

Value and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,646.08	-0.10	-1.04	-0.70
SET50	995.24	-0.07	-0.70	0.45
Dow Jones 30	32,915.78	0.05	-0.23	-10.03
S&P 500	4,121.43	0.31	-0.26	-14.08
NASDAQ Comp	12,061.37	0.40	-0.17	-23.82
FTSE 100	7,608.22	1.00	0.01	3.03
Hang Seng	21,653.90	2.71	1.11	-6.96
Nikkei 225	27,915.89	0.56	2.48	-3.04
Shanghai Comp	3,236.37	1.28	1.57	-11.08
MSCI AC World	652.13	0.46	-0.10	-13.85

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.70	17.10	15.49
China	14.11	11.04	9.47
Hong Kong	7.80	11.12	9.64
Indonesia	3.46	16.44	15.23
Korea	11.35	10.68	9.16
Philippines	19.26	16.14	13.69
Taiwan	12.07	11.51	11.48
S&P500	20.61	18.08	16.56

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-476.2	-476.7	-642.9	-22,857.8
Indonesia	27.5	27.5	73.0	4,842.4
Philippines	-5.4	-5.4	-21.7	-589.7
Korea	-126.4	971.5	-241.3	-11,531.7
Taiwan	-103.8	-103.8	-787.9	-27,133.0
Thailand	-34.6	-34.6	-133.8	4,148.6
Vietnam	2.3	2.3	-2.8	-17.1
Total	-716.5	380.8	-1,757.5	-53,138.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,831.8	28,022.5	-1,190.7
Proprietary (Bt mn)	4,839.6	4,473.7	365.9
Local Institution (Bt mn)	4,134.1	4,464.3	-330.2
Retail (Bt mn)	22,566.8	21,411.8	1,155.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	44,045	40,223	3,822
Foreign	67,265	81,534	-14,269
Local	100,598	90,151	10,447

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	6 Jun	2 Jun	1 Jun	31 May	30 May
Stock					
PTT	231.87	201.92	191.51	255.86	207.63
KBANK-R	230.66	79.10	52.75	136.14	102.63
PTTEP-R	198.33	210.34	204.32	268.01	467.22
AOT-R	195.93	110.75	179.04	201.59	250.99
BANPU	174.65	243.36	69.12	112.01	82.40

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงระหว่างวันหลุด 1,640 จุด หลังตัวเลขเงินเฟ้อไทยเดือน พ.ค. ออกมาสูงกว่าคาด อย่างไรก็ตามมีแรงซื้อกลับหนุนให้ดัชนีฟื้นตัวขึ้นมาปิดลบเพียงเล็กน้อย 1.59 จุด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 330 ลบ. และ 1.2 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures เติบโตขึ้นเป็น 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1640-1,655 จุด โดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ระยะสั้นตลาดเผชิญแรงกดดันจากกระแสคาดการณ์ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเพื่อลดเงินเฟ้อให้ต่ำลงหลังตัวเลขเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ออกมาแข็งแกร่ง ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯพุ่งขึ้นอีกครั้งซึ่งกดดันตลาดหุ้น เม็ดเงินไหลเข้าถือดอลลาร์ ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานไทยแม้จะสูงกว่าคาด แต่ยังไม่ถึงขั้นน่ากังวล จึงคาดกนง.ยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยคาดว่าอาจพิจารณาปรับขึ้นในช่วงปลาย 3Q22 ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ยังทรงตัวสูงยังเป็นปัจจัยกดดันต้นทุนของภาคการผลิต กระทั่งกำลังซื้อผู้บริโภค และอาจทำให้ประมาณการ EPS และ SET Target มี Downside เรายังแนะนำทยอยลดพอร์ตบางส่วนระยะสั้นช่วงตลาดปรับขึ้นหาระดับ 1,660-1,680+ จุด หลังจากสะสมไปแล้วบริเวณ 1,600+ จุด จาก Valuation ของตลาดที่ค่อนข้างตึงตัว 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 : SAPPE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 38 บาท
- คาดกำไร 2Q22-3Q22 จะปรับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ จากตลาดส่งออกที่โตดีมากทั้งเอเชีย ยุโรป ตะวันออกกลาง ล่าสุด US กลับมาฟื้น Q-Q หลังคำสั่งซื้อถูกเลื่อนมาและยังได้ผลบวกจากบาทอ่อน
- ต้นทุนพลาสติกยังทรงตัวเท่า 1Q22 เพราะสต็อกไว้ แม้ราคาพลาสติกปรับขึ้น 3Q22 แต่อยู่ระหว่างปรับให้กระทบต้นทุนน้อยที่สุด คาดเห็นสินค้าใหม่หลายตัวใน 3Q22 คาดกำไรปี 2022 +25% Y-Y หากกำไร 2Q22 ทำได้ดีกว่าคาดจะเป็น Upside ต่อประมาณการและราคาเป้าหมาย ปัจจุบันเทรด PE เพียง 20 เท่า
- แนวรับ 33 บาท แนวต้าน 36-36.50 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$114 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$104 ล้าน ส่วนอาเซียนผสมผสานโดยไหลออกจากไทย US\$35 ล้าน แต่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$27 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกหลัง Bond Yield สหรัฐฯปรับตัวพุ่งขึ้นกดดันตลาดหุ้นจากกระแสคาดการณ์ FED ขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ส่งผลให้ Dollar Index แข็งแกร่ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เงินเฟ้อไทยเดือน พ.ค. สูงกว่าคาด โดยเงินเฟ้อทั่วไป +7.1% Y-Y สูงกว่าตลาดคาดที่ +5.8% Y-Y หลักๆมาจากราคาพลังงานและอาหารที่สูงขึ้นและมาตรการลดค่าไฟที่สิ้นสุด ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +2.3% สูงกว่าคาดเล็กน้อย +2.2 Y-Y แนวโน้มเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. คาดว่ายังปรับตัวสูงขึ้นตามราคาสินค้าที่สูงตามต้นทุนการผลิตที่เร่งตัวและฐานที่ต่ำปีก่อน ปัจจัยดังกล่าวอาจสร้างแรงกดดันต่อกนง.มากขึ้นในแง่การปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่จากเงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังไม่ได้สูงมาก เราจึงคาดว่าภาวะประชุมนกนง.วันพรุ่งนี้ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% แต่หากเงินเฟ้อเดือน มิ.ย.-ก.ค. ยังเร่งตัวอย่างน่ากังวล จะเพิ่มโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 10 ส.ค.

(+) AOT คาดผลการดำเนินงาน 3QFY22 จะขาดทุนลดลงอย่างมีนัยยะตามปริมาณเที่ยวบินและจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะผู้โดยสารในประเทศเดือน พ.ค. ที่แตะ 72% เทียบกับช่วงก่อน COVID-19 ส่วนต่างชาติปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องและคาดแตะ 3 หมื่นรายต่อวัน (เดือนละราว 1 ล้านคน) ภายในสิ้นปีนี้ เราคาดว่ามีโอกาสที่ผลประกอบการของจะเท่าทุนใน 1QFY23 เมื่อนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัวได้ 40-50% เทียบกับก่อน COVID-19 และมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการที่สิ้นสุดลง เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 85 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(+) SFLEX ใกล้เคียงดีเลย์ตามซึ่งเป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษคุณภาพสูง สินค้าไม่ซ้ำกับ SFLEX แต่มีฐานลูกค้าส่วนหนึ่งซ้ำกัน จึงมี synergy ในการเข้าลงทุน ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาเรื่องราคาและสัดส่วนในการเข้าลงทุนพร้อมพันธมิตร คาดเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรได้ตั้งแต่ 3Q22 กำไรของบริษัทดังกล่าวในปีนี้ถูกกระทบจากต้นทุนกระดาษที่สูงเพราะ Supply disruption แต่คาดว่าจะกลับสู่ปกติในปี 2023 หาก SFLEX เข้าลงทุนในสัดส่วน 30-49% จะมีผลต่อกำไรปี 2022 ราว 17-25% เพิ่มราคาเป้าหมายปัจจุบันที่ไว้ 4.80 บาท อีกประมาณ 0.80-1.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.43	34.40	-0.07
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.14
Yen/US	132.29	131.88	-0.31
Yuan/US\$	6.65	6.66	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	118.70	118.50	0.17
Gold (COMEX)	1,841.80	1,843.70	-0.10
BDI	2,560.00	2,633.00	-2.77
ZINC	3,873.00	3,864.50	0.22
CRB index	326.82	323.27	1.10

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-06-22	% change
PTTEP	201.22	168.50	1.20
BANPU	166.54	12.90	2.38
OR	137.01	27.75	0.00
OSP	105.17	34.50	0.00
TOP	101.94	58.25	0.00
COM7	87.83	35.75	-1.38
PTT	84.29	38.25	0.66
IVL	62.42	49.00	-1.51
LH	46.01	8.95	0.00
TIPH	39.72	64.25	1.18

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-06-22	% change
AOT	-206.79	69.50	0.36
THG	-153.42	59.25	-7.06
ASK	-148.17	40.25	-3.01
KBANK	-114.63	145.50	-0.68
SCC	-113.52	366.00	-0.81
CRC	-105.05	37.75	0.00
CPN	-84.73	63.00	0.00
ADVANC	-77.91	214.00	-1.38
TRUE	-76.33	4.50	-1.32
BH	-75.66	176.00	1.44

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 16.08 จุด หรือ 0.05% ปิดที่ 32,915.78 จุด จากข่าวเงินประกาศผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในกรุงปักกิ่ง โดยอนุญาตให้ประชาชนสามารถรับประทานอาหารที่ร้าน (ยกเว้นเขตเฟิงไท่และบางพื้นที่ในเขตฉางผิง) และยกเลิกคำสั่งห้ามเดินทางในพื้นที่ส่วนใหญ่

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยในวันนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 34.45 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 37 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 118.50 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังกลุ่มโอเปกพลัสมีมติเพิ่มกำลังการผลิต 648,000 บาร์เรล/วัน ทั้งในเดือนก.ค.และส.ค. ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิต 432,000 บาร์เรล/วัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.5 ดอลลาร์ หรือ 0.35% ปิดที่ 1,843.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,063.06 / -2.98

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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
MUD	MUD-F	7/6/2022	27/6/2022	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 พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี