

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,555.11	-0.28	-6.80	-6.39
SET50	941.58	-0.46	-6.33	-6.79
Dow Jones 30	33,876.78	0.13	2.20	1.97
S&P 500	4,298.86	0.11	11.96	11.68
NASDAQ Comp	13,259.14	0.16	26.68	26.54
FTSE 100	7,562.36	-0.49	1.48	0.66
Hang Seng	19,389.95	0.47	-1.98	-1.78
Nikkei 225	32,465.53	1.97	24.42	24.42
Shanghai Comp	3,231.41	0.55	4.60	5.13
MSCI AC World	667.08	0.20	19.44	9.83

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	21.14	16.39	14.71
China	14.56	11.19	9.81
Hong Kong	10.43	9.59	8.72
a.Indonesia	14.78	2.27	12.81
Korea	15.44	15.55	10.30
Philippines	13.91	12.51	10.86
Taiwan	16.57	18.12	14.57
S&P500	20.57	19.62	17.79

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	74.22	321.55	721.30	5,169.93
Indonesia	-19.34	-13.91	-13.91	1,369.06
Philippines	-3.61	-8.36	-12.94	-577.66
Korea	-72.43	-72.43	305.71	9,505.71
Taiwan	283.42	56.14	490.73	11,113.10
Thailand	-43.47	24.12	-71.08	-2,914.68
Vietnam	1.91	-20.57	-35.01	-31.74
Total	220.71	286.54	1,384.80	23,633.72

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,155.89	22,659.45	-1,503.56
Proprietary (Bt mn)	3,259.47	2,824.23	435.24
Local Institution (Bt mn)	4,816.10	3,464.10	1,352.00
Retail (Bt mn)	14,062.24	14,345.92	-283.68

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	19,497	16,168	3,329
Foreign	78,057	98,400	-20,343
Local	84,373	67,359	17,014

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Jun	8 Jun	7 Jun	6 Jun	2 Jun
DELTA-R	479.48	115.07	145.91	143.90	197.12
BDMS	220.20	111.18	301.61	61.12	158.44
GULF-R	214.57	125.89	140.71	92.58	117.00
AOT	125.33	31.76	71.60	46.40	127.30
AOT-R	125.22	71.55	101.41	20.44	65.92

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 มิ.ย.	จีน: ยอดขายรถยนต์ (พ.ค.)
13 มิ.ย.	อังกฤษ: อัตราว่างงาน (เม.ย.) Claimant Count Change (พ.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มิ.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (พ.ค.)
14 มิ.ย.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (พ.ค.) ประชุม FOMC
15 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.) จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (พ.ค.) ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
16 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกน (มิ.ย.)

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index พักตัวลงหลังจากที่ปรับตัวขึ้นร้อนแรงในวันก่อนหน้า โดยดัชนีปิดลบ 4.39 จุด ณ สิ้นวัน ขณะที่มูลค่าการซื้อขายบางลงเหลือ 4.3 หมื่นลบ. โดย DELTA ถ่วงตลาดสูงสุด ตลาดรอจับตาการประชุม FED ในสัปดาห์นี้ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.35 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิอีกครั้ง 1.5 พันลบ. (และ Short Index Futures กว่า 2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Up กรอบ 1,545-1,565 จุด กลุ่มพลังงานที่หนุนตลาดสัปดาห์ก่อนคาดลดความร้อนแรงหลังราคาน้ำมันดิบพลิกมาชะลอตัว ขณะที่โฟกัสสัปดาห์นี้อยู่ที่ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯเดือน พ.ค. และการประชุม FOMC ว่าจะคงดอกเบี้ยที่ 5-5.25% ตามที่ตลาดคาดหรือไม่ ส่วนเงินเพื่อหากปรับตัวลงเร็วจะเพิ่มโอกาสที่จะจบรอบดอกเบี้ยขาขึ้นซึ่งจะเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะถัดไป ส่วนปัจจัยในประเทศโฟกัสยังอยู่ที่การจัดตั้งรัฐบาลซึ่งกต.เตรียมเสนอรับรองส.ส.ชุดแรกวันที่ 13 มิ.ย. นี้และคาดรับรองครบวันที่ 27 มิ.ย. ซึ่งเรามองว่าเป็น Sentiment บวกอ่อนๆต่อตลาดในแง่พัฒนาการการเมืองที่ทยอยคลายตัวที่ละขั้น และโฟกัสใน 2H23 คือการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจเราประเมินหุ้น Domestic ที่มีความเสี่ยงจากนโยบายรัฐบาลใหม่จะยังฟื้นตัวได้จำกัด โดยเรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Consumption และ Tourism Play ขณะที่ Global Play เรามองแนวโน้มเศรษฐกิจโลก 2H23 ที่ชะลอตัวยังคงจำกัด Upside แต่จะเป็นจังหวะทยอยสะสมเพื่อรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกใน 1-2 ปีข้างหน้า

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกและมีแนวโน้มกำไร 2Q23-2H23 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500+- จุด

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 34.50 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q23 เบื้องต้นคาดชะลอตัว q-q จากปัจจัยฤดูกาลซึ่งปกติมักเป็นไตรมาสที่ต่ำที่สุดของปี แต่คาดยังคงเป็นระดับที่แข็งแกร่ง ระยะกลาง-ยาวคาดว่ายังคงได้กำไรสูงส่งจำนวนผู้ขายที่เพิ่มขึ้นทั้งไทยและโดยเฉพาะต่างประเทศ
- เรายังคงประมาณการกำไรทั้งปี 2023 ที่ 1.35 หมื่นลบ. +7% y-y เดิมโตแข็งแกร่งต่อเนื่องและไม่ถูกระทบจากนโยบายขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ
- แนวรับ 27.50-27 บาท แนวต้าน 30//32 บาท

**Fund Flow :** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$664 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$445 ล้านและ US\$283 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลผลึกมาไหลออกจากนาโดยไทย US\$43 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลเข้าบ้าง ตลาดรอจับตาดัชนีเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯและการประชุม FED โดยคาดหวังว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) สัปดาห์นี้ไฮไลต์อยู่ที่ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯและประชุม FOMC** สำหรับเงินเฟ้อ CPI ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไป +0.2% m-m, +4.1% y-y ชะลอจากเดือนก่อนหน้าค่อนข้างชัดที่ +0.4 m-m, +4.9% y-y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานตลาดคาด +0.4% m-m, +5.3% y-y จากเดือน เม.ย. ที่ +0.4% m-m, +5.5% y-y ซึ่งชะลอตัวในอัตราที่ช้ากว่าเงินเฟ้อทั่วไป โดยตัวเลขดังกล่าวจะมีผลต่อการตัดสินใจของ FED ในการประชุมวันที่ 13-14 มิ.ย. หากออกมาต่ำกว่าคาด เราประเมินว่าจะสร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดมากขึ้นสำหรับโอกาสที่ FED จะคงดอกเบี้ยที่ 5-5.25% และเพิ่มความหวังที่อาจจะเป็นจุด Peak ของรอบนี้ รวมถึงจะเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะกลาง-ยาว

**(+) OSP** ผู้บริหารตั้งเป้าได้ Market Share เพิ่มขึ้นอย่างน้อย 2% ภายใน 4Q23 จาก 47.3% ใน 4Q22 โดยปริมาณขายที่สูงขึ้นและต้นทุนพลังงานที่ลดลงคาดว่าจะช่วยหนุน Gross Margin ให้ฟื้นตัวในปีนี้ ระยะสั้นแนวโน้มกำไรปกติ 2Q23 คาดฟื้นตัวทั้ง q-q และ y-y ตามการบริหารโรคที่ฟื้นตัว เราประเมินกำไรปกติปี 2023 ที่ 2.5 พันลบ. +29% y-y ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้โต Double Digit และ Margin ดีขึ้นทุกไตรมาส ซึ่งสูงกว่าสมมติฐานของเราในปัจจุบัน หากทำได้ตามเป้าจะเป็น Upside ต่อประมาณการ รวมถึงราคาเป้าหมายปัจจุบันที่เราให้ไว้ที่ 33 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(-) KSL** ประกาศกำไรสุทธิ 2Q23 (ก.พ.-เม.ย.) ที่ 419 ลบ. -22% q-q, flat y-y ต่ำกว่าที่คาดว่าจะโต q-q แม้รายได้รวมทำ New High รอบ 14 ไตรมาสทั้งปริมาณขายนำตาลและราคาขายเฉลี่ยสูงขึ้น แต่กำไรลดลงและต่ำกว่าคาดเพราะต้นทุนอ้อยที่สูงขึ้นมากกว่าราคาขาย ทำให้ Gross Margin ลดลงเป็น 14.4% จาก 26.1% ใน 1Q23 และ 15.8% ใน 2Q22 ส่วนค่าใช้จ่ายแรงตัวขึ้นจากค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายในการส่งออก รวม 1H23 บริษัทมีกำไรสุทธิ 956 ลบ. +26% y-y คิดเป็น 61% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มกำไร 2H23 จะอ่อนตัวลง h-h จากปัจจัยฤดูกาล คงราคาเป้าหมาย 4.90 บาท แนะนำ "เก็งกำไร" ตามราคาน้ำตาล

**(0) คาดการณ์หุ้นเข้าออก SET50/SET100** สำหรับ SET50 หุ้นที่คาดเข้าคือ TLI WHA ออก JMT JMART ส่วน SET100 คาดหุ้นหุ้นคือ AEONTS AURA BTG ERW MBK SNNP TASCO TLI หุ้นออก BEC EPG JAS KEX ONEE QH RBF SINGER

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.62	34.60	-0.08
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.05
Yen/US	139.43	139.40	-0.02
Yuan/US\$	7.13	7.11	-0.26
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.85	70.17	-0.46
Gold (COMEX)	1,973.20	1,977.20	-0.20
BDI	1,055.00	1,040.00	1.44
ZINC	2,404.50	2,408.50	-0.17
CRB index	260.53	262.32	-0.68

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-06-23	change
BDMS	505.27	28.75	0.88
AOT	199.05	72.25	1.40
KTB	185.07	19.50	0.52
TTB	143.74	1.66	-0.60
CPALL	141.20	63.25	0.40
SCC	138.83	333.00	-1.48
JMT	111.15	43.00	8.86
SCB	99.67	107.50	0.00
BBL	92.22	163.00	0.00
MINT	84.35	33.75	-2.17

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-06-23	change
KBANK	-658.82	132.50	-0.75
DELTA	-609.34	98.00	-5.31
PTTGC	-225.97	38.50	0.65
GULF	-147.27	47.00	-0.53
TU	-109.73	13.70	-1.44
TRUE	-109.38	7.05	1.44
CBG	-99.67	65.00	-0.76
PTT	-95.41	31.75	0.00
BANPU	-94.14	8.75	1.16
OR	-91.35	20.80	1.46

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 43.17 จุด หรือ +0.13% ปิดที่ 33,876.78 จุด ขณะที่นักลงทุนรอดตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค CPI ของสหรัฐฯ ในวันที่ 13 มิ.ย. และผลการประชุม FED วันที่ 14 มิ.ย. นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากนักลงทุนชะลอการซื้อขายหุ้นก่อนการประชุม FED และ ECB ในสัปดาห์นี้

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม โดยนักลงทุนรอดติดตามผลการประชุมของ FED และ ECB ในสัปดาห์นี้

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 34.61 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.12 ดอลลาร์ หรือ 1.57% ปิดที่ 70.17 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากการที่แทนซูดเจ้าน้ำมันในแคนาดาเพิ่มขึ้นอย่างมาก ในขณะที่เข้านีปรับลดต่อที่ระดับ 69.85 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.46%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.40 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 1,977.20 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงเทขายทำกำไรหลังจากสัญญาทองคำปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่เข้านีปรับลดต่อที่ระดับ 1,973.20 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.20%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 931.76 / -2.88

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำบัตรเครดิตหรือหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
BVG	BVG-F	6/6/2023	23/6/2023	T1
KWI	KWI-F	31/5/2023	20/6/2023	T1
MPIC	MPIC-F	6/6/2023	23/6/2023	T1
MTW	MTW-F	12/6/2023	30/6/2023	T1
OTO	OTO-F	6/6/2023	23/6/2023	T1
OTO-W1		6/6/2023	23/6/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
NC	NC-F	02/6/2023	22/6/2023	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย 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)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี