79	58.25	1.30
AWC	63.35	5.00	-1.96
BCH	63.07	19.90	-1.49

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-06-22	% change
THG	-247.83	63.75	-12.67
GULF	-188.98	47.75	-2.05
JMT	-180.76	76.00	-2.25
KBANK	-111.69	146.50	-0.34
TIPH	-98.37	63.50	-4.15
DTAC	-88.62	45.00	1.69
MINT	-82.44	34.25	-2.14
BBL	-78.92	129.50	-0.77
TU	-73.09	17.50	1.16
SPRC	-67.98	12.50	2.46

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 348.58 จุด หรือ 1.05% ปิดที่ 32,899.70 จุด หลังเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 390,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 325,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานทรงตัวที่ 3.6% สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 3.5% ส่งผลให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการคุมเข้มนโยบายการเงินของเฟด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเฟดและ ECB มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังจากเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลบ ตามตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเฟด เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ติดตามจีนรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนพ.ค.จากใจชื่นในเข้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 34.42 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ 1.7% ปิดที่ 118.87 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นหลังจีนผ่อนคลายการควบคุม COVID-19 ท่ามกลางปริมาณน้ำมันยังตึงตัว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 21.2 ดอลลาร์ หรือ 1.13% ปิดที่ 1,850.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,066.04 / -1.08

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็นหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งใจหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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
FSMART	FSMART-F	30/5/2022	17/6/2022	T1
KCC	KCC-F	23/5/2022	10/6/2022	T1
LDC	LDC-F	6/6/2022	23/6/2022	T1
NBC	NBC-F	30/5/2022	17/6/2022	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
BKD	BKD-F	6/6/2022	23/6/2022	T2
BKD-W2		6/6/2022	23/6/2022	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	T3

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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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