

Selective and Earnings Play//Accumulate at around 1,530+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,538.86	-1.10	6.18	-1.60
SET50	920.40	-1.08	1.09	-11.92
Dow Jones 30	34,511.99	1.62	12.76	47.95
S&P 500	4,323.06	1.52	15.10	72.45
NASDAQ Comp	14,498.88	1.57	12.50	118.51
FTSE 100	6,881.13	0.54	6.51	2.27
Hang Seng	27,259.25	-0.84	0.10	5.47
Nikkei 225	27,388.16	-0.96	1.26	36.84
Shanghai Comp	3,536.79	-0.07	1.83	41.82
MSCI AC World	713.30	0.83	-0.93	56.54

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	28.68	18.24	15.84
China	16.10	12.97	11.60
Hong Kong	11.85	12.96	11.49
Indonesia	na.	17.88	14.62
Korea	20.68	11.98	11.53
Philippines	28.16	18.66	14.74
Taiwan	17.87	14.80	14.86
S&P500	29.50	22.48	20.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-304.66	-304.66	-815.15	7,269.0
Indonesia	17.91	17.91	81.76	1,273.5
Philippines	-7.13	-7.13	-176.51	-1,720.3
Korea	-161.18	-666.64	-2,531.56	-19,568.1
Taiwan	-939.45	-2,413.26	-3,647.47	-16,751.4
Thailand	-24.71	-82.56	-329.41	-2,798.2
Vietnam	-14.72	-19.12	281.29	-1,014.8
Total	-1,433.94	-3,475.46	-7,137.05	-33,310.3

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	37,271.04	38,082.87	-811.83
Proprietary (Bt mn)	8,258.21	7,195.66	1,062.55
Local Institution (Bt mn)	4,765.85	10,176.74	-5,410.89
Retail (Bt mn)	42,661.48	37,501.30	5,160.18

SET50 Index Future			
Unit :Contact	Buy	Sell	Net
Institution	37,113	33,651	3,462
Foreign	59,588	91,575	-31,987
Local	113,624	85,099	28,525

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	20 Jul	19 Jul	16 Jul	15 Jul	14 Jul
PTT	454.91	251.50	174.39	330.92	215.73
AOT	215.84	110.55	46.62	120.55	58.29
PTTGC-R	164.86	133.69	57.84	50.76	268.36
KBANK	162.95	79.97	92.09	96.57	205.46
MINT-R	148.67	52.52	32.38	na.	18.17

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ก.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ นำเข้า-ส่งออก (มิ.ย.)
22 ก.ค.	ยูโรโซน: ประชุม ECB อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (มิ.ย.)
23 ก.ค.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) ยูโรโซน: Markit Flash Manufacturing PMI (ก.ค.) ไทย: STECH เข้าเทรดวันแรก

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,530 จุดตามคาด ก่อนที่จะปิดลบ 17.15 จุด ณ สิ้นวัน จากแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นทั่วโลก กลุ่มพลังงานถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงแรง ส่วน Domestic Play ถูกกระทบจากการ Lockdown ที่เพิ่มขึ้นสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 5.4 พันลบ. และ 811 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures สูงถึง 3.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะเกิด Technical Rebound ระยะสั้นจากฐานแนวรับสำคัญ 1,530 จุด ขึ้นทดสอบบริเวณ 1,545-1,550+- จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นและเม็ดเงินเริ่มไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น อย่างไรก็ตามเราจึงประเมิน Upside ของดัชนียังไม่กว้างนักเนื่องจากยังถูกกดดันจากสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่ยังน่าเป็นห่วง รวมถึงผลกระทบจากการ Lockdown ซึ่งทำให้ประมาณการกำไรปี 2021 ของบริษัทจดทะเบียนที่ BB Consensus คาด EPS 84 บาทมี Downside รวมถึงแนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 ที่ไม่สดใสยังคงกดดัน เราจึงประเมินปัจจัยสำคัญที่จะทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างยั่งยืนคือการเร่งนำเข้าและฉีดวัคซีน COVID-19 ให้รวดเร็วที่สุด ในเชิงกลยุทธ์จึงยังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและธุรกิจไม่ถูกกระทบจากมาตรการคุมเข้มและมีแนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 ที่แข็งแกร่ง ได้แก่ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มขนส่ง (เรือ) กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มส่งออกอย่างอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ ส่วนจังหวะอ่อนตัวลงหาแนวรับ 1,530+- จุดยังมองเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นรอการฟื้นตัวช่วงปลายปีต่อไปเหมือนปีหน้า

กลยุทธ์ : เก็งกำไรเป็นรายตัวที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและจบ 2Q21 โดเด่น//สะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,530+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 19 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q21 ทำ New High +11% Q-Q, +107% Y-Y จากแนวโน้มรอบที่เพิ่มขึ้นสินค้าขายดีของบริการ Delivery ของ 7-11 และดีกว่าผลการดำเนินงานโดยรวมของ CPALL ที่ถูกกระทบจาก COVID-19
- มาตรการ Lockdown เดือน ก.ค. ล่าสุดไม่กระทบโดยสินค้าในกลุ่มเบเกอรี่ยังคงขายดีประมาณการกำไรปี 2021-2022 ที่คาด +49% Y-Y และ +21% Y-Y ตามลำดับ มี Upside รว 4-5%
- แนวรับ 15 บาท แนวต้าน 15.80-16 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินสดยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$1,061 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$939 ล้านและ US\$82 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาดอาเซียนเม็ดเงินไหลออกเช่นกันนำโดยไทย US\$25 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินสดจากตลาดหลักทรัพย์อาเซียนจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกและเม็ดเงินกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามยังต้องจับตาการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์เดลต้าที่เร่งตัวทั่วโลก รวมถึงเงินเฟ้อที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **หุ้นที่คาดกำไร 2Q21 โดเด่น** KCE HANA DOHOME GLOBAL EPG SONIC LEO EKH CHG BCH BDMS NER JWD JR TTA IIG TU SAPPE NSL SC SPALI

(0) **BBL** ประกาศกำไร 2Q21 ออกมาตามคาด -8% Q-Q, +105% Y-Y แม้จะมีการบันทึกกำไรจากเครื่องมือทางการเงิน แต่หักล้างไปกับการดิ่งสำรวจ ECL ก่อนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นจากความไม่แน่นอนของ COVID-19 โหมเม็ดเงินกำไร 3Q21 คาดลดลง Q-Q จากการดิ่งสำรวจที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและการปิดสาขาในห้าง ก่อนทยอยฟื้นใน 4Q21 เรายังคงราคาเป้าหมาย 170 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) **GFPT** คาดกำไร 2Q21 กลับมาฟื้นตัว +157% Q-Q จากการฟื้นตัวของรายได้ส่งออกทางอ้อมที่ขายให้กับ McKey ส่วน Gross Margin เริ่มฟื้นสู่ระดับสองหลักอีกครั้ง รวมถึงบริษัทร่วมมือกำไรดีขึ้น เราประเมินแนวโน้มกำไร 2H21 จะฟื้นตัวได้ต่อเนื่องจาก High Season ของการส่งออก และราคาวัตถุดิบที่ผ่านจุดสูงสุดแล้ว รวมถึงอยู่ระหว่างเตรียม Commercial Run สายการผลิตไปปลูก 3 สาย คาดเริ่ม Operate ได้ในปลาย 3Q21 เราปรับลดกำไรปกติปี 2021 ลงเป็น -35% Y-Y แต่จะกลับมาโตแรงในปี 2022 +60% Y-Y กลับไปใกล้เคียงปี 2019 เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 14 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) **TOA** คาดกำไร 2Q21 -12% Q-Q แต่ +3% Y-Y ตามทิศทางยอดขายที่คาด -5% Q-Q จาก Low Season และ COVID-19 แต่ +5% Y-Y จากฐานต่ำใน 2Q20 ที่ Modern Trade ถูกสั่งปิดทั้งหมด ขณะที่ Margin ถูกกดดันจากราคาวัตถุดิบที่เป็นขาขึ้น แม้ทยอยปรับเพิ่มราคาขายแต่ยังเห็นผลไม่เต็มที่ สำหรับแนวโน้ม 3Q21 คาดอ่อนลงต่อและเป็นจุดต่ำสุดของปีจาก COVID-19 ที่รุนแรงขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศและการ Lockdown เรายังคงราคาเป้าหมาย 42 บาท. ราคาหุ้นเทรดบน PE เฉลี่ย 29x เทียบเท่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาด -2SD แนะนำ "ทยอยสะสม" รอการฟื้นตัวใน 4Q21

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	32.82	32.83	0.04
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.02
Yen/US	109.97	109.85	-0.11
Yuan/US\$	6.49	6.49	0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.87	67.20	-0.49
Gold (COMEX)	1,809.20	1,811.40	-0.12
BDI	3,053.00	3,059.00	-0.20
ZINC	2,962.00	2,977.00	-0.50
CRB index	208.99	205.59	1.65

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-07-2021	% change
PTT	670.20	35.75	-2.05
ADVANC	503.15	174.50	1.75
SCB	476.51	92.00	-1.34
TOP	452.30	46.75	-3.61
IVL	261.00	37.00	-4.52
CBG	259.63	151.50	0.00
PTTEP	212.95	107.50	-1.83
SNNP	203.47	10.40	na.
DTAC	165.42	31.75	2.42
TU	160.24	22.30	-1.76

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-07-2021	% change
AOT	-733.00	58.00	-2.93
GUNKUL	-345.01	4.90	-2.00
KCE	-304.71	74.50	-1.97
PTTGC	-144.78	56.00	-2.18
GPSC	-141.96	79.75	-0.62
BANPU	-119.55	13.80	-3.50
STA	-95.66	38.00	-1.94
BEC	-90.94	13.90	-4.79
KTC	-82.73	65.00	-0.76
EPG	-78.19	13.00	0.78

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้อ่าน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้อ่านควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อ่านข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้อ่านควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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, BGIM, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 549.95 จุด หรือ 1.62% ปิดที่ 34,511.99 จุด จากแรงซื้อหุ้นที่ปรับลงแรงอย่างหนักกลุ่มสายการบินและเรือสำเภา รวมถึงการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล นอกจากนี้ ยังหนุนจากรายงานตัวเลขการสร้างบ้านของสหรัฐที่ดีกว่าคาดในเดือนมิ.ย.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก พื้นตัวหลังปรับลงแรงในวันก่อนหน้า โดยมีแรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการ 2Q21 ที่ออกมาดีของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดเอเซียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และพื้นตัวหลังปรับลงในวันก่อนหน้า ขณะที่ตลาดธนาคารกลางออสเตรเลียเปิดเผยรายงานการประชุมในเช้าวันนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 32.83 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1 ดอลลาร์ หรือ 1.5% ปิดที่ 67.42 ดอลลาร์/บาร์เรล พื้นตัวหลังปรับลงแรงในวันก่อนหน้า ขณะที่ตลาด EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 6.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.2 ดอลลาร์ หรือ 0.12% ปิดที่ 1,811.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์เดลตา

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,028.55 / +

Cash Balance (Col- excluded from credit limit ; xNet- prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
7UP	7UP-F	14/7/2021	3/8/2021
7UP-W4		14/7/2021	3/8/2021
ADD	ADD-F	21/6/2021	30/7/2021
AEC	AEC-F	19/7/2021	6/8/2021
AEC-W6		19/7/2021	6/8/2021
AJA	AJA-F	8/7/2021	27/7/2021
BEAUTY	BEAUTY-F	14/6/2021	23/7/2021
CFRESH	CFRESH-F	19/7/2021	27/8/2021
CMR	CMR-F	19/7/2021	27/8/2021
COMAN	COMAN-F	9/7/2021	29/7/2021
DELTA	DELTA-F	16/7/2021	5/8/2021
DIMET	DIMET-F	15/7/2021	4/8/2021
DIMET-W3		15/7/2021	4/8/2021
DIMET-W4		15/7/2021	4/8/2021
EE	EE-F	12/7/2021	30/7/2021
FVC	FVC-F	21/7/2021	10/8/2021
GLOCON	GLOCON-F	13/7/2021	2/8/2021
GLOCON-W4		13/7/2021	2/8/2021
IMH	IMH-F	21/6/2021	30/7/2021
INGRS	INGRS-F	5/7/2021	13/8/2021
INOX	INOX-F	19/7/2021	27/8/2021
JAS	JAS-F	21/6/2021	30/7/2021
JCK	JCK-F	14/6/2021	23/7/2021
JCK-W6		14/6/2021	23/7/2021
JTS	JTS-F	20/7/2021	9/8/2021
KUMWEL	KUMWEL-F	8/7/2021	27/7/2021
KWM	KWM-F	28/6/2021	6/8/2021
KWM-W1		15/7/2021	6/8/2021
LEO	LEO-F	19/7/2021	27/8/2021
MACO	MACO-F	21/6/2021	30/7/2021
MACO-W2		21/6/2021	30/7/2021
MENA	MENA-F	19/7/2021	27/8/2021
MVP	MVP-F	1/7/2021	21/7/2021
MVP-W1		20/7/2021	21/7/2021
NCL	NCL-F	6/7/2021	23/7/2021
NEX	NEX-F	5/7/2021	13/8/2021
NEX-W2		5/7/2021	13/8/2021
PACO	PACO-F	14/6/2021	23/7/2021
PLANET	PLANET-F	28/6/2021	6/8/2021
PRAPAT	PRAPAT-F	6/7/2021	23/7/2021
PRINC	PRINC-F	19/7/2021	27/8/2021
PROEN	PROEN-F	28/6/2021	6/8/2021
PSTC	PSTC-F	28/6/2021	6/8/2021
RS-W4		21/6/2021	30/7/2021
SAAM	SAAM-F	12/7/2021	30/7/2021
SABUY	SABUY-F	21/7/2021	10/8/2021
SABUY-W1		21/7/2021	10/8/2021
SALEE	SALEE-F	12/7/2021	20/8/2021
SANKO	SANKO-F	13/7/2021	2/8/2021
SCI	SCI-F	19/7/2021	27/8/2021
SEAOL	SEAOL-F	21/6/2021	30/7/2021
SECURE	SECURE-F	12/7/2021	20/8/2021
SICT	SICT-F	28/6/2021	6/8/2021
SIMAT	SIMAT-F	21/6/2021	30/7/2021
SIMAT-W3		21/6/2021	30/7/2021
SIMAT-W4		21/6/2021	30/7/2021
SITHAI	SITHAI-F	19/7/2021	27/8/2021
SLP	SLP-F	6/7/2021	23/7/2021
SSP-W2		12/7/2021	20/8/2021
TEAM	TEAM-F	15/7/2021	4/8/2021
TH	TH-F	21/7/2021	22/7/2021
TKT	TKT-F	9/7/2021	29/7/2021
TM	TM-F	5/7/2021	13/8/2021
U	U-F	14/6/2021	23/7/2021
UMI	UMI-F	7/7/2021	27/7/2021
U-P	U-Q	14/6/2021	23/7/2021
U-W4		14/6/2021	23/7/2021
VPO	VPO-F	12/7/2021	20/8/2021
WINMED	WINMED-F	5/7/2021	23/7/2021
XPG	XPG-F	21/7/2021	22/7/2021
XPG-W4		21/7/2021	22/7/2021