

**Selective Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,568.33	-1.13	0.00	-5.39
SET50	951.07	-1.25	0.00	-4.01
Dow Jones 30	30,775.43	-0.82	0.00	-15.88
S&P 500	3,785.38	-0.88	0.00	-21.08
NASDAQ Comp	11,028.74	-1.33	0.00	-30.34
FTSE 100	7,169.28	-1.96	0.00	-2.92
Hang Seng	21,859.79	-0.62	0.00	-6.08
Nikkei 225	26,393.04	-1.54	-0.13	-8.33
Shanghai Comp	3,398.62	1.10	0.00	-6.63
MSCI AC World	596.77	-1.11	0.00	-21.16

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.84	16.07	14.59
China	14.90	11.76	10.36
Hong Kong	8.07	11.25	9.82
Indonesia	14.70	15.53	14.53
Korea	10.05	9.61	8.33
Philippines	17.65	15.04	12.41
Taiwan	10.78	10.21	10.37
S&P500	18.95	16.61	15.24

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-39.1	-286.9	-6,308.5	-28,523.4
Indonesia	-5.0	-262.1	-501.3	4,268.1
Philippines	-15.4	-37.1	-207.2	-775.3
Korea	-307.2	-610.7	-4,796.2	-16,086.6
Taiwan	-834.7	-1,078.5	-7,724.3	-34,069.5
Thailand	-38.8	92.1	-840.6	3,441.8
Vietnam	0.3	16.5	88.9	74.6
Total	-1,239.8	-2,166.7	-20,289.3	-71,670.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,040.0	37,409.0	-1,369.0
Proprietary (Bt mn)	5,195.1	5,390.4	-195.2
Local Institution (Bt mn)	5,642.5	6,226.4	-583.9
Retail (Bt mn)	25,113.9	22,965.7	2,148.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	50,926	42,721	8,205
Foreign	96,389	103,574	-7,185
Local	131,346	132,366	-1,020

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Jun	29 Jun	28 Jun	27 Jun	24 Jun
Stock					
PTT	487.36	288.36	387.70	313.93	327.66
KBANK-R	256.53	79.20	80.97	81.30	186.44
JMT-R	219.16	424.15	91.92	98.01	70.87
BANPU	215.74	81.61	65.45	100.67	196.87
TOP-R	193.33	60.77	192.08	99.28	141.90

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

1 ก.ค.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (มิ.ย.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (มิ.ย.)
4 ก.ค.	เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (พ.ค.)
5 ก.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) ออสเตรเลีย: ประชุม RBA อังกฤษ: S&P Global PMI (มิ.ย.) ยูโรโซน: S&P Global PMI (มิ.ย.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าคาด ปิดลบ 17.85 จุดและหลุดต่ำกว่าแนวรับ 1,575-1,580 จุด ทำให้ยังมีแนวโน้มอ่อนตัวลงต่อ ตลาดยังคงกังวลโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯจะเกิด Recession ในปีหน้า สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 584 ลบ.และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures 7.2 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แนว Sideways ในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ อย่างไรก็ตามยังมีโอกาสก่อนตัวลงในระยะถัดไปหลังดัชนีหลุดต่ำกว่าแนวรับ 1,575-1,580 จุดอีกครั้ง ภาพรวมตลาดยังคงขาขึ้นบ้างจืดจาง ความกังวลหลักยังคงอยู่ที่เงินเฟ้อที่ยังสูงโดยเฉพาะสหรัฐฯและยุโรป ทำให้ธนาคารกลางต่างๆต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็ว ทำให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอและอาจเสี่ยงถึงเกิด Recession ในอนาคต ล่าสุด Core PCE สหรัฐฯเดือน พ.ค. +4.7% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อยและลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ +4.9% Y-Y ทำให้ภาพรวมยังไม่แย่ ส่วนวันนี้จับตาเงินเฟ้อยูโรโซนเดือน มิ.ย. ตลาดคาด +8.4% Y-Y แรงตัวจากเดือนก่อน เรามองตลาดจะยังผันผวนในช่วง 3Q22 แต่คาดไทยจะแข็งแกร่งกว่าตามเศรษฐกิจที่เป็นขาขึ้น กลยุทธ์ยังเน้นลงทุนในหุ้น Value และ Selective หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 2Q22-2H22 ที่แข็งแกร่ง ถูกกระทบจากกำลังซื้อที่ชะลอและต้นทุนที่ปรับขึ้นจำกัด

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนหุ้น Value และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและแนวโน้มกำไร 2Q22-2H22 แข็งแกร่ง

**หุ้นเด่นเดือน ก.ค. :** CK, CPN, GFPT, KTB, MAKRO

**หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2023 จาก FSSIA 31 บาท
- โมเมนตัมผลการดำเนินงาน 2Q22 อาจชะลอ Q-Q ตามฤดูกาลและสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลาย แต่คาดยังโตแกร่ง Y-Y จากทั้งผู้ป่วยที่ไม่ใช่ COVID-19 และต่างชาติที่เริ่มฟื้น
- โมเมนตัม 2H22 คาดโดดเด่นทั้งปัจจัยฤดูกาลและนักท่องเที่ยวที่กลับมาชัดเจนมากขึ้น และคาดจะเติบโตมากขึ้นในปี 2023 FSSIA คาดกำไรปี 2022-2023 +31% Y-Y และ +24% Y-Y ตามลำดับ เป็นหุ้น Defensive ที่แข็งแกร่งท่ามกลางภาวะตลาดที่ผันผวน
- แนวรับ 24.50//24 บาท แนวต้าน 26//27-27.50 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งขึ้นเป็น US\$1,201 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$835 ล้านและ US\$307 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศนำโดยไทย US\$39 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลออก โดยตลาดยัง Monitor เงินเฟ้อในช่วง 3Q22 ซึ่งมีผลต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยและโอกาสเกิด Recession โดยเฉพาะตลาดสหรัฐฯ

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ก.ค. ยิ่งยาก** คาด SET Index ยังผันผวนสูงฟื้นตัวจำกัดและยังเสี่ยงปรับฐานจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อทั่วโลกที่สูงยาว ทำให้ดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆต้องปรับขึ้นเร็วและเพิ่มโอกาสเกิด Recession ในปีหน้า เรามองตัวเลขเศรษฐกิจ 3Q22 จะมีความสำคัญต่อการลงทุนใน 4Q22-2023 อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศยังได้เรื่องเศรษฐกิจที่เร่งตัวตามการ Reopening ช่วยประคองกลุ่มธนาคารได้อานิสงส์จากดอกเบี้ยขาขึ้นและ Valuation ยังต่ำ เราประเมินกรอบดัชนีที่ 1,520-1,620 จุดเดือนนี้ และมองจังหวะปรับฐานลงใกล้กรอบล่างในการเข้าสะสมหุ้น ยังเน้นกลุ่ม Value Play ที่ราคาดี Laggard และ Valuation ต่ำเทียบกับก่อน COVID-19 ได้แก่ CK CPN GFPT KTB MAKRO

**(+) ธปท.แถลงเศรษฐกิจไทยเดือน พ.ค. ฟื้นดี** ตามการ Reopening การส่งออกแข็งแกร่งและการท่องเที่ยวฟื้นตัว ส่วนเงินเฟ้อคาดสูงสุดใน 3Q22 และ +8% Y-Y ซึ่งจากแนวโน้มที่ดีขึ้น จึงมีการปรับมาตรการสำหรับธนาคารพาณิชย์โดยยกเลิกเพดานการจ่ายปันผล ให้ธนาคารกลับมาจ่ายเงินนำส่ง FIDF กลับมาปกติที่ 0.46% ในปี 2023 แต่ยังไม่ช่วยเหลือลูกหนี้ที่เปราะบางต่อเนื่องในช่วง 1 ปีข้างหน้า โดยรวมเราไม่ได้มองลบต่อกลุ่มธนาคาร และคาดมี Catalyst บวกจากโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย 1-2 ครั้งในปี 2H22 หุ้นกลุ่มธนาคารที่ยังเทรด PBV ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตและได้อานิสงส์จากดอกเบี้ยขาขึ้นสูง ได้แก่ KTB BBL KBANK

**(+) JWD จับมือ CPN** รุกธุรกิจ Self-storage โดย CPN จะถือ 30% ใน JWD Store It (บ.ย่อยของ JWD) ซึ่งปัจจุบันมี 7 สาขาในกรุงเทพและภูเก็ต พื้นที่รวมเกือบ 20,000 ตรม. มีบริการห้องเก็บของ ตู้นิรภัยให้เช่า การร่วมมือครั้งนี้เป็น Win-Win ทั้งคู่ โดย JWD มี know-how ในการบริหาร Storage ซึ่งรองรับลูกค้าจากคอนโด แยกที่มาพักในโรงแรม และเป็นการเพิ่มบริการให้ทั้งผู้เช่าในศูนย์การค้าและออฟฟิศของ CPN ทำให้ Store It ขยายสาขาได้เร็วขึ้น JWD ตั้งเป้าหมายสาขาเป็น 15 แห่งสิ้นปีนี้ ตั้งเป้ารายได้ 1 พันลบ.ด้วยพื้นที่ 100,000 ตรม.ภายในปี 2025 เรายังแนะนำ "ซื้อ" JWD ราคาเป้าหมาย 23 บาท และแนะนำซื้อ CPN ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 85 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.39	35.30	-0.23
US\$/Euro	1.05	1.05	-0.14
Yen/US	135.84	135.72	-0.09
Yuan/US\$	6.70	6.70	0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	106.60	105.76	0.79
Gold (COMEX)	1,807.00	1,807.30	-0.02
BDI	2,240.00	2,186.00	2.47
ZINC	3,157.00	3,360.00	-6.04
CRB index	291.15	299.34	-2.74

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-06-22	% change
DELTA	355.05	333.00	-1.19
SCB	279.76	104.00	0.48
EA	277.03	81.50	-0.31
COM7	247.32	30.00	-0.83
GULF	171.44	46.50	-2.11
CPALL	148.66	60.00	-1.23
THG	141.22	61.50	2.50
TRUE	128.76	4.60	-3.77
SCGP	105.52	55.50	0.45
ADVANC	102.09	194.50	-2.26

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-06-22	% change
KBANK	-401.61	150.50	0.33
JMART	-308.76	51.00	-5.56
JMT	-218.93	73.25	-3.93
BBL	-218.08	133.00	-0.37
BANPU	-179.35	12.60	0.00
BLA	-177.30	40.25	0.00
GLOBAL	-150.77	18.40	-0.54
TOP	-133.51	51.50	-1.44
PTTEP	-129.65	159.50	-2.45
KTB	-107.55	15.50	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 253.88 จุด หรือ 0.82% ปิดที่ 30,775.43 จุด จากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย หลังเฟดส่งสัญญาณเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย หลังธนาคารกลางต่างๆเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม โดยหุ้นตัวหลังปรับลงในช่วงก่อนหน้า ขณะที่ตลาดหุ้นฮ่องกงปิดทำการวันนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 35.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 4.02 ดอลลาร์ หรือ 3.7% ปิดที่ 105.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอยและความต้องการใช้น้ำมันชะลอตัว ขณะที่ผลการประชุมโอเปกพลัสมีมติเพิ่มกำลังการผลิต 648,000 บาร์เรล/วันในเดือนส.ค.

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 10.2 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 1,807.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลตัวเลขเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นทำให้เฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,050.31 / -2.32

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

\*Cash Balance (next page)

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
CMO	CMO-F	13/6/2022	1/7/2022	T1
KWI	KWI-F	15/6/2022	5/7/2022	T1
ROH	ROH-F	24/6/2022	14/7/2022	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
ARIN	ARIN-F	9/6/2022	29/6/2022	T2
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
ACAP	ACAP-F	17/5/2022	-	C
ACAP	ACAP-F	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W5	-	10/6/2022	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
SMK	SMK-F	25/5/2022	-	C
SMK	SMK-F	20/5/2022	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี