

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,552.36	0.75	7.11	-0.74
SET50	929.30	0.76	2.07	-11.06
Dow Jones 30	34,823.35	0.07	13.78	49.28
S&P 500	4,367.48	0.20	16.28	74.22
NASDAQ Comp	14,684.60	0.36	13.94	121.31
FTSE 100	6,968.30	-0.43	7.86	3.57
Hang Seng	27,723.84	1.83	1.81	7.27
Nikkei 225	27,548.00	na.	0.38	37.64
Shanghai Comp	3,574.73	0.34	2.93	43.34
MSCI AC World	722.80	0.42	0.39	58.63

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	28.10	18.27	16.10
China	16.35	13.16	11.71
Hong Kong	12.05	13.20	11.68
Indonesia	na.	18.30	14.93
Korea	19.78	11.88	11.59
Philippines	28.11	18.65	14.73
Taiwan	17.91	14.75	14.91
S&P500	29.61	22.68	20.40

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-371.67	-676.33	-1,186.82	6,897.3
Indonesia	55.99	83.48	147.33	1,339.1
Philippines	-6.74	-25.25	-194.63	-1,738.4
Korea	-83.52	-834.00	-2,698.93	-19,735.4
Taiwan	1,332.46	-1,641.02	-2,875.23	-15,979.2
Thailand	-0.31	-121.30	-368.14	-2,836.9
Vietnam	-22.88	-105.03	195.38	-1,100.7
Total	903.34	-3,319.45	-6,981.04	-33,154.3

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	28,831.93	28,842.26	-10.33	
Proprietary (Bt mn)	7,518.55	7,467.72	50.83	
Local Institution (Bt mn)	5,899.47	3,469.89	2,429.58	
Retail (Bt mn)	27,437.18	29,907.27	-2,470.09	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	22,479	26,796	-4,317	
Foreign	69,900	46,682	23,218	
Local	49,484	68,385	-18,901	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	22 Jul	21 Jul	20 Jul	19 Jul	16 Jul
SCB-R	411.09	81.51	99.88	77.61	23.74	
KCE-R	213.90	92.41	143.75	119.12	86.27	
GPSC-R	189.14	124.09	86.01	115.17	237.70	
SCB	147.15	119.64	49.33	45.65	37.48	
KBANK	131.49	255.77	162.95	79.97	92.09	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ก.ค.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) ยูโรโซน: Markit Flash Manufacturing PMI (ก.ค.) ไทย: นำเข้า-ส่งออก (มิ.ย.) STECH เข้าเทรดวันแรก
26 ก.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (มิ.ย.)
27 ก.ค.	สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (มิ.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้แข็งแกร่งกว่าที่ประเมินโดยปิดบวกได้ถึง 11.48 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่มธนาคารที่ฟื้นตัวระยะสั้น สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิหนาแน่น 2.4 พันลบ. ขณะที่สถานะต่างขาดตัวยังไม่นับยะ (แต่ Long Index Futures เริงขึ้นเป็น 2.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,545-1,560 จุด หลังจากการปรับตัวค่อนข้างดีวันนี้ อย่างไรก็ตามเรายังมอง Upside ของดัชนีระยะสั้นค่อนข้างจำกัดเนื่องจากสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ในประเทศที่ยังเข้าขั้นวิกฤตโดยล่าสุดจำนวนผู้ติดเชื้อยังพุ่งขึ้นแรงเป็นกว่า 1.4 หมื่นรายต่อวัน ทำให้คาดว่าจะมีการขยายเวลา Lockdown และกระทบต่อ EPS ปี 2021 จาก BB Consensus ที่ 84 บาทคาดว่าจะทยอยปรับลงโดยเฉพาะกลุ่ม Domestic Play ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 จะออกมาไม่สดใส การส่งออกเป็นเพียงเครื่องยนต์เดียวที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจ โดยวันนี้ติดตามตัวเลขส่งออกเดือน มิ.ย. ตลาดคาด +39% Y-Y กลุ่มที่เราเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและไม่ถูกรบกวนจาก COVID-19 และมาตรการคุมเข้ม โดยเฉพาะหุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 2Q21-3Q21 ที่แข็งแกร่ง ได้แก่ กลุ่มการแพทย์ กลุ่มขนส่ง (เรือ) กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มส่งออกอย่างอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ ส่วนจังหวัดอ่อนด้อยลงหาแนวรับ 1,530+- จุดยังมองเป็นจังหวะในการสะสมหุ้นรอการฟื้นตัวช่วงปลายปีต่อเนื่องปีหน้า

กลยุทธ์ : เก่งกาไกรเป็นรายตัวที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและจบ 2Q21 โดดเด่น//สะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,530+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- เราคาดกำไรปี 2Q21 เติบโตเล็กน้อย Q-Q และ +102% Y-Y แม้ว่า 2Q จะเป็น low season แต่ปีนี้มีการรวมกิจการ VNS Transport ที่ซื้อเข้ามา 100% เมื่อเดือน พ.ค. และซื้อหุ้นเพิ่มใน EMLONG เป็น 60% ทำให้ต้องรวมงบการเงิน รวมถึงค่ากำไรจากการขายสินทรัพย์เข้า AIMIRT หนุน
- คาดกำไรเติบโตทุกไตรมาสของปีนี้ ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ 1 หมื่นลบ. ใน 5 ปี และมีโอกาสทำ M&A อย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันเรคาดกำไรปี 2021 +74% Y-Y และมี Upside เพิ่มเติมในอนาคต
- แนวรับ 14.60//15 บาท แนวต้าน 15.80//16.50 บาท

Fund Flow: วันนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,632 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,332 ล้านและ US\$273 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาดอาเซียนยังผสมผสานโดยไหลเข้าอินโดนีเซีย แต่ประเทศที่เหลือไหลออกบ้าง ทุนของกระแสเงินทุนคาดยังไหลเข้าแต่ปริมาณบางลง โดยยังคงติดตามการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์เดลต้าที่เร่งตัวทั่วโลกกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจให้ช้าลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(-) **CPW** คาดกำไร 2Q21 -68% Q-Q, +582% Y-Y แต่คาด 3Q21 จะแย่งอย่างมาจากการ Lockdown เราปรับกำไรปี 2021 ลงเหลือ +44% Y-Y ก่อนฟื้นตัวปีหน้า +24% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 2.90 บาท แนะนำ "ขาย"

(0) **DRT** คาดกำไร 2Q21 ไม่เด่น -10% Q-Q, -3% Y-Y จากปัจจัยฤดูกาล ส่วนแนวโน้ม 3Q21 คาดชะลอทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการปิดแคมป์และ Lockdown เราจึงปรับกำไรปี 2021 ทรงตัว Y-Y คงราคาเป้าหมาย 7.30 บาท แนะนำเพียง "ถือ"

(+) **SPALI** คาดกำไร 2Q21 +105% Q-Q, +262% Y-Y โดดเด่นจากการโอน 2 คอนโดใหม่ รวมถึงทุน Gross Margin ปรับตัวขึ้น ขณะที่ 2H21 คาดกำไรเร่งตัวและได้รับผลกระทบจำกัดจากการปิดแคมป์คนงาน เราคาด SPALI จะมีกำไรปี 2021-2022 เติบโตโดดเด่นสุดในกลุ่มที่ +45% Y-Y และ +7% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) **XO** คาดกำไร 2Q21 อาจเป็นจุดสูงสุดของปีนี้ +31% Q-Q, +50% Y-Y จากคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่ง รายได้ทำจุดสูงสุดใหม่และใช้กำลังการผลิตเต็มเป็นบวกต่อ Margin อย่างไรก็ตาม คาดกำไรอ่อนตัวใน 2H21 จากรายได้ที่เริ่มชะลอ เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +44% Y-Y และคาดกำไรปี 2022 +2% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 22 บาท แนะนำ "เก็งกำไร" (กรรมการและกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS เป็นกรรมการอิสระ และ ประธานกรรมการตรวจสอบของ XO)

(+) **STECH เข้าเทรดวันนี้** เป็นผู้เชี่ยวชาญธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตอัดแรงและท่อใยหินใยแก้วเสริมใยสังเคราะห์ไฟฟ้าแรงสูงและเคเบิลใยแก้วนำแสง มีโรงงานครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศทำให้ได้เปรียบด้านต้นทุนค่าขนส่ง เราคาด STECH จะได้รับประโยชน์จากการเร่งลงทุนของภาครัฐและการฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชน คาดกำไร 2 ปีข้างหน้า +20% CAGR ให้ราคาเป้าหมาย 3.25 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่าย)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	32.92	32.89	-0.08
US\$/Euro	1.18	1.18	0.06
Yen/US	110.14	110.14	0.00
Yuan/US\$	6.47	6.47	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.84	71.91	-0.10
Gold (COMEX)	1,811.30	1,809.20	0.12
BDI	3,058.00	3,053.00	0.16
ZINC	2,938.50	2,929.00	0.32
CRB index	216.34	212.98	1.57

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-07-2021	% change
KCE	979.44	81.50	7.24
KBANK	531.38	107.00	1.90
BBL	472.94	104.50	2.45
HANA	312.04	78.25	3.99
SCB	152.36	95.25	4.38
WICE	99.36	10.50	7.69
DTAC	98.78	32.75	0.77
SCC	92.00	416.00	1.96
TOP	91.30	47.00	-0.53
APURE	86.85	7.00	12.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-07-2021	% change
GPSC	-235.89	79.50	-0.31
CPF	-221.16	26.75	1.90
PTTGC	-203.48	58.00	0.87
ADVANC	-155.69	176.50	-0.28
OSP	-145.41	37.50	-1.32
CBG	-126.29	151.50	0.00
PTT	-125.76	36.25	0.69
CPALL	-119.82	60.25	0.42
STA	-100.99	38.50	-1.28
MINT	-97.65	29.25	3.54

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 25.35 จุด หรือ 0.07% ปิดที่ 34,823.35 จุด จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม อดัชนีจากรายงานตัวเลขขยับขึ้นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสูงขึ้นเป็น 419,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา จาก 368,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลัง ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และเผยว่าจะไม่ปรับขึ้นจนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะเป็น 2% รวมถึงหนุนด้วยการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์และตลาดหุ้นยุโรป ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการวันนี้เนื่องในวันกีฬา

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 32.91 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.61 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 71.91 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีคาดการณ์ว่าแม็กกลุ่มโอเปกพลัสมีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน แต่อุปทานน้ำมันดิบใน 2H21 จากความต้องการใช้น้ำมันที่ฟื้นตัว

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ 0.11% ปิดที่ 1,805.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ และ ECB ส่งสัญญาณว่าจะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไปอีก 2 ปี

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,028.55 / +/-

*Cash Balance (next page)

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อใจหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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
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
SEAOIL	SEAOIL-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	2/7/2021	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	2/7/2021	22/7/2021
XPG-W4		2/7/2021	22/7/2021