

Selective and Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,576.60	-0.93	8.78	0.81
SET50	948.23	-0.89	4.15	-9.25
Dow Jones 30	34,681.79	0.30	13.32	48.67
S&P 500	4,358.13	0.34	16.03	73.85
NASDAQ Comp	14,665.06	0.01	13.79	121.02
FTSE 100	7,151.02	0.71	10.69	6.29
Hang Seng	27,960.62	-0.40	2.68	8.18
Nikkei 225	28,366.95	-0.96	2.94	41.73
Shanghai Comp	3,553.72	0.66	2.32	42.50
MSCI AC World	724.41	0.15	0.62	58.98

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	29.54	18.81	16.42
China	16.11	13.09	11.69
Hong Kong	12.87	13.04	11.62
Indonesia	na.	18.09	14.93
Korea	21.07	12.31	11.77
Philippines	29.68	19.66	15.49
Taiwan	18.55	15.15	15.22
S&P500	30.74	22.83	20.44

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	139.36	198.35	-152.65	7,931.5
Indonesia	-13.05	-47.74	-77.29	1,114.4
Philippines	-4.25	-6.67	-72.43	-1,616.2
Korea	-38.45	132.89	-407.84	-17,444.3
Taiwan	-324.07	-62.46	-1,419.06	-14,523.0
Thailand	-44.09	-47.03	-171.00	-2,639.8
Vietnam	81.12	80.82	163.76	-1,132.4
Total	-203.43	248.16	-2,136.51	-28,309.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,966.80	31,389.87	-1,423.07
Proprietary (Bt mn)	6,500.44	6,576.75	-76.31
Local Institution (Bt mn)	4,752.40	5,963.02	-1,210.62
Retail (Bt mn)	41,257.41	38,547.41	2,710.00

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	25,495	22,914	2,581
Foreign	51,183	63,635	-12,452
Local	90,415	80,544	9,871

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	07 Jul	06 Jul	05 Jul	02 Jul	01 Jul
Stock					
SCC-R	324.43	205.97	40.00	21.47	54.19
PTTEP-R	250.61	82.63	19.88	96.25	62.36
PTT	171.47	101.88	192.83	320.05	106.17
KBANK	147.56	83.30	246.86	189.36	111.24
BBL	141.19	45.48	33.88	75.44	49.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
13 ก.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (มิ.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (มิ.ย.)

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 ปรับตัวลงแรงและปิดลบถึง 14.83 จุด จากความกังวลว่าตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 มีโอกาสแตะวันละ 1 หมื่นรายต่อวัน รวมถึงภาครัฐมีโลกาสที่จะเพิ่มมาตรการคุมเข้มเป็น Full Lockdown ขณะกลุ่มพลังงานถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับฐาน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิหนาแน่น 1.2 พันลบ. และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures สูงถึงกว่า 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีโอกาสอ่อนตัวลงต่อเนื่องทดสอบแนวรับสำคัญ 1,570 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะกดดันตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงลงต่อเนื่องจากความไม่แน่นอนของกลุ่ม OPEC+ ในการร่วมมือปรับเพิ่มกำลังการผลิตและควบคุมอุปทานน้ำมันโลก ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพลิกมาร่วงแรงโดย WTI ปรับลงมาที่ US\$72.25 ต่อบาร์เรล ส่วนรายงานการประชุม FED ที่ออกมาเมื่อคืนยังคงมีความเห็นต่างในคณะกรรมการประเด็นการลดขนาด QE เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจระยะยาวยังมีความไม่แน่นอน จึงจำเป็นต้องใช้ความอดทนในการประเมินข้อมูลอีกครั้ง โดยจะมีการพิจารณาอีกครั้งในการประชุมครั้งถัดไป ทำให้ Dollar Index ยังแกว่งแข็งค่า และเม็ดเงินไหลเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำมากขึ้น ล่าสุด Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯปรับลงแรงแตะ 1.3% ต่ำสุดในรอบเกือบ 4 เดือน ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังถูกกดดันจากตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันที่ยังปรับเพิ่มขึ้นและมีความเสี่ยงที่จะเกิด Full Lockdown ในสัปดาห์หน้า กดดันกลุ่ม Domestic Play กลุ่มธุรกิจจึงยังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและธุรกิจไม่ถูกกระทบจากมาตรการคุมเข้มและมีแนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 ที่แข็งแกร่ง ได้แก่ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มขนส่ง กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มส่งออกอย่างอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ ซึ่งคาดเม็ดเงินมีโอกาสไหลเข้าหาอย่างกระจุกตัวทำให้ราคาหุ้นมีโอกาส Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรเป็นรายตัวที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและงบ 2Q21 โดดเด่น//สะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจากปี 2022 จาก FSSIA 29 บาท
- คัดกำไร 2Q21 ที่ราว 1.8 พันลบ. ฟื้นตัวแรง 40% Y-Y จากรายได้บริการเกี่ยวเนื่องกับ COVID-19 ที่แข็งแกร่งจากการระบดระลอก 3 ส่วนทางกลุ่ม Domestic Play อื่นที่คัดกำไรยังอ่อนแอ
- ระยะสั้นแนวโน้ม 3Q21 มีโอกาสดีต่อจาก COVID-19 ที่ลากยาว และหากมองระยะยาวหลังสามารถควบคุมการระบาดได้และกลับมาเปิดประเทศจะได้านิสงค์จากผู้ป่วยต่างชาติที่กลับมา เราคัดกำไรปี 2021-2022 +14% Y-Y และ +46% Y-Y ตามลำดับ
- แนวรับ 23 บาท แนวต้าน 23.80-24 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเพิ่มขึ้นเป็น US\$452 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$324 ล้านและ US\$148 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาดอาเซียนเม็ดเงินไหลออกจากไทยสูงสุด US\$44 ล้าน แต่ไหลเข้าเวียดนาม US\$81 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจาก Dollar Index ที่ยังแข็งค่า ขณะที่เม็ดเงินยังไหลเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำและสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรและทองคำมากขึ้นในระยะสั้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) **CBG** คัดกำไร 2Q21 +35% Q-Q, +7% Y-Y จากการส่งออกที่กลับมาเร่งตัวทั้งพม่าและจีน ชดเชยตลาดในประเทศที่ถูกกระทบจาก COVID-19 ระลอก 3 ส่วน Margin คัดขายตัวได้เล็กน้อยจาก Product Mix ที่ดีขึ้นชดเชยต้นทุนลูมิเนียมที่ปรับขึ้น เราคัดกำไรปี 2021-2022 +14% Y-Y และ +18% Y-Y ตามลำดับ โดยประมาณการปีหน้ามี Upside จากการผลิตน้ำตาลและภาษีนน้ำตาลที่ลดลง เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 185 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) **RBF** ล่าสุดว่าอยู่ระหว่างรอใบอนุญาตปลูกกัญชงและได้มีการจัดซื้อเมล็ดพันธุ์จากผู้ที่ได้รับอนุญาตนำเข้าเรียบร้อยแล้ว น่าจะเริ่มเข้าสู่กระบวนการปลูกได้ทันในเดือน ส.ค. บริษัทตั้งเป้ารับรายได้กัญชงได้ทันใน 4Q21 ปัจจุบันมี Demand ทุกกลุ่มสินค้าทั้งอาหาร เครื่องดื่ม อาหารเสริม และเครื่องสำอาง เรายังคัดกำไรปี 2021-2022 +29% Y-Y และ +65% Y-Y ตามลำดับ ภายใต้สมมติฐานรายได้กัญชงที่ 1.2 พันลบ. คิดเป็น 22% ของรายได้รวมปี 2022 และคงราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 23 บาท แต่หากมีรายได้กัญชงมากกว่าคาดเป็น 1.8 พันลบ. ราคาเป้าหมายจะขยับเป็น 25.50 บาท แต่หากไม่เป็นไปตามคาดประมาณการจะมี Downside เช่นกัน จึงแนะนำเพียง "เก็งกำไร"

(+) **APCS** เราคัดกำไรไปกดี 2Q21 พลิกจากขาดทุน 21 ลบ.ใน 2Q20 จากผลของการ Lockdown เป็น 47 ลบ. แต่ -7% Q-Q จากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ EPC ที่กลับสูงระดับปกติ แนวโน้มกำไร 2H21 จะยังฟื้นตัวตามฤดูกาลและการส่งมอบงานก่อสร้างที่ใหญ่อยู่ใน 4Q21 ส่วนธุรกิจ Auto โดดตามอุตสาหกรรม หากเป็นไปตามคาด กำไรไปกดี 1H21 จะคิดเป็น 42% ของกำไรทั้งปีทั้งที่คาด +1,554 Y-Y ให้ราคาเป้าหมาย 8.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) **SC** ยอดขาย 2Q21 ดีกว่าคาด 5% จมที่ 5.6 พันลบ. -1% Q-Q, -9% Y-Y จากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งของกลุ่ม High-End โดยเฉพาะแนวราบ ขณะที่กำไร 2Q21 คาด +20% Q-Q, +10% Y-Y ดีกว่าที่เคยประเมิน หนุนจากยอดโอน +21% Q-Q, +4% Y-Y ส่วนคำสั่งปิดแคมป์ก่อสร้าง 30 วัน กระทบจำกัด เนื่องจากมีสต็อกพร้อมขายรองรับ ทำให้การขายและโอนยังเป็นไปตามแผน พร้อมคงมุมมองบวก 2H21 จากการรุกเปิดโครงการใหม่ที่กระจุกในครึ่งปีหลัง คงราคาเป้าหมาย 3.50 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.39	32.33	-0.18
US\$/Euro	1.18	1.18	0.01
Yen/US	110.51	110.66	0.14
Yuan/US\$	6.47	6.48	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.91	72.20	-0.40
Gold (COMEX)	1,804.80	1,802.10	0.15
BDI	3,241.00	3,179.00	1.95
ZINC	2,958.50	2,934.50	0.82
CRB index	209.20	210.24	-0.49

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-07-2021	% change
ASIAN	220.28	17.40	4.82
HANA	180.74	71.75	1.41
GPSC	180.12	75.50	-0.98
CBG	178.50	149.50	0.00
CHG	167.36	4.24	6.00
BBL	159.98	108.00	-3.57
BCH	145.77	24.60	4.24
MTC	121.17	59.25	1.28
STA	114.82	39.75	1.92
SAWAD	111.25	69.75	-0.36

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-07-2021	% change
PTTEP	-353.18	118.50	-2.47
AOT	-299.30	61.75	-0.80
SCB	-289.84	94.50	-1.82
KBANK	-276.22	117.00	-0.85
SCC	-249.43	416.00	-0.95
CPF	-195.08	26.25	0.00
TTB	-191.13	1.08	-2.70
CPALL	-163.88	60.25	0.42
IRPC	-158.96	3.80	-2.56
TU	-146.57	20.60	0.98

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมใดตลอดระยะเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, SCC, 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 อาจจัดทำทวีตราคาของหลักทรัพย์อย่างดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 104.42 จุด หรือ 0.30% ปิดที่ 34,681.79 จุด หลังมีรายงานการประชุมของเฟดว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปัจจุบันยังไม่ต่อเนื่องและยั่งยืน รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่ปรับขึ้นเร็วกว่าคาดเป็นสถานการณ์ชั่วคราว ทำให้ตลาดมองว่าเฟดยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เร็วขึ้น

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นสินค้าโภคภัณฑ์ ตามราคาทองแดงและสินแร่เหล็ก รวมถึงหุ้นเทคโนโลยีหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางผู้ติดเชื้อ COVID หลายประเทศที่สูงขึ้น โดยรัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมประกาศภาวะฉุกเฉินครั้งใหม่ในกรุงโตเกียว

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 32.37 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.17 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 72.20 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความไม่แน่นอนของนโยบายการผลิตในกลุ่มโอเปกพลัส หลังมีความขัดแย้งระหว่างชาติอาระเบียและสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ทำให้เลื่อนการประชุมออกไปโดยไม่มีกำหนด ขณะที่ติดตาม EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 6.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการปรับลงติดต่อกัน 7 สัปดาห์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.9 ดอลลาร์ หรือ 0.44% ปิดที่ 1,802.1 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับลง SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,040.48 / -1.75

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	6/7/2021
NEX	NEX-F	5/7/2021
NEX-W2		5/7/2021
PACO	PACO-F	14/6/2021
PLANET	PLANET-F	28/6/2021
PRAPAT	PRAPAT-F	6/7/2021
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
SLP	SLP-F	6/7/2021
TH	TH-F	2/7/2021
TM	TM-F	5/7/2021
U	U-F	14/6/2021
UMI	UMI-F	7/7/2021
U-P	U-Q	14/6/2021
U-W4		14/6/2021
WINMED	WINMED-F	5/7/2021
XPG	XPG-F	2/7/2021
XPG-W4		2/7/2021