

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,535.42	-0.07	-7.98	-7.57
SET50	928.88	-0.04	-7.60	-8.05
Dow Jones 30	32,764.65	-0.11	-1.15	-1.37
S&P 500	4,151.28	0.88	8.12	7.85
NASDAQ Comp	12,698.09	1.71	21.32	21.19
FTSE 100	7,570.87	-0.74	1.60	0.77
Hang Seng	18,746.92	-1.93	-5.23	-5.04
Nikkei 225	30,975.31	0.39	18.70	18.71
Shanghai Comp	3,201.26	-0.11	3.63	4.15
MSCI AC World	646.00	0.18	15.24	6.36

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	20.98	16.06	14.41
China	14.52	11.03	9.70
Hong Kong	10.09	9.10	8.27
a.Indonesia	14.60	2.07	12.57
Korea	14.91	15.28	10.04
Philippines	14.02	12.50	10.97
Taiwan	15.93	17.23	13.84
S&P500	19.83	19.03	17.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	181.07	375.39	3,451.56	2,892.05
Indonesia	2.08	116.56	-12.70	1,260.81
Philippines	0.38	48.13	-2.78	-486.79
Korea	152.13	545.97	1,718.93	7,804.55
Taiwan	673.98	895.59	2,300.16	7,717.52
Thailand	-79.51	-249.11	-711.12	-2,587.59
Vietnam	-16.92	-86.90	-80.96	53.44
Total	913.21	1,645.63	6,663.09	16,653.99

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,013.95	26,773.67	-2,759.72
Proprietary (Bt mn)	3,593.43	3,366.80	226.63
Local Institution (Bt mn)	4,875.06	4,778.02	97.04
Retail (Bt mn)	16,031.35	13,595.30	2,436.05

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,815	33,417	-5,602
Foreign	84,323	81,777	2,546
Local	121,264	118,208	3,056

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 May	24 May	23 May	22 May	19 May
DELTA-R	291.90	101.11	551.17	138.59	85.37
BDMS	244.95	113.56	88.35	194.46	294.62
PTT	242.14	42.05	197.12	211.06	206.91
PTTEP-R	172.24	58.32	33.29	43.84	106.96
BBL	156.17	67.07	62.92	130.24	61.87

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 พ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ม.ย.) อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (ม.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PCE รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ย.)
27 พ.ค.	จีน: Industrial Profits (ม.ย.)
31 พ.ค.	ไทย: ประชุมกนง. 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.) ยุโรปโซน: เงินเฟ้อ (พ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (พ.ค.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดและกรอบการเคลื่อนไหวค่อนข้างแคบ ดัชนีปิดลงเบาๆ 1.09 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังคงถูก Overhang จากความไม่แน่นอนทั้งปัจจัยในประเทศและต่างประเทศ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 97 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่น 2.8 พันลบ. (สถานะใน Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องในกรอบ 1,525-1,545 จุด โดยขาดปัจจัยหนุน ตลาดยังคงจับตาดูการเจรจาขยายเขตแดนหนี้สหรัฐฯอย่างต่อเนื่องว่าจะได้ข้อสรุปในสุดสัปดาห์นี้หรือไม่ ส่วนในประเทศยังคงต้องตามเรื่องการจัดตั้งรัฐบาล รวมถึงตำแหน่งประธานสภาว่าจะเป็นคนของพรรคใด ส่วนราคาน้ำมันดิบพลิกกลับมาเป็นลบแรงหลังจากปรับขึ้นในช่วง 2 วันก่อนหน้า หลังจากรัสเซียออกมาขวางการปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมของ OPEC+ ในการประชุมต้นเดือน มิ.ย. Bond Yield สหรัฐฯพุ่งขึ้นแรงทั้งความเสี่ยงชนิดนัดชำระหนี้ที่มากขึ้น รวมถึงโอกาสที่ FED จะยังไม่หยุดขึ้นดอกเบี้ยหลังเงินเฟ้อในช่วง 4 เดือนหลังค่อนข้างไปในทางทรงตัวมากกว่าลง ทำให้เรายังมองสินทรัพย์เสี่ยงจะยังฟื้นตัวได้ค่อนข้างจำกัด ส่วนประชุมกนง. สัปดาห์หน้าคาดขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 2% เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร ประกัน ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเป็นบวกระยะสั้นต่อกลุ่มส่งออกหรือมีรายได้สกุลต่างประเทศมากโดยวันนี้จะมีการประกาศตัวเลขส่งออกเดือน เม.ย. จากกระทรวงพาณิชย์ ส่วนระยะยาว 2H23 ความเสี่ยงที่ลดลงยังคงเป็นเศรษฐกิจโลกที่คาดชะลอตัว ทำให้เรายังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic มากกว่า Global Play

กลยุทธ์ : ยังคงเน้นหุ้น Domestic และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 185.77 บาท
- ประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงานในยังเห็นทิศทางกำไรเติบโตแข็งแกร่ง y-y จาก NIM ที่ปรับตัวขึ้นจากอานิสงส์ของดอกเบี้ยขาขึ้นและพอร์ตส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยลอยตัว ขณะที่คุณภาพหนี้ยังคงแข็งแกร่งจากฐานลูกค้าส่วนมากที่เป็นบริษัทขนาดใหญ่
- Consensus คาดกำไรปี 2023 ที่ 3.4 หมื่นลบ. +16% y-y ราคาหุ้นยังเทรด Valuation ถูกที่ PBV เพียง 0.57 เท่า เทียบกับก่อนโควิดที่ใกล้ 1 เท่า
- แนวรับ 158-156 บาท แนวต้าน 165-166.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$659 ล้าน แต่ระงุดตัวที่ไต้หวัน US\$674 ล้าน จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลัง Nvidia รายงานกำไรดีกว่าคาดมาก เกาหลีใต้ไหลเข้า US\$79 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกและยังระงุดอยู่ที่ไทย US\$80 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้าโดยจับตาพัฒนาการเจรจาขยายเขตแดนหนี้สหรัฐฯและติดตามเงินเฟ้อ PCE เดือน เม.ย. คินนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) SHR โทนการประชมนักวิเคราะห์เป็นกลาง ผู้บริหารมองว่าจะกลับมาเปิดโรงแรมที่มอริเชียสอีกครั้งในเดือน ก.ย. 23 ชำกว่าที่เคยประเมินเดือน มิ.ย. 23 ทำให้กระทบเป็นลบต่อกำไรสุทธิราว 60 ลบ. อย่างไรก็ตามการดำเนินงานในเดือน เม.ย. ยังแข็งแกร่ง RevPar โรงแรม ใน UK +20% q-q พิจิ +69% q-q ส่วนมัลดีฟและไทย -14% q-q และ -21% q-q จากปัจจัยฤดูกาล ราคาธุรกิจใจใน UK จะกลับมาดีกว่าใน 2Q23 อย่างไรก็ตามภาพรวมยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่เทียบกับโรงแรมอื่นๆอย่าง MINT เบื้องต้นยังคงคาดการณ์กำไรปี 2023 ที่ 458 ลบ. และราคาเป้าหมาย 5.30 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(O) SYNEX เราประเมินตลาด PC และ Smartphone จะถึงจุดต่ำสุดในปี 2023 และฟื้นตัวในปี 2024 ตลาด PC โลกมีแนวโน้มกลับมาเติบโตปีละ 4.1% ในปี 2024-2025 จากการทยอยทดแทนเครื่องเดิม ขณะที่ Smartphone มีแนวโน้มเติบโตราว 2.5% ในปี 2024-2025 ระยะสั้น คาด SYNEX จะได้อานิสงส์จากการวางขาย iPhone15 Samsung Galaxy Z Fold5/ Flip5 ส่วนสินค้าในกลุ่มธุรกิจองค์กรมีแผนเจาะตลาดเพิ่มขึ้นทั้งภาครัฐและเอกชนเป็นอีก Catalyst ใน 2H23 อย่างไรก็ตามจากแนวโน้มความต้องการสินค้า IT ที่ต่ำกว่าคาดในระยะสั้น ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลง 16% เหลือ 705 ลบ. -4% y-y ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 17.20 บาท 40 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) MSCI Rebalance มีผลราคาปิดวันที่ 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\$*	34.68	34.71	0.06
US\$/Euro	1.07	1.07	0.02
Yen/US	139.82	140.06	0.17
Yuan/US\$	7.08	7.06	-0.28
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.94	71.83	0.15
Gold (COMEX)	1,960.60	1,962.30	-0.09
BDI	1,215.00	1,295.00	-6.18
ZINC	2,272.00	2,313.00	-1.77
CRB index	258.49	262.70	-1.60

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-05-23	% change
DELTA	192.01	94.00	6.82
TTB	159.03	1.58	1.94
MAKRO	101.83	39.75	0.00
TIDLOR	73.59	26.75	0.94
CBG	54.31	67.50	1.12
JMT	42.20	42.00	1.20
ICHI	37.29	14.70	0.00
TCAP	28.84	50.00	-0.99
BDMS	25.44	28.00	-0.88
SABUY	18.04	12.60	1.61

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-05-23	% change
CPALL	-395.39	62.75	-0.79
PTTEP	-337.16	148.50	-1.00
AOT	-320.42	70.25	-0.71
BBL	-234.09	163.00	0.31
SCGP	-217.04	39.50	-5.39
PTT	-156.94	31.25	-0.79
BANPU	-111.54	8.15	0.00
GULF	-104.93	48.00	-0.52
HANA	-99.20	41.75	1.83
WHA	-98.66	4.40	0.92

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 35.27 จุด หรือ -0.11% ปิดที่ 32,764.65 จุด
นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐที่ยังคง
ยืดเยื้อ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับปัญหาเพดานหนี้ของ
สหรัฐและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก หลังเห็นการฟื้นตัวของหุ้น Tech อย่าง Nvidia

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 34.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.51 ดอลลาร์ หรือ 3.38% ปิดที่ 71.83
ดอลลาร์/บาร์เรล จากรัสเซียประกาศขบวนการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน
เพิ่มเติมในการประชุมของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน ในขณะที่เข้านี้รับวาน
ที่ระดับ 71.94 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.15%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 20.80 ดอลลาร์ หรือ 1.05% ปิดที่
1,962.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข่งขันค่าของดอลลาร์ยังคงเป็นปัจจัยจุด
ตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภค
ส่วนบุคคล (PCE) ในวันนี้ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 1,960.60
ดอลลาร์/ออนซ์ -0.09%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 941.29 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
"บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อใจหรือ
ควรเชื่อว่ามีค่านำเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความ
ถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ
เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มี
ความประสงค์ที่จะชั่งชั่งหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน
รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่
ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ
ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ
อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ
ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง
หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์
อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและ
พิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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
นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อน
ตัดสินใจลงทุน

*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 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