

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,533.54	-0.08	-8.10	-7.68
SET50	924.65	-0.24	-8.02	-8.47
Dow Jones 30	32,908.27	-0.41	-0.72	-0.94
S&P 500	4,179.83	-0.61	8.86	8.59
NASDAQ Comp	12,935.29	-0.63	23.59	23.45
FTSE 100	7,446.14	-1.01	-0.08	-0.89
Hang Seng	18,234.27	-1.94	-7.82	-7.63
Nikkei 225	31,034.70	-1.41	18.93	18.94
Shanghai Comp	3,204.56	-0.61	3.73	4.26
MSCI AC World	646.37	-0.92	17.27	6.42

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	20.84	16.08	14.43
China	14.41	11.02	9.70
Hong Kong	9.81	8.85	8.05
a.Indonesia	14.48	2.25	12.55
Korea	15.04	15.20	10.14
Philippines	13.85	12.32	10.82
Taiwan	16.30	17.69	14.20
S&P500	19.99	19.11	17.29

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	295.09	572.55	4,543.99	3,984.48
Indonesia	92.06	92.66	109.46	1,382.97
Philippines	-73.63	-72.59	-80.70	-564.72
Korea	-23.59	851.35	-23.59	9,176.41
Taiwan	257.36	1,521.22	5,204.99	10,622.30
Thailand	-57.19	-153.32	-967.12	-2,843.59
Vietnam	-19.27	-36.02	-131.13	3.27
Total	470.84	2,775.85	8,655.90	21,761.12

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	66,581.66	68,569.86	-1,988.20
Proprietary (Bt mn)	3,390.02	3,324.06	65.96
Local Institution (Bt mn)	4,761.40	4,408.20	353.20
Retail (Bt mn)	15,907.59	14,338.54	1,569.05

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,648	38,918	-1,270
Foreign	116,434	110,099	6,335
Local	142,409	147,474	-5,065

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	31 May	30 May	29 May	26 May	25 May
Stock					
DELTA-R	278.23	119.96	73.24	224.92	291.90
PTT-R	270.78	73.30	22.57	na.	36.16
BDMS	181.85	90.29	209.55	238.21	244.95
PTT	159.80	185.10	262.42	63.79	242.14
IVL-R	158.29	49.61	Na.	72.25	82.02

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 มิ.ย.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (พ.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (พ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (พ.ค.)
2 มิ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (พ.ค.)
4 มิ.ย.	ประชุม OPEC+
5 มิ.ย.	จีน: Caixin Services PMI (พ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Services PMI (พ.ค.)
6 มิ.ย.	ไทย: เงินเฟ้อ (พ.ค.) ออสเตรเลีย: ประชุม RBA

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงระหว่างวันกว่า 10 จุดก่อนจะฟื้นตัวในช่วงบ่าย และปิดลบเพียงเล็กน้อย 1.27 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นกว่า 9 หมื่นลบ.จากผลของ MSCI Rebalance สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 353 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures 6.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,520-1,545 จุด โดยจับตาการลงมติของสภาสหรัฐฯในการอนุมัติการขยายเพดานหนี้วันนี้ (กลางคืนของสหรัฐฯ) ส่วนกลุ่มพลังงานต้น-กลางน้ำคาดว่าจะยังมีปัจจัยถ่วงต่อเนื่องหลังราคาน้ำมันดิบยังปรับลงจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวล Demand โดยรอดูผลการประชุม OPEC+ สุดสัปดาห์นี้ว่าจะมีมาตรการออกมาพยุงราคาน้ำมันเพิ่มเติมหรือไม่ นอกจากนี้ตลาดยังรอดูตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเดือน พ.ค. คืนวันพรุ่งนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศพัฒนาการการจัดตั้งรัฐบาลยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม ขณะที่กนง.วานนี้ขึ้นดอกเบี้ยตามคาดสู่ระดับ 2% และเรามองว่าอาจเป็นระดับสูงสุดของรอบ เรามองระยะสั้น Upside ของสินทรัพย์เสี่ยงยังไม่กว้างจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลก 2H23 ที่มีแนวโน้มชะลอชัดเจน ขณะที่เงินเฟ้อและดอกเบี้ยจะยังอยู่ในระดับสูงกว่าระดับปกติ ทำให้ภาคการส่งออกคาดว่าจะไม่สดใสเท่าไรนัก เรายังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic มากกว่า Global Play โดยเลือกหุ้นที่มีความเสี่ยงได้รับผลกระทบจากนโยบายรัฐบาลใหม่จำกัด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกและเสี่ยงกระทบจากนโยบายรัฐบาลใหม่จำกัด// ทอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : OSP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 33 บาท
- แนวโน้มกำไรปกติ 2Q23 คาดฟื้นตัวทั้ง q-q และ y-y ต่อเนื่องตามการบริโภคที่ฟื้นตัว รวมถึงได้อานิสงส์จากทั้งต้นทุนก๊าซและค่าไฟที่ลดลง หนุนทั้งรายได้และ Margin ฟื้น
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้โต Double Digit และ Gross Margin ดีขึ้นทุกไตรมาส หากทำได้ตามเป้าจะเป็น Upside ต่อประมาณการกำไรปี 2023 ของเราปัจจุบันที่ 2.5 พันลบ. +29% y-y
- แนวรับ 28//27 บาท แนวต้าน 30//32-33 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$476 ล้าน ยังคงนำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันประเทศละ US\$257-277 ล้าน ขณะที่อาเซียนยังผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$92 ล้าน แต่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ ไทย และเวียดนาม แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้ารอดูการลงมติของสภาสหรัฐฯในการขยายเพดานหนี้วัน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กนง.วันนี้นปรับขึ้นดอกเบี้ยตามคาด ปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 2% ส่วนประมาณการเศรษฐกิจยังคงไว้เช่นเดิมโดยคาดปี 2023-2024 +3.6% y-y และ +3.8% y-y ตามลำดับ แต่มีการปรับในรายละเอียด การบริโภคภาคเอกชน การส่งออก จำนวนนักท่องเที่ยว มีการปรับขึ้น ขณะที่การใช้ภาคครัวเรือนและการลงทุนมีการปรับลง สะท้อนมุมมองของเราที่คาดว่าเครื่องยนต์หลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยใน 2H23 คือการบริโภคภาคเอกชนและการท่องเที่ยว เราองอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2% มีโอกาสเป็นจุดสูงสุดหลังแรงกดดันเงินเฟ้อทยอยลดลงอย่างต่อเนื่อง เมื่อต้นประเมินเงินเฟ้อเดือน พ.ค. 23 จะต่ำกว่า 2% ทั้ง Headline และ Core เป็นบวกต่อกลุ่มค่าปลีก ไฟแนนซ์ ธนาคาร อาหารและเครื่องดื่ม

(O) กลยุทธ์การลงทุนเดือน มิ.ย. 23 เราประเมินปัจจัยภายนอกทั้งเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอใน 2H23 อัตราดอกเบี้ยของ FED ที่คาดปรับขึ้นอีก 0.25% และทรงตัวสูงนานยังกดดันสินทรัพย์เสี่ยง ส่วนปัจจัยในประเทศการจัดตั้งรัฐบาลที่ยังต้องใช้ระยะเวลาอย่างคง Overhang แม้เศรษฐกิจจะทยอยฟื้นตัว ด้านกำไรบจ. 1Q23 ออกมาดีกว่าคาด แต่ประมาณการทั้งปี 2023 โดยรวมถูกปรับลงโดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ปีไตรมาส ทำให้ EPS ของเราลดลงเหลือ 95 บาท +14% y-y เรายังปรับลด SET Target ลงจาก 1,700 จุดเหลือ 1,620 จุด ยังคงเน้นเลือกหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรโตดี มีความเสี่ยงกระทบจากนโยบายรัฐบาลใหม่จำกัด ได้อานิสงส์จากการบริโภคและการท่องเที่ยวที่ฟื้น รวมถึงราคาพลังงานที่ลดลง Top Pick ได้แก่ BA* BDMS CENTEL CPN MAKRO NSL ORI TOA

(+) กลุ่มท่องเที่ยว เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยใน 2H23 โดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวโดยเฉพาะจีนจะเร่งตัวขึ้น เราคาดนักท่องเที่ยวจีนฟื้นแตะ 5.2 ล้านคนในปี 2023 (48% เทียบกับก่อนโควิด) ขณะที่นักท่องเที่ยวรวมปีนี้คาดแตะ 30 ล้านคน (74% เทียบกับก่อนโควิด) ส่วนการดำเนินงานเราคาดทั้ง ADR และราคาตัวเครื่องบินที่ฟื้นตัวสูงกว่าก่อนโควิดแล้วและยังเห็นทิศทางปรับขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งเรามองบริษัทที่มีความสามารถในการปรับขึ้นราคาได้ยังเป็นหุ้นที่น่าสนใจ เรายังคงแนะนำหนัก Overweight ขอบกลุ่มสายการบินอย่าง BA* AAV มากที่สุด ระยะสั้น MINT คาดมีปัจจัยบวกระยะสั้นจากการเข้า High Season ของยุโรป AWC เป็น Assets Play ส่วนมามีคือ BEYOND

*กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BA

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.67	34.70	0.09
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.02
Yen/US	139.25	139.34	0.06
Yuan/US\$	7.11	7.08	-0.40
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.69	68.09	-0.59
Gold (COMEX)	1,983.10	1,982.10	0.05
BDI	977.00	1,123.00	-13.00
ZINC	2,248.50	2,302.50	-2.35
CRB index	253.85	255.50	-0.64

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-05-23	% change
TU	1,224.55	14.70	-3.29
JMT	718.05	43.00	8.18
TIDLOR	331.01	27.75	1.83
SCC	328.24	319.00	-1.85
CPN	243.85	67.50	-1.46
TRUE	208.68	6.85	1.48
JMART	194.99	20.40	5.70
KBANK	171.52	129.50	-0.38
OSP	145.69	29.00	2.65
KTC	141.41	51.00	-3.32

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-05-23	% change
MAKRO	-2,090.89	40.50	0.62
DELTA	-926.71	99.00	2.33
AOT	-648.87	70.75	0.00
PTT	-442.84	30.00	-2.44
BDMS	-377.30	28.25	-0.88
CPALL	-299.38	63.75	0.39
CRC	-227.91	42.00	0.60
GULF	-165.95	48.75	0.00
BJC	-156.16	36.25	1.40
TOP	-153.75	43.25	-2.81

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 134.51 จุด หรือ -0.41% ปิดที่ 32,908.27 จุด สหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานเพิ่มขึ้นสวนทางกับที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันหลังจากตัวเลขดัชนีภาคการผลิตของจีนลดลงมากกว่าคาด และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับเพดานหนี้สหรัฐฯ

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ขณะที่นักลงทุนยังติดตามเกี่ยวกับเพดานหนี้สหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 34.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.37 ดอลลาร์ หรือ 1.97% ปิดที่ 68.09 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และดัชนีภาคการผลิตของจีนที่หดตัวลงมากกว่าคาด ในขณะที่เข้านี้ปรับลดต่อที่ระดับ 67.69 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.59%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5 ดอลลาร์ หรือ 0.25% ปิดที่ 1,982.10 ดอลลาร์/ออนซ์ หนุนจากการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,983.10 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.05%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 939.56 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 อาจจัดทำทริคเรสของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
KWI	KWI-F	31/5/2023	20/6/2023	T1
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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน 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