

Value and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,636.89	0.30	-1.59	-1.25
SET50	988.66	0.26	-1.35	-0.21
Dow Jones 30	32,910.90	-0.81	-0.24	-10.04
S&P 500	4,115.77	-1.08	-0.40	-14.19
NASDAQ Comp	12,086.27	-0.73	0.04	-23.66
FTSE 100	7,593.00	-0.08	-0.19	2.82
Hang Seng	22,014.59	2.24	2.80	-5.41
Nikkei 225	28,234.29	1.04	3.64	-1.94
Shanghai Comp	3,263.79	0.68	2.43	-10.33
MSCI AC World	650.94	-0.56	-0.29	-14.00

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.60	16.97	15.37
China	14.24	11.16	9.58
Hong Kong	7.93	11.20	9.69
Indonesia	3.46	16.77	15.53
Korea	11.21	10.51	9.04
Philippines	19.41	16.30	13.82
Taiwan	12.12	11.53	11.58
S&P500	20.58	18.03	16.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-288.5	-527.2	-1,170.1	-23,385.0
Indonesia	39.1	23.3	68.8	4,838.2
Philippines	-3.0	-18.1	-34.4	-602.4
Korea	-155.8	-477.8	-719.2	-12,009.6
Taiwan	118.4	-543.8	-1,227.9	-27,573.1
Thailand	-39.2	-91.4	-190.5	4,091.9
Vietnam	11.8	21.1	15.9	1.6
Total	-317.0	-1,613.9	-3,257.4	-54,638.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,908.8	28,260.1	-1,351.3
Proprietary (Bt mn)	4,457.4	4,539.1	-81.7
Local Institution (Bt mn)	3,597.0	3,391.2	205.8
Retail (Bt mn)	22,224.5	20,997.3	1,227.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,226	25,704	2,522
Foreign	56,759	59,168	-2,409
Local	72,894	73,007	-113

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8 Jun	7 Jun	6 Jun	2 Jun	1 Jun
Stock					
AOT-R	288.65	327.85	195.93	110.75	179.04
PTT	223.78	152.22	231.87	201.92	191.51
PTTEP-R	220.60	149.06	198.33	210.34	204.32
ADVANC	213.81	94.71	160.63	98.83	73.82
CPALL-R	203.88	123.73	79.73	82.36	58.35

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 มิ.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.) ยูโรโซน: ประชุม ECB
10 มิ.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (พ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
13 มิ.ย.	อังกฤษ: GDP M-M (เม.ย.)
14 มิ.ย.	อังกฤษ: อัตราว่างงาน ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน (พ.ค.) สหรัฐฯ: PPI (พ.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ขึ้นตัวได้ระยะสั้นตามคาดปิดลบ 4.97 จุด ณ สิ้นวัน แต่โดยรวม Upside ยังจำกัด ตลาดขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่ กง.คงอัตราดอกเบี้ยตามคาด สถาบันในประเทศพลิกกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 206 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.4 พันลบ. (และ Short Index Futures อีกเล็กน้อย 2.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Down โดยมีแนวรับหลักที่ 1,630 จุด บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังคงค่อนข้างไปในทางลบจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ รวมถึงราคาน้ำมันดิบ WTI ล่าสุดที่ทะลุ US\$120 ต่อบาร์เรลเป็นปัจจัยกดดันเงินเฟ้อและกำลังซื้อต่อเนื่อง ขณะที่ธนาคารกลางใหญ่อย่าง ECB จะประชุมวันนี้คาดส่งสัญญาณเริ่มขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. ส่วน FED ประชุมสัปดาห์หน้าคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.5% ขณะที่การประชุม ก.เง.เสี่ยงแตก เพิ่มโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ส.ค. มากขึ้น ส่งผลให้ Bond Yield ขยับขึ้นต่อเนื่องและกดดันสินทรัพย์เสี่ยง เรายังแนะนำทยอยลดพอร์ตบางส่วนระยะสั้นช่วงตลาดปรับขึ้นหาระดับ 1,660-1,680+ จุด จาก Valuation ของตลาดฯที่ค่อนข้างตึงตัว และประมาณการ EPS และ SET Target ปัจจุบันที่ 1,770 จุด มี Downside และอยู่ระหว่างทบทวน ระยะนี้ยังคงเน้นลงทุนในหุ้น Value Play ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัย 4 สินค้าบริการจำเป็น ที่มี PER/PBV ต่ำกว่าช่วงปี 2019 ก่อนมี COVID-19

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : KSL

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมาย 4.70 บาท
- จะประกาศงบ 2Q22 (งวดเดือน ก.พ.-เม.ย.) วันพรุ่งนี้ เราคาดจะออกมาดีโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามฤดูกาล เป็นช่วงพีคของการทึบอ้อยและเริ่มรับบริการขายส่งออกน้ำตาล ลือดใหม่ทีราคาสูงขึ้น
- คาดกำไรปี 2022 กลับมาโตแรง +92% Y-Y และระดับ 1 พันลบ. ครั้งแรกในรอบ 5 ปี คงเป้า 4.7 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดต่ำแค่เพียง 0.9 เท่า ช่วยจำกัด Downside
- แนวรับ 4.10-4 บาท แนวต้าน 4.36-4.40 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคบางๆ US\$49 ล้าน แต่ยังคงจัดกระจาย เม็ดเงินไหลเข้าได้วัน US\$118 ล้านแต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$78 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าอินโดนีเซียแต่ไหลออกจากไทยปริมาณใกล้เคียงกันที่ US\$39 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังเบาบางและรอจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนวันศุกร์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) การประชุม ก.เง.เสี่ยงแตก แม้ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ตามคาด แต่ด้วยมติ 4:3 เสียง ซึ่งกรรมการบางท่านระบุว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อมีความชัดเจนเพียงพอ ทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่จะเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้าเดือน ส.ค. อย่างไรก็ตามตลาดไม่ได้ตอบรับเชิงลบเนื่องจากมีการปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปีนี้ขึ้นจาก +3.2% Y-Y เป็น +3.3% Y-Y โดยปรับการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขึ้น เรามองเป็นบวกต่อ Domestic และ Value Play โดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็นซึ่งคาดถูกกระทบจำกัดจากกำลังซื้อและเงินเฟ้อ

(+) ปลดล็อกภัยชาวน้ำ ออกจากสารเสพติดให้โทษในส่วนของกฎหมายใหญ่ประชาชนสามารถปลูกกัญชาได้และสามารถใช้กัญชาได้ทุกส่วนยกเว้นส่วนที่มีค่า THC เกิน 0.2% เรามองบวกต่อผู้บริโภคและอาจเพิ่มโอกาสในการส่งออกสร้างรายได้ให้กับประเทศมากขึ้นในระยะถัดไป สำหรับบริษัทในตลาดฯเรามองเป็นกลางจากกระแสการใช้จ่ายของที่ไม่ตื่นต้นอย่างที่เคียดคาด ผู้ผลิตสินค้าสังเผลในการออกสินค้าใหม่ เรามองว่าจะเกิดได้ในแง่ทางการแพทย์และสันตนาการเป็นหลัก ความเสี่ยงคือ เริ่มเห็นข่าวที่ระบุว่าอาจให้นำเข้าส่วนประกอบหรือสารสกัดกัญชาได้ เป็นความเสี่ยงต่อผู้ประกอบการต้นน้ำและกลางน้ำ แนะนำ "แก๊งกำไรอย่างระมัดระวัง" เน้นคนที่มีความรู้และควมมีธุรกิจเดิมที่ดีเป็นทุนเดิม เช่น RBF GUNKUL OSP ICHI SAPPE TACC SNNP MEGA IP RS

(+) กลุ่มเนื้อสัตว์ ยังมีปัจจัยบวกต่อเนื่องโดยเฉพาะราคาไก่ ล่าสุดสมาคมผู้เลี้ยงไก่เตรียมปรับขึ้นราคาอีก 1 บาท เป็น 45 บาท/กก. จะเป็นจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 8 ปี ส่วนหมูยังยืนเหนือ 100 บาท/กก. ยังสูงกว่าต้นทุนการเลี้ยง แม้ราคาอาหารสัตว์ยังทรงสูงแต่ราคาเนื้อสัตว์ปรับขึ้นได้ดีกว่า และยังได้อานิสงส์บวกจากบาทอ่อนค่าอีก เรายังชอบทั้ง GFPT (ราคาเป้าหมาย 17.50 บาท) TFG (ราคาเป้าหมาย 5.70 บาท) และ CPF (ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 28 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.54	34.54	-0.03
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.04
Yen/US	134.18	134.25	0.05
Yuan/US\$	6.68	6.67	-0.20
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	122.05	122.11	-0.05
Gold (COMEX)	1,854.30	1,856.50	-0.12
BDI	2,410.00	2,514.00	-4.14
ZINC	3,821.50	3,797.00	0.65
CRB index	329.13	327.11	0.62

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-06-22	% change
BANPU	294.95	13.00	-2.26
TOP	176.65	60.75	2.10
COM7	108.91	34.25	-1.44
EA	97.94	89.50	1.13
RATCH	81.99	39.50	1.94
IRPC	78.63	3.62	2.26
SCB	63.93	109.00	0.46
ARIN	60.72	5.30	23.83
GPSC	60.69	65.75	1.54
NEX	57.61	18.30	4.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-06-22	% change
AOT	-265.10	69.00	0.73
BJC	-217.57	34.25	-4.86
ADVANC	-177.98	211.00	-0.47
GUNKUL	-135.39	6.05	2.54
KTB	-129.24	15.40	-1.28
TRUE	-124.35	4.66	4.48
TISCO	-116.89	89.75	-0.28
BH	-98.67	176.00	0.57
BDMS	-97.08	25.00	0.00
MTC	-93.18	49.00	2.62

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 269.24 จุด หรือ 0.81% ปิดที่ 32,910.90 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับขึ้นเป็น 3.016%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย รวมถึงกดดันจากการปรับลงแรงของ Credit Suisse

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามจีนรายงานยอดนำเข้า, ยอดส่งออก และผลการค้าเดือนพ.ค. รวมถึงธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 34.53 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.70 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 122.11 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันเบนซินลดลง 800,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดการณ์เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านบาร์เรล รวมถึงหนุนด้วยจีนประกาศผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.4 ดอลลาร์ หรือ 0.24% ปิดที่ 1,856.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,065.39 / +2.33

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
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				
ARIN	ARIN-F	9/6/2022	29/6/2022	T2
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