

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,562.37	1.33	-0.38	-5.75
SET50	954.85	1.13	0.40	-3.62
Dow Jones 30	31,384.55	1.12	1.98	-14.21
S&P 500	3,902.62	1.50	3.10	-18.64
NASDAQ Comp	11,621.35	2.28	5.37	-26.60
FTSE 100	7,189.08	1.14	0.28	-2.65
Hang Seng	21,643.58	0.26	-0.99	-7.01
Nikkei 225	26,490.53	1.47	1.35	-7.99
Shanghai Comp	3,364.40	0.27	-1.01	-7.57
MSCI AC World	607.89	1.57	1.86	-19.69

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.78	16.00	14.54
China	14.72	11.63	10.25
Hong Kong	7.96	11.12	9.72
Indonesia	14.27	14.96	15.75
Korea	10.15	9.78	8.42
Philippines	18.21	15.56	12.85
Taiwan	10.42	9.89	10.13
S&P500	19.54	17.02	15.64

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-100.3	-12.1	-373.3	-28,929.8
Indonesia	-44.5	-177.2	-181.4	4,086.7
Philippines	-11.8	-24.0	-28.1	-803.3
Korea	6.9	159.1	-179.9	-16,266.4
Taiwan	630.6	201.1	-156.1	-34,225.5
Thailand	50.3	-11.0	-32.0	3,409.8
Vietnam	21.0	-28.1	-36.8	37.8
Total	552.1	107.9	-987.5	-72,690.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,861.9	33,049.7	1,812.2
Proprietary (Bt mn)	6,097.0	6,263.2	-166.2
Local Institution (Bt mn)	5,919.6	5,830.6	89.0
Retail (Bt mn)	19,074.4	20,809.4	-1,735.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	49,256	55,220	-5,964
Foreign	100,121	90,340	9,781
Local	126,888	130,705	-3,817

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	07 Jul	06 Jul	05 Jul	04 Jul	01 Jul
Stock					
KBANK-R	462.07	320.62	95.97	95.23	260.65
PTT	344.45	409.87	370.45	294.38	124.41
CPALL-R	325.65	73.71	155.41	64.99	73.73
PTTEP-R	252.86	414.82	229.26	244.81	178.05
KBANK	168.44	131.60	231.77	137.01	80.09

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
13 ก.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (มิ.ย.) อังกฤษ: GDP M-M (พ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (มิ.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ขึ้นตัวได้แข็งแรงกว่าคาดมาก ปิดบวกถึง 20.58 จุด ได้แรงหนุนจากเม็ดเงินที่ไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นหลังกังวลโอกาสเกิด Recession ค่อนข้างมาก โดยมีแรงซื้อในหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มค่าปลีก สถาบันในประเทศซื้อสุทธิบางส่วนในตลาดหุ้น ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่องอีก 1.8 พันลบ. (และ Long Index Futures 9.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways Up ในกรอบ 1,550-1,575 จุด โดยเม็ดเงินยังไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น อย่างไรก็ตามเราไม่ร้อนแรงเท่ากับวานนี้ โดยมีปัจจัยที่ต้องติดตามทั้งตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯเดือน มิ.ย. คืนนี้ รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อในสัปดาห์หน้า ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวกลับเหนือ US\$100 ต่อบาร์เรลอีกครั้งจากความกังวลด้าน Supply ที่ยังตึงตัว ส่วน Bond Yield ปรับตัวขึ้นเหนือ 3% และยังมีภาพ Inverted Yield Curve ต่อเนื่อง สะท้อนความกังวลถึงโอกาสเกิด Recession ปีหน้า ภาพรวมจึงยังมองเป็นเพียงการ Rebound และยังไม่กลับเป็นขาขึ้นในระยะกลาง-ยาว อย่างไรก็ตามเรายังคงมองเดิมที่คาด SET Index จะสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นๆจากทิศทางเศรษฐกิจที่กำลังเร่งตัวตามการเปิดประเทศ โดยคาดแนวรับหลัก 1,500-1,520+- จุดจะแข็งแกร่งและเป็นโอกาสสะสมหุ้นหากปรับฐานลง ส่วนหุ้นยังเน้นกลุ่ม Value Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น รวมถึงกลุ่ม Reopening

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้น Domestic and Reopening Play//รอซื้อบริเวณ 1500-1,520+- จุด
หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : CK, CPN, GFPT, KTB, MAKRO

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก Consensus 164 บาท
- เมื่อต้นเราประเมินกำไร Q22 ขึ้นตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจ ขณะที่สำรอง ECL คาดลดลงต่อเนื่องหลังตั้งไปมากในปีก่อนๆ ขณะที่ไม่เอนเต็ม 3Q22 ยังดีต่อภาพเศรษฐกิจในประเทศ
- ราคาดีกำไรปี 2022 +10% Y-Y และคาดเป็นหนึ่งในธนาคารที่ได้ประโยชน์สูงสุดจากดอกเบี้ยขาขึ้นจากสัดส่วนสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ที่สูง ขณะที่ Valuation ยังถูก โดยเทรด PBV เพียง 0.5 เท่า ซึ่งเรามอง Downside จำกัด
- แนวรับ 129-128 บาท แนวต้าน 131-132//135 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$696 ล้าน แต่กระจุกตัวที่ไต้หวันเช่นเคย US\$631 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังผสมผสาน ไหลออกจากอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ แต่ไหลเข้าไทยและเวียดนาม แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสไหลเข้าต่อเนื่องแต่ไม่หนาแน่น โดยคืนนี้ต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานของสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ยอด Presales 2Q22 ของ 12 บริษัทคาด +6% Y-Y, +19% Y-Y จาก การเปิดโครงการใหม่ที่สูงขึ้นจากปีก่อนมาก ภาพรวมแนวราบยังไปได้โดยเฉพาะระดับ Mid to High End ส่วนคอนโดเริ่มฟื้นตัวหลังสถานการณ์ COVID-19 ดีขึ้น ยอดขาย 1H22 +19% Y-Y และคิดเป็น 48% ของเป้าหมายปี ขณะที่ 2H22 คาดเร่งตัวขึ้นตามการเปิดโครงการใหม่ สอดคล้องกับแนวโน้มกำไรที่เร่งตัวเช่นกันและคาดทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q22 เราชอบ ORI SC AP

(+) CPF แนวโน้มกำไร 2Q22 จะฟื้นตัวดีขึ้นจากปริมาณขายที่ดี โดยสามารถปรับราคาส่งออกขึ้น 10-15% สะท้อนต้นทุนได้ และราคาเนื้อสัตว์ดีขึ้นแทบทุกประเทศ โดยเฉพาะหมูไทย +6% Q-Q ไก่ไทย +7% Q-Q, หมูเวียดนาม +5% Q-Q และล่าสุดหมูจีนขยับขึ้นเหนือ 20 หยวน/กก. สูงกว่าต้นทุนที่ 16-17 หยวน คาดธุรกิจเงินจะขาดทุนน้อยลงใน 2Q และพลิกมีกำไร 3Q22 มีเพียงสหรัฐฯ และแคนาดา (Hyllife) ที่ยังฟื้นช้า แนวโน้มราคาเนื้อสัตว์น่าจะทรงตัวดีต่อไป 2H22 ขณะที่ต้นทุนอาหารสัตว์เริ่มปรับลง คาดกำไร 2H22 จะเร่งขึ้นจาก 1H22 Consensus คาดกำไรสุทธิปี 2022 +20% และ +14% ในปี 2023 ราคาเป้าหมายเฉลี่ยของ Consensus 30 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) TH เป็น 1 ใน 15 บริษัทจากทั่วโลกและเป็นบริษัทเดียวในไทยที่ผ่านเกณฑ์ และเซ็นสัญญาเข้าร่วมโครงการ Web3ESPA ในการพัฒนา Web 3 Decentralized Storage โครงการนี้เป็นกรณีศึกษาการจัดเก็บข้อมูลแบบดั้งเดิมที่มีปัญหามากมายและเป็นการรองรับ megatrend ในการเปลี่ยนเทคโนโลยีเป็น Web 3 ภายใต้อาณาจักรธุรกิจและระบบและการเสนอ Storage solutions ให้ลูกค้า เราจะไม่ได้รวมในประมาณการแต่ให้เป็น Upside risk ที่มีศักยภาพมาก ยังคงแนะนำซื้อ คงราคาเป้าหมาย 9 บาท (Full dilution 7.20 บาท)

(O) TU ราคาหุ้นปรับลงก่อนหน้าจากความกังวลแนวโน้มกำไร 2Q22 ที่อาจเผชิญผลขาดทุนทางบัญชีจากการถือ Preferred Share ใน Red Lobster ตามมาตรฐานบัญชีเพราะดอกเบี้ยในสหรัฐฯสูงขึ้น ทำให้มูลค่าดีดลด และค่าใช้จ่ายจากการปิดโรงงานที่เยอรมนี ขณะที่ภาพรวม Operation ของ TU เองถือว่าทำได้ดีทั้งที่เผชิญต้นทุนที่สูงขึ้นจากปีก่อน เรามองกำไรสุทธิ 2Q22 จะเป็นจุดต่ำสุดของปีนี้และฟื้นตัวใน 2H22 โดยเฉพาะด้านต้นทุนที่เริ่มผ่อนคลายจากการปรับลงของราคาหมู ราคาออลูมิเนียมและเหล็ก รวมถึงค่าแรงเรือ อย่างไรก็ตามเราปรับลดกำไรปี 2022 ลงเป็น -23% Y-Y สะท้อนการปรับลดกำไรของ TFM แต่คาดปี 2023 กลับมา +19% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 24.50 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.95	36.04	0.25
US\$/Euro	1.02	1.02	0.23
Yen/US	135.87	136.01	0.10
Yuan/US\$	6.70	6.71	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	102.63	102.73	-0.10
Gold (COMEX)	1,742.30	1,739.70	0.15
BDI	2,073.00	2,043.00	1.47
ZINC	3,110.00	2,998.00	3.74
CRB index	285.08	276.13	3.24

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-07-22	% change
BANPU	257.68	12.40	1.64
BEM	200.94	8.50	-1.16
BDMS	155.39	26.75	0.94
CRC	135.00	35.25	2.92
DELTA	134.99	331.00	6.09
SCGP	120.20	53.50	-1.83
THG	117.64	67.75	3.44
KCE	108.21	55.25	0.91
AOT	106.23	71.25	1.06
TIDLOR	88.47	28.00	1.82

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-07-22	% change
KBANK	-342.58	146.00	-1.02
CPALL	-299.50	64.00	3.23
BBL	-238.25	130.00	-1.14
KTB	-145.51	14.70	-3.92
TISCO	-99.75	86.75	0.00
HMPRO	-87.56	12.90	2.38
BLA	-79.69	39.75	4.61
KKP	-75.80	61.75	-0.40
MAJOR	-73.21	20.80	-0.48
JMART	-62.12	46.75	3.89

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,384.55 จุด พุ่งขึ้น 346.87 จุด หรือ+1.12% จากนักลงทุนยังคงขานรับการรายงานการประชุมเดือน มิ.ย. ของ Fed ซึ่งไม่ได้บ่งชี้ถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่คาดการณ์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ และกลุ่มธนาคาร หลังราคาน้ำมันและโลหะปรับตัวขึ้น

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นดาวโจนส์

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 35.95 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับเพิ่มขึ้น 4.2 ดอลลาร์ หรือ 4.3% ปิดที่ 102.73 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า อุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว และจากตัวเลขสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐที่ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว

(0) ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2 ดอลลาร์ หรือ 0.18% ปิดที่ 1,739.7 ดอลลาร์/ออนซ์ พื้นตัวเล็กน้อย หลังนักลงทุนรอดตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,024.425 / -

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 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
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