

## Value and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,593.54	-0.59	-4.20	-3.87
SET50	965.91	-0.49	-3.62	-2.51
Dow Jones 30	30,668.53	1.00	-7.04	-16.17
S&P 500	3,789.99	1.46	-8.28	-20.99
NASDAQ Comp	11,099.15	2.50	-8.13	-29.90
FTSE 100	7,273.41	1.20	-4.39	-1.50
Hang Seng	21,308.21	1.14	-0.50	-8.45
Nikkei 225	26,326.16	-1.14	-1.48	-8.56
Shanghai Comp	3,305.41	0.50	3.73	-9.19
MSCI AC World	600.30	1.10	-8.04	-20.69

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.12	16.44	14.91
China	14.45	11.38	9.76
Hong Kong	7.86	11.00	9.56
Indonesia	14.91	16.13	15.03
Korea	10.71	10.09	8.63
Philippines	18.12	15.38	12.77
Taiwan	11.63	10.98	11.09
S&P500	18.95	16.59	15.19

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-552.9	-1,009.3	-3,078.0	-25,292.9
Indonesia	-54.8	-66.7	68.6	4,838.0
Philippines	-22.9	-58.1	-122.6	-690.7
Korea	-480.5	-1,043.8	-3,145.1	-14,435.5
Taiwan	-715.6	-3,307.7	-5,451.2	-31,796.3
Thailand	-69.1	-140.7	-410.0	3,872.4
Vietnam	-7.8	-2.2	25.3	11.1
Total	-1,903.6	-5,628.4	-12,113.0	-63,493.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	6,007.0	5,344.7	662.3
Proprietary (Bt mn)	5,049.6	4,986.2	63.4
Local Institution (Bt mn)	6,007.0	5,344.7	662.3
Retail (Bt mn)	25,658.8	23,967.6	1,691.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,123	34,274	1,849
Foreign	58,712	74,130	-15,418
Local	85,758	72,189	13,569

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Jun	14 Jun	13 Jun	10 Jun	9 Jun
Stock					
PTTEP-R	598.71	110.34	408.64	371.30	425.95
PTT	343.28	73.02	308.17	347.47	170.10
CPALL-R	237.68	179.84	161.76	105.04	244.59
AOT-R	211.63	212.62	277.80	102.64	228.08
CPALL	208.12	103.58	172.67	78.12	139.05

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.) อังกฤษ: ประชุม BoE
17 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
20 มิ.ย.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y
21 มิ.ย.	สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (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 ปิดลบ 9.49 จุด ณ สิ้นวันลง ทดสอบบริเวณ 1,590+- จุด อีกครั้ง ลดความเสี่ยงระยะสั้นก่อนทราบผลการประชุม FED ที่คาดดำเนินการนโยบายการเงินตึงตัวเร็ว สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 662 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่น 2.4 พันลบ. (แต่ยัง Short Index Futures อีก 1.5 หมื่นสัญญาล้างสถานะ Long ก่อนหน้าตลาดปิดนี้ทั้งหมด)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index รับवादขึ้นทดสอบระดับ 1,610-1,615+- จุด จากบรรยากาศการลงที่ เป็นบวกระยะสั้น นักลงทุนตอบรับเชิงบวกต่อผลการประชุม และถ้อยแถลงของประธาน FED ที่เน้นย้ำถึงเป้าหมายในการลดเงินเฟ้อให้ลงต่ำกว่า 2% โดยมีการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% เมื่อคืนและส่งสัญญาณปรับขึ้นอีก 0.5-0.75% ในเดือน ก.ค. ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯคาดว่าจะเติบโตชะลอตัวในปี 2022-2023 ที่ระดับปีละ +1.7% ส่งผลให้เม็ดเงินพลิกกลับมาไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น รวมถึง Bond Yield และ Dollar Index ที่อ่อนตัวลง ส่วนปัจจัยในประเทศยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงใหม่เข้ามากระตุ้น แต่แนวโน้มเศรษฐกิจที่เร่งตัวแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆ โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว รวมถึงแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังไม่สูงเท่าและหลายๆภาคในหมวดพลังงาน เรามองว่าภาพรวมของ SET Index จะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆ ในระยะกลาง สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงเรานำเสนอ "แก๊งกำไร" สุนัขราคาดีไปแล้ววานนี้ที่ระดับ 1,590+- จุด ส่วนระยะกลาง-ยาวยังเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น รวมถึงกลุ่มท่องเที่ยวที่ได้อานิสงส์จากการเปิดประเทศระยะยาว

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : SISB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15 บาท
- เราคาดกำไรจะกลับมาเร่งตัวและเป็นขาขึ้น Q-Q และ Y-Y ชัดเจนใน 2Q22 หลังกลับมาเปิดทำการเรียนการสอนปกติ จำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการศึกษาอีก หนังก้าวไรต่อต่อเนื่องใน 2H22
- คาดกำไรปี 2022-2023 โตเฉลี่ยราว 37% ต่อปี ระยะยาวการเติบโตถูกรองรับด้วยการเปิด 2 Campus ใหม่ที่นครปฐมและระยอง ภาพรวมกำไรกลับมาเข้าสู่ Growth Stage อีกครั้งในปี 2022-2026
- แนวรับ 11.60//11 บาท แนวต้าน 12.50//13 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$1,351 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$716 ล้านและ US\$481 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศนำโดยไทยและอินโดนีเซียประเทศละ US\$55-69 ล้าน อย่างไรก็ตามแนวโน้มกระแสเงินทุนวันนี้มีโอกาสพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นหลังผลการประชุม FED โดยรวมออกมาตามคาดทั้งแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย การลดงบดุล และการปรับประมาณการเศรษฐกิจ

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) FED ขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด** จาก 0.75-1% ขึ้นเป็น 1.5-1.75% ปรับขึ้นแรงสุดนับตั้งแต่ปี 1994 เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ยังอยู่สูงกว่าเป้าหมายของ FED มาก และส่งสัญญาณปรับขึ้นอีก 0.5-0.75% ในการประชุมเดือน ก.ค. ขณะที่ Dot Plot ล่าสุดสะท้อนความเสี่ยงคณะกรรมการส่วนใหญ่มองดอกเบี้ย FED ปีนี้จบที่ 3.25-3.5% ขณะที่ปี 2023 คาดที่ 3.75% ส่วนประมาณการเศรษฐกิจปี 2022 ปรับลงจาก +2.8% เหลือ +1.7% ส่วนปี 2023 ปรับลงจาก +2.2% เหลือ +1.7% เช่นกัน ก่อนเร่งตัวในปี 2024 ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาดอยู่ที่ 4.3% ในปีนี้ก่อนชะลอเหลือ 2.7% และ 2.3% ในปี 2023-2024 โดยรวมผลการประชุมออกมาสอดคล้องกับที่ตลาดคาด เม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นหลังจากไหลออกรุนแรงไปแล้วในช่วง 3-4 วันก่อนหน้า อย่างไรก็ตามเรายังประเมินความผันผวนยังสูง และยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Value Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น ได้แก่ อาหาร เนื้อสัตว์ การแพทย์ โรงกลั่นและน้ำมัน เป็นต้น

**(+) BRI ยอด Presales 2QTD แข็งแกร่ง 2.1 พันลบ.** จากยอดขายโครงการเดิมที่แข็งแกร่ง รวมถึงการเปิดโครงการใหม่ ขณะที่ 2H22 จะเปิดโครงการเร่งตัวขึ้นเป็นบวกต่อกำไรใน 2H22-2023 เราคาดแนวโน้มกำไรปกติในทุกไตรมาสที่เหลือของปีจะได้ระดับขึ้น Q-Q และ Y-Y ตามยอดโอนที่เร่งตัว เราคาดกำไรปกติปีนี้ +89% Y-Y ปัจจุบันราคาหุ้นเทรด PER เพียง 7 เท่าและให้ Dividend Yield 5.6% คงราคาเป้าหมาย 14.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(0) คาดการกักเงินเข้าออก 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\$*	34.86	34.79	-0.21
US\$/Euro	1.05	1.04	0.14
Yen/US	134.2๐	133.84	-0.31
Yuan/US\$	6.71	6.74	0.39
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	116.48	115.31	1.01
Gold (COMEX)	1,836.60	1,819.60	0.93
BDI	2,284.00	2,260.00	1.06
ZINC	3,643.00	3,596.50	1.29
CRB index	314.79	315.67	-0.28

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-06-22	% change
CPALL	405.76	61.50	-1.20
KBANK	354.79	150.00	1.69
HMPRO	198.16	13.50	-1.46
KKP	101.78	67.75	1.50
COM7	98.03	32.00	-1.54
TU	96.66	17.80	2.30
SCB	92.33	109.00	1.40
SCGP	90.34	54.50	-0.46
GPSC	86.56	62.25	-1.19
SPRC	70.44	12.70	-0.78

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-06-22	% change
ADVANC	-291.32	206.00	-1.44
TOP	-280.13	54.75	0.46
PTTEP	-247.33	169.00	-2.59
JMT	-185.92	74.25	1.37
GULF	-152.78	46.25	-0.54
GFPT	-104.81	17.90	0.00
TIPH	-104.79	69.00	1.47
CBG	-98.87	104.50	0.97
BCH	-95.03	18.70	-1.06
AOT	-90.84	68.25	0.37

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 303.70 จุด หรือ 1.00% ปิดที่ 30,668.53 จุด หลังเฟดมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.50% - 0.75% ในการประชุมเดือน ก.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก พื้นตัวหลังปรับลดติดต่อกัน 6 วันในช่วงก่อนหน้า ท่ามกลางติดตามการดำเนินนโยบายการเงินจากธนาคารกลางรายใหญ่ หลายแห่งในสัปดาห์นี้

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์, เฟดขึ้นดอกเบี้ยตามคาด และจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจเดือนพ.ค.ที่ออกมาดีกว่าคาด ซึ่งรวมถึงตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมและยอดค้าปลีก

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 34.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.62 ดอลลาร์ หรือ 3% ปิดที่ 115.31 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 1.1 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.1 ดอลลาร์ หรือ 0.34% ปิดที่ 1,819.6 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสหรัฐเผยยอดค้าปลีกลดลง 0.3% M-M ในเดือนพ.ค. ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.2% และเดือนเม.ย.ที่เพิ่มขึ้น 0.7%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,063.93 / +-

**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 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				
CMO	CMO-F	13/6/2022	1/7/2022	T1
FSMART	FSMART-F	30/5/2022	17/6/2022	T1
KWI	KWI-F	15/06/2022	05/07/2022	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 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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี