

Defensive and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,557.61	-0.15	-6.36	-6.03
SET50	943.42	-0.25	-5.87	-4.78
Dow Jones 30	30,677.36	0.64	-7.01	-16.15
S&P 500	3,795.73	0.95	-8.14	-20.87
NASDAQ Comp	11,232.19	1.62	-7.03	-29.06
FTSE 100	7,020.45	-0.97	-7.72	-4.93
Hang Seng	21,273.87	1.26	-0.66	-8.60
Nikkei 225	26,171.25	0.08	-3.65	-9.10
Shanghai Comp	3,320.15	1.62	4.20	-8.78
MSCI AC World	596.99	0.43	-8.55	-21.13

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.75	15.98	14.54
China	14.54	11.43	10.07
Hong Kong	7.85	10.97	9.54
Indonesia	14.96	15.69	14.59
Korea	10.12	9.59	8.28
Philippines	17.39	14.72	12.15
Taiwan	11.03	10.44	10.58
S&P500	19.01	16.63	15.25

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-334.1	-441.0	-5,495.5	-27,710.4
Indonesia	-114.5	-208.9	-166.2	4,603.2
Philippines	-8.8	-30.4	-164.0	-732.1
Korea	-169.1	-1,267.1	-4,454.1	-15,744.5
Taiwan	-190.0	-699.2	-6,545.7	-32,890.8
Thailand	-63.1	-278.9	-900.4	3,382.1
Vietnam	15.2	6.9	75.9	61.6
Total	-864.3	-2,918.7	-17,649.9	-69,030.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,092.5	34,332.5	-2,239.9
Proprietary (Bt mn)	4,772.8	4,832.2	-59.3
Local Institution (Bt mn)	4,698.5	3,557.2	1,141.4
Retail (Bt mn)	22,329.1	21,171.2	1,157.9

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,516	41,449	-933
Foreign	103,091	101,006	2,085
Local	110,083	111,235	-1,152

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Jun	22 Jun	21 Jun	20 Jun	17 Jun
Stock					
PTT-R	436.84	82.03	201.01	54.60	130.64
PTT	369.35	396.51	88.51	313.71	496.98
PTTEP-R	294.64	127.89	460.69	176.52	357.32
BANPU	258.87	202.19	215.33	164.12	138.27
RATCH-R	214.34	na.	na.	na.	29.57

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
29 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (มิ.ย.)

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 แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบและปิดลบเล็กน้อย 2.41 จุด หลังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ตลาดยังคงจับตาสถานการณ์การเงินเพื่อและ ความเสี่ยง Recession สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.1 ลม. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.2 พันลม. (แต่ Long Index Futures เล็กน้อย 2.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,550-1,565 จุด ภาพรวมยังไร้ปัจจัยใหม่หนุน การแถลงต่อสภาของประธาน FED วันที่ 2 ยังคงเน้นย้ำถึงหน้าที่ของ FED อย่างไรขอแม้อินการตั้งเงินเพื่อให้กลับสู่กรอบเป้าหมาย 2% และพยายาม Soft Landing เศรษฐกิจสหรัฐฯในปีหน้าซึ่งทำลาย และยอมรับว่ามี ความเสี่ยงที่จะเกิด Recession ทำให้ราคาน้ำมันดิบหลังจากปรับฐานลงแรงยังฟื้นตัวได้ จำกัดจากความกังวลเรื่อง Demand ที่อาจลดลงในระยะถัดไป อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่า SET Index จะยังแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆ จากเศรษฐกิจในประเทศที่ กำลังเร่งตัวตามการ Reopening และเปิดประเทศใน 2H22 ระยะกลาง-ยาวเรามอง จังหวะปรับลงของดัชนีหาระดับ 1,520+- จุด เป็นโอกาสในการสะสมหุ้นพื้นฐาน ส่วน ระยะสั้นยังเน้นลงทุนในหุ้น Value และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการ จำเป็นซึ่งคาดแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด รวมถึงหุ้น Reopening Play ที่ได้านิสงค์จาก ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BCH

- แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 28.50 บาท
- แม่นแนวโน้มกำไร 2Q22 จะชะลอตัวจาก Low Season และสถานการณ์โควิดที่คลี่คลาย แต่ตลาดมองข้ามการดำเนินงานหลักที่ยังเติบโตแข็งแกร่งทั้งผู้ป่วยไทย ต่างชาติ และรายได้ประกันสังคม รวมถึงโรงพยาบาลใหม่ๆที่เพิ่งเปิดช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาที่ไม่ถ่วงผลการดำเนินงานแล้ว
- คาดกำไรปี 2022-2023 -32% Y-Y และ -58% Y-Y แต่คาดว่ากำไรปี 2023 จะยังสูงกว่า ช่วงก่อนโควิดถึงกว่า 50% ระยะสั้นคาด Downside จำกัดและมีโอกาสเกิด Technical Rebound จากแนวรับหลัก
- แนวรับ 18-17.80 บาท แนวต้าน 18.50//19 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องแต่บางลงเหลือ US\$530 ล้าน ใต้หุ้นและเกาหลีใต้ไหลออกใกล้เคียงกันที่ US\$169-190 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลออกสูงสุดที่อินโดนีเซีย US\$114 ล้านตามด้วยไทย ส่วนเวียดนามยังมีเม็ดเงินไหลเข้าอื้อๆ แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลออกแต่เบาบางลง ความผันผวนยังสูงและตลาดยังกังวลเงินเฟ้อและโอกาสเกิด Recession ปีหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) Soft Commodity ราคาเริ่มปรับลงทั้งปาล์ม ยาง ข้าวสาลี เป็นลบกับผู้ที่ทำต้นน้ำ อย่าง TVO NER STA TRUBB TWPC แต่จะเริ่มส่งผลดีต่อกลุ่มกลางและปลายน้ำ เช่น NSL TACC TKN BJC TFMAMA SNNP RBF ส่วนทองแดง อลูมิเนียม พลาสติกคาดเริ่มปรับลงด้วยเป็นบวกต่อ OSP CBG SAPPE ICHI TU ASIAN

(0) กลุ่มยานยนต์ ยอดผลิต-ยอดขาย-ส่งออกรถยนต์เดือน พ.ค. แม้ว่าจจะสู้ปีก่อนไม่ได้ แต่กระเตื้องขึ้นจากเดือน เม.ย. ซึ่งมีวันทำงานน้อย ยอดขายรถยนต์ในประเทศถือว่ายังเติบโตทั้ง M-M, Y-Y หลังจากเปิดเมือง มีกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น แต่ยอดส่งออก แม้จะฟื้น M-M แต่ยังคงอ่อนแอ ความท้าทายในระยะข้างหน้าคือราคาน้ำมันดิบสูง วัตถุดิบสูง หนี้ครัวเรือนสูง แต่ ส.อ.ท. ยอดคงเป้าผลิตปีนี้ที่ 1.6 ล้านคันไว้ก่อน (5 เดือน 45% ของเป้าทั้งปี) แนวโน้มความต้องการรถ EV ยังเพิ่มขึ้นมาก งวด 5M22 รถ BEV จดทะเบียนใหม่ +156% Y-Y ส่วนรถ HEV +47% Y-Y

(0) STANLY แนวโน้มกำไร 1Q22 (เม.ย.-มิ.ย. 2022) ลดลง Q-Q ตามฤดูกาลเพราะมี วันทำงานน้อยและไม่มีเงินปันผลรับจากบริษัทในกลุ่ม เบื้องต้นราคาตัวไรปกติ -17% Q-Q, +2% Y-Y กำไรที่เพิ่ม Y-Y สอดคล้องกับยอดผลิตรถยนต์ในประเทศที่ฟื้นจากปีก่อนตามการเปิดเมือง กำไรที่ราคาคาดคิดเป็น 21% ของทั้งปีที่คาด +19% Y-Y แม้จะมี ความเสี่ยง แต่การบริหารต้นทุนที่ดีทำให้เราคงประมาณการ ปัจจุบันหุ้นมี PE และ PBV เพียง 7.5 เท่าและ 0.7 เท่า คงราคาเป้าหมาย 250 บาท แนะนำ "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\$*	35.52	35.51	-0.04
US\$/Euro	1.05	1.05	0.05
Yen/US	134.97	134.95	-0.01
Yuan/US\$	6.70	6.70	0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	105.03	104.27	0.73
Gold (COMEX)	1,823.10	1,829.80	-0.37
BDI	2,354.00	2,349.00	0.21
ZINC	3,491.50	3,536.50	-1.27
CRB index	296.69	304.65	-2.61

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-06-22	% change
PTTEP	187.44	154.00	-2.53
CBG	129.86	108.50	2.36
DELTA	111.40	313.00	3.30
SCC	95.31	366.00	0.55
THG	85.29	60.75	0.41
CPALL	84.66	59.25	0.42
SCB	71.37	102.00	0.00
SABUY	71.16	18.40	-1.60
IVL	66.92	48.25	0.00
OSP	63.88	33.50	0.75

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-06-22	% change
BANPU	-376.13	12.40	-2.36
PTT	-338.31	33.25	-1.48
RATCH	-279.04	36.00	-4.64
ADVANC	-147.51	197.00	-0.51
BDMS	-136.48	24.70	0.82
TIDLOR	-75.30	29.25	0.86
TISCO	-75.20	89.00	0.28
BBL	-68.69	133.00	0.00
TOP	-60.63	50.25	-1.47
AOT	-54.28	69.00	-0.72

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 194.23 จุด หรือ 0.64% ปิดที่ 30,677.36 จุด จากการเข้าซื้อหุ้นกลุ่มปลอดภัย อาทิ หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มเซลล์ แคร่ รวมถึงการปรับขึ้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังมีรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการขั้นต้นของยูโรโซน ปรับลงเป็น 51.9 ในเดือนมี.ย. จาก 54.8 ในเดือนพ.ค

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ขึ้นตัวตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 35.51 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.92 ดอลลาร์ หรือ 1.8% ปิดที่ 104.27 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่าเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอย ขณะที่ EIA เลื่อนการเปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ จากเดิมที่มีกำหนดรายงานในวันที่ 23 มิ.ย.

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.6 ดอลลาร์ หรือ 0.47% ปิดที่ 1,829.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,063.06 / -8.70

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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
MUD	MUD-F	7/6/2022	27/6/2022	T1
ROH	ROH-F	24/6/2022	14/7/2022	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
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