

Selective and Earnings Play//Accumulate on Dip

Index Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,591.43	0.77	9.80	1.76
SET50	956.78	0.68	5.09	-8.44
Dow Jones 30	34,577.37	-0.60	12.97	48.23
S&P 500	4,343.54	-0.20	15.64	73.27
NASDAQ Comp	14,663.64	0.17	13.77	121.00
FTSE 100	7,100.88	-0.89	9.91	5.54
Hang Seng	28,072.86	-0.25	3.09	8.62
Nikkei 225	28,643.21	0.16	3.31	43.11
Shanghai Comp	3,530.26	-0.11	1.65	41.56
MSCI AC World	723.35	-0.28	0.47	58.75

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.82	18.98	16.57
China	15.99	13.01	11.61
Hong Kong	12.92	13.11	11.66
Indonesia	na.	18.14	15.00
Korea	21.02	12.31	11.75
Philippines	29.89	19.81	15.60
Taiwan	18.61	15.26	15.33
S&P500	30.64	22.75	20.37

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	58.99	58.99	-292.01	7,792.2
Indonesia	-12.19	-34.73	-64.28	1,127.5
Philippines	-0.76	-2.43	-68.19	-1,612.0
Korea	-142.19	177.96	-362.77	-17,399.3
Taiwan	-121.50	261.58	-1,095.03	-14,199.0
Thailand	1.67	-2.94	-126.91	-2,595.7
Vietnam	2.01	-0.29	82.64	-1,213.5
Total	-213.97	458.14	-1,926.55	-28,099.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,694.99	25,641.25	53.74
Proprietary (Bt mn)	7,391.27	6,350.47	1,040.80
Local Institution (Bt mn)	5,504.76	5,003.15	501.61
Retail (Bt mn)	30,894.34	32,490.49	-1,596.15

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	20,591	21,760	-1,169
Foreign	62,057	44,860	17,197
Local	61,102	77,130	-16,028

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	06 Jul	05 Jul	02 Jul	01 Jul	30 Jun
Stock					
SCC-R	205.97	40.00	21.47	54.19	77.93
TU-R	119.68	50.79	na.	29.42	54.41
HANA-R	112.41	68.08	124.78	147.23	305.52
EA-R	109.57	41.44	64.30	73.79	121.19
GPSC-R	107.44	48.54	65.72	95.83	58.30

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
12 ก.ค.	สหรัฐฯ: ประมูลพันธบัตรอายุ 10 ปี

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnysyrus Telegram : Finansia
www.fnysyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index รีบาวด์ได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคและดีกว่าที่ตลาดคาด โดยสามารถปิดบวกได้ถึง 12.15 จุด ตลาดแรงซิ่งกลับในหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน วัสดุก่อสร้าง รับเหมาฯ รวมถึงแรงหนุนจากกรม.ที่อนุมัติซื้อวัคซีน Pfizer เป็นวัคซีนหลัก 20 ล้านโดส แรงซื้อส่วนใหญ่มาจากบัญชีล.ก.กว่า 1 พันล.บ. ขณะที่สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 502 ล.บ.และ 54 ล.บ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures แรงซื้อเป็น 1.7 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะอ่อนตัวลงทดสอบระดับ 1,580-1,585 จุด ถ่วงโดยกลุ่มพลังงานที่ได้โอนสิทธิ์หลัง OPEC+ ยังไม่สามารถตกลงกันได้เรื่องความร่วมมือในการทยอยปรับเพิ่มกำลังการผลิตและควบคุมอุปทานน้ำมันโลก ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพลิกมาร่วงแรงโดย WTI ปรับลงมาที่ US\$73.7 ต่อบาร์เรลหลังขึ้นไปแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปีที่ US\$77 ต่อบาร์เรล ขณะที่ตลาดเริ่มกังวลถึงการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัวจาก COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพของวัคซีน ทำให้เม็ดเงินไหลเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำมากขึ้น ล่าสุด Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯปรับลงแรงแตะ 1.35% ต่ำสุดในรอบเกือบ 4 เดือน ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงต้องติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งกดดันกลุ่ม Domestic Play ให้ฟื้นตัวได้จำกัด กลยุทธ์จึงยังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและธุรกิจไม่ถูกรบกวนจากมาตรการคุมเข้มและมีแนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 ที่แข็งแกร่ง ได้แก่ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มขนส่ง กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มส่งออกอย่างอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ ซึ่งคาดเม็ดเงินมีโอกาสไหลเข้าหาอย่างกระจุกตัวทำให้นักลงทุนมีโอกาส Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เก่งกำไรเป็นรายตัวที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและจบ 2Q21 โดดเด่น//สะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : NER

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- คาดกำไร 2Q21 โดดเด่นที่ 400 ล.บ. +9% Q-Q, +78% Y-Y ทำ New High ต่อเนื่องจากปริมาณขายที่โตต่อเนื่อง ขณะที่คำสั่งซื้อปัจจุบันยาวถึง 4Q21 แล้ว
- ราคาต่ากว่าปี 2021 โดรวา 1 เท่าตัวจากปีก่อนเป็น 1.6-1.7 พันล.บ. ขณะที่ด้าน Valuation ยังถูกมาก เทต PE เพียง 7 เท่าและให้ Dividend Yield 5.5% ช่วยจำกัด Downside
- แนวรับ 6.80 บาท แนวต้าน 7.10//7.50 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนผสมผสานโดยสุทธิแล้วไหลเข้าภูมิภาคบางๆ US\$23 ล้าน เม็ดเงินไหลเข้ากระจุกตัวที่เกาหลีใต้ US\$154 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$122 ล้าน ส่วนตลาดอาเซียนค่อนข้างเบาบาง โดยไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$12 ล้าน แต่ไหลเข้าไทยและเวียดนามประเทศละราว US\$2 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดพลิกมาไหลออกจาก Dollar Index ที่แข็งค่า และเม็ดเงินไหลเข้าหาพันธบัตรมากขึ้นเนื่องจากเริ่มกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจาก COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพของวัคซีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) **M** คาดผลการดำเนินงาน 2Q21 จะพลิกเป็นขาดทุน 119 ล.บ. จากผลกระทบของ COVID-19 ระลอก 3 แม้รายได้ Delivery จะโตแรง แต่ไม่สามารถชดเชยได้ และคาดจะขาดทุนต่อในเดือน ก.ค. จากมาตรการห้ามทานอาหารในร้าน หากสถานการณ์ดีขึ้นในเดือน ส.ค.-ก.ย. มีลุ้น 3Q21 จะพลิกมีกำไรเล็กน้อย และคาดกำไรจะเร่งขึ้นใน 4Q21 และได้โอนส่งลูกค้าโครงการไปยังฝั่งดีและเป็น High Season ของธุรกิจ เราปรับลดกำไรปี 2021 ลงเหลือ -49% Y-Y แต่ยังคงประมาณการกำไรปี 2022 ตามเดิม +409% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 66 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน"

(+) **PJW** เดินหน้า Turnaround ต่อเนื่อง เราคาดกำไร 44 ล.บ.ใน 2Q21 +3% Q-Q, +761% Y-Y จากผลขาดทุนของโรงงานในจีนที่ลดลงตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน และคาดเริ่มคุมทุนใน 3Q21 ส่วนโรงงานในไทยมีออเดอร์เพิ่มทั้งบรรจุกิจภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นและสินค้าประเภทนมและนมเปรี้ยว ต้นทุนวัตถุดิบที่ทยอยปรับขึ้นสามารถเจรจาลดค่าได้ และเตรียมรุกตลาดชิ้นส่วนเกี่ยวกับการแพทย์ใน 2H21 ยังคาดกำไรทั้งปี +40% Y-Y ราคาเป้าหมาย 6.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) **หุ้น IPO ใหม่ MENA** เป็นหนึ่งในผู้นำธุรกิจให้บริการรถ Mixer ซึ่งได้ประโยชน์โดยตรงจากอุตสาหกรรมก่อสร้างที่กลับมาเติบโตทั้งภาคอสังหาฯ และโดยเฉพาะการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐที่เร่งตัวขึ้น หนุนความต้องการปูนซีเมนต์และคอนกรีตผสมเสร็จซึ่ง MENA มีแผนขยาย Fleet รถรองรับการเติบโตและใหญ่เป็นอันดับต้นๆของประเทศ ขณะที่ธุรกิจบริการรถ Trailer คาดทยอยปรับตัวขึ้นตาม Utilization Rate หลังมีโอกาสได้งานเพิ่ม เราจึงคาดกำไรสุทธิปี 2021-2022 จะกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้ง โดยคาดโตเฉลี่ย +21% CAGR พร้อมประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2022 ที่ 1.45 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่ายฯ)

