

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,534.81	-0.40	-8.02	-7.61
SET50	926.91	-0.52	-7.79	-8.24
Dow Jones 30	33,042.78	-0.15	-0.32	-0.54
S&P 500	4,205.52	0.00	9.53	9.25
NASDAQ Comp	13,017.43	0.32	24.37	24.23
FTSE 100	7,522.07	-1.38	0.94	0.12
Hang Seng	18,595.78	0.24	-5.99	-5.80
Nikkei 225	30,973.99	0.30	18.70	18.70
Shanghai Comp	3,224.21	0.09	4.37	4.90
MSCI AC World	652.38	-0.17	17.58	7.41

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	20.85	16.10	14.44
China	14.49	11.09	9.76
Hong Kong	10.01	9.02	8.22
a.Indonesia	14.40	2.24	12.50
Korea	15.10	15.33	10.16
Philippines	13.92	12.40	10.88
Taiwan	16.31	17.70	14.23
S&P500	20.11	19.23	17.40

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	277.46	277.46	4,248.90	3,689.39
Indonesia	28.85	0.59	17.40	1,290.91
Philippines	-1.52	1.04	-7.08	-491.09
Korea	46.09	643.90	2,883.33	8,968.96
Taiwan	224.12	1,263.86	4,947.62	10,365.00
Thailand	-88.24	-96.13	-909.93	-2,786.40
Vietnam	-22.00	-16.75	-111.86	22.54
Total	464.76	2,073.97	11,068.38	21,059.31

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,363.65	26,427.21	-3,063.56
Proprietary (Bt mn)	3,329.75	3,476.14	-146.39
Local Institution (Bt mn)	6,509.91	4,502.18	2,007.73
Retail (Bt mn)	13,455.39	12,253.17	1,202.22

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,620	30,715	6,905
Foreign	76,122	104,819	-28,697
Local	115,796	94,004	21,792

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 May	29 May	26 May	25 May	24 May
PTT	185.10	262.42	63.79	242.14	42.05
CPALL-R	156.72	79.78	55.09	125.59	132.59
PTTEP-R	142.88	36.82	517.89	172.24	58.32
AOT	133.00	64.18	97.51	102.30	92.80
KBANK-R	120.04	62.25	48.69	44.00	211.25

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (พ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (พ.ค.)
2 มิ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (พ.ค.)
4 มิ.ย.	ประชุม OPEC+

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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index พักตัวลงหลังจากฟื้นตัวในวันก่อนหน้า ดัชนีปิดลบ 6.16 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงกดดันจากตัวเลขส่งออกเดือน เม.ย. ที่หดตัวแรงกว่าคาด สะท้อนเศรษฐกิจโลกชะลอ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. ขณะที่ยังคงลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงขึ้นเป็นกว่า 3 พันลบ. (และพลิกกลับมา Short Index Futures สูงถึง 2.9 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index ยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,525-1,540 จุด โดยขาดปัจจัยหนุนใหม่ ตลาดรอจับตาสภาพสหรัฐฯว่าจะลงมติดอนมีดีการขยายเพดานหนี้หรือไม่ โดยเส้นตายคือวันที่ 5 มิ.ย. กลุ่มพลังงานต้น-กลางน้ำคาดว่าจะถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันดิบร่วงแรงจากทั้งกังวลภาวะ Oversupply รวมถึงยังไม่มั่นใจว่าการประชุม OPEC+ ปลายสัปดาห์นี้ จะมีการปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมหรือไม่ ส่วนปัจจัยในประเทศพัฒนาการจัดตั้งรัฐบาลดูมากขึ้นหลังการประชุม 8 พรรครวมวานนี้มีการตั้ง 7 คณะทำงานเพื่อสำหรับการเปลี่ยนผ่านรัฐบาล ส่วนตำแหน่งประธานสภาฯยังไม่มีการเจรจาเพิ่มเติม ส่วนวันนี้ในประเทศรอดิตตามการประชุมกนง. โดยเฉพาะประมาณการเศรษฐกิจว่าจะมีการปรับตัวเลขของหรือไม่หลังตัวเลขส่งออกแยกกว่าคาด และการจัดตั้งรัฐบาลมีแนวโน้มยึดเชื้อ ระยะกลาง-ยาวปัจจัยที่ต้องติดตามใน 2H23 คือการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะฝั่งตะวันตกจากเงินเฟ้อและดอกเบี้ยที่สูงซึ่งยังคงกดดันภาคส่งออก ขณะที่เอเชียยังเห็นการเติบโตที่ยังดีกว่า ทำให้เรายังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic มากกว่า Global Play โดยเลือกหุ้นที่มีความเสี่ยงได้รับผลกระทบจากนโยบายรัฐบาลใหม่จำกัด

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกและเสี่ยงกระทบจากนโยบายรัฐบาลใหม่จำกัด//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มที่ฐาน 1,500+- จุด

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- คาดกำไร 2Q23 มีมูลค่า New High ที่ 82 ลบ. +9% q-q, +2% y-y หนุนจากรายได้ที่คาดเติบโตดีตาม SSSG ของ 7-11 จาก High Season และมีการออกสินค้าใหม่เข้าขายใน 7-11 รวมถึงรับรายได้จาก Bake a Wish เพิ่มไตรมาส รวมถึงปรับเพิ่มราคาขายสินค้าหลัก 7% ช่วยชดเชยต้นทุนที่เพิ่มได้และทำให้ Gross Margin ยังทรงตัวสูง
- ประเด็นขึ้นค่าแรง หากพิจารณาเฉพาะพนักงานที่ได้รับค่าแรงขั้นต่ำและปรับขึ้น 10% จะกระทบกำไรเพียง 1.7% ซึ่งกระทบค่อนข้างจำกัด เรายังคงประมาณการกำไรทั้งปี 2023 ที่ 343 ลบ. +15% y-y
- แนวรับ 19.50//19 บาท แนวต้าน 20.50//21-21.20 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$739 ล้าน โดยกระจุกตัวที่เกาหลีใต้ตามคาด US\$598 ล้านเนื่องจากขาดเขยื้อนก่อนหน้าที่ยืดทำการ ส่วนไต้หวันไหลเข้าชะลอเหลือ US\$224 ล้าน ส่วนอาเซียนมีเงินเม็ดเงินผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซีย แต่ยังคงไหลออกจากไทยสูงสุด US\$ 88 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้าโดยรอดูการลงมติของสภาสหรัฐฯในการขยายเพดานหนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) ส่งออกไทยเดือน เม.ย. 23 ต่ำกว่าคาด** หดตัวแรง -7.6% y-y จากที่ตลาดคาด -2% y-y สินค้าที่ยังเติบโตและประกอบภาพรวม ได้แก่ รถยนต์และส่วนประกอบ อุปกรณ์กึ่งตัวนำ อาหารสด แซ่เหียน แซ่แข็ง เครื่องดื่ม แต่สินค้าเกษตรแปรรูปและสินค้าอุตสาหกรรมอื่นส่วนใหญ่หดตัวค่อนข้างแรงสะท้อนภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ด้านการนำเข้าลดลงมากกว่าคาดเช่นกัน -7.3% y-y ทั้งจากราคาพลังงานที่ลดลง รวมถึงสินค้าทุนและวัตถุดิบที่หดตัวแรงขึ้นทำให้พิกิตมาขาดดุลการค้า US\$1.5 พันล้าน ภาพรวมการส่งออกที่แย่อดคล้องกับที่เราประเมินว่าปีนี้จะไม่ใช่เครื่องยนต์หนุนเศรษฐกิจไทย มีเพียงการบริโภคในประเทศและการท่องเที่ยวที่เป็นตัวขับเคลื่อนหลักในปีนี้

**(0) จับตาค่าประชุมกนง.วันนี้** ราคาค่าปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 2% และมีโอกาสเป็นจุดสูงสุดของรอบ เนื่องจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อลดลงอย่างมีนัยยะในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมาตามราคา Commodity และพลังงานที่ปรับตัวลงแรง ทำให้ล่าสุดเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน เม.ย. ลดลงอยู่ที่ +1.66% y-y อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามคือประมาณการเศรษฐกิจว่าจะมีการปรับตัวลงเพิ่มเติมจากปัจจุบันที่คาด +3.6% y-y หรือไม่จากปัจจัยเพิ่มเติมโดยเฉพาะการเมืองและนโยบายของรัฐบาลใหม่ ปัจจัยที่ต้องจับตาในระยะถัดไปคือการปรับขึ้นค่าแรงซึ่งอาจเป็นตัวเร่งเงินเฟ้อให้ขยับขึ้นอีกครั้งในอนาคตและอาจเป็นแรงกดดันเพิ่มเติมต่อกนง. ในการขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไปได้

**(+) 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	0.10
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.01
Yen/US	139.69	139.79	0.07
Yuan/US\$	7.08	7.07	-0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.54	69.46	0.12
Gold (COMEX)	1,978.00	1,977.10	0.05
BDI	1,123.00	1,172.00	-4.18
ZINC	2,302.50	2,343.50	-1.75
CRB index	255.50	260.70	-2.00

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-05-23	% change
CPALL	1,469.16	63.50	0.40
TU	159.39	15.20	-0.65
MAKRO	134.28	40.25	0.63
BH	94.56	227.00	0.44
KCE	71.23	39.25	1.95
AH	67.15	37.50	7.91
TTB	66.09	1.60	1.27
JMT	51.23	39.75	-2.45
TIDLOR	45.48	27.25	0.00
DITTO	45.20	32.75	8.26

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-05-23	% change
AOT	-485.36	70.75	0.35
SCB	-393.52	103.00	0.00
PTTEP	-233.33	143.50	-0.69
TRUE	-196.70	6.75	-1.46
CPN	-164.18	68.50	-1.44
GULF	-157.16	48.75	-1.02
LH	-145.29	8.55	-0.58
BBL	-84.36	163.00	-0.61
ADVANC	-75.07	212.00	0.00
BDMS	-73.21	28.50	0.88

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 50.56 จุด หรือ -0.15% ปิดที่ 33,042.78 จุด จากมีรายงานว่าสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรบางคนในพรรครีพับลิกันจะโหวตคัดค้านร่างกฎหมายการขยายเพดานหนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มพลังงาน และความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของผลการลงมติข้อตกลงขยายเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม โดยนักลงทุนยังคงกังวลกับผลการลงมติข้อตกลงขยายเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 34.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.21 ดอลลาร์ หรือ 4.42% ปิดที่ 69.46 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่าสภาองเกรสสหรัฐจะผ่านร่างกฎหมายการขยายเพดานหนี้หรือไม่ รวมถึงความไม่แน่นอนของผลการประชุมของกลุ่มโอเปกและโอเปกพลัส เชนีรีบาวันที่ระดับ 69.54 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.12%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14 ดอลลาร์ หรือ 0.71% ปิดที่ 1,977.10 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ในขณะที่เชนนี่ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,978.00 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.05%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 939.56 / -1.73

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือคิดว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำหรือกระทำการของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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