

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,594.47	0.90	-4.14	-3.81
SET50	968.73	1.05	-3.34	-2.22
Dow Jones 30	30,946.99	-1.56	-6.19	-15.41
S&P 500	3,821.55	-2.01	-7.52	-20.33
NASDAQ Comp	11,181.54	-2.98	-7.45	-29.38
FTSE 100	7,323.41	0.90	-3.74	-0.83
Hang Seng	22,418.97	0.85	4.69	-3.68
Nikkei 225	27,049.47	0.66	-2.00	-6.05
Shanghai Comp	3,409.21	0.89	6.99	-6.33
MSCI AC World	606.71	-1.28	-7.06	-19.85

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.12	16.35	14.89
China	14.94	11.74	10.34
Hong Kong	8.27	11.59	10.08
Indonesia	14.91	15.66	14.58
Korea	10.20	9.75	8.43
Philippines	18.19	15.48	12.79
Taiwan	11.22	10.65	10.70
S&P500	19.13	16.76	15.37

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-139.5	-139.5	-6,161.0	-28,375.9
Indonesia	-100.6	-189.4	-428.7	4,340.8
Philippines	-2.9	-10.0	-180.1	-748.2
Korea	-98.7	-109.7	-4,295.2	-15,585.6
Taiwan	-458.7	-144.3	-6,790.2	-33,135.3
Thailand	75.1	122.5	-810.2	3,472.3
Vietnam	6.8	17.6	90.0	75.7
Total	-718.5	-452.8	-18,575.3	-69,956.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,978.5	30,337.3	2,641.3
Proprietary (Bt mn)	5,280.4	5,644.4	-364.0
Local Institution (Bt mn)	4,725.9	4,058.4	667.5
Retail (Bt mn)	17,361.3	20,306.0	-2,944.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,810	47,689	-4,879
Foreign	220,797	205,089	15,708
Local	109,147	119,976	-10,829

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Jun	27 Jun	24 Jun	23 Jun	22 Jun
Stock					
PTTEP-R	531.07	630.74	287.84	294.64	127.89
PTT	387.70	313.93	327.66	369.35	396.51
PTT-R	228.86	67.91	117.85	436.84	82.03
PTTEP	198.50	138.66	189.42	199.11	250.53
TOP-R	192.08	99.28	141.90	186.07	195.54

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	จีน: NBS Manufacturing PMI (มิ.ย.) ฝรั่งเศส: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (พ.ค.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (พ.ค.)
1 ก.ค.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (มิ.ย.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (มิ.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังคงปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องและปิดบวกอีก 14.27 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่อย่าง PTT PTTEP และหุ้นกลุ่ม Reopening อย่าง AOT เป็นต้น จากแรงซื้อของทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 667 ลบ.และ 2.6 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Long Index Futures ต่อเนื่องอีก 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index อ่อนตัวลงหาระดับ 1,585-1,590 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่กลับมาเป็นลบอีกครั้ง หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับลงแรงและเริ่มกลับมากังวลโอกาสเกิด Recession โดยล่าสุด Inflation Expectation 12 เดือน ข้างหน้าสูงถึง 8% ในเดือน มิ.ย. สูงสุดนับตั้งแต่ปี 1987 สะท้อนความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ และ FED ยังคงเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ภาพรวมยังสอดคล้องกับที่เราระบุไว้ว่า 3Q22 จะเป็นช่วงที่ต้องติดตามว่าเงินเฟ้อจะมีสัญญาณผ่าน Peak ที่ชัดเจนหรือไม่ ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงดีสุดในมากกว่าและน้ำหนักบวกยังอยู่ที่การ Reopening และเปิดประเทศ เศรษฐกิจอยู่ในช่วงเร่งตัวสวนทางภูมิภาคอื่นที่ชะลอ ยังเน้นลงทุนในหุ้น Value และ Selective หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 2Q22-2H22 ที่แข็งแกร่ง ถูกกระทบจำกัดจากต้นทุนที่ปรับขึ้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้น Value และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและแนวโน้มกำไร 2Q22-2H22 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : MAKRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก Consensus 44.56 บาท
- คาดกำไร 2Q22 จะฟื้นตัว Y-Y และสั้น Q-Q ส่วนทางฤดูกาลปกติที่กำไรก่อนลดจาก 1Q22 คาด SSSG 2Q22 ฟื้นตัวเป็น +5% Y-Y เช่นเดียวกับ Lotus ที่ทยอยฟื้นตัวตามการ Reopen การท่องเที่ยวฟื้นตัวและราคาสินค้าโดยเฉลี่ยปรับขึ้น
- แนวโน้มกำไร 2H22 ดีขึ้นจาก 1H22 คาดค่าใช้จ่ายปรับโครงสร้าง MAKRO-Lotus's ที่ลดลง และเริ่มรับรู้ Synergy ด้าน Consensus คาดกำไรปกติปี 2022-2023 โตปีละ +43% Y-Y จากการรวม Lotus's เดิมปี ราคาหุ้นเทรดบน 2023PER เพียง 24 เท่า
- แนวรับ 34 บาท แนวต้าน 36-36.50/37 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$690 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$459 ล้านและ US\$210 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนมีดีไหลออกจากอินโดนีเซียสูงสุด แต่ไหลเข้าไทยค่อนข้างหนาแน่น US\$75 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังผันผวนต่อเนื่องจากความกังวลประเด็นเงินเฟ้อและโอกาสเกิด Recession

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Finasia Exclusive Talk Special เราได้รับข้อมูลเชิงบวกจากทั้ง 3 บริษัทที่เราสัมภาษณ์ ได้แก่ SC PR9 และ SAPPE ต่อแนวโน้มการเติบโตใน 2Q22-2H22 ที่โดดเด่น

- **SC (ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท)** ยอด Presales 1H22 ยังโดดเด่นและคาดว่าจะทำได้ 60% ของเป้าทั้งปี 2 หมื่นลบ. ประเด็นเงินเฟ้อกระทบจำกัดจากลูกค้าที่อยู่ในตลาดกลาง-บน สามารถบริหารจัดการต้นทุนและพัฒนา Product ให้ตอบโจทย์ลูกค้า รวมถึงปัญหาแรงงานขาดแคลนต่อเนื่องทำให้สามารถเร่งสร้าง Stock ได้ แนวโน้มกำไรคาดเร่งตัว Q-Q และ Y-Y ในทุกไตรมาสที่เหลือของปี
- **PR9 (ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 16.50 บาท)** ผู้บริหารมองรายได้ปีนี้โตไม่น้อยกว่า 20% Y-Y หนุนจากทั้งผู้ป่วยไทยที่เร่งตัว รวมถึงลูกค้าต่างชาติที่ฟื้นตัวกลับมาใกล้เคียงช่วงก่อน COVID-19 ส่วนเงินเฟ้อผู้บริหารมองบวกจากลูกค้าที่มองหาบริการที่คุ้มค่าด้านราคามากขึ้นซึ่ง PR9 มีแต้มต่อ คาดกำไรปีนี้ +65% Y-Y
- **SAPPE (ราคาเป้าหมาย 38 บาท อยู่ระหว่างปรับขึ้น)** การเติบโตยังคงดีทั้งในประเทศที่ฟื้นและโดยเฉพาะการส่งออกที่ยังเด่น ได้อานิสงส์จากบาทที่อ่อนค่าและช่วยชดเชยฝั่งต้นทุนที่ปรับขึ้น รวมถึงการเพิ่ม Utilization Rate และบริหารจัดการภายในให้มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ยังเริ่มเห็น Trend การปรับขึ้นของต้นทุนที่ผ่อนคลายลง เราอยู่ระหว่างปรับเพิ่มประมาณกำไรปีนี้จากปัจจุบันที่คาด +25% Y-Y

(+) จีนลดวันกักตัวเหลือผู้เดินทางเข้าประเทศ เป็นบวกอ้อมๆและคาดหวังว่าจะเห็นการผ่อนคลายให้คนจีนเดินทางออกนอกประเทศมากขึ้นในระยะถัดไป เป็นบวกต่อกลุ่ม Reopening Play ทั้งสนามบิน สายการบิน และโรงแรม และธุรกิจภาคบริการที่เกี่ยวข้อง โดยเป็นสัญญาณบวกมากขึ้นในแง่มาตรการเดินทางระหว่างประเทศที่ผ่อนคลายขึ้น เป็นบวกต่อ AOT AAV SHR ERW CENTEL EKH SPA CPALL AU M

(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\$*	35.11	35.18	0.21
US\$/Euro	1.05	1.05	0.05
Yen/US	135.92	136.14	0.16
Yuan/US\$	6.71	6.69	-0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	111.53	111.76	-0.21
Gold (COMEX)	1,819.70	1,821.20	-0.08
BDI	2,204.00	2,295.00	-3.97
ZINC	3,333.00	3,318.00	0.45
CRB index	301.00	298.78	0.74

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-06-22	% change
AOT	736.11	72.00	2.49
PTTEP	332.74	162.50	3.83
KBANK	183.36	150.50	0.33
CPF	154.28	26.25	0.00
IVL	124.34	47.75	0.53
BANPU	111.69	12.50	0.00
GUNKUL	105.21	5.75	3.60
DELTA	95.49	340.00	1.19
TU	92.95	17.50	0.00
BCP	90.03	31.75	4.10

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-06-22	% change
CRC	-195.96	35.25	1.44
ADVANC	-182.77	204.00	0.99
GLOBAL	-74.40	18.60	0.54
KTB	-57.42	15.50	1.31
HMPRO	-57.08	13.10	0.00
TISCO	-55.31	89.50	0.00
TIPH	-47.18	63.00	-1.18
BCH	-40.27	18.80	0.00
RAM	-39.22	49.75	-3.86
LH	-38.13	8.40	1.20

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 491.27 จุด หรือ 1.56% ปิดที่ 30,946.99 จุด จากรายงานดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับลงเป็น 98.7 ในเดือน มิ.ย. ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าที่ 100.0 และ 103.2 ในเดือนพ.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังจีนผ่อนคลายนโยบายจำกัดในการควบคุม COVID-19 และหุ้นกลุ่มพลังงานปรับขึ้นตามราคาน้ำมัน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง กดดันจากตลาดดาวโจนส์ที่ลดลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 35.06 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.19 ดอลลาร์ หรือ 2% ปิดที่ 111.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากภาวะอุปทานน้ำมันที่ตึงตัว หลังมีรายงานว่า ซาอุดีอาระเบีย และ UAE กำลังผลิตน้ำมันใกล้เคียงศักยภาพและไม่มีแนวโน้มเพิ่มการผลิตน้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3.6 ดอลลาร์ หรือ 0.2% ปิดที่ 1,821.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,054.37 / -2.0

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร จากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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 อาจ จัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดใน หนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
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
ROH	ROH-F	24/6/2022	14/7/2022	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย 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