

## Defensive Play // Bet on Rebound at 1500-1520+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,541.79	0.03	-1.69	-6.99
SET50	944.15	0.07	-0.73	-4.70
Dow Jones 30	31,037.68	0.23	0.85	-15.16
S&P 500	3,845.08	0.36	1.58	-19.84
NASDAQ Comp	11,361.85	0.35	3.02	-28.24
FTSE 100	7,107.77	1.17	-0.86	-3.75
Hang Seng	21,586.66	-1.22	-1.25	-7.25
Nikkei 225	26,107.65	-1.20	-0.46	-9.32
Shanghai Comp	3,355.35	-1.43	-1.27	-7.81
MSCI AC World	598.51	0.13	0.29	-20.93

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.56	15.78	14.34
China	14.67	11.61	10.23
Hong Kong	7.94	11.10	9.69
Indonesia	14.31	16.90	16.13
Korea	9.96	9.58	8.23
Philippines	18.48	15.79	13.04
Taiwan	10.17	9.63	9.85
S&P500	19.25	16.76	15.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	269.7	88.2	-273.0	-28,829.5
Indonesia	-20.4	-132.7	-136.9	4,131.2
Philippines	1.7	-12.1	-16.2	-791.5
Korea	24.1	125.8	-213.1	-16,299.7
Taiwan	-292.8	-429.5	-786.7	-34,856.2
Thailand	63.1	-61.3	-82.3	3,359.6
Vietnam	-32.1	-49.1	-57.8	16.8
Total	13.4	-470.7	-1,566.0	-73,269.3

Investors Summary SET	Unit	Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)			38,547.3	36,261.7	2,285.5
Proprietary (Bt mn)			6,130.3	6,646.7	-516.4
Local Institution (Bt mn)			5,668.8	6,534.1	-865.3
Retail (Bt mn)			21,771.3	22,675.1	-903.8

SET50 Index Future	Unit	Contact	Buy	Sell	Net
Institution			44,741	45,763	-1,022
Foreign			86,819	91,382	-4,563
Local			131,945	126,360	5,585

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	06 Jul	05 Jul	04 Jul	01 Jul	30 Jun
	PTTEP-R	414.82	229.26	244.81	178.05	111.52
	PTT	409.87	370.45	294.38	124.41	487.36
	KBANK-R	320.62	95.97	95.23	260.65	256.53
	PTT-R	312.63	34.87	396.33	20.30	80.38
	BANPU	247.11	157.30	99.73	254.65	215.74

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ก.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (มิ.ย.)
8 ก.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (มิ.ย.)
9 ก.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.)
11 ก.ค.	จีน: M2 Money Supply (มิ.ย.)
12 ก.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวลงในช่วงเปิดตลาดลงแตะ 1,530 จุดก่อนจะฟื้นตัวขึ้นไปในแดนบวกและปิดทรงตัวได้ ณ สิ้นวัน อย่างไรก็ตามภาพรวมตลาดยังคงขาดปัจจัยใหม่และยังเกิด Sector Rotation ต่อเนื่องหลังราคาน้ำมันดิบปรับลงแรงกังวลเศรษฐกิจหดตัวในอนาคต สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 865 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 2.3 พันลบ. (แต่ Short Index Futures 4.6 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แนว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1530-1550 จุด แม้กลุ่มพลังงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับลงหลุด US\$100 ต่อบาร์เรล แต่ภาพรวมจะเป็นบวกต่อกำลังซื้อที่ผ่อนคลายขึ้นและต้นทุนพลังงานของภาคการผลิต ซึ่งคาดปรับตัวขึ้นชัดเจนได้ ส่วนรายงานการประชุม FOMC โดยรวมออกมาตามคาดโดยยังปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเพื่อตึงเงินเฟ้อลง ทำให้ Dollar Index แข็งค่า และ Bond Yield 2Y ของสหรัฐฯปรับขึ้นแตะ 3% อีกครั้ง และเกิด Inverted Yield Curve ต่อเนื่อง โดยส่วนต่าง Bond Yield 10Y-2Y กว้างขึ้นเป็น -0.07% สะท้อนความกังวลเกิด Recession ปีหน้า ส่วนค่าเงินบาทอ่อนแตะ 36.25 บาท/ดอลลาร์ สูงสุดในรอบ 7 ปี อย่างไรก็ตามเรายังมอง SET Index จะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นจากเศรษฐกิจที่อยู่ในทิศทางเร่งตัว คาดว่ามีโอกาสเกิด Technical Rebound จากแนวรับหลักบริเวณ 1,500-1,520+- จุด ส่วนหุ้นยังเน้นกลุ่ม Value และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนหุ้น Defensive Play // รอซื้อหุ้น Rebound บริเวณ 1500-1,520+- จุด

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : MAKRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก Consensus 44.56 บาท
- คาดกำไร 2Q22 จะฟื้นตัว Y-Y และล้นตัว Q-Q ส่วนทางฤดูกาลปกติที่กำไรปีก่อนลดลงจาก 1Q22 คาด SSSG 2Q22 ฟื้นตัวเป็น +5% Y-Y เช่นเดียวกับ Lotus ที่ทยอยฟื้นตัวตามการ Reopen การท่องเที่ยวฟื้นตัวและราคาสินค้าเฉลี่ยปรับขึ้น
- แนวโน้มกำไร 2H22 ดีขึ้นจาก 1H22 คาดค่าใช้จ่ายปรับโครงสร้าง MAKRO-Lotus's ที่ลดลง และเริ่มรับรู้ Synergy ด้าน Consensus คาดกำไรปกติปี 2022-2023 ได้ปีละ +43% Y-Y จากการรวม Lotus's เต็มปี ราคาหุ้นเทรดบน 2023PER เพียง 24 เท่า
- แนวรับ 34 บาท แนวต้าน 36-36.50//37 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินไหลออกจากภูมิภาค US\$353 ล้าน โดยกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$293 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลออกจากอินโดนีเซียและเวียดนาม แต่ไหลเข้าไทยหนาแน่น US\$63 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงคืบหน้าในทิศทางไหลออกจาก Dollar Index ที่ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องหลังรายงานการประชุม FED เตรียมขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.5-0.75% ในเดือนนี้ และอาจเร่งขึ้นหากเงินเฟ้อยังปรับลงช้า

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) รายงานการประชุม FOMC** ยังคงเน้นย้ำถึงเป้าหมายการตึงเงินเฟ้อลงสู่ระดับ 2% ในระยะยาว โดยสำหรับการประชุมเดือน ก.ค. คาดว่าจะมีการพิจารณาปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอีก 0.5-0.75% พร้อมระบุว่า การปรับขึ้นดอกเบี้ยอาจมีผลให้เศรษฐกิจชะลอการเติบโต แต่จะเป็นผลลบมากกว่าหากปล่อยให้เกิดความล้มเหลวในการรักษาเสถียรภาพด้านราคา โดยรวมอยู่ในคาดการณ์ของตลาด อย่างไรก็ตามราคา Commodity ยังปรับลงต่อเนื่องโดยน้ำมันดิบร่วงหลุด US\$100 ต่อบาร์เรล คาดยังเป็นปัจจัยหนุนกลุ่มโรงไฟฟ้าปีโตรเคมี และวัสดุก่อสร้างจากต้นทุนพลังงานที่ลดลง

**(0) ADVANC** คาดกำไร 2Q22 +1% Q-Q, -6% Y-Y ไม่น่าตื่นเต้นจากรายได้ที่ทำให้เพียงทรงตัว Q-Q ขณะที่ฝั่งต้นทุนโดยรวมยังคงควบคุมได้ อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นสัญญาณบวกจากรายได้ค่าบริการจากฝั่งนักท่องเที่ยวและคาดดีขึ้นต่อเนื่องใน 2H22 ส่วนดีลซื้อ TTTBB และ JASIF รามองบวก แต่ยังทำหายโดยเฉพาะการประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาส JASIF ในวันที่ 22 ก.ย. ว่าจะผ่านหรือไม่ ยังคงราคาเป้าหมาย 250 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

**(+) BLESS** เข้าเทรดวันนี้ ดำเนินธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยแนวราบระดับ Mid-to-Low เป็นหลัก และพัฒนาคอนโด Low Rise 1 แห่ง มีแบรนด์ครอบครัวลูกค้าทุกกลุ่ม เน้นการออกแบบฟังก์ชันตอบโจทย์ความต้องการของผู้บริโภคสูงสุด ตั้งอยู่บนทำเลที่มีศักยภาพในกทม.และปริมณฑล ในราคาที่เหมาะสม พร้อมขับเคลื่อนด้วยประสบการณ์ของผู้บริหารในแวดวงอสังหาฯที่มีมานานกว่า 20 ปี ปัจจัยการเติบโตมาจากตลาดแนวราบที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงได้อานิสงค์จากมาตรการกระตุ้นอสังหาฯของภาครัฐและการผ่อนคลาย LTV เราคาดผลประกอบการ 3 ปีข้างหน้า +26% CAGR จากการเน้นขายและโอนโครงการเดิม บวกกับแผนเปิดโครงการใหม่ ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 1.50 บาท (Finansia เป็นผู้จัดทำหมายเหตุ)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.32	36.22	-0.26
US\$/Euro	1.02	1.02	0.03
Yen/US	135.67	135.95	0.21
Yuan/US\$	6.71	6.72	0.17
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	98.21	98.53	-0.32
Gold (COMEX)	1,740.00	1,736.50	0.20
BDI	2,043.00	2,098.00	-2.62
ZINC	2,998.00	2,992.00	0.20
CRB index	276.13	278.16	-0.73

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-07-22	% change
CPALL	328.43	62.00	2.90
EA	282.68	77.25	-2.22
BDMS	264.69	26.50	2.91
JMART	249.29	45.00	-3.74
PTTEP	196.48	155.50	-4.60
BH	148.81	185.00	0.82
COM7	147.64	27.25	-0.91
AOT	122.60	70.50	0.36
CRC	119.44	34.25	0.00
SCB	115.29	100.00	-0.50

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-07-22	% change
BANPU	-437.61	12.20	-2.40
PTT	-202.50	34.00	-0.73
KCE	-112.75	54.75	-2.67
KBANK	-77.59	147.50	0.00
TU	-70.60	15.50	1.97
PTTGC	-62.92	44.25	-0.56
JAS	-56.77	2.64	-13.16
KKP	-55.06	62.00	-0.40
OR	-52.53	25.50	0.00
CHG	-50.82	3.88	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,037.68 จุด เพิ่มขึ้น 69.86 จุด หรือ +0.23% จากนักลงทุนปรับตัวรับการรายงานการประชุมเดือนมิ.ย. ของ Fed ซึ่งชี้ว่า Fed มีความมุ่งมั่นที่จะสกัดเงินเฟ้อ และไม่ได้อัปเกรดการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่ผิดคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังจากคนงานในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซหยุดการประท้วงหยุดงาน ซึ่งได้ช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับปริมาณพลังงาน ประกอบกับได้แรงหนุนจากหุ้นจัสดี อีต เทคโนโลยี.คอมที่พุ่งขึ้น 15.5% หลัง Amazon (AMZN) ตกลงเข้าซื้อหุ้นในธุรกิจกรับฮับ (Grubhub) ของจัสดี อีตฯ

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นดาวโจนส์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 36.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 97 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 98.53 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกที่ถดถอย กระทบความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX 27.4 ดอลลาร์ หรือ 1.55% ปิดที่ 1,736.5 ดอลลาร์/ออนซ์ ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่ต้นเดือน ก.ย. 2564 จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,024.425 / -7.615

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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