

**Defensive and Reopening Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,560.02	-0.92	-6.22	-5.89
SET50	945.80	-0.93	-5.63	-4.54
Dow Jones 30	30,483.13	-0.15	-7.60	-16.68
S&P 500	3,759.89	-0.13	-9.01	-21.61
NASDAQ Comp	11,053.08	-0.15	-8.51	-30.19
FTSE 100	7,089.22	-0.88	-6.81	-4.00
Hang Seng	21,008.34	-2.56	-1.90	-9.74
Nikkei 225	26,149.55	-0.37	-3.50	-9.18
Shanghai Comp	3,267.20	-1.20	2.53	-10.24
MSCI AC World	594.43	-0.48	-8.94	-21.47

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.77	16.04	14.63
China	14.29	11.25	9.91
Hong Kong	7.75	10.85	9.40
Indonesia	14.94	15.60	14.50
Korea	10.08	9.54	8.24
Philippines	17.68	14.91	12.34
Taiwan	11.16	10.57	10.71
S&P500	18.83	16.48	15.11

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-150.8	-106.9	-5,161.4	-27,376.3
Indonesia	-9.2	-94.4	-51.7	4,717.7
Philippines	-10.3	-21.7	-155.3	-723.3
Korea	-71.6	-1,169.6	-4,356.6	-15,647.0
Taiwan	-875.8	-509.3	-6,355.7	-32,700.9
Thailand	-101.5	-215.8	-837.2	3,445.2
Vietnam	1.2	-8.3	60.7	46.4
Total	-1,217.8	-2,126.0	-16,857.2	-68,238.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,723.1	37,308.7	-3,585.6
Proprietary (Bt mn)	5,460.8	5,795.2	-334.4
Local Institution (Bt mn)	4,851.3	4,114.9	736.5
Retail (Bt mn)	24,225.7	21,042.1	3,183.5

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	61,491	54,836	6,655
Foreign	92,158	104,484	-12,326
Local	153,544	147,873	5,671

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Jun	21 Jun	20 Jun	17 Jun	16 Jun
Stock					
PTT	396.51	88.51	313.71	496.98	453.75
PTTEP	250.53	139.08	194.90	110.76	217.59
CPALL	232.32	105.77	96.74	99.90	201.80
KCE-R	212.08	na.	23.28	69.21	59.85
BANPU	202.19	215.33	164.12	138.27	241.22

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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.)
28 มิ.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.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 พลิกมาปรับลง 14.50 จุด ตามตลาดหุ้นเอเชียที่อ่อนตัวจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอและเสี่ยงเกิด Recession โดยเฉพาะสหรัฐฯ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่อเนื่องกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน รวมถึงธนาคารและค่าสิริกที่ถ่วงตลาด ขณะที่มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นขึ้นเป็น 68 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 736 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเร่งตัวเป็น 3.6 พันลบ. (และพลิกกลับมา Short Index Futures อีกครั้งราว 1.2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,550-1,570 จุด โดยยังขาดปัจจัยบวกเข้ามาหนุน ตลาดยังคงกังวลเงินเฟ้อและเศรษฐกิจชะลอตัว การแถลงต่อหน้าสภาของประธาน FED ระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแรงพอที่จะรับมือกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยและจะพยายาม Soft Landing เศรษฐกิจซึ่งมีความท้าทายมากขึ้น และยอมรับว่ามีความเสี่ยงที่จะเกิด Recession ส่งผลให้น้ำมันดิบอยู่ในช่วงพักตัวลงกดดันกลุ่มพลังงานต้นน้ำ ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้า ปิโตรฯ วัสดุก่อสร้างคาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นจากแรงกดดันด้านต้นทุนที่ลดลง อย่างไรก็ตาม SET Index ถือว่าปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคอื่นๆ โดยยังคงมีแรงหนุนจากเศรษฐกิจในประเทศที่เป็นขาขึ้นตามการผ่อนคลายมาตรการคุม COVID-19 ที่เป็นปกติแล้ว รวมถึงการเปิดประเทศเต็มรูปแบบใน 2H22 ระยะกลาง-ยาวยังมองระดับที่น่าสนใจในการสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,520+ จุด โดยยังเน้นหุ้น Value และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็นซึ่งคาดแนวโน้มได้แข็งแกร่งกว่าตลาด รวมถึงหุ้น Reopening Play ที่ได้โอนความเสี่ยงจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว

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

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : TFG**

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 7.50 บาท
- ผู้บริหารให้ภาพแนวโน้มราคาหมูไก่ในประเทศยังสูงต่อเนื่องถึงปี 2023 จากผลของ ASF ระบาด ทำให้ไก่ที่เป็นสินค้าทดแทนปรับขึ้นสูงสุดในรอบ 9 ปี Demand ในประเทศแข็งแกร่ง ขณะที่การส่งออกยังดีต่อเนื่อง
- ส่วนฝั่งต้นทุนแม่ปรับขึ้น แต่สามารถขึ้นราคาขายชดเชยได้ทั้งหมด เราปรับกำไรปี 2022 ขึ้นจาก 2 พันลบ. เป็น 2.85 พันลบ. ทำจุดสูงสุดใหม่ ส่วนความเสี่ยงคือราคาเนื้อสัตว์ปรับตัวลงเร็วกว่าคาด
- แนวรับ 6.30-6.20//6 บาท แนวต้าน 6.65//7 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$1,281 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$876 ล้านและ US\$286 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลออกมาโดยไทย US\$101 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลเข้ามาๆ แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกจากความกังวลเงินเฟ้อและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีความเสี่ยงเกิด Recession

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) MAJOR** ราคาหุ้นปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดในเดือนนี้ คาดเป็นผลจากหนึ่งทำเงินที่เข้าจ่ายอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ Doctor Strange, Top Gun: Maverick, Jurassic World, Lightyear รวมถึง Thor 4 ที่จะเข้าจ่ายเดือนหน้า รวมถึง Avatar 2 ที่จะเข้าจ่ายปลายปี ประกอบกับมาตรการของศบค.ที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องทำให้ Traffic ดีขึ้น เราคาดการณ์การดำเนินงานปี 2022 พลิกกลับมากำไร 729 ลบ. จากขาดทุน 528 ลบ. กำไรที่ผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q22 และเร่งตัวขึ้นใน 2Q22 เป็นต้นไป ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 24 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) ASW** ยอด Presales 5M22 ทำได้ 5 พันลบ. หนุนจากยอดขาย Campus Condo พร้อมอยู่แบรนด์ Kave ที่ได้อย่างมีนัยยะหลังมหาวิทยาลัยเปิดเทอม ส่วนเดือน มิ.ย. มีแผนเปิดคอนโดใหม่อีก 3 โครงการซึ่งผลตอบรับดี ทำให้อยอด Presales 1H22 คาดทำได้ 65% ของเป้าทั้งปีที 1 หมื่นลบ. เราปรับกำไรปี 2022 ลงเป็น +11% Y-Y จากการเลื่อนโอนคอนโด Modiz Collection บางโหลจากอุบัติเหตุการก่อสร้าง แต่คาดโมเมนตัมกำไร 2Q22 จะดีขึ้นและเร่งตัวใน 2H22 อย่างมีนัยยะ ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 10 บาท ราคาหุ้นเทรด PER เพียง 6.4 เท่าและให้ Dividend Yield ราว 7% คงคำแนะนำ "ซื้อ"

**(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\$*	35.35	35.38	0.07
US\$/Euro	1.06	1.06	0.06
Yen/US	136.04	136.26	0.16
Yuan/US\$	6.70	6.69	-0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	104.58	106.19	-1.52
Gold (COMEX)	1,837.40	1,838.40	-0.05
BDI	2,349.00	2,484.00	-5.43
ZINC	3,536.50	3,592.00	-1.55
CRB index	304.65	309.00	-1.41

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-06-22	% change
PTTEP	804.13	158.00	-3.07
CPF	320.93	26.00	-0.95
GULF	204.92	47.00	-1.05
ASIAN	168.87	18.50	7.56
SCGP	168.44	53.00	1.44
AOT	158.03	69.50	-0.36
IVL	134.40	48.25	0.00
IRPC	115.38	3.20	1.27
TIDLOR	100.37	29.00	-3.33
DELTA	79.15	303.00	-2.88

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-06-22	% change
HANA	-242.51	39.75	-5.92
KBANK	-163.56	148.00	-1.00
PTT	-158.33	33.75	0.00
CPN	-157.44	59.75	0.00
HMPRO	-141.33	12.90	-2.27
ADVANC	-124.93	198.00	-1.49
JTS	-124.86	154.50	14.44
CPALL	-124.00	59.00	-1.67
TISCO	-101.63	88.75	-0.28
JMT	-88.49	73.00	-2.34

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 47.12 จุด หรือ 0.15% ปิดที่ 30,483.13 จุด หลังจกนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดกล่าวยืนยันต่อสภาองคกรสว่า เฟดมีความมุ่งมั่นที่จะสกัดเงินเฟ้อให้ชะลอลดตัวลง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์ ตามราคาน้ำมันและโลหะ รวมถึงดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของอังกฤษ เพิ่มขึ้น 9.1% ในเดือนพ.ค. ซึ่งสูงสุดในรอบ 40 ปี

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลก อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยจากการเร่งปรับอัตราดอกเบี้ย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 35.33 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.33 ดอลลาร์ หรือ 3% ปิดที่ 106.19 ดอลลาร์/บาร์เรล จากเฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอยและความต้องการน้ำมันชะลอลดตัวลง ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันนี้ โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจจะลดลง 3.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 40 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 1,838.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อให้ชะลอลดตัวลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,071.76 / -2.03

**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, BGIM, 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

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