

Selective and Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,579.28	0.05	8.96	0.98
SET50	950.33	0.11	4.38	-9.05
Dow Jones 30	na.	na.	13.66	49.12
S&P 500	4,352.34	0.75	15.87	73.62
NASDAQ Comp	14,639.33	0.81	13.59	120.63
FTSE 100	7,164.91	0.58	10.90	6.49
Hang Seng	28,143.50	-0.59	3.35	8.89
Nikkei 225	28,598.19	-0.64	4.45	42.89
Shanghai Comp	3,534.32	0.44	1.76	41.72
MSCI AC World	725.38	0.10	0.75	59.19

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.57	18.81	16.40
China	15.91	13.02	11.63
Hong Kong	12.95	13.14	11.69
Indonesia	na.	18.00	14.84
Korea	21.20	12.42	11.85
Philippines	30.08	19.94	15.70
Taiwan	18.62	15.29	15.31
S&P500	30.70	22.80	20.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-335.62	-217.08	-351.00	7,733.2
Indonesia	-22.51	-22.51	-52.06	1,139.7
Philippines	-1.67	-1.67	-67.43	-1,611.2
Korea	165.79	165.79	-374.95	-17,411.4
Taiwan	381.78	381.78	-974.83	-14,078.8
Thailand	-4.61	-4.61	0.86	-2,467.9
Vietnam	-2.31	-2.31	80.63	-1,215.5
Total	180.85	299.39	-1,738.78	-27,912.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,609.73	22,757.82	-148.09
Proprietary (Bt mn)	5,718.34	6,003.01	-284.67
Local Institution (Bt mn)	3,600.35	4,043.78	-443.43
Retail (Bt mn)	26,304.20	25,427.99	876.21

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	20,290	22,993	-2,703
Foreign	42,644	36,220	6,424
Local	60,590	64,311	-3,721

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	05 Jul	02 Jul	01 Jul	30 Jun	29 Jun
KBANK	246.86	189.36	111.24	111.46	117.74
PTT	192.83	320.05	106.17	144.59	43.57
CPF	115.59	59.85	45.27	75.57	na.
KCE-R	81.55	115.67	112.66	235.63	118.45
CPALL	79.36	63.49	47.63	133.20	72.46

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ก.ค.	ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ค.)
7 ก.ค.	สหรัฐฯ: รายงานการประชุม FOMC
8 ก.ค.	เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.)
9 ก.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) อังกฤษ: ดุลการค้า ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวในกรอบแคบด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเพียง 5.8 หมื่นลบ. โดยดัชนีปิดบวกเล็กน้อย 0.79 จุด ณ สิ้นวัน เนื่องจากไร้ปัจจัยใหม่เข้ามาหนุนและยังคงจับตาสถานการณ์ระบาด COVID-19 ในประเทศ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 443 ลบ.และ 148 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures 6.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะฟื้นตัวระยะสั้นทดสอบระดับ 1,585+- จุด นำโดยกลุ่มพลังงานที่ได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ยังพุ่งขึ้น โดย WTI ทะลุ US\$76 ต่อบาร์เรล หลังการประชุม OPEC+ ถูกเลื่อนอีกครั้งและยังหาข้อสรุปไม่ได้สำหรับการเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน ส.ค. เป็นต้นไปและขยายเวลาลดกำลังการผลิตไปถึงสิ้นปี 2022 หลัง UAE ไม่เห็นด้วย อย่างไรก็ตามเราจึงประเมินกรอบการบวกของ SET Index ระยะสั้นยังคงจำกัดเนื่องจากไร้ปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจนทั้งฝั่งต่างประเทศ และโดยเฉพาะในประเทศที่ยังถูก Overhang จากการระบาดของ COVID-19 ที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อยังสูง ขณะที่การได้รับและฉีดวัคซีนทำได้ช้ากว่าเป้า ซึ่งกดดันกลุ่ม Domestic Play ให้ฟื้นตัวได้จำกัด ในเชิงกลยุทธ์จึงเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและธุรกิจไม่ถูกระทบจากมาตรการคุมเข้มและมีแนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 ที่แข็งแกร่ง ได้แก่ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มขนส่ง กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มส่งออกอย่างอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ ซึ่งคาดเม็ดเงินมีโอกาสนไหลเข้าหาอย่างกระจุกตัวทำให้ราคาหุ้นมีโอกาส Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรเป็นรายตัวที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว//สะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มช่วงตลาดปรับฐาน

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : BDMS, DOHOME, EPG, KCE, SONIC

หุ้นเด่นวันนี้ : RT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.20 บาท
- คาดกำไร 2Q21 ฟื้นตัว Q-Q เนื่องจากงาน Margin ต่ำปัจจุบันส่งมอบไปหมดแล้ว ส่วนผลกระทบจากการปิดแคมป์คนงานเบื้องต้นจำกัด เนื่องจากมีงานในกรุงเทพฯ เพียง 20% และมีบางส่วนสามารถกลับมาดำเนินงานได้ ส่วนแนวโน้ม 2H21 คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง
- Backlog ณ สิ้น 1Q21 อยู่ที่ 3.2 พันลบ.และคาดพุ่งแตะ 7 พันลบ.ในสิ้นปีนี้จากงานอุโมงค์ใหม่ทั้งอุโมงค์ส่งน้ำการประปา อุโมงค์ระบายน้ำของกรุงเทพฯ และงานรถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่ เราคาดกำไรปี 2021-2022 +18% Y-Y และ +7% Y-Y ตามลำดับ ขณะที่ PE ยังต่ำเพียง 10 เท่า
- แนวรับ 2.50-2.54 บาท แนวต้าน 2.70-2.80 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$516 ล้าน แต่ยังคงกระจุกตัวที่ไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$382 ล้านและ US\$166 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาดอาเซียนเม็ดเงินยังคงไหลออกบางส่วนโดยอินโดนีเซีย US\$23 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไปในทางไหลเข้าจากเม็ดเงินระยะสั้นที่เข้าสินทรัพย์เสี่ยงแต่ปริมาณคาดยังไม่หนาแน่นเนื่องจากยังขาดปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **หุ้นที่คาดว่าจะ 2Q21 โดดเด่น** KCE HANA DOHOME GLOBAL EPG SONIC LEO EKH CHG BCH BDMS NER JWD JR TTA IIG

(+) **REIT Focus** เดือนก.ค. 2021 เราแนะนำ AIMIRT, DIF, HREIT, JASIF, FTREIT โดยใช้กลยุทธ์ Selective กองทุนที่พื้นฐานระยะยาวแข็งแกร่ง รวมถึงเป็นธุรกิจที่ถูกระทบจำกัดจาก COVID-19 และมาตรการคุมเข้มการระบาด โดย DIF, JASIF เป็นธุรกิจโทรคมนาคมที่ Defensive และเป็นหนึ่งปัจจัยที่จำเป็นในการดำรงชีวิต รวมถึง AIMIRT, HREIT, FTREIT เป็นคลังสินค้าที่มีอัตราเช่าสูง รวมถึงได้อานิสงส์จากการแพร่ระบาดในแง่ความต้องการเก็บสินค้าในคลังที่เพิ่มขึ้น และได้ประโยชน์จากตัวเลขการส่งออกที่มีแนวโน้มการเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่ Dividend Yield น่าสนใจเฉลี่ย 7.6% ต่อปี

(O) **ขายของรถไฟฟ้ามหานคร** ช่วงเดาปูน-ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) ตั้งแต่วันที่ 5 ก.ค. - 7 ต.ค. 2021 ก่อนให้ยื่นซองภายในเดือนต.ค. และคาดว่าจะประมูลภายในปี นี้ เริ่มก่อสร้างในปี 2022 และเปิดให้บริการปี 2027 ซึ่งวิธี International Bidding โดยเป็นงานโยธาวงเงินรวม 7.87 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็น 6 สัญญา เป็นงานใต้ดิน 4 สัญญา มูลค่าสัญญาละ 1.4-1.8 หมื่นล้านบาท อีก 2 สัญญาเป็นงานยกระดับ 1.3 หมื่นล้านบาท และระบบราง 3.4 พันล้านบาท เราคิดว่าการแข่งขันจะไม่รุนแรงนัก โดยเชื่อว่า CK ITD มีโอกาสชนะในหลายสัญญาจาก 4 ใน 6 สัญญาเป็นงานใต้ดินซึ่งเชี่ยวชาญ ส่วนอีก 2 สัญญาอาจวางทางยกระดับและระบบราง คาด STEC UNIQ เป็นผู้ประมูลหลัก ขณะที่ฐานรากอย่าง SEAFCO PYLON NWR มีโอกาสรับงาน Sub-contract เรายังเลือก Top Pick เป็น CK ราคาเป้าหมาย 22 บาท

(+) **PTTEP** คาดกำไรสุทธิ 2Q21 +23 Q-Q, +228% Y-Y หนุนจากทั้งปริมาณและราคาขายที่ปรับขึ้น โหมเมตต์ครึ่งปีหลังยังดีโดยระยะสั้น 3Q21 จะอ่อนตัวเนื่องจากการปิดซ่อมบำรุง แต่จะกลับมาฟื้นตัวใน 4Q21 เรายังคาดว่ากำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +89% Y-Y จากสมมติฐานราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นราว 24% ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 158 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) **CPN** เข้าซื้อหุ้น SF สัดส่วน 30.4% จาก MAJOR ด้วยเงินลงทุน 7.8 พันลบ. และต้องทำ Tender Offer ในช่วงปลาย 3Q21-4Q21 เรายังเป็นบวกต่อคลื่นนี้เนื่องจากเป็นการขยายเข้าสู่ Strategic Location ใหม่ฝั่งกรุงเทพฯตะวันออก Margin ของ SF อยู่ในระดับสูง รวมถึงทำให้ประมาณการกำไรของ CPN มี Upside ราว 5-9% เรายังคงราคาเป้าหมาย 64 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source:FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.13	32.11	-0.06
US\$/Euro	1.19	1.19	-0.03
Yen/US	110.87	110.97	0.09
Yuan/US\$	6.46	6.47	0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	76.43	75.16	1.69
Gold (COMEX)	1,792.40	1,783.30	0.51
BDI	3,224.00	3,285.00	-1.86
ZINC	2,945.50	2,935.00	0.36
CRB index	214.95	214.57	0.18

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-07-2021	% change
TTA	215.93	14.90	-3.25
EA	210.61	61.00	2.09
GPSC	172.11	76.75	3.02
GLOBAL	140.88	22.80	6.54
HANA	139.84	70.75	1.43
MINT	118.43	29.25	-1.68
KTC	109.00	66.75	0.00
CHG	98.02	4.04	-0.98
CBG	88.78	143.50	0.35
PSL	83.53	18.60	-5.58

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-07-2021	% change
KBANK	-984.72	116.50	-1.69
KCE	-147.81	73.50	0.68
PTT	-140.91	39.00	0.65
CPF	-95.56	26.50	0.00
BANPU	-92.36	13.40	-0.74
UKEM	-69.29	3.10	19.23
PTTGC	-68.28	60.25	0.42
RBF	-68.02	22.40	-3.86
TISCO	-60.49	89.50	-1.38
CRC	-55.56	34.25	0.74

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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, SCS, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการ เนื่องในวันชาติสหรัฐฯ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการขั้นสุดท้ายของยูโรโซน อยู่ที่ 59.5 ในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี และเพิ่มขึ้นจาก 57.1 ในเดือนพ.ค. ส่วนดัชนี PMI ภาคบริการของยูโรโซนอยู่ที่ 58.3 ในเดือนมิ.ย. สูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 58.0 และเดือนพ.ค. ที่ 55.2

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียประชุม นโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยในวันนี้ เวลา 11.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 32.13 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการ เนื่องในวันชาติสหรัฐฯ

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการ เนื่องในวันชาติสหรัฐฯ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,042.58 / +-

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
7UP	7UP-F	14/6/2021
7UP-W4		14/6/2021
ABM	ABM-F	23/6/2021
ADD	ADD-F	21/6/2021
AEC	AEC-F	28/6/2021
AEC-W6		28/6/2021
ARIP	ARIP-F	30/6/2021
BEAUTY	BEAUTY-F	14/6/2021
COMAN	COMAN-F	18/6/2021
DELTA	DELTA-F	24/6/2021
EE	EE-F	31/5/2021
EFORL	EFORL-F	30/6/2021
GLOCON	GLOCON-F	22/6/2021
GLOCON-W4		22/6/2021
IMH	IMH-F	21/6/2021
INGRS	INGRS-F	5/7/2021
JAS	JAS-F	21/6/2021
JCK	JCK-F	14/6/2021
JCK-W6		14/6/2021
KWM	KWM-F	28/6/2021
MACO	MACO-F	21/6/2021
MACO-W2		21/6/2021
MVP	MVP-F	1/7/2021
NCL	NCL-F	23/6/2021
NEX	NEX-F	5/7/2021
NEX-W2		5/7/2021
PACO	PACO-F	14/6/2021
PLANET	PLANET-F	28/6/2021
PROEN	PROEN-F	28/6/2021
PSTC	PSTC-F	28/6/2021
RS-W4		21/6/2021
SABUY	SABUY-F	30/6/2021
SABUY-W1		30/6/2021
SEAOIL	SEAOIL-F	21/6/2021
SICT	SICT-F	28/6/2021
SIMAT	SIMAT-F	21/6/2021
SIMAT-W3		21/6/2021
SIMAT-W4		21/6/2021
TH	TH-F	2/7/2021
TM	TM-F	5/7/2021
U	U-F	14/6/2021
U-P	U-Q	14/6/2021
U-W4		14/6/2021
WINMED	WINMED-F	5/7/2021
XPG	XPG-F	2/7/2021