

Value and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,631.92	-0.86	-1.89	-1.55
SET50	986.07	-0.92	-1.61	-0.47
Dow Jones 30	33,180.14	0.80	0.58	-9.31
S&P 500	4,160.68	0.95	0.69	-13.26
NASDAQ Comp	12,175.23	0.94	0.78	-23.10
FTSE 100	7,598.93	-0.12	-0.11	2.90
Hang Seng	21,531.67	-0.56	0.54	-7.49
Nikkei 225	27,943.95	0.10	3.29	-2.94
Shanghai Comp	3,241.76	0.17	1.74	-10.94
MSCI AC World	654.61	0.38	0.28	-13.52

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.55	16.94	15.33
China	14.15	11.08	9.51
Hong Kong	7.76	10.96	9.49
Indonesia	3.45	16.60	15.37
Korea	11.30	10.60	9.11
Philippines	19.36	16.24	13.77
Taiwan	12.00	11.41	11.46
S&P500	20.81	18.24	16.71

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-238.7	-238.7	-881.7	-23,096.6
Indonesia	-43.3	-15.8	29.7	4,799.1
Philippines	-9.7	-15.1	-31.4	-599.4
Korea	-86.8	-331.0	-572.3	-11,862.7
Taiwan	-558.5	-662.3	-1,346.4	-27,691.5
Thailand	-17.6	-52.2	-151.4	4,131.0
Vietnam	6.9	9.2	4.1	-10.2
Total	-947.7	-1,305.8	-2,949.4	-54,330.3

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	28,897.5	29,503.8	-606.3	
Proprietary (Bt mn)	4,289.7	4,178.3	111.5	
Local Institution (Bt mn)	3,984.4	5,684.9	-1,700.5	
Retail (Bt mn)	25,572.4	23,377.1	2,195.3	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	39,087	33,999	5,088	
Foreign	59,669	77,197	-17,528	
Local	87,859	75,419	12,440	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	7 Jun	6 Jun	2 Jun	1 Jun	31 May
AOT-R	327.85	195.93	110.75	179.04	201.59	
BANPU	316.80	174.65	243.36	69.12	112.01	
BDMS	215.10	60.14	294.64	232.40	230.11	
AOT	165.68	77.72	83.31	116.39	193.95	
DELTA-R	155.66	32.62	44.15	38.95	39.82	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 มิ.ย.	อินเดีย: ประชุมธนาคารกลางไทย: 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.)

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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่คาด ปิดลบถึง 14.16 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่มค่าปลีก ตลาดกังวลเงินเฟ้อที่กระทบกำลังซื้อและเศรษฐกิจมากขึ้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.7 พันลบ. และ 606 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติดังกล่าว Short Index Futures เร่งขึ้นเป็น 1.75 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้น หาระดับ 1,635-1,640 จุด แต่ Upside ยังจำกัดโดยปัจจัยกดดันยังเป็นเรื่องของเงินเฟ้อ โดยเฉพาะจากราคาน้ำมันและอาหารที่ปรับขึ้น ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อในประเทศ ขณะที่ World Bank ล่าสุดปรับลด GDP โลกลงเหลือ +2.9% จากความกังวล Stagflation ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุมกนง. ซึ่งคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% ในครั้งนี้ แต่ต้องติดตามมุมมองภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ ส่วนราคาน้ำมันดิบที่ยังทรงตัวสูงกดดันต้นทุนภาคการผลิตต่อเนื่อง และทำให้ประมาณการ EPS และ SET Target ปัจจุบันที่ 1,770 จุด มี Downside และอยู่ระหว่างทบทวน เรายังแนะนำทยอยลดพอร์ตบางส่วนระยะสั้นช่วงตลาดปรับขึ้นหาระดับ 1,660-1,680+- จุด หลังจากสะสมไปแล้วบริเวณ 1,600+- จุด จาก Valuation ของตลาดที่ค่อนข้างดี ตัวและระยะนี้ยังคงเน้นลงทุนในหุ้น Value Play ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัย 4 สินค้าบริการจำเป็น ที่มี PER/PBV ต่ำกว่าช่วงปี 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 : PR9

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 16.50 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q22 อาจชะลอ Q-Q ตามฤดูกาลและ COVID-19 ที่คลี่คลาย แต่แนวโน้ม Y-Y ยังเห็นรายได้เดือน เม.ย.-พ.ค. ที่ยังแข็งแกร่งโดยเฉพาะการรักษาโรคซับซ้อนที่เพิ่มขึ้น
- ผู้บริหารคาดว่าเป้าหมายได้ปีนี้ที่ +15% Y-Y อาจมี Upside เป็น +20% Y-Y จากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติที่ฟื้นตัว ส่วนเงินเฟ้อกระทบจำกัดต่อ PR9 จากราคาที่ยังถูกกว่าโรงพยาบาลระดับกลาง-บนอื่น ราคาต่ำกว่าปีนี้ +65% Y-Y
- แนวรับ 13.80 บาท แนวต้าน 15//15.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นเป็น US\$866 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$559 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลออกนำโดยอินโดนีเซีย US\$43 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลเข้ามาบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจากวงเศรษฐกิจโลกชะลอหลังล่าสุด World Bank ปรับลดคาดการณ์ GDP โลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาประชุมกนง.วันนี้ เราคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย 0.5% และมีการปรับลดประมาณการ GDP ปีนี้ลงจากปัจจุบันที่คาด +3.2% Y-Y แต่ต้องจับตาสถานการณ์ว่าเอากันหรือไม่ รวมถึงถ้อยแถลงโดยเฉพาะมุมมองเงินเฟ้อและผลกระทบต่อกำลังซื้อว่าน่ากังวลมากเพียงใด หากตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานยังเร่งขึ้นในเดือน มิ.ย.-ก.ค. อย่างน่าตกใจ มีโอกาสที่จะเห็นกนง.ปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปเดือน ส.ค. เรายังคงแนะนำให้ลงทุนในกลุ่ม Value และ Defensive Play ที่เป็นสินค้าและบริการจำเป็น ได้แก่ โรงกลั่น อาหาร การแพทย์ อสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น

(+) CPN คาดผลการดำเนินงานทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องตามการ Reopening หนุน Traffic เข้าห้างดีขึ้นเป็น 84% เทียบกับช่วงก่อน COVID-19 และการให้ส่วนลดค่าเช่าที่จะทยอยลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงระยะยาวได้อานิสงส์จากการเปิดห้างใหม่ และการเข้าซื้อศูนย์การค้าจาก SF เราปรับเพิ่มกำไรปี 2022-2023 เป็น +202% Y-Y และ +33% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 82 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA) และเป็นหุ้น Top Pick กลยุทธ์ใน 2Q22 ที่ Outperform ตลาดฯ

(+) PJW เซ็น MOU กับ IRPC และบจ. อินโนบิก เอเชีย (PTT ถือ 100%) เพื่อหาโอกาสในธุรกิจวัสดุเปลี่ยนทางการแพทย์ คาดว่าจะเห็นผลิตภัณฑ์แรกปลายปี 2022 เป็นอุปกรณ์ช่วยรักษาอุณหภูมิร่างกายที่อยู่ในห้องผู้ป่วย อุปกรณ์ฟอกไต เป็นต้น เหล่านี้เป็นสินค้าทดแทนการนำเข้า จะช่วยประหยัดค่ารักษาพยาบาล สร้างความมั่นคงด้านสาธารณสุขของประเทศ ส่วนวัตถุดิบเช่น HDPE, PPPE และเม็ดพลาสติกเกรดสูง IRPC จะเป็น supplier ทางอินโนบิกมีเครือข่ายต่างประเทศละเชี่ยวชาญการตลาด จะช่วยในด้านตลาดทั้งในและต่างประเทศ ในอนาคตความร่วมมือดังกล่าวสามารถต่อยอดเป็นอุปกรณ์ทางการแพทย์อื่น ไม่ใช่เฉพาะวัสดุเปลี่ยนเปลี่ยน ช่วยสร้าง Ecosystem สำหรับอุปกรณ์ทางการแพทย์ ดอมโทยสังคัม ธุรกิจ และรัฐบาลที่จะขับเคลื่อนไทยเป็น Medical Hub ยังคงราคาเป้าหมาย 6.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	34.46	34.42	-0.12
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.16
Yen/US	133.18	132.59	-0.44
Yuan/US\$	6.67	6.65	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	119.82	119.41	0.34
Gold (COMEX)	1,853.00	1,852.10	0.05
BDI	2,514.00	2,560.00	-1.80
ZINC	3,797.00	3,873.00	-1.96
CRB index	327.11	326.82	0.09

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-06-22	% change
BANPU	791.46	13.30	3.10
PTTEP	322.31	169.00	0.30
TOP	251.94	59.50	2.15
BDMS	225.21	25.00	-3.85
TIPH	194.35	65.50	1.95
COM7	176.36	34.75	-2.80
HMPRO	90.13	14.00	-2.78
IVL	83.63	49.00	0.00
FORTH	70.31	47.00	4.44
BBL	68.67	127.50	-0.78

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-06-22	% change
CPALL	-210.40	64.00	-1.54
KTB	-182.31	15.60	-0.64
DELTA	-160.09	326.00	-2.40
AOT	-143.68	68.50	-1.44
SCC	-124.45	364.00	-0.55
PTT	-118.78	38.00	-0.65
ADVANC	-116.98	212.00	-0.93
HANA	-98.69	44.75	-3.76
CHG	-84.07	3.78	1.07
GULF	-82.62	47.00	-1.05

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 264.36 จุด หรือ 0.80% ปิดที่ 33,180.14 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีที่ชะลอตัวลงเป็น 2.963%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากการคุมเข้มนโยบายการเงินเชิงรุกของธนาคารกลางต่างๆ

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางติดตามญี่ปุ่นเปิดเผยตัวเลข GDP 1Q22 รวมถึงธนาคารกลางอินเดียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 34.45 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 91 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 119.41 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์อุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว หลังจีนผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในกรุงปักกิ่งและยกเลิกมาตรการล็อกดาวน์ในนครเซี่ยงไฮ้ ขณะที่ติดตาม EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.4 ดอลลาร์ หรือ 0.46% ปิดที่ 1,852.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยในสัปดาห์ที่ผ่านมา

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,063.06 / +-

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

ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหนังสือวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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
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
SOLAR	SOLAR-F	8/6/2022	28/6/2022	T1
SOLAR-W1		8/6/2022	28/6/2022	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 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