

Domestic and Reopening Play // Bet on Rebound at 1500-1520+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,557.40	-0.03	-0.70	-6.05
SET50	955.75	0.15	0.49	-3.53
Dow Jones 30	31,173.84	-0.52	1.29	-14.79
S&P 500	3,854.43	-1.15	1.82	-19.64
NASDAQ Comp	11,372.60	-2.26	3.12	-28.17
FTSE 100	7,196.59	0.00	0.38	-2.55
Hang Seng	21,124.20	-2.77	-3.37	-9.24
Nikkei 225	26,812.30	1.11	0.26	-6.87
Shanghai Comp	3,313.58	-1.27	-2.50	-8.96
MSCI AC World	600.82	-1.28	0.68	-20.63

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.73	15.94	14.49
China	14.51	11.44	10.08
Hong Kong	7.77	10.88	9.49
Indonesia	14.43	15.06	15.84
Korea	9.95	9.63	8.42
Philippines	18.32	15.63	12.93
Taiwan	10.45	9.89	10.14
S&P500	19.30	16.81	15.45

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	15.0	-108.6	-469.9	-29,026.3
Indonesia	-13.5	-13.5	-186.9	4,081.2
Philippines	-1.8	-1.8	-32.0	-807.3
Korea	-35.6	-139.0	-128.3	-16,214.9
Taiwan	-119.1	-119.1	-441.0	-34,510.5
Thailand	50.5	50.5	66.1	3,508.0
Vietnam	0.3	0.3	-53.6	21.0
Total	-104.2	-331.2	-1,245.6	-72,948.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,918.0	23,087.6	1,830.4
Proprietary (Bt mn)	4,320.2	4,484.1	-164.0
Local Institution (Bt mn)	3,223.2	4,468.5	-1,245.2
Retail (Bt mn)	13,599.9	14,021.1	-421.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,951	30,647	6,304
Foreign	49,286	65,096	-15,810
Local	100,601	91,095	9,506

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Jul	08 Jul	07 Jul	06 Jul	05 Jul
Stock					
PTT	276.74	293.74	344.45	409.87	370.45
PTTEP-R	273.26	261.13	252.86	414.82	229.26
THG-R	208.43	51.80	na.	na.	31.96
PTT-R	165.38	183.64	131.83	312.63	34.87
KBANK-R	157.44	305.72	462.07	320.62	95.97

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
14 ก.ค.	ออสเตรเลีย: อัตราว่างงาน (มิ.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อผู้ผลิต (มิ.ย.)
15 ก.ค.	จีน: GDP 2Q22 อัตราว่างงาน ยอดค้าปลีก (มิ.ย.) นำเข้า-ส่งออก (มิ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (มิ.ย.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิถุนายน (ก.ค.)

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 ปรับตัวในแดนลบเกือบตลาดทั้งวัน ก่อนที่ช่วงท้ายตลาดจะมีแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่ผู้นำโดยกลุ่มธนาคารและโรงไฟฟ้า หนุนให้ดัชนีฟื้นขึ้นมาปิดลบเพียงเล็กน้อย 0.47 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศยังขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่องอีก 1.8 พันลบ. (แต่ Short Index Futures สูงถึง 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,548-1,570 จุด ตลาดยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น โดยต่างรอดตัวเลขเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯที่จะประกาศคืนวันพุธ ซึ่งจะมีผลต่อการเดินทางปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมปลายเดือน ก.ค. ล่าสุด Dollar Index ปรับตัวขึ้นแตะ 108 จุดสูงสุดในรอบ 20 ปี กดดันบาทอ่อนค่าเหนือ 36 บาท/ดอลลาร์อีกครั้ง และการปรับขึ้นของตลาดหุ้นทั่วโลกยังจำกัดจากภาพ Inverted Yield Curve ที่ยังคงค้างอยู่ต่อเนื่อง สะท้อนความกังวลโอกาสเกิด Recession ปีหน้า อย่างไรก็ตามยังคงมอง SET Index จะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าจากเศรษฐกิจที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นสวนทางคนอื่น โฟกัสสัปดาห์นี้อยู่ที่การเริ่มประกาศผลประกอบการ 2Q22 ของกลุ่มธนาคาร ยังมองแนวรับหลัก 1,500-1,520+- จุด จะทำงานได้ดีและเป็นโอกาสสะสมหุ้นหากปรับฐานลง 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 : CKP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 6.60 บาท
- คาดกำไรอยู่ในช่วงฟื้นตัวใน 2Q22 และลุ้นทำ New High ใน 3Q22 ตามปริมาณน้ำในเขื่อนที่เพิ่มขึ้นหลังเข้าฤดูฝนซึ่งเป็น High Season
- Consensus คาดกำไรปี 2022-2023 เติบโตเฉลี่ย +5% CAGR แม้จะไม่ร้อนแรง แต่คาดยังทำ New High ได้ต่อเนื่อง และกลุ่มโรงไฟฟ้าคาดยังมีแนวโน้ม Outperform ตลาดที่ผันผวนในระยะนี้
- แนวรับ 5.40//5.20 บาท แนวต้าน 5.80//6.20 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$187 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ประเทศละ US\$103-119 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังผสมผสานแต่ค่อนข้างไปในทิศทางไหลเข้ามาโดยไทย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังเบาบางและค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกตลอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯกลางสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) จับตาเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนพรุ่งนี้ ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไปเดือน มิ.ย. +1% M-M, +8.8% Y-Y (แรงขึ้นจากเดือนก่อนที่ +8.6% Y-Y) ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาด +0.6% M-M, +5.8% Y-Y ชะลอเล็กน้อยจากเดือนก่อนที่ +6% Y-Y โดยจะเป็นตัวเลขเงินเฟ้อชุดสุดท้ายก่อนที่ FED จะประชุมในช่วงวันที่ 26-27 ก.ค. หากตัวเลขเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาดว่าจะดอกเบี้ยให้ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% อย่างแน่นอน (ตลาดคาดความน่าจะเป็น 92%) กดดันหุ้น Growth และ PER สูงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กลุ่ม Value Play จะยัง Outperform โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร ส่วนกนง.เรคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในเดือน ส.ค. ค่อนข้างแน่นอนหลังเสียงแตกรอบก่อน

(O) KBANK ประกาศ Strategic Transformation Strategy มูลค่า 1 แสนลบ. ทั้งการลงทุนด้าน IT การ M&A ที่มากขึ้น รวมถึงการขยายธุรกิจไปยังบริการที่ยังไม่เคยเข้าถึง ทั้ง Unbanked และ Underbanked เรามองเป็นกลางโดยระยะสั้น-กลางอาจมีต้นทุนส่วนเพิ่มเข้ามาทั้ง CAPEX และ OPEX แต่หลังจากได้ฐานลูกค้าเพิ่มจะช่วยหนุนให้ ROE เพิ่มขึ้นในระยะยาว ยังคงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 192 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) BEM คาดกำไร 2Q22 ฟื้นตัว +113% Q-Q, +257% Y-Y ตามการ Reopening หนุนปริมาณรถบนทางด่วน +7% Q-Q, +33% Y-Y รวมถึงจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้า +23% Q-Q, +33% Y-Y ทำให้รายได้ฟื้นดี ขณะที่ฝั่งต้นทุนค่าง่ายอยู่ในคาดการณ์โดยส่วนที่ปรับขึ้นมากที่สุดคือค่าไฟและค่าบำรุงรักษา ตั้งแต่เดือน ก.ค. 22 เป็นต้นไป BEM ต้องจ่ายส่วนแบ่งรายได้จากรถไฟฟ้าสีน้ำเงินมากขึ้นจาก 5% เป็น 15% ตามสัญญาสำหรับช่วงหัวลำโพง-บางซื่อ เราประเมินค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นราว 200 ลบ.ต่อปี เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2022-2023 ลงเป็น +152% Y-Y และ +64% Y-Y ตามลำดับ แต่ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 9.90 บาทเท่าเดิม โดยยังมี Catalyst บวกจากการประมุขรถไฟฟฟาสายสีส้มภายในปีนี้ คงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.26	36.27	0.02
US\$/Euro	1.00	1.00	0.01
Yen/US	137.19	137.44	0.18
Yuan/US\$	6.72	6.69	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	102.43	104.09	-1.59
Gold (COMEX)	1,730.90	1,731.70	-0.05
BDI	2,081.00	2,067.00	0.68
ZINC	3,042.00	3,099.00	-1.84
CRB index	287.78	287.75	0.01

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-07-22	% change
CPF	1,337.46	26.50	-0.93
KBANK	479.94	146.00	1.74
SCB	330.43	102.00	3.29
BBL	252.12	130.50	0.77
PTTEP	228.92	161.50	1.57
BDMS	208.11	26.50	-0.93
AOT	145.02	70.75	0.00
STGT	101.46	16.80	4.35
GULF	96.92	48.00	1.59
KTB	91.76	14.90	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-07-22	% change
THG	-272.85	60.25	-13.93
BANPU	-182.00	12.90	2.38
GPSC	-136.13	67.75	3.04
TOP	-128.65	51.00	-0.49
PTT	-105.44	34.00	-1.45
KKP	-85.05	62.00	0.00
CPALL	-73.10	63.00	-0.79
RAM	-63.77	51.50	-10.04
SCC	-55.16	379.00	0.00
IVL	-49.03	46.00	-0.54

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,173.84 จุด ลดลง 164.31 จุด หรือ -0.52% จากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการของธนาคารรายใหญ่

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับปริมาณพลังงานที่ติดตั้งในยุโรป และการแพร่ระบาดครั้งใหม่ของโรคโควิด-19 ในจีน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลง ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.23 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลดลง 2.40 ดอลลาร์ หรือ 2.29% ปิดที่ 102.39 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 10.6 ดอลลาร์ หรือ -0.61% ปิดที่ 1,731.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,023.27 / -

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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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
PPPM-W5	-	8/7/2022	-	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
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	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