

**Defensive and Reopening Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,574.52	0.98	-5.34	-5.01
SET50	954.71	0.88	-4.74	-3.64
Dow Jones 30	30,530.25	2.15	-7.46	-16.55
S&P 500	3,764.79	2.45	-8.89	-21.51
NASDAQ Comp	11,069.30	2.51	-8.38	-30.09
FTSE 100	7,152.05	0.42	-5.99	-3.15
Hang Seng	21,559.59	na.	0.67	-7.37
Nikkei 225	26,246.31	na.	-3.66	-8.84
Shanghai Comp	3,306.72	na.	3.78	-9.15
MSCI AC World	597.33	1.90	-8.50	-21.09

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.92	16.29	14.77
China	14.47	11.39	10.03
Hong Kong	7.97	11.10	9.63
Indonesia	15.09	16.20	14.61
Korea	10.23	9.64	8.33
Philippines	18.02	15.30	12.58
Taiwan	11.43	10.81	10.94
S&P500	18.82	16.48	15.10

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	43.8	43.8	-5,010.7	-27,225.6
Indonesia	-29.3	-85.2	-42.5	4,726.9
Philippines	-7.4	-11.4	-145.0	-713.0
Korea	-66.3	-878.6	-4,065.6	-15,356.0
Taiwan	695.5	366.5	-5,480.0	-31,825.1
Thailand	-43.7	-114.3	-735.8	3,546.7
Vietnam	16.5	-9.6	59.5	45.2
Total	609.0	-688.7	-15,420.0	-66,800.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,067.8	27,613.6	-1,545.8
Proprietary (Bt mn)	4,810.7	5,222.9	-412.2
Local Institution (Bt mn)	5,298.8	3,344.3	1,954.5
Retail (Bt mn)	18,490.8	18,487.3	3.5

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,991	38,446	545
Foreign	83,816	68,750	15,066
Local	88,205	103,816	-15,611

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Jun	20 Jun	17 Jun	16 Jun	15 Jun
Stock					
TOP-R	466.65	166.38	285.77	202.32	135.58
PTTEP-R	460.69	176.52	357.32	219.00	598.71
BANPU	215.33	164.12	138.27	241.22	200.75
PTT-R	201.01	54.60	130.64	308.44	188.69
AOT	146.50	150.79	121.75	205.26	88.86

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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.)
27 มิ.ย.	สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้น 15.31 จุด ราวว่าได้ตามตลาดหุ้นทั่วโลกจากเม็ดเงินที่ไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายยังคงค่อนข้างเบาบางเพียง 5.5 หมื่นลบ.สะท้อนว่าการฟื้นตัวยังไม่แข็งแรงนัก สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิ 1.5 พันลบ. (แต่พลิกกลับมา Long Index Futures 1.5 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,570-1,580 จุด หลังจากปรับตัวระยะสั้นได้พอสมควรวันนี้ อย่างไรก็ตามภาพรวมตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น ปัจจัยกดดันยังคงอยู่ที่เงินเฟ้อและความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยในฝั่งสหรัฐฯ ขณะที่นโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้นเร็วยังคงกดดันการปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยงในช่วง 3Q22 ส่วนปัจจัยบวกหลักยังคงอยู่ในประเทศจากเศรษฐกิจไทยที่แนวโน้มทยอยเร่งตัวขึ้นตามการผ่อนคลายมาตรการและเปิดประเทศเต็มรูปแบบใน 2H22 ระยะกลาง-ยาวยังคงระมัดระวังในการสะสมหุ้นเพิ่มที่บริเวณ 1,520+- จุด โดยยังเน้นหุ้น Value และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็นซึ่งคาดจะฟื้นตัวได้เร็วกว่าตลาด รวมถึงหุ้น Reopening Play ที่ได้โอนความเสี่ยงจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว

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

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : SMPC**

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 19 บาท
- คาดกำไร 2Q22 เติบโตสูงกว่า 30% Y-Y จากยอดสั่งซื้อถังแก๊สจากต่างประเทศที่ยังแข็งแกร่ง และได้อานิสงส์จากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า แต่กำไรลดลง Q-Q เพราะวันทำงานน้อย
- ปรับกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น +30% Y-Y จากการเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นเพราะเงินบาทอ่อนกว่าคาด สัดส่วนการขายถึงสามส่วนซึ่งมีมาร์จิ้นสูงเพิ่มขึ้น และราคาเหล็กที่เริ่มชะลอ ขณะที่ออร์เดอร์ยังแข็งแกร่ง 8 ล้านใบและ 9 ล้านใบ ตามลำดับ ราคาหุ้นเทรด PER เพียง 8.7 เท่าและให้ Dividend Yield 6.9%
- แนวรับ 14.60-14.40//14 บาท แนวต้าน 15.50//16 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$454 ล้าน แต่กระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$696 ล้านและยังไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$178 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังคงออกไปในทิศทางไหลออกนำโดยไทย US\$44 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลเข้าอ่อนๆ แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสไหลเข้าต่อเนื่องระยะสั้นตามเม็ดเงินที่กลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวแรง แต่ภาพรวมยังไม่มียังปัจจัยบวกใหม่

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) มติกรม.ขายเชื้อเพลิง 3 เดือน** ทางการตรึงราคาขายปลีก NGV LPG ให้เงินอุดหนุนน้ำมันดีเซลส่วนที่เกิน 35 บาท/ลิตร ขอความร่วมมือคงค่าการตลาดน้ำมันดีเซลไม่เกิน 1.40 บาท/ลิตร ขอความร่วมมือกลุ่มโรงกลั่นนำส่งกำไรจากค่าการกลั่นส่วนหนึ่งเข้ากองทุนน้ำมัน และมาตรการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 4 อีก 1.5 ล้านลิตร ภาพรวมเป็นปัจจัย Overhang กลุ่มโรงกลั่นและปั้มน้ำมัน แต่มองจังหวะย่อตัวในการเข้าซื้อเพราะเป็นปัจจัยชั่วคราว และยังคงได้อานิสงส์เชิงบวกจาก Demand น้ำมันที่ฟื้นตัวระยะยาว ส่วนกลุ่มท่องเที่ยวได้อานิสงส์เชิงบวก เรายังชอบระยะกลาง SHR BCP จาก PBV ที่ไม่สูงเทียบกับกลุ่ม

**(0) TFM** คาดกำไร 2Q22 ฟื้นตัว Q-Q จากความต้องการอาหารกุ้งและปลาที่ฟื้นตัว แต่ยังคงต่ำกว่าปีก่อนเพราะต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์สูงชัน เราคาดความต้องการบริโภคจะเร่งตัวขึ้นใน 2H22 จากการท่องเที่ยวกลับมาคึกคักมากขึ้นทั้งไทยและต่างชาติ และคาดการณ์ว่าวัตถุดิบอาหารสัตว์ทรงถึงอ่อนตัวใน 2H22 และคลัสต์หลายมากขึ้นในปีหน้า อย่างไรก็ตามเราปรับลดกำไรปี 2022 ลงเหลือ 63 ลบ. จาก 411 ลบ. และจะกลับมาได้อีกครั้งในปี 2023 ราว 5x เป็น 327 ลบ. ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 11.50 บาท แนะนำ "ถือ"

**(0) หุ้นเข้าออก 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\$*	35.42	35.34	-0.24
US\$/Euro	1.05	1.05	-0.20
Yen/US	136.31	136.57	0.19
Yuan/US\$	6.69	6.69	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	107.96	109.52	-1.42
Gold (COMEX)	1,829.10	1,838.80	-0.53
BDI	2,484.00	2,596.00	-4.31
ZINC	3,592.00	3,517.50	2.12
CRB index	309.00	309.08	-0.02

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-06-22	% change
THG	185.31	60.25	3.88
KBANK	153.53	149.50	0.67
AOT	144.62	69.75	0.72
JMT	141.24	74.75	4.18
GULF	121.80	47.50	1.60
SCGP	120.92	52.25	0.00
SCB	91.16	105.00	1.94
KTB	90.38	15.60	1.30
TRUE	88.20	4.76	2.59
HANA	86.61	42.25	2.42

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-06-22	% change
TOP	-501.93	51.00	3.03
BDMS	-240.10	24.80	1.64
BANPU	-192.39	12.80	2.40
PTTEP	-158.43	163.00	2.84
ZIGA	-106.09	6.75	26.17
COM7	-81.80	31.75	-0.78
HMPRO	-72.66	13.20	-0.75
CRC	-71.12	34.50	0.00
CPALL	-68.59	60.00	-0.41
PTT	-57.08	33.75	1.50

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 641.47 จุด หรือ 2.15% ปิดที่ 30,530.25 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน และ Growth Stocks อาทิ Apple, Microsoft ท่ามกลางติดตามนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด แถลงนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจสหรัฐรอบครึ่งปีต่อสภาคองเกรสในวันที่ 22-23 มิ.ย.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเคมีภัณฑ์, กลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มน้ำมัน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุมเข้านี้ โดยยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินเป็นพิเศษตามตลาดคาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 35.41 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.09 ดอลลาร์ หรือ 1% ปิดที่ 110.65 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐจะเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูร้อน ท่ามกลางอุปทานน้ำมันยังคงตึงตัว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.8 ดอลลาร์ หรือ 0.1% ปิดที่ 1,838.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐเพิ่มขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,073.79 / -1.74

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

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*\*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
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