

Defensive and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,559.21	-0.01	-6.26	-5.94
SET50	946.34	0.14	-5.58	-4.48
Dow Jones 30	--	--	--	---30
S&P 500	3,674.84	0.22	-11.07	-23.39
NASDAQ Comp	10,798.35	1.43	-10.62	-31.80
FTSE 100	7,121.81	1.50	-6.39	-3.56
Hang Seng	21,163.91	0.42	-1.17	-9.07
Nikkei 225	25,771.22	-0.74	-4.14	-10.49
Shanghai Comp	3,315.43	-0.04	4.05	-8.91
MSCI AC World	586.16	0.28	-10.21	-22.56

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.77	16.15	14.65
China	14.51	11.41	9.79
Hong Kong	7.82	10.94	9.47
Indonesia	14.97	16.03	14.47
Korea	10.27	9.68	8.34
Philippines	18.16	15.42	12.67
Taiwan	11.17	10.56	10.69
S&P500	18.37	16.08	14.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-1,146.5	-2,985.8	-5,054.5	-27,269.4
Indonesia	-55.9	-55.9	-13.2	4,756.2
Philippines	-4.0	-4.0	-137.6	-705.6
Korea	-634.5	-634.5	-3,821.5	-15,111.9
Taiwan	-329.0	-329.0	-6,175.5	-32,520.6
Thailand	-70.6	-70.6	-692.0	3,590.4
Vietnam	-26.0	-26.0	43.0	28.7
Total	-2,266.5	-4,105.8	-15,851.2	-67,232.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,299.2	28,793.7	-2,494.5
Proprietary (Bt mn)	5,148.7	5,188.9	-40.2
Local Institution (Bt mn)	4,986.7	3,110.0	1,876.7
Retail (Bt mn)	20,528.3	19,870.3	658.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	39,615	38,708	907
Foreign	83,517	88,855	-5,338
Local	97,994	93,563	4,431

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Jun	17 Jun	16 Jun	15 Jun	14 Jun
SCB-R	394.46	89.37	128.57	46.05	131.60
PTT	313.71	496.98	453.75	343.28	73.02
KBANK-R	309.36	326.86	459.24	109.62	143.10
PTTEP	194.90	110.76	217.59	147.23	98.70
KBANK	190.80	208.00	327.64	122.60	120.37

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 มิ.ย.	สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ค.)
22 มิ.ย.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
23 มิ.ย.	ยุโรป: S&P Global Manufacturing PMI Flash (มิ.ย.)
24 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ค.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (มิ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวสลับในแดนบวกและลบก่อนปิดทรงตัว -0.18 จุด ณ สิ้นวัน ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ไม่หนาแน่นนักเพียง 5.7 หมื่นลบ. ตลาดขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุนหลังจากปรับลงแรงสัปดาห์ก่อน กลุ่ม Reopening และโรงไฟฟ้าหนุนตลาด ขณะที่พลังงานต้นน้ำและธนาคารถ่วง สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2.5 พันลบ. (ต่างชาติยัง Short Index Futures อีก 5.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ราวระดับระยะสั้นในกรอบ 1,555-1,570 จุด หลังปรับลงแรงสัปดาห์ก่อนและเริ่มทรงตัวได้บริเวณแนวรับ 1,560+- จุด อย่างไรก็ตามภาพรวมการฟื้นตัวช่วงนี้ยังคงจำกัดเนื่องจากยังไร้ปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน ตลาดยังคงจับตาสถานการณ์เงินเฟ้อว่าเข้าใกล้จุดพิกัดแล้วหรือไม่ เศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มโดยชะลอ ขณะที่นโยบายการเงินยังคงตึงตัวเร็วใน 3Q22 ยังคงเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยง ส่วนปัจจัยบวกยังคงอยู่ที่เศรษฐกิจไทยที่ทยอยแข็งแกร่งขึ้นและคาดเร่งตัวใน 2H22 ตามการผ่อนคลายมาตรการและเปิดประเทศเต็มรูปแบบ เรามองระดับที่น่าสนใจในการสะสมหุ้นเพิ่มที่บริเวณ 1,520+- จุด และยังเน้นลงทุนในหุ้น Value และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็นซึ่งคาดคงตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด รวมถึงหุ้น Reopening Play ที่ได้านิสงส์จากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SHR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 5.20 บาท
- โมเมนตัมการฟื้นตัวยังคงต่อเนื่องโดย Occ Rate เดือน เม.ย.-พ.ค. ดีขึ้นจาก 1Q22 ในทุก Destination ขณะที่ ADR ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นและคาดชดเชยฝั่งต้นทุนที่เพิ่มได้ทั้งหมด 2H22 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องตามการเดินทางที่ทยอยกลับมาเป็นปกติมากขึ้น
- SHR คาดว่ารายได้จะปรับตัวขึ้น 3 เท่าในปี 2025 ทั้งสินทรัพย์โรงแรมเดิมที่เติบโต การเปิดโรงแรมใหม่ รวมถึงดีล M&A ในอนาคตด้วยวงเงินลงทุน 4.5 พันลบ. Valuation ยังต่ำกว่ากับคู่แข่งในกลุ่มฯโดยเทรด PBV เพียง 1 เท่า
- แนวรับ 4.28-4.20//4 บาท แนวต้าน 4.50-4.54//4.60-4.70 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาค US\$1,120 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันเช่นเดิม US\$635 ล้านและ US\$329 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศนำโดยไทยและอินโดนีเซียประเทศละ US\$56-71 ล้าน ซึ่งหลังไหลเข้าหนาแน่น YTD แนวโน้มกระแสเงินทุนวันนี้คาดยังคงชะลอการไหลออกระยะสั้น แต่ภาพรวมยังไม่มียปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลยุทธ์การลงทุน 2H22 มีปัจจัยถ่วงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอและนโยบายการเงินของธนาคารกลางที่ตึงตัวเพื่อสกัดเงินเฟ้อที่สูง อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกยังคงอยู่ที่เศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวตามการ Reopening หนุน Domestic Demand ดีขึ้นรวมถึงภาคท่องเที่ยวที่ฟื้น ประเมินการ EPS ตลาดคาดมี Downside เล็กน้อยจากปัจจัยต้นทุนที่กดดัน รวมถึงสภาพคล่องทั่วโลกที่ลดลง ทำให้เรา Rerate PER และปรับ SET Target ปีนี้ลงเหลือ 1,670 จุด โดยมองระดับ 1,520+- จุดในการเข้าสะสมหุ้นพื้นฐาน โดยเน้นหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็นและหุ้นที่ได้านิสงส์จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นคาดว่า จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด เราเลือก Top Pick 2H22 ได้แก่ BBL CK CPN MAKRO ORI PR9 SAPPE SHR SISB TFG

(-) DOHOME คาดกำไร 2Q22 ไม่สดใส -15% Q-Q, -35% Y-Y แม้ SSSG ยังเป็นบวกต่อเนื่อง แต่ด้วยผลของราคาเหล็กปรับลง ต้นทุนสินค้าปรับขึ้นทั้ง House Brand และ National Brand แต่ยังไม่ปรับขึ้นราคาให้กับลูกค้าทั้งหมด รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากสาขาใหม่กดดัน Margin แนวโน้ม 2H22 คาดอ่อนตัวลง H-H จากทั้ง Low Season ใน 3Q22 กำลังซื้อในต่างจังหวัดที่ต้องระงับมากขึ้นทั้งต้นทุนค่าครองชีพและต้นทุนทางการเกษตรที่เร่งตัว เราจึงปรับลดกำไรปี 2022 ลงเป็น -9% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 19 บาท ลดคำแนะนำเป็น "ถือ"

(0) ประกาศหุ้นเข้าออก SET50-SET100 งวด 2H22 สำหรับ SET50 หุ้นเข้า BLA JMT JMART หุ้นออก COM7 RATCH STGT ส่วน SET100 หุ้นเข้า FORTH ONEE PSL TIPH หุ้นออก BPP RS SIRI TVO

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.33	35.34	0.04
US\$/Euro	1.05	1.05	0.23
Yen/US	135.10	135.07	-0.02
Yuan/US\$	6.69	6.72	0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	--	--	--
Gold (COMEX)	1,843.10	1,840.60	0.14
BDI	2,596.00	2,578.00	0.70
ZINC	3,517.50	3,523.50	-0.17
CRB index	309.08	317.17	-2.55

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-06-22	% change
PTTEP	278.13	158.50	-2.46
CPALL	242.16	60.25	0.42
DELTA	138.85	305.00	4.45
IVL	101.76	47.75	0.53
SCGP	96.42	52.25	0.97
THG	72.02	58.00	0.43
ESSO	68.91	10.80	0.93
CBG	62.06	103.50	0.49
CENDEL	50.62	43.50	2.96
BH	50.42	175.00	0.86

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-06-22	% change
SCB	-446.20	103.00	-2.83
KBANK	-361.99	148.50	-1.00
BBL	-205.12	134.50	-1.10
JMT	-157.13	71.75	-2.71
NINE	-151.61	6.90	6.15
GPSC	-134.57	66.00	2.33
BANPU	-113.80	12.50	-0.79
JAS	-91.49	3.68	-0.54
JMART	-84.78	52.50	-5.41
KTB	-82.28	15.40	-1.28

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการ 20 มิ.ย. เนื่องในวันจूनทีนธ์ (Juneteenth)
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มธนาคาร, กลุ่มเดินทาง และกลุ่มพลังงาน
- (+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นยุโรปและดัชนีดาวโจนส์ ฟิวเจอร์ ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียเปิดเผยรายงานการประชุมในเช้านี้
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 35.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการ 20 มิ.ย. เนื่องในวันจूनทีนธ์ (Juneteenth)
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการ 20 มิ.ย. เนื่องในวันจूनทีนธ์ (Juneteenth)
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,075.53 / +-

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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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
KWI	KWI-F	15/6/2022	5/7/2022	T1
LDC	LDC-F	6/6/2022	23/6/2022	T1
MUD	MUD-F	7/6/2022	27/6/2022	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
EFORL-W5	-	10/6/2022	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	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
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	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