

## Big Cap and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,557.71	-0.22	-6.65	-6.23
SET50	947.62	0.16	-5.73	-6.19
Dow Jones 30	34,408.06	1.26	3.80	3.57
S&P 500	4,425.84	1.22	15.27	14.98
NASDAQ Comp	13,782.82	1.15	31.69	31.54
FTSE 100	7,628.26	0.34	2.37	1.54
Hang Seng	19,828.92	2.17	0.24	0.44
Nikkei 225	33,347.20	-0.05	27.79	27.80
Shanghai Comp	3,252.98	0.74	5.30	5.83
MSCI AC World	685.26	0.91	22.62	12.82

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	21.18	16.47	14.75
China	14.50	11.27	9.88
Hong Kong	10.67	9.87	8.95
a.Indonesia	14.79	2.26	12.75
Korea	15.24	15.54	10.19
Philippines	13.81	12.53	10.93
Taiwan	17.03	18.71	15.08
S&P500	21.18	20.22	18.32

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	226.31	421.28	1,126.43	5,575.06
Indonesia	-17.62	-116.99	-130.89	1,252.08
Philippines	4.39	-9.04	-21.98	-586.70
Korea	-85.91	-238.00	140.13	9,340.13
Taiwan	344.18	1,995.46	2,486.19	13,108.50
Thailand	-46.60	-49.67	-120.76	-2,964.35
Vietnam	16.91	52.73	17.72	20.99
Total	441.66	2,055.77	3,496.84	25,745.71

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,797.77	25,410.28	-1,612.51
Proprietary (Bt mn)	3,523.39	3,773.78	-250.39
Local Institution (Bt mn)	3,065.58	3,774.43	-708.85
Retail (Bt mn)	16,769.58	14,197.82	2,571.76

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,166	39,500	-2,334
Foreign	109,671	87,906	21,765
Local	81,065	100,496	-19,431

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Jun	14 Jun	13 Jun	12 Jun	9 Jun
DELTA	364.16	58.68	14.20	14.37	109.37
DELTA-R	213.89	32.06	47.36	50.43	479.48
GULF	208.29	85.72	120.03	73.51	27.52
PTT	168.74	na.	125.34	na.	79.39
KBANK	166.52	12.01	48.10	63.49	48.16

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 มิ.ย.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (มิ.ย.)
20 มิ.ย.	สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง (พ.ค.)
21 มิ.ย.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (พ.ค.)
22 มิ.ย.	อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง อังกฤษ: ประชุม BoE สหรัฐฯ: Powell Testimony
23 มิ.ย.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.) ยอดค้าปลีก (พ.ค.) ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ค.) ยูโรโซน: Manufacturing and Services PMI Flash (มิ.ย.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดก่อนปิดลบเล็กน้อย 3.44 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นขึ้นเป็น 4.7 หมื่นลบ. หุ้นที่พยุลงคือ DELTA ที่มีผลต่อ SET เกือบ 10 จุด ขณะที่กลุ่มถ่วงตลาดคือไฟแนนซ์ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิในตลาดหุ้น 709 ลบ. และ 1.6 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Long Index Futures ต่อเนื่องอีก 2.2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัวในแดนบวกตาม Sentiment บวกจากฝั่งสหรัฐฯ โดยคาดปรับตัวเข้าหากรอบ 1,565-1,570 จุดอีกครั้ง เม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง ส่วนกลุ่มพลังงานคาดช่วยหนุนตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวขึ้นอีกครั้ง ตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐฯเดือน พ.ค. ออกมาดีกว่าคาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตามภาพรวมอัตราดอกเบี้ยในประเทศหลักทั่วโลกใน 2H23 ยังเห็นการปรับขึ้นทั้ง FED ที่ส่งสัญญาณในวันก่อนหน้า รวมถึง ECB เมื่อคืนที่ผ่านมาก็ปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินฝากเป็น 3.5% และส่งสัญญาณขึ้นต่อจากเงินเฟ้อที่ยังสูงและลงช้า ทำให้เศรษฐกิจจะเห็นการชะลอตัวที่ชัดเจนขึ้นใน 2H23 ซึ่งเราจึงประเมินว่ายังเป็นปัจจัยที่จำกัดการปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยง ส่วนปัจจัยในประเทศสัปดาห์หน้าต้องติดตามว่ากคต.จะรับรองผลการเลือกตั้ง ส.ส.ครบ 95% ได้ตามที่ตลาดประเมินหรือไม่ เรามองเป็น Sentiment บวกอ่อนๆ เป็นลำดับหากปัจจัยการเมืองทยอยคลายตัวที่ละขั้น โดยหากสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ในเดือน ก.ค.-ส.ค. โฟกัสใน 2H23 จะอยู่ที่นโยบายเศรษฐกิจทั้งมาตรการกระตุ้นระยะสั้นและการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว เราประเมินหุ้น Domestic ที่มีความเสี่ยงจากนโยบายรัฐบาลใหม่จะยังฟื้นตัวได้จำกัด

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 186.43 บาท
- ประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงานในยังเห็นทิศทางเติบโตแข็งแกร่ง y-y จาก NIM ที่ปรับตัวขึ้นจากอานิสงส์ของดอกเบี้ยขาขึ้นและพอร์ตส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยลอยตัว ขณะที่คุณภาพหนี้ยังคงแข็งแกร่งจากฐานลูกค้าส่วนมากที่เป็นบริษัทขนาดใหญ่
- Consensus คาดกำไรปี 2023 ที่ 3.4 หมื่นลบ. +16% y-y ราคาหุ้นยังเทรด Valuation ถูกที่ PBV เพียง 0.58 เท่า เทียบกับก่อนโควิดที่ใกล้ 1 เท่า
- แนวรับ 160//158-156 บาท แนวต้าน 164.50-166.50 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$269 ล้าน โดยกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$344 ล้าน แต่ไหลออกจากไทย เกาหลีใต้ อินโดนีเซีย ประเทศละ US\$18-47 ล้าน ส่วนเวียดนามและฟิลิปปินส์ไหลเข้าบางๆ US\$4-17 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าและเร่งตัวขึ้นจากเม็ดเงินที่เข้าสินทรัพย์เสี่ยงเร่งตัวขึ้นหลังเศรษฐกิจสหรัฐฯยังดูแข็งแกร่งกว่าคาดและคาดหวังดอกเบี้ย FED ใกล้ถึงจุด Peak ใน 2H23

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(O) AWC** ประกาศเข้าลงทุน 100% ใน Plaza Athenee New York Hotel รวมถึงสิทธิใช้แบรนด์ด้วยเม็ดเงิน 7.8 พันลบ. (US\$226 ล้าน) โดยจะเข้าลงทุนสัดส่วน 18% ในเดือน ก.ค. 23 และอีก 82% ภายใน 10 ปี รวมถึงมีแผน Renovate ด้วยเม็ดเงิน 7.2 พันลบ. และเปิดให้บริการใน 1Q26 เราประเมินราคาซื้อขายเทียบเท่า EV/EBITDA 13 เท่า และ PER 31 เท่า ขณะที่ราคาเข้าซื้อถูกกว่าราคาประเมินของ CBRE เราประเมินกระทบในช่วงพัฒนาโครงการต่อราคาหุ้นเพียง 2% ยังคงราคาเป้าหมาย 6.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(O) ICHI** เราคาดกำไร 2Q23 ที่ 247 ลบ. +11% q-q, +62% y-y สูงสุดในรอบ 29 ไตรมาส หนุนจาก High Season ฤดูร้อนที่เป็นบวกต่อยอดขายเครื่องดื่ม รวมถึงรับรายได้ลูกค้า OEM เดิมไตรมาส ขณะที่ Gross Margin คาดปรับตัวดีขึ้นจากต้นทุนบรรจุภัณฑ์ที่ลดลงและ Utilization Rate ที่สูงขึ้น หากกำไรออกมาตามคาดเรามองว่าประมาณการกำไรทั้งปี 2023 ที่ 814 ลบ. +25% y-y อาจมี Upside 3-5% อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไร 2H23 คาดชะลอตัว h-h จากปัจจัยฤดูกาล โดยผู้บริหารคาดหวังรายได้ OEM มาช่วยลดผลกระทบ ยังคงราคาเป้าหมายที่ 15.70 บาท ราคาหุ้นปรับขึ้น 19% ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาทำให้ Upside จำกัด จึงลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ"

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

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.62	34.60	-0.06
US\$/Euro	1.09	1.09	0.01
Yen/US	140.09	140.29	0.14
Yuan/US\$	7.12	7.16	0.56
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	70.46	70.62	-0.23
Gold (COMEX)	1,969.40	1,970.70	-0.07
BDI	1,094.00	1,079.00	1.39
ZINC	2,480.50	2,486.50	-0.24
CRB index	266.91	260.27	2.55

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-06-23	% change
DELTA	991.84	111.50	9.31
BDMS	107.76	28.75	0.88
MTC	91.52	39.75	-4.79
IVL	89.79	34.50	-1.43
TLI	82.36	12.80	-0.78
BCP	80.21	35.00	-0.71
SIRI	55.05	1.90	0.53
CRC	54.37	39.75	-0.63
CPF	51.89	21.20	-0.47
CPALL	49.40	64.25	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-06-23	% change
KBANK	-694.56	130.50	-1.51
SAWAD	-184.80	51.00	-6.85
GULF	-162.18	45.75	-1.61
CBG	-158.43	69.00	-2.47
KTB	-156.65	19.40	-0.51
AOT	-147.20	71.50	0.00
BANPU	-133.06	8.80	-1.12
JMART	-113.98	19.30	-3.98
PTTGC	-111.35	38.75	-1.27
JMT	-84.77	41.75	-3.47

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 428.73 จุด หรือ +1.26% หลังจากตัวเลขทางเศรษฐกิจหลายตัวทำให้ตลาดเชื่อว่า FED อาจใกล้จะยุติการขึ้นนโยบายการเงินแบบเข้มงวด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลัง ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด และส่งสัญญาณจะปรับขึ้นอีกเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม ขณะที่นักลงทุนรอผลการประชุม BOJ เข้านี้ โดยตลาดคาดว่าจะคงดอกเบี้ยที่ -0.1%

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.61 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.35 ดอลลาร์ หรือ 3.44% ปิดที่ 70.62 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการรายงานการกลั่นน้ำมันในจีนเพิ่มขึ้นสะท้อน Demand ในจีนปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่เข้านี้ปรับย่อตัวที่ระดับ 70.46 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.23%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.80 ดอลลาร์ หรือ 0.09% ปิดที่ 1,970.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับย่อตัวที่ระดับ 1,969.40 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.07%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 929.70 / -

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนขึ้นหรือลงทุน 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 อาจจัดทำหรือกระหน่ำของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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