

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,568.76	0.72	-5.69	-5.36
SET50	950.36	0.74	-5.18	-4.08
Dow Jones 30	31,500.68	2.68	-4.51	-13.90
S&P 500	3,911.74	3.06	-5.33	-18.45
NASDAQ Comp	11,607.62	3.34	-3.92	-26.69
FTSE 100	7,208.81	2.68	-5.24	-2.38
Hang Seng	21,719.06	2.09	1.42	-6.68
Nikkei 225	26,491.97	1.23	-2.02	-7.99
Shanghai Comp	3,349.75	0.89	5.13	-7.97
MSCI AC World	612.67	2.63	-6.15	-19.06

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.84	16.07	14.63
China	14.67	11.53	10.16
Hong Kong	8.01	11.21	9.72
Indonesia	15.01	15.80	14.75
Korea	10.27	9.74	8.41
Philippines	17.82	15.09	12.45
Taiwan	11.12	10.52	10.66
S&P500	19.58	17.15	15.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-256.9	-697.9	-5,752.4	-27,967.3
Indonesia	-73.1	-281.9	-239.2	4,530.2
Philippines	-6.1	-36.6	-170.1	-738.2
Korea	268.6	-998.5	-4,185.5	-15,475.9
Taiwan	-100.2	-799.4	-6,645.9	-32,991.0
Thailand	-32.3	-311.2	-932.6	3,349.8
Vietnam	-3.6	3.3	72.4	58.1
Total	-203.5	-3,122.2	-17,853.4	-69,234.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,518.0	34,663.4	-1,145.3
Proprietary (Bt mn)	5,694.3	5,249.3	445.0
Local Institution (Bt mn)	6,911.5	4,574.5	2,337.0
Retail (Bt mn)	19,822.2	21,458.9	-1,636.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,989	41,325	-9,336
Foreign	152,864	147,233	5,631
Local	110,425	106,720	3,705

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Jun	23 Jun	22 Jun	21 Jun	20 Jun
Stock					
PTT	327.66	369.35	396.51	88.51	313.71
PTTEP-R	287.84	294.64	127.89	460.69	176.52
BANPU	196.87	258.87	202.19	215.33	164.12
PTTEP	189.42	199.11	250.53	139.08	194.90
KBANK-R	186.44	162.29	118.80	46.07	309.36

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
30 มิ.ย.	จีน: NBS Manufacturing PMI (มิ.ย.) ฝรั่งเศส: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) ยุโรป: อัตราว่างงาน (พ.ค.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล (พ.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องแข็งแกร่งกว่าคาด ปิดบวก 11.15 จุด ณ สิ้นวัน หนุนโดย SCC และกลุ่มโรงไฟฟ้าซึ่งได้โอนสิ่งส่งคืนต้นทุนจากราคาน้ำมันดิบที่ชะลอตัว รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อื่นเช่น ADVANC DELTA และกลุ่มธนาคารสถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.3 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิ 1.1 พันลบ. (แต่ Long Index Futures ต่อเนื่องอีก 5.6 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ยังคงแกว่ง Sideways Up ทดสอบ 1,575-1,580 จุด หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นแรงเมื่อวันศุกร์ โดยนักลงทุนคาดหวังระยะสั้นว่านโยบายการเงินของ FED จะไม่แย่งชิงขึ้นทำให้เศรษฐกิจเกิด Recession อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดจะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดีขึ้นเรื่อยๆ ก่อนที่ FED จะประชุมกันอีกครั้งวันที่ 26-27 ก.ค. ซึ่งคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ค่อนข้างแน่นอน ส่วนปัจจัยในประเทศที่น่าหนักใจอยู่ที่การ Reopening และเปิดประเทศหนุนเศรษฐกิจอยู่ในทิศทางขาขึ้นและดูดีกว่าภูมิภาคอื่น กลยุทธ์ระยะกลาง-ยาวจึงยังมองจังหวะปรับฐานของดัชนีในระดับ 1,520+- จุด เป็นโอกาสในการสะสมหุ้นพื้นฐานส่วนระยะสั้นยังเน้นลงทุนในหุ้น Value และ Selective หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 2Q22-2H22 ที่แข็งแกร่ง ถูกกระทบจำกัดจากต้นทุนที่ปรับขึ้น

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนหุ้น Value และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและแนวโน้มกำไร 2Q22-2H22 แข็งแกร่ง

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : SNNP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 20 บาท
- คาดกำไร 2Q22 จะฟื้นตัวต่อทั้ง Q-Q และ Y-Y จากรายได้ที่ยังสดใสโดยเฉพาะในประเทศที่ฟื้นตัวจากการ Reopening และออกสินค้าใหม่ รวมถึงเวียดนามที่ดัชนีตามฤดูกาล และคาดชดเชยต้นทุนที่ปรับขึ้นได้หมดทำให้ Margin ยังทรงตัวได้
- แนวโน้ม 2H22 คาดดีขึ้นต่อเนื่องจากครึ่งปีแรกจากการรับรู้รายได้สินค้าใหม่เต็มไตรมาส คาด JV สิทธิบัตรที่คาดพลิกคุ้มทุน และราคาแนวโน้มราคาวัตถุดิบที่ปรับลดลงตามน้ำมันดิบ FSSIA คาดกำไรปี 2022 +67% Y-Y
- แนวรับ 14.80 บาท แนวต้าน 15.50-15.80 บาท

**Fund Flow :** เมื่อวานกระแสเงินทุนไหลเข้ามาในภูมิภาคบางๆ US\$53 ล้าน โดยกระแสสุทธิที่เกาหลีใต้ US\$269 ล้าน แต่ยังมีไหลออกจากไต้หวัน US\$100 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลออกทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$73 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสไหลเข้าระยะสั้นแต่ปริมาณคาดว่าจะยังไม่หนาแน่น และความผันผวนของตลาดคาดว่าจะยังสูง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) กลุ่มโรงกลั่น** ครม.มีแผนจะสรุปแผนการขอความช่วยเหลือจากกลุ่มโรงกลั่นในการนำส่งกำไรจากค่าการกลั่นเข้ากองทุนน้ำมันเป็นระยะเวลา 3 เดือนในสัปดาห์นี้ ซึ่งคาดว่าจะต่ำกว่าตัวเลขที่เคยเป็นข่าวในช่วงก่อนหน้าที่ 8.5 พันลบ.ต่อเดือนอย่างมาก โดยคาดว่าจะอยู่ที่ราวโรงกลั่นละ 0.5-1 พันลบ.ต่อเดือน (รวม 3-6 พันลบ.) ขณะที่ล่าสุดแนวโน้มค่าการกลั่นยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องแตะ US\$30 ต่อบาร์เรลสูงสุดเป็นประวัติการณ์จาก Margin ของทั้งน้ำมันเบนซิน ดีเซล และเจ็ทที่ปรับตัวขึ้น เราคาดแนวโน้มกำไร 2Q22-4Q22 ของกลุ่มโรงกลั่นยังคงแข็งแกร่ง เราเลือก ESSO (ราคาเป้าหมาย 12.80 บาท) และ SPRC (ราคาเป้าหมาย 14 บาท) เป็น Top Pick จากความเป็นโรงกลั่นต่างชาติทำให้มีโอกาส Subsidy น้อยกว่า รวมถึง Hedging Loss ที่ต่ำกว่า (Source: FSSIA)

**(+) ASW** มี Catalyst บวกจากยอดการเปิดจองคอนโด Kave Town Colony มูลค่า 1.8 พันลบ. โดย Take-up Rate วันแรกสูงถึง 42% ของมูลค่าโครงการหรือ 70% ของจำนวนยูนิตที่เปิดขายจากทำเลที่ตั้งที่โดดเด่น ดิม.กรุงเทพ รังสิต ซึ่งเป็นไปในลักษณะเดียวกับ 2 โครงการก่อนหน้านี้ในพื้นที่ใกล้เคียงที่ Sold Out แล้ว และได้โอนสิ่งส่งคืนจากการเปิดเทอมหนุนกระแส Campus Condo โดยรวมถือว่าสอดคล้องกับบทวิเคราะห์ของเราเมื่อวันที่ 23 มิ.ย. ที่ผ่านมา จุดเด่นของ ASW ยังคงเป็น Valuation ที่ถูก เทด PER เพียง 6.5 เท่าและให้ Dividend Yield ราว 7% ราคาเป้าหมาย 10 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\$*	35.47	35.49	0.05
US\$/Euro	1.06	1.06	0.09
Yen/US	134.56	135.23	0.50
Yuan/US\$	6.69	6.70	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	105.84	107.62	-1.65
Gold (COMEX)	1,830.90	1,830.30	0.03
BDI	2,331.00	2,354.00	-0.98
ZINC	3,350.00	3,491.50	-4.05
CRB index	298.55	296.69	0.63

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-06-22	% change
SCC	617.57	379.00	3.55
PTT	603.34	33.25	0.00
SCB	148.84	104.00	1.96
DELTA	129.78	323.00	3.19
IVL	128.97	47.50	-1.55
CPALL	111.29	59.50	0.42
ESSO	96.39	11.10	-2.63
KCE	94.20	61.00	0.83
SPRC	94.02	11.70	-2.50
HANA	87.59	40.50	1.89

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-06-22	% change
BBL	-228.22	133.00	0.00
BDMS	-200.52	24.90	0.81
BANPU	-144.58	12.20	-1.61
AOT	-136.68	69.75	1.09
TOP	-119.59	49.75	-1.00
JMT	-109.55	74.25	0.34
RATCH	-104.99	37.00	2.78
GULF	-96.88	47.25	1.07
SABUY	-87.82	20.40	10.87
BCH	-87.75	18.90	3.28

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 823.32 จุด หรือ 2.68% ปิดที่ 31,500.68 จุด เนื่องจากคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด หลังราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับลงแรง และดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐเดือนมิ.ย.ลดลงเป็นระดับต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนเริ่มปรับลดคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่าง ๆ

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 35.43 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.35 ดอลลาร์ หรือ 3.2% ปิดที่ 107.62 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลอุปทานน้ำมันที่ตึงตัวหลังมีข่าวการหยุดผลิตน้ำมันครั้งใหม่ในลิเบีย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 1,830.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,063.06 / +-

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

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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
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