

Value and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,600.06	-1.99	-3.81	-3.47
SET50	968.75	-1.91	-3.34	-2.22
Dow Jones 30	30,516.74	-2.79	-7.50	-16.59
S&P 500	3,749.63	-3.88	-9.26	-21.83
NASDAQ Comp	10,809.23	-4.68	-10.53	-31.73
FTSE 100	7,205.81	-1.53	-5.28	-2.42
Hang Seng	21,067.58	-3.39	-1.62	-9.48
Nikkei 225	26,987.44	-3.01	-2.46	-6.27
Shanghai Comp	3,255.55	-0.89	2.17	-10.56
MSCI AC World	597.64	-3.65	-8.45	-21.05

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.19	16.46	14.97
China	14.22	11.19	9.59
Hong Kong	7.77	10.87	9.42
Indonesia	14.94	16.11	14.97
Korea	10.69	10.04	8.65
Philippines	18.54	15.69	13.08
Taiwan	11.68	11.05	11.14
S&P500	18.75	16.42	15.04

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-408.7	-1,425.8	-2,068.7	-24,283.6
Indonesia	25.5	25.5	160.7	4,930.1
Philippines	-11.7	-11.7	-76.3	-644.3
Korea	-349.3	-349.3	-2,450.6	-13,741.0
Taiwan	-1,756.8	-1,756.8	-3,900.3	-30,245.4
Thailand	-74.4	-74.4	-343.7	3,938.7
Vietnam	-7.9	-7.9	19.7	5.4
Total	-2,583.3	-3,600.3	-8,659.1	-60,040.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,087.9	35,684.9	-2,597.0
Proprietary (Bt mn)	5,559.7	5,480.6	79.0
Local Institution (Bt mn)	4,143.2	7,795.8	-3,652.6
Retail (Bt mn)	30,676.0	24,505.5	6,170.6

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	48,764	51,800	-3,036
Foreign	60,508	88,144	-27,636
Local	126,867	96,195	30,672

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Jun	10 Jun	9 Jun	8 Jun	7 Jun
Stock					
SCB-R	429.65	55.42	86.24	29.64	37.67
PTTEP-R	408.64	371.30	425.95	220.60	149.06
PTT	308.17	347.47	170.10	223.78	152.22
AOT-R	277.80	102.64	228.08	288.65	327.85
KBANK-R	275.32	179.33	224.43	116.86	124.19

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 มิ.ย.	อังกฤษ: อัตราว่างงาน ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน (พ.ค.) สหรัฐฯ: PPI (พ.ค.)
15 มิ.ย.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก (พ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (พ.ค.) ประชุม FOMC
16 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.) อังกฤษ: ประชุม BoE

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 ปรับตัวลงแรงตามตลาดหุ้นทั่วโลก ปิดลบ 32.56 จุด ณ สิ้นวันแต่ละระดับ 1,600 จุดตามคาด จากความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐฯและการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น หนาแน่นต่อเนื่องอีก 3.7 พันลบ. และ 2.6 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures แรงขึ้นเป็น 2.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ปรับตัวลงหลุดระดับ 1,600 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังเป็นลบและทดสอบแนวรับหลัก 1,580+- จุดอีกครั้ง โดยปัจจัยกดดันหลักยังคงอยู่ที่ความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ตลาดปรับคาดการณ์ว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในสัปดาห์นี้ และมีโอกาสปรับขึ้นรวม 1.75-2% ในการประชุม 3 ครั้งข้างหน้า ซึ่งเข้าข่ายภาวะ Stagflation ส่งผลให้เม็ดเงินไหลออกจากทุกสินทรัพย์อย่างหนักทั้งหุ้น พันธบัตร รวมถึงทองคำ ไหลเข้าถือดอลลาร์สหรัฐฯและราคาน้ำมันที่ยังอยู่ระดับสูง ส่วนปัจจัยในประเทศแม้จะเริ่มมีแรงกดดันด้านเงินเฟ้อมากขึ้น แต่ยังไม่รุนแรงและน่ากังวลเท่าโดยหลักๆยังอยู่ในหมวดพลังงาน ขณะที่เศรษฐกิจอยู่ในช่วงเติบโตในอัตราเร่งตามการเปิดประเทศ ทำให้คาดว่าจะปรับลงไม่รุนแรงเท่าตลาดอื่นๆ ทยอยปรับขึ้นราคากองทุนรวมที่ 1,580+- จุดสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง ส่วนระยะกลาง-ยาวมองระดับที่น่าสนใจในการเข้าสะสมคือ 1,520-1,560 จุด โดยยังเน้นกลุ่ม Value และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น รวมถึงกลุ่มท่องเที่ยวที่ได้านิสงส์จากการเปิดประเทศระยะยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TFG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเป็น 5.70 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q22 ยังดีต่อทั้ง Q-Q และ Y-Y จากปริมาณกลับมาฟื้นตัว โดยเฉพาะไก่ส่งออก และราคาเนื้อสัตว์ยังปรับขึ้นต่อจาก 1Q22 ทั้งไก่และหมู หักล้างผลลบต้นทุนที่ปรับขึ้นได้ทั้งหมด
- ราคาตัวกำไรปี 2022 ที่ 2.2 พันลบ +300% Y-Y ราคาเนื้อสัตว์ 3Q22 คาดยังอยู่ในระดับสูง ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PER 13 เท่า ยัง Laggard เทียบกับ GFPT ที่ปัจจุบันขยับขึ้นมาเทรดที่ 15 เท่า
- แนวรับ 4.82/4.60 บาท แนวต้าน 5.30-5.35 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นเป็น US\$2,175 ล้าน แต่กระจุกที่ไต้หวัน US\$1,757 ล้าน รองลงมาคือเกาหลีใต้ US\$349 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกนำโดยไทย US\$74 ล้าน มีเพียงอินโดนีเซียที่ไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังไหลออกต่อเนื่องจากแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงที่ยังหนัก ตลาดปรับคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Inverted Yield Curve สร้างความกังวล โดยส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตร 10-2 ปี เริ่มมีจังหวะพลิกมาติดลบอีกครั้ง ต่ำสุดในรอบกว่า 2 เดือนหลังจากที่เคยติดลบเมื่อวันที่ 1 เม.ย. ที่ผ่านมา ปัจจุบันดังกล่าวสะท้อนความกังวลเงินเฟ้อที่ยังสูง และทำให้คาดการณ์ว่า FED มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 0.50% ต่อครั้งในการประชุม 3 ครั้งข้างหน้า (มี 1 ครั้งที่ต้องขึ้น 0.75%) ปัจจัยดังกล่าวสะท้อนโอกาสในการเกิด Recession ในระยะถัดไป กดดันสินทรัพย์เสี่ยงให้ถูกเทขายอย่างต่อเนื่อง และต้องจับตาการประชุม FED ในวันที่ 14-15 มิ.ย. นี้โดยเฉพาะถ้อยแถลงของพาวเวล เรายังเน้นพักเงินในหุ้น Value และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น เช่น อาหาร เนื้อสัตว์ การแพทย์

(0) กลุ่มสื่อสาร เราคาดว่าความแข่งขันในกลุ่ม Mobile Operator ยังคงรุนแรงต่อเนื่องใน 2H22 และหาก DTAC-TRUE สามารถควบรวมกันได้คาดว่า MergeCo จะมีกลยุทธ์ด้านแพ็คเกจที่น่าสนใจด้านราคามาแย่งชิง Subscriber กดดันให้ ARPU ชะลอตัวลง ส่วนการควบรวมระหว่าง DTAC-TRUE ให้จับตาวันที่ 10 ก.ค. ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนจากสหข.ว่าจะมีมติอนุมัติให้มีการควบรวมหรือไม่ โดยเราให้ความน่าจะเป็น 80% ที่จะอนุมัติ เราปรับลดน้ำหนักการลงทุนจาก "Overweight" เป็น "Neutral" เราเลือก ADVANC (ราคาเป้าหมาย 250 บาท) เป็น Top Pick ส่วนกรณีควบรวมได้ DTAC (ราคาเป้าหมาย 55 บาท) และ TRUE (ราคาเป้าหมาย 5.40 บาท) จะเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจ (Source: FSSIA) (ประธานกรรมการ/กรรมการ (มีอำนาจลงนาม) ของ FINANSIA SYRUS เป็น กรรมการ ของ TRUE)

(0) คาดการณ์หุ้นเข้าออก SET50-SET100 งวด 2H22 สำหรับ SET50 คาดหุ้นเข้า JMT JMART หุ้นออก RATCH STGT ส่วน SET100 คาดหุ้นเข้า AAV ASK FORTH ONEE PSL TIPH หุ้นออก BPP MAJOR RS SIRI STEC TTA

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.93	34.91	-0.06
US\$/Euro	1.04	1.04	0.12
Yen/US	134.18	134.42	0.18
Yuan/US\$	6.75	6.71	-0.67
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	120.93	120.93	0.00
Gold (COMEX)	1,825.40	1,831.80	-0.35
BDI	2,320.00	2,342.00	-0.94
ZINC	3,613.50	3,692.50	-2.14
CRB index	321.44	325.81	-1.34

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-06-22	% change
OR	333.85	26.00	-3.70
BDMS	235.38	24.80	0.00
BANPU	231.26	13.00	0.00
ADVANC	224.01	207.00	-0.48
SPRC	210.85	12.60	-3.08
EA	193.00	86.25	-2.27
MTC	189.49	45.50	-4.71
IVL	177.70	49.50	-3.41
CRC	175.14	35.25	-2.76
TIPH	156.41	67.75	4.23

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-06-22	% change
PTT	-617.59	36.50	-2.67
SCB	-591.12	108.00	-3.14
PTTGC	-372.61	45.25	-4.23
SCC	-224.61	360.00	-0.83
TOP	-219.22	53.50	-5.73
KBANK	-203.10	147.00	-1.67
HANA	-201.03	42.75	-4.47
AOT	-151.66	68.25	-0.73
PTTEP	-133.26	173.00	0.00
STGT	-112.43	17.00	-5.03

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 876.05 จุด หรือ 2.79% ปิดที่ 30,516.74 จุด จากความกังวลเฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ กระทบนเศรษฐกิจสหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากเงินเฟ้อในสหรัฐสูงขึ้น ทำให้กังวลว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรุนแรง

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ หลังคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรุนแรงขึ้นเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 34.93 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 26 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 120.93 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางอุปทานน้ำมันในตลาดโลกคงเผชิญภาวะตึงตัว และจีนกลับมาใช้มาตรการควบคุม COVID-19 อย่างเข้มงวดอีกครั้งในกรุงปักกิ่ง

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 43.7 ดอลลาร์ หรือ 2.33% ปิดที่ 1,831.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข่งขันค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,068.86 / +-

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

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
BIS	BIS-F	26/5/2022	15/6/2022	T1
CMO	CMO-F	13/6/2022	1/7/2022	T1
FSMART	FSMART-F	30/5/2022	17/6/2022	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
BKD	BKD-F	6/6/2022	23/6/2022	T2
BKD-W2		6/6/2022	23/6/2022	T2
NINE	NINE-F	10/6/2022	30/6/2022	T2
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

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