

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,530.84	-0.30	-8.26	-7.85
SET50	924.72	-0.45	-8.01	-8.46
Dow Jones 30	33,093.34	1.00	-0.16	-0.38
S&P 500	4,205.45	1.30	9.53	9.25
NASDAQ Comp	12,975.69	2.19	23.97	23.84
FTSE 100	7,627.20	0.74	2.35	1.52
Hang Seng	18,746.92	na.	-5.23	-5.04
Nikkei 225	31,370.40	0.37	20.22	20.22
Shanghai Comp	3,212.50	0.35	3.99	4.52
MSCI AC World	653.05	1.09	16.75	7.52

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	20.87	16.01	14.38
China	14.51	11.05	9.72
Hong Kong	10.09	9.09	8.28
a.Indonesia	14.51	2.07	12.52
Korea	14.94	15.23	10.07
Philippines	13.96	12.45	10.92
Taiwan	16.23	17.54	14.10
S&P500	20.11	19.22	17.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	303.53	678.92	3,755.09	3,195.58
Indonesia	29.50	146.06	16.80	1,290.32
Philippines	-5.33	42.80	-8.11	-492.12
Korea	672.64	1,066.48	2,239.44	8,325.06
Taiwan	1,383.60	2,279.19	3,683.77	9,101.12
Thailand	-102.69	-351.80	-813.80	-2,690.27
Vietnam	-14.15	-101.05	-95.11	39.29
Total	2,267.10	3,760.60	8,778.08	18,768.98

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,642.48	21,209.64	-3,567.16
Proprietary (Bt mn)	2,895.37	2,907.17	-11.80
Local Institution (Bt mn)	4,677.44	3,389.23	1,288.21
Retail (Bt mn)	13,572.01	11,281.27	2,290.74

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,709	23,794	4,915
Foreign	71,451	83,489	-12,038
Local	107,514	100,391	7,123

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 May	25 May	24 May	23 May	22 May
PTTEP-R	517.89	172.24	58.32	33.29	43.84
BDMS	238.21	244.95	113.56	88.35	194.46
DELTA-R	224.92	291.90	101.11	551.17	138.59
SCC-R	120.90	139.78	100.72	59.72	173.21
KBANK	109.23	94.82	43.32	248.21	136.40

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 พ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (เม.ย.)
31 พ.ค.	ไทย: ประชมนกน. จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (พ.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) เยอรมนี-ฝรั่งเศส: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
1 มิ.ย.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (พ.ค.) ยุโรป: เงินเฟ้อ (พ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (พ.ค.)
2 มิ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (พ.ค.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA  
Register : 047077  
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES  
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia  
www.fnsyrus.com

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาด ปิดลบอีกเล็กน้อย 4.58 จุด เนื่องจากไร้ปัจจัยหนุนใหม่ทั้งในและต่างประเทศ ตลาดยังรอดูพัฒนาการเจรจาเขตการค้าเสรีสหรัฐฯและการจัดตั้งรัฐบาลของไทย สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันล. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติก็ยังขายสุทธิหนาแน่นอีก 3.6 พันล. (และ Short Index Futures 1.2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,525-1,540 จุด โดยมีปัจจัยบวกจากฝั่งต่างประเทศหลังการเจรจาเขตการค้าเสรีสหรัฐฯสามารถบรรลุข้อตกลงได้ อย่างไรก็ตามขึ้นตอนถัดไปต้องผ่านการลงมติของ 2 สภาและให้ไบเดนลงนามส่วนเส้นตายคือวันที่ 5 มิ.ย. 23 อย่างไรก็ตามยังมี Upside ระยะสั้นจำกัดเนื่องจากปัจจัยการเมืองในประเทศยัง Overhang หลังการจัดตั้งรัฐบาลและตำแหน่งประธานสภาฯยังไม่ได้ข้อสรุป ส่วนเงิน Core PCE สหรัฐฯเดือน เม.ย. ออกมาสูงกว่าคาด +0.4% m-m, +4.7% y-y สูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อย ทำให้ตลาดเริ่มปรับมุมมองว่า FED มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องอีก 0.25% ในการประชุมเดือน มิ.ย. จากเดิมที่คาดว่าจะคงดอกเบี้ย ทำให้ Bond Yield ปรับตัวต่อเนื่องและคาดว่าจะจำกัด Upside ของสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่งบ.ประชุมนวันพุธนี้คาดขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 2% ยังคงเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร ประกัน เป็นต้น ส่วนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นบวกระยะสั้นต่อกลุ่มส่งออกหรือมีรายได้สกุลต่างประเทศมาก สืบตาดนี้จับตาดูการประกาศตัวเลขส่งออกเดือน เม.ย. คาด -1.9% y-y ส่วนระยะยาว 2H23 ความเสี่ยงที่ต้องติดตามยังคงเป็นเศรษฐกิจโลกที่คาดชะลอตัว ทำให้เรายังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic มากกว่า Global Play โดยเลือกหุ้นที่มีความเสี่ยงได้รับผลกระทบจากนโยบายรัฐบาลใหม่จำกัด

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกและเสี่ยงกระทบจากนโยบายรัฐบาลใหม่จำกัด// ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500+- จุด

**หุ้นเด่นเดือนพ.ค. :** BA, BDMS, CPALL, ICHI, TOA

### หุ้นเด่นวันนี้ : MAKRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 46 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q23 คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นจากการบริโภคในประเทศที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จากการเลือกตั้ง ขณะที่ค่า Ft ที่ปรับลงในเดือน พ.ค.-ส.ค. เป็นอีกปัจจัยหนุน ขณะที่ 2H23 เราคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการปรับโครงสร้างเงินกู้ซึ่งทำให้ดอกเบี้ยลดลง
- เรายังคาดกำไรปกติปี 2023 ที่ 1.1 หมื่นล. +45% y-y นอกจากนี้ยังมี Catalyst จากการถูกเข้าคำนวณใน MSCI ซึ่งจะมีผลราคาปีในวันที่ 31 พ.ค. นี้
- แนวรับ 38 บาท แนวต้าน 41-42 บาท

**Fund Flow :** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นและเร่งขึ้นเป็น US\$1,964 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,384 ล้านและ US\$673 ล้าน ตามลำดับ จากเม็ดเงินที่ไหลเข้าหากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และเทคโนโลยีตาม Nvidia ที่ราคาปรับขึ้นแรง ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซีย แต่ยังมีไหลออกจากประเทศอื่นและสูงสุดที่ไทย US\$103 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าสหรัฐฯบรรลุข้อตกลงขยายเขตการค้าเสรี

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) จับตาส่งออกไทยเดือน เม.ย. 23** ตลาดคาด -1.9% y-y ดีขึ้นจากเดือน มี.ค. 23 ที่ -4.2% y-y ส่วนด้านการนำเข้า ตลาดคาด -4.6% y-y จากเดือนก่อนหน้าที่ -7.1% y-y โดยภาพรวมคาดว่าจะพลิกกลับมาขาดดุลการค้าเล็กน้อย US\$5 ร้อยล้านหลังจากเกินดุล US\$2.7 พันล้านในเดือนก่อนหน้า การส่งออกคาดยังถูกกดดันจากเศรษฐกิจโลกชะลอ ส่วนการนำเข้าที่หดตัวเป็นหลักๆคาดยังเป็นเพราะราคาพลังงานที่ลดลง

**(+) BRI** เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางการดำเนินงานในไตรมาสถัดๆไปของปีนี้ที่คาดเร่งตัวขึ้น หนุนจากแผนโอนโครงการใหม่ๆที่เข้ามาหนุน เราคาดกำไรปกติ 2Q23 จะเติบโตทั้ง q-q และ y-y และเร่งตัวขึ้นใน 2H23 กลยุทธ์ขยายธุรกิจยังเน้น JV กับพาร์ทเนอร์ต่อเนื่องไตรมาสละ 2-3 โครงการ ทำให้การขยายทำได้เร็วและใช้เงินลงทุนที่น้อย รวมถึงได้ทำเลที่ดีด้วยต้นทุนที่ไม่สูง รวมถึงได้ความเชี่ยวชาญในพื้นที่ ส่วนนโยบายขึ้นค่าแรงคาดกระทบไม่มา และสามารถปรับราคาขายลดผลกระทบได้ เรายังคาดกำไรปกติปี 2023 +41% เป็น 1.5 พันล. คงราคาเป้าหมาย 14 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

**(+) IPO ใหม่ BLC** เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยาและผลิตภัณฑ์สุขภาพ มีประสบการณ์กว่า 30 ปี จำหน่ายผ่านร้านขายยาและโรงพยาบาลทั้งรัฐและเอกชน คิดเป็นสัดส่วนรายได้กว่า 85% จุดเด่นคือการขยายธุรกิจไปสู่อุตสาหกรรมใหม่และการเตรียม R&D ไว้ล่วงหน้าแล้ว เราคาดกำไรเติบโตต่อเนื่องเฉลี่ย 3 ปี +26% CAGR หนุนจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและพฤติกรรมคนที่ใช้ใส่ใจสุขภาพมากขึ้น รวมถึงการเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ๆซึ่งมี Margin สูง เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 12 บาท (Finansia อาจเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายฯ)

**(+) MSCI Rebalance** มีผลราคาปีในวันที่ 31 พ.ค. Global Standard หุ้นเข้า MAKRO หุ้นออก JMT TU ส่วน Global Small Cap หุ้นเข้า JMT TIDLOR SAPPE SISB TU หุ้นออก ไม่มี

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.83	34.77	-0.17
US\$/Euro	1.07	1.07	0.02
Yen/US	140.65	140.60	-0.04
Yuan/US\$	7.06	7.08	0.23
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	73.20	72.67	0.73
Gold (COMEX)	1,959.40	1,963.10	-0.19
BDI	1,172.00	1,215.00	-3.54
ZINC	2,343.50	2,272.00	3.15
CRB index	260.70	258.49	0.86

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-05-23	change
CPALL	282.74	63.25	0.80
MAKRO	145.51	40.00	0.63
GLOBAL	118.81	18.30	-2.66
TCAP	112.27	50.25	0.50
KCE	66.57	38.25	-0.65
SNNP	63.28	25.00	2.04
SCGP	61.82	39.75	0.63
BEM	36.99	8.05	0.00
TU	35.35	15.90	-0.62
ICHI	31.50	14.70	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-05-23	change
PTTEP	-714.68	143.00	-3.70
JMART	-353.21	19.10	-7.73
DELTA	-311.97	93.25	-0.80
AOT	-181.95	70.00	-0.36
AP	-158.28	11.50	4.55
KTB	-145.14	19.10	-1.04
GULF	-131.19	48.50	1.04
BCH	-114.23	17.70	-0.56
BBL	-114.05	163.00	0.00
TIDLOR	-113.83	27.50	2.80

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 328.69 จุด หรือ +1.00% ปิดที่ 33,093.34 จุด การเจรจาเพื่อเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐมีความคืบหน้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก จากความคืบหน้าของการเจรจาเพดานหนี้ของสหรัฐมีความคืบหน้า

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.82 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 84 เซนต์ หรือ 1.17% ปิดที่ 72.67 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นเกี่ยวกับแนวโน้ม Demand น้ำมันปีโตรเลียมในช่วงวันหยุดยาวสุดสัปดาห์นี้เนื่องในวันรำลึกถึงผู้พลีชีพเพื่อชาติ (Memorial Day) ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวลงที่ระดับ 73.20 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.73%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 80 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 1,963.10 ดอลลาร์/ออนซ์ จากเงินเฟ้อสหรัฐที่อยู่ในระดับสูง ช่วยกระตุ้นแรงซื้อสัญญาทองคำในฐานะ Inflation hedge ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวลงที่ระดับ 1,959.40 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.19%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 941.29 / -

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งใจหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

\*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				
NC	NC-F	25/5/2023	14/6/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
CIG	CIG-F	17/8/2022	-	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
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
PPPM-W5	-	8/7/2022	-	C
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
SDC-W1	-	27/2/2023	-	C
SOLAR	SOLAR-F	2/3/2023	-	C
SOLAR-W1	-	2/3/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี