

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,560.27	-0.79	-0.51	-5.87
SET50	950.85	-0.54	-0.02	-4.03
Dow Jones 30	--	--	--	--
S&P 500	3,825.33	1.06	1.06	-20.25
NASDAQ Comp	11,127.84	0.90	0.90	-29.72
FTSE 100	7,232.65	0.89	0.88	-2.06
Hang Seng	21,830.35	-0.13	-0.13	-6.21
Nikkei 225	26,153.81	0.84	0.40	-9.16
Shanghai Comp	3,405.43	0.53	0.20	-6.44
MSCI AC World	600.71	0.27	0.66	-20.64

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.76	15.97	14.53
China	14.94	11.79	10.39
Hong Kong	8.05	11.23	9.80
Indonesia	14.21	16.65	15.84
Korea	10.04	9.50	8.24
Philippines	17.73	15.12	12.48
Taiwan	10.33	9.78	9.96
S&P500	19.16	16.69	15.33

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-361.3	-681.2	-361.3	-28,917.7
Indonesia	-74.0	-74.0	-78.2	4,189.9
Philippines	-11.1	-11.2	-15.3	-790.5
Korea	-137.6	-137.6	-476.5	-16,563.1
Taiwan	-152.1	-152.1	-509.3	-34,578.8
Thailand	-40.3	-40.3	-61.2	3,380.6
Vietnam	-5.6	-5.6	-14.2	60.4
Total	-781.9	-1,101.9	-1,516.0	-73,219.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,878.3	26,316.0	-1,437.7
Proprietary (Bt mn)	5,016.5	5,130.9	-114.4
Local Institution (Bt mn)	3,664.2	4,918.4	-1,254.2
Retail (Bt mn)	22,127.4	19,321.1	2,806.3

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,606	40,875	-2,269
Foreign	84,201	81,876	2,325
Local	117,365	117,421	-56

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	04 Jul	01 Jul	30 Jun	29 Jun	28 Jun
Stock					
TU-R	398.57	131.25	87.62	47.60	na.
PTT-R	396.33	20.30	80.38	120.34	228.86
KCE-R	303.97	92.43	76.44	32.76	37.30
PTT	294.38	124.41	487.36	288.36	387.70
PTTEP-R	244.81	178.05	111.52	125.60	531.07

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ก.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) ออสเตรเลีย: ประชุม RBA อังกฤษ: S&P Global PMI (มิ.ย.) ยุโรป: S&P Global PMI (มิ.ย.)
6 ก.ค.	สหรัฐฯ: ISM Non-Manufacturing PMI (มิ.ย.) รายงานการประชุม FOMC
7 ก.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (มิ.ย.)
8 ก.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (มิ.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าคาด ปิดลบถึง 12.40 จุด ณ สิ้นวัน ถูกกดดันจากแรงนำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงหุ้นรายตัวอย่าง TU JAS และ JASIF เป็นต้น ตลาดยังคงกังวลและจับตาเงินเฟ้อที่พุ่งซึ่งเพิ่มโอกาสเกิด Recession โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯและยุโรปในอนาคต สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นฝั่งละราว 1.3-1.4 พันลบ. (แต่ต่างชาติยัง Long Index Futures อีกเล็กน้อย 2.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่ง Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,555-1,570 จุด ขึ้นตัวได้บ้างระยะสั้นตามตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยได้แรงหนุนจากความคาดหวังไบเดนใกล้ได้ข้อสรุปในการปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพื่อลดแรงกดดันด้านต้นทุนและเงินเฟ้อในประเทศ อย่างไรก็ตามเรายังคงมองการฟื้นตัวยังคงจำกัด โดยยังคงติดตามตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯเดือน มิ.ย. ปลายสัปดาห์นี้ และโดยเฉพาะตัวเลขเงินเฟ้อสัปดาห์หน้า ขณะที่ส่วนต่าง Bond Yield 10Y-2Y ของสหรัฐฯแคบลงเหลือ 0.24% ใกล้ Inverted อีกครั้ง สะท้อนความกังวล Recession ในอนาคต ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้จะประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ตลาดคาด +7.45% Y-Y เรายังคงมองว่า 3Q22 จะเป็นไตรมาสที่ตลาดผันผวนและขึ้นอยู่กับเงินเฟ้อว่าจะชะลอตัวลงชัดเจนหรือไม่ อย่างไรก็ตามเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยจะยังแข็งแกร่งกว่าหุ้นจากเศรษฐกิจที่เร่งตัวและการเปิดประเทศ 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 : SISB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15 บาท
- เราคาดกำไรจะกลับมาเร่งตัวและเป็นขาขึ้น Q-Q และ Y-Y ชัดเจนใน 2Q22 หลังกลับมาเปิดทำการเรียนการสอนปกติ จำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการศึกษาอีก หนุนกำไรโตต่อเนื่องใน 2H22 รวมถึงมีแรงหนุนจากคนจีนที่ส่งลูกมาเรียนโรงเรียนนานาชาติในไทยหลังจีนสั่งปิดโรงเรียนนานาชาติในประเทศ
- คาดกำไรปี 2022-2023 โตเฉลี่ย +37% ต่อปี ระยะยาวการเติบโตถูกรองรับด้วยการเปิด 2 Campus ใหม่ที่นครปฐมและระยอง ภาพรวมกำไรกลับมาเข้าสู่ Growth Stage อีกครั้งในปี 2022-2026
- แนวรับ 11.30 บาท แนวต้าน 12//12.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$421 ล้าน ยังคงนำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ประเทศละ US\$138-152 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$74 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังค่อนข้างดีในทิศทางไหลออก ภาพรวมยังไม่มียปัจจัยบวกใหม่และตลาดยังติดตามสถานการณ์เงินเฟ้อซึ่งมีผลถึงการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก รวมถึงเศรษฐกิจที่มีโอกาส

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) REIT Focus ความกังวลเงินเฟ้อ การเร่งขึ้นดอกเบี้ย และ Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น โดย PF&REIT ปรับตัวลงใกล้เคียง SET Index เกือบทั้งเดือน แต่แข็งแกร่งกว่าในสัปดาห์สุดท้าย เราเชื่อว่ากลุ่ม PF&REIT จะยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดีท่ามกลางสภาวะตลาดที่ผันผวน และเหมาะสำหรับการถือลงทุนระยะยาวรับปันผล โดยยังคงเน้นกองคลังสินค้าที่มีอัตราเช่าสูง กองทุนที่ห่างสรรพสินค้าที่ได้อานิสงส์จากการ Reopening โดยเลือก Top Pick ได้แก่ AIMIRT ALLY WHAIR FTREIT ส่วน DIF ยังชอบจากปันผลที่สูงสุด แต่ต้องติดตามการควมรวมระหว่าง TRUE-DTAC

(-) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ราคาหุ้นปรับลงนำโดย KCE HANA คาดว่ามาจากความกังวลต่อ Recession อาจกระทบต่อกำลังซื้อสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เพราะมีราคาสูง ส่งผลให้กลุ่มถูก Derate PE ลงมา จากเดิม 25-35 เท่า (แพงสุดคือ DELTA 40 เท่า) โดยหากเทียบกับช่วงก่อน COVID-19 จะเทรดอยู่ในกรอบ 17-20 เท่า แต่เรามองว่าค่าเกินไปสำหรับ KCE และ DELTA เพราะไปเน้นกลุ่ม EV แนวโน้ม 2Q22 ยังดูดี บาทอ่อนและราคาทองแดงลงเป็นบวก ส่วน HANA สมควรถูก Derate เพราะมีผลขาดทุนโรงงานใหม่กดดัน บวกกับส่วนใหญ่ขายไป Consumer Electronic ซึ่งแนวโน้มไม่สดใส เราแนะนำรอเก็บกำไรช่วง Rebound สำหรับ KCE และ DELTA

(+) ADVANC จัด Conference Call โดยระบุว่ากำไรเข้าซื้อ TTTBB และ JASIF ราว 3.2 หมื่นลบ.นั้นทำให้สามารถขยายธุรกิจ Fixed Broadband ได้เร็วและคุ้มค่ากว่าลงทุนเอง เนื่องจากฐานลูกค้า 3BB อยู่ในต่างจังหวัดค่อนข้างมาก ต่างจาก AIS ที่อยู่กรุงเทพฯและหัวเมืองใหญ่ ทำให้มีโอกาส Synergy ได้ในอนาคต ส่วนการเข้าซื้อ JASIF จะยกเลิกลิขสิทธิ์เข้าส่วน 20% และกับการต่ออายุสัญญาหลัก 80% ออกไปเป็นปี 2037 เรามองค่อนข้างไปในทางลบสำหรับ JASIF ส่วน JAS ต้องติดตามว่าจะมีแผนใช้เงินลงทุนดังกล่าวอย่างไร และมองบวกระยะยาวสำหรับ ADVANC ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 250 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.73	35.71	-0.06
US\$/Euro	1.04	1.04	0.12
Yen/US	136.01	135.62	-0.29
Yuan/US\$	6.70	6.70	0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	--	--	--
Gold (COMEX)	--	--	--
BDI	2,159.00	2,214.00	-2.48
ZINC	3,118.00	3,029.00	2.94
CRB index	291.83	291.15	0.23

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-07-22	% change
IVL	400.22	45.50	-1.09
PTTEP	186.54	159.00	0.00
BDMS	124.63	25.00	0.00
ADVANC	109.84	200.00	1.27
CBG	102.61	110.50	1.84
CPF	91.92	26.25	0.96
COM7	91.33	28.75	-0.86
GLOBAL	75.18	17.70	-0.56
THG	72.64	61.75	-0.80
GULF	70.41	46.75	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-07-22	% change
TU	-368.63	15.50	-6.63
JMART	-309.85	51.00	-1.45
PTT	-282.05	34.25	-0.72
HANA	-266.23	38.25	-6.13
KBANK	-201.09	149.50	-1.32
AOT	-175.02	71.00	0.71
KCE	-123.95	56.50	-7.00
SCB	-113.54	102.00	-2.39
JAS	-88.59	3.12	-13.33
DELTA	-82.66	326.00	-3.55

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันที่ 4 ก.ค. เนื่องในวันชาติสหรัฐ
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มน้ำมันและก๊าซ
- (+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นยุโรป ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย รวมถึงรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.จากใจขึ้น
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 35.70 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันที่ 4 ก.ค. เนื่องในวันชาติสหรัฐ
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันที่ 4 ก.ค. เนื่องในวันชาติสหรัฐ
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,041.90 / +-

FINANSIA Daily Focus

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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				
K	K-F	4/7/2022	22/7/2022	T1
K-W1		4/7/2022	22/7/2022	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	30/6/2022	20/7/2022	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