

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,505.52	-0.25	-9.78	-9.37
SET50	917.58	-0.12	-8.72	-9.17
Dow Jones 30	33,727.43	-0.65	1.75	1.53
S&P 500	4,348.33	-0.77	13.25	12.96
NASDAQ Comp	13,492.52	-1.01	28.91	28.77
FTSE 100	7,461.87	-0.54	0.14	-0.68
Hang Seng	18,889.97	-1.71	-4.51	-4.31
Nikkei 225	32,764.43	-1.45	25.56	25.56
Shanghai Comp	3,197.90	-	3.52	4.04
MSCI AC World	669.76	-0.95	21.68	10.27

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	20.49	15.95	14.28
China	14.33	11.10	9.73
Hong Kong	9.67	9.44	8.51
a.Indonesia	14.74	2.26	12.56
Korea	15.13	15.27	10.02
Philippines	13.67	12.41	10.86
Taiwan	16.93	18.61	15.05
S&P500	20.81	19.95	17.96

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	115.51	1,715.11	3,262.94	7,711.57
Indonesia	-46.16	-115.88	-305.59	1,077.38
Philippines	-4.82	-14.80	72.08	-492.64
Korea	-37.54	-37.54	-623.75	8,576.24
Taiwan	33.42	-23.59	2,588.68	13,211.00
Thailand	-16.86	-140.69	-297.18	-3,140.77
Vietnam	-1.75	-39.23	-1.40	1.87
Total	41.81	1,343.38	4,695.78	26,944.65

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,252.37	16,846.72	-594.35
Proprietary (Bt mn)	3,122.50	3,097.39	25.11
Local Institution (Bt mn)	2,374.27	2,959.33	-585.06
Retail (Bt mn)	11,817.52	10,663.23	1,154.29

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	46,800	49,008	-2,208
Foreign	123,241	125,281	-2,040
Local	141,933	137,685	4,248

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Jun	22 Jun	21 Jun	20 Jun	19 Jun
PTT	161.19	356.63	159.48	120.95	57.87
BDMS	157.59	280.04	77.94	na.	na.
PTTEP	101.93	50.62	73.78	19.45	123.44
CRC	83.98	na.	26.63	15.32	12.70
TTB	80.82	31.61	60.86	83.28	19.44

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 มิ.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (มิ.ย.)
27 มิ.ย.	สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
28 มิ.ย.	ไทย: ส่งออก/นำเข้า (พ.ค.)
29 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (พ.ค.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (พ.ค.) เงินเฟ้อ Flash (มิ.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PCE รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล (พ.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงต่อเนื่องโดยระหว่างวันมีจังหวะลดต่ำกว่าระดับ 1,500 จุด ก่อนจะมีแรงซื้อเข้ามาหนุน ทำให้ลดช่วงลมเหลือ -3.79 จุด จุดและยังปิดขึ้นเหนือ 1,500 จุดได้ ขณะที่มูลค่าการซื้อขายค่อนข้างเบาบาง 3.36 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่อง แต่บางลงเหลือฝ่ายละราว 600 ลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures บางลงต่อเนื่องเหลือ 2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่งตัว Sideways to Sideways Down โดยยังถูกกดดันจากรายการการลงหุ้นที่ค่อนข้างไปในทางลบจากเม็ดเงินที่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น และต้องจับตาระดับ 1,500 จุดว่าจะสามารถยืนอยู่หรือไม่ ภาพรวมตลาดยังคงปัจจัยบวกเข้ามาหนุน ขณะที่ปัจจัยกดดันอยู่ที่ทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางในสหรัฐฯและยุโรปที่มีแนวโน้มตึงตัวต่อเนื่องใน 2H23 กดดันและเพิ่มความเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศยังคงมีความไม่แน่นอน กำหนดเปิดประชุมสภาวันที่ 3 ก.ค. 23 และเลือกประธานสภาวันที่ 4 ก.ค. โดยยังคงติดตามการเจรจาตำแหน่งประธานสภาระหว่างพรรคก้าวไกลและพรรคเพื่อไทย ส่วนไฟก์สหลักอยู่ที่การไหวดเลือกนายกฯเป็นลำดับถัดไปว่าจะได้เสียงครบ 376 เสียง และการจัดตั้งรัฐบาลจะล่าช้ากว่าที่ตลาดประเมินภายในเดือน ส.ค. 23 หรือไม่ ระยะสั้นตลาดมี Upside จำกัดและถูกกดดันจาก Bond Yield ที่อยู่ในระดับสูง กลุ่ม Global Play คาดถูกกดดันและมองเพียงเก็งกำไรและเลือกเฉพาะหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว เรายังชอบกลุ่ม Domestic Play ที่ได้อานิสงส์จากการบริโภคที่ทยอยฟื้นตัวและมีความเสี่ยงจากนโยบายรัฐบาลใหม่จำกัดมากกว่า

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกและมีแนวโน้มกำไร 2Q23-2H23 แข็งแกร่ง//ส่วนที่สะสมบริเวณ 1,500+- จุดถือลงทุนต่อเนื่อง

หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. : BDMS, CPN, MAKRO, MINT, ORI

หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 34.50 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q23 คาดชะลอตัว q-q จากปัจจัยฤดูกาลซึ่งปกติมักเป็นไตรมาสที่ต่ำที่สุดของปี แต่คาดยังคงเป็นระดับที่แข็งแกร่ง ระยะกลาง-ยาวคาดว่าจะคงได้อานิสงส์จำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นทั้งไทยและโดยเฉพาะต่างประเทศ
- เรายังคงประมาณการกำไรทั้งปี 2023 ที่ 1.35 หมื่นลบ. +7% y-y เดิมโตแข็งแกร่งต่อเนื่องและคาดกระทบจำกัดจากความกังวลเศรษฐกิจโลกและการเมืองในประเทศ
- แนวรับ 27.50-27 บาท แนวต้าน 29//30 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและหนาแน่นขึ้นเป็น US\$271 ล้าน โดยไต้หวันยังคงปิดทำการ เม็ดเงินไหลออกนำโดยเกาหลีใต้ US\$201 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลออกทุกประเทศและสูงสุดที่อินโดนีเซีย US\$46 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจากความกังวลอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มขึ้นต่อ และกดดันเศรษฐกิจ 2H23 ชะลอตัวชัด ทำให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) GULF** เรายังมองว่าเป็นโรงไฟฟ้าที่มั่นคงที่สุดในไทย แม้นักลงทุนจะกังวลต่อนโยบายรัฐบาลใหม่ที่มีโอกาสการปรับลดค่าไฟ (Ft) และการต่อสัญญาซื้อขายไฟของ GULF ที่ใกล้จะหมดอายุ แต่เราเชื่อว่า GULF จะได้รับผลกระทบดังกล่าวค่อนข้างจำกัดเพราะโรงไฟฟ้า GULF มีความมั่นคงมากสุดของกลุ่มโรงไฟฟ้าทั้งหมดและยังมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้กับ EGAT เหลืออีกว่า 10 ปี ที่สำคัญกำไรของ GULF มีโอกาสในการเติบโตสูงจากกำลังผลิตใหม่ที่จะเพิ่มขึ้น 6.6% ต่อปีในอีก 11 ปีข้างหน้า และยังสามารถประโยชน์และ Synergy จากการลงทุนใน INTUCH อีกด้วย ดังนั้นราคาหุ้นที่ปรับลดลงกว่า 19% ในช่วงเดือนที่ผ่านมาไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานและศักยภาพในการเติบโต เราให้ราคาเหมาะสม 52.30 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (-) ITC** คาด 2Q23 มีกำไรสุทธิ 375 ลบ. ลดลง -9% q-q และ -68% y-y เนื่องจาก 1) การ Destocking ของลูกค้า US ยังไม่จบและ EU เพิ่งเริ่มขึ้น 2) ต้นทุนอุปทานปรับขึ้นและอัตราการใช้กำลังผลิตลดลง และ 3) มีการเปลี่ยนแปลง Product mix สัดส่วนสินค้า Premium ลดลง อย่างไรก็ตามเชื่อว่าผลการดำเนินงาน 2H23 จะกลับมาเติบโต h-h จาก high Season ของธุรกิจ ลูกค้าสหรัฐจะกลับมาซื้อสินค้าเพิ่มและปรับราคาขายขึ้นตามราคาทุนที่ปรับขึ้น เราจะปรับประมาณการทั้งปี 2023 ลง 34% เป็น 2 พันลบ. -54% y-y เพราะกำไร 1H23 จะต่ำกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ แต่จะกลับมาเติบโต +76% y-y โดยมีกำไรที่ 3.56 พันลบ.ในปี 2024 เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2024 ที่ 30 บาท ระยะสั้นแนะนำ "รอซื้อ" หลังประกาศงบ 2Q23
- (O) หุ้นเข้า-ออก SET50/SET100** งวด 2H23 สำหรับ SET50 หุ้นที่เข้าคือ TLI WHA หุ้นออก JMT JMART ส่วน SET100 คาดหุ้นหุ้นคือ AURA BTG ERW MBK SNNP STEC TASCO TLI หุ้นออก BEC EPG JAS KEX ONEE QH RBF SINGE

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.17	35.23	0.17
US\$/Euro	1.09	1.09	0.10
Yen/U	143.49	143.70	0.15
Yuan/US\$	7.18	7.18	0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.54	69.16	0.55
Gold (COMEX)	1,935.70	1,929.60	0.32
BDI	1,240.00	1,216.00	1.97
ZINC	2,364.50	2,456.00	-3.73
CRB index	263.00	265.72	-1.03

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-06-23	% change
CRC	144.23	37.75	-2.58
BEC	130.31	8.10	-1.22
TRUE	124.48	6.15	2.50
CPN	113.46	62.25	-1.97
CHG	94.83	2.98	-0.67
TTB	78.91	1.58	-0.63
STEC	69.02	8.15	-1.21
BBL	59.05	163.00	0.00
HANA	55.26	43.75	0.57
GULF	53.93	44.50	2.30

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-06-23	% change
ADVANC	-175.93	211.00	-0.47
CPF	-153.18	19.90	-1.97
SCB	-148.33	107.50	0.47
BDMS	-146.87	28.25	-0.88
AOT	-106.72	71.50	-1.04
PTT	-100.18	31.75	0.00
HMPRO	-99.18	13.90	0.00
TU	-77.70	13.10	-1.50
LH	-67.04	8.35	-0.60
CPALL	-62.84	61.75	-0.40

- (-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 219.28 จุด หรือ -0.65% ปิดที่ 33,727.43 จุด จากความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยในสหรัฐ เพื่อสกัดเงินเฟ้อ
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากแนวโน้มที่อัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ในระดับสูงหลังจากเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง
- (-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ
- (0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 35.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 0.35 ดอลลาร์ หรือ 0.50% ปิดที่ 69.16 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยของ FED จะกดดันความต้องการใช้น้ำมัน ในขณะที่เข้านี้ปริมาณที่ระดับ 69.54 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.55%
- (+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.90 ดอลลาร์ หรือ 0.31% ปิดที่ 1,929.60 ดอลลาร์/ออนซ์ ขึ้นตัวหลังลดลงและระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,935.70 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.32%
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 927.10 / -2.60

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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 อาจจัดทำทราดวาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
DELTA		20/6/2023	10/7/2023	T1
MALEE	MALEE-F	26/6/2023	14/7/2023	T1
MTW	MTW-F	12/6/2023	30/6/2023	T1
OTO	OTO-F	26/6/2023	14/7/2023	T1
OTO-W1		26/6/2023	14/7/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
NC	NC-F	23/6/2023	13/7/2023	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
AKS	AKS-F	16/8/2018	-	C
AKS-W5	-	14/1/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	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
JAS	JAS-F	12/5/2023	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/5/2023	-	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
STARK	STARK-F	19/5/2023	-	C
STARK-W1	-	19/5/2023	-	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเงินสดเท่านั้น (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี