

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,546.80	-0.68	-1.37	-6.69
SET50	948.50	-0.76	-0.27	-4.26
Dow Jones 30	30,981.33	-0.67	-0.01	-15.89
S&P 500	3,801.78	-0.45	0.43	-20.74
NASDAQ Comp	11,247.58	-0.15	1.98	-28.96
FTSE 100	7,156.37	-0.74	-0.18	-3.09
Hang Seng	20,797.95	-0.22	-4.86	-10.64
Nikkei 225	26,478.77	0.54	0.24	-8.03
Shanghai Comp	3,284.29	0.09	-3.36	-9.77
MSCI AC World	594.35	-0.29	-0.41	-21.48

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.61	15.80	14.38
China	14.43	11.32	9.97
Hong Kong	7.67	10.81	9.37
Indonesia	14.99	14.78	15.31
Korea	9.92	9.60	8.41
Philippines	17.93	15.31	12.67
Taiwan	10.45	9.92	10.22
S&P500	19.04	16.60	15.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-183.0	-137.8	-607.6	-29,164.1
Indonesia	-58.6	-81.6	-255.0	4,013.1
Philippines	-12.6	-20.1	-50.3	-825.6
Korea	-71.7	-327.5	-316.8	-16,403.3
Taiwan	170.0	-284.7	-606.6	-34,676.0
Thailand	-12.1	38.4	54.0	3,495.8
Vietnam	-23.9	-35.7	-89.6	-15.0
Total	-191.8	-848.9	-1,871.9	-73,575.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,542.1	24,981.5	-439.4
Proprietary (Bt mn)	4,171.4	4,181.1	-9.7
Local Institution (Bt mn)	3,638.2	4,969.2	-1,331.0
Retail (Bt mn)	15,525.8	13,745.7	1,780.1

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,763	33,756	4,007
Foreign	64,020	82,027	-18,007
Local	110,800	96,800	14,000

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 Jul	11 Jul	08 Jul	07 Jul	06 Jul
Stock					
BDMS	286.22	100.69	158.70	156.49	207.09
AOT	272.61	119.18	219.63	117.72	173.59
PTT	260.93	276.74	293.74	344.45	409.87
GPSC-R	196.91	122.82	53.80	93.30	149.99
PTTEP-R	174.51	273.26	261.13	252.86	414.82

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.ค.	ออสเตรเลีย: อัตราว่างงาน (มี.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อผู้ผลิต (มี.ย.)
15 ก.ค.	จีน: GDP 2Q22 อัตราว่างงาน ยอดค้าปลีก (มี.ย.)นำเข้า-ส่งออก (มี.ย.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (มี.ย.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมีซิกแกม (ก.ค.)
19 ก.ค.	ออสเตรเลีย: รายงานการประชุม RBA ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มี.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตและเริ่มสร้างบ้าน (มี.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 ปรับตัวลงแรงพอสมควร ปิดลบ 10.60 จุด ณ สิ้นวัน โดยนักลงทุนขายลดความเสี่ยงวันหยุดกลางสัปดาห์ รวมถึงรอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนวันพุธ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. และ 439 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures อีกถึง 1.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัวในแดนลบกรอบ 1,535-1,550 จุด โดยถูกกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน มิ.ย. สูงกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ตลาดคาด FED จะขึ้นดอกเบี้ยแรงในการประชุมปลายเดือนนี้ ทำให้ Dollar Index ยังยืนทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ Bond Yield 2Y ของสหรัฐฯพุ่งขึ้นแตะ 3.18% ขณะที่ 10Y แกว่งผันผวนและทรงตัวที่ 2.94% ทำให้ยังคงภาพ Inverted Yield Gap อย่างต่อเนื่องและกว้างขึ้น สะท้อนความกังวลโอกาสเกิด Recession ปีหน้า ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามยังคงมุมมองเดิมว่า SET Index จะแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นจากการทยอยเปิดประเทศ ส่วนโฟกัสอยู่ที่การเริ่มประกาศผลประกอบการ 2Q22 ของกลุ่มธนาคารวันนี ยังมองแนวรับหลัก 1,500-1,520+- จุดจะทำงานได้ดีและเป็นโอกาสเข้าสะสมโดยคาดหวังการรีบาوند ส่วนหุ้นยังเน้นกลุ่ม Value Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้น Value and Defensive Play//รอสะสมหุ้นบริเวณ 1500-1,520+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SAPPE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 43 บาท
- คาดกำไร 2Q22-3Q22 มีลุ้นทำ New High เนื่องจากการส่งออกที่แข็งแกร่ง การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และผลบวกจากค่าเงินบาทที่อ่อน ชดเชยต้นทุนที่ปรับขึ้นได้ทั้งหมด
- เราคาดกำไรปี 2023-2025 จะโตเฉลี่ย +18% CAGR นำประทับใจโดยเฉพาะตลาดใหม่อย่างอินเดียที่กำลังจะเป็น Rising Star ถัดไป หลังเห็นสัญญาณการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอยู่ช่วงใด Economy of scale ที่สุดจาก Utilization Rate ที่คาดเต็มในปี 2024 โดยจะเริ่มขยายกำลังการผลิตช่วงปลายปี 2023
- แนวรับ 35.50//34 บาท แนวต้าน 37.25//38.50 บาท

Fund Flow : 2 วันที่ผ่านมามีกระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$524 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$224 ล้าน และ US\$166 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศเช่นกันนำโดยอินโดนีเซีย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกหลังเงินเฟ้อสหรัฐฯสูงกว่าคาด กดดัน FED ขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นและดอลลาร์แข็งค่า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) เงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน มิ.ย. สูงกว่าคาด โดยเงินเฟ้อทั่วไป +1.3% M-M, +9.1% Y-Y ตลาดคาด +8.8% Y-Y และแรงขึ้นจากเดือนก่อนที่ +8.6% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.7% M-M, +5.9% Y-Y ชะลอเล็กน้อยจากเดือนก่อนที่ +6% Y-Y กดดันสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง ตลาดคาดว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75-1% ด้วยความน่าจะเป็น 22:78 ในการประชุมวันที่ 26-27 ก.ค. คาดหุ้น Value Play จะยัง Outperform โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร การแพทย์ โรงไฟฟ้า ส่วนกนง.เรคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในเดือน ส.ค.

(+) M คาดกำไร 2Q22 +70% Q-Q และพลิกจากขาดทุนปีก่อน ดีกว่าเดิมที่เคยขาดจากการปรับขึ้นราคาอาหารสะท้อนต้นทุนที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการ Reopen ทำให้ Traffic และ SSSG พื้นตัวดี แนวโน้ม 3Q22 คาดอ่อนตัวตามฤดูกาล แต่กลับมาฟื้นตัวเด่นใน 4Q22 เราคาดกำไรปี 2022 ฟื้นแรงเป็น 1.6 พันลบ. และแรงขึ้นอีก +36% Y-Y ปี 2023 ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 58 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ITTEL คาดกำไร 2Q22 +13% Q-Q, +31% Y-Y ดีกว่าที่เคยคาดก่อนหน้า จากรายได้ที่โตต่อเนื่องของธุรกิจ Data service และการรับรู้ผลประกอบการของ Blue Solutions เดิมไตรมาส เราจึงคาดว่ากำไรทั้งปี 2022 +34% หากงานประมูลต่างๆของภาครัฐไม่ล่าช้า และคาดมี Downside ไม่เกิน 17% เพราะมีรายได้ที่รอรับรู้อีก 2.25 พันลบ.และราคาเป้าหมายจะลดลงมาที่ 5.60 บาท ซึ่งยังสูงกว่าราคาหุ้นปัจจุบัน ราคาหุ้นที่ปรับลงแรงในช่วงที่ผ่านมาทำให้ PE ลดลงจาก 33 เท่าเหลือ 19 เท่า เราจึงคงราคาเป้าหมาย 6.70 บาทแนะนำ "ซื้อ"

(-) DCC คาดกำไร 2Q22 -31% Q-Q, -18% Y-Y กดดันจากทั้งยอดขายที่หดตัวจากการเริ่มเข้าฤดูฝน วันหยุดมาก และกำลังซื้ออ่อนลงจากภาวะเงินเฟ้อ รวมถึง GPM ลดลงจากราคาก๊าซปรับขึ้นแรง เราปรับประมาณการกำไรปีนี้ลงเหลือ -4% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 3.20 บาท แต่คาดยังให้ Dividend Yield สูง 6.5% ต่อปี และคาดกำไรจะเริ่มฟื้นใน 4Q22-1Q23 ตามฤดูกาล ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.27	36.18	-0.25
US\$/Euro	1.00	1.01	-0.35
Yen/US	137.91	137.39	-0.38
Yuan/US\$	6.72	6.72	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	95.82	96.30	-0.50
Gold (COMEX)	1,725.80	1,735.50	-0.56
BDI	2,002.00	2,013.00	-0.55
ZINC	2,951.00	3,016.00	-2.16
CRB index	277.94	276.01	0.70

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-07-22	% change
PTTEP	389.86	160.00	-0.93
KBANK	298.08	146.50	0.34
SCC	176.63	375.00	-1.06
IVL	137.75	45.25	-1.63
CBG	94.46	114.00	0.00
KTC	92.79	54.25	-2.25
SCB	74.40	100.00	-1.96
BH	71.28	188.00	-0.27
BDMS	69.15	27.00	1.89
BBL	67.59	131.00	0.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-07-22	% change
AOT	-227.51	70.00	-1.06
CPF	-178.61	26.00	-1.89
TRUE	-119.20	4.66	-1.69
GPSC	-107.06	67.00	-1.11
BGRIM	-101.20	37.50	-0.66
EA	-96.25	78.00	-1.27
CPALL	-89.02	62.75	-0.40
ADVANC	-86.38	203.00	-0.49
HMPRO	-83.35	12.70	-1.55
BCH	-81.46	20.30	2.53

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 30,981.33 จุด ลดลง 192.51 จุด หรือ -0.62% เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระดับที่รุนแรงขึ้น หลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยถูกกดดันจากเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเกินคาดของสหรัฐฯ ทำให้มีการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรุนแรงขึ้น

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลง ตามสภาวะตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.29 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับเพิ่มขึ้น 46 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 96.30 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้ปัจจัยหนุนจากแรงหนุนซื้อหลังจากราคาน้ำมันทรุดตัวลงอย่างหนักในช่วงที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 10.7 ดอลลาร์ หรือ 0.62% ปิดที่ 1,735.5 ดอลลาร์/ออนซ์ นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อพุ่งขึ้นสูงกว่าคาดในเดือนมิ.ย.

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,023.27 / -3.48

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

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
TMC	TMC-F	14/7/2022	02/8/2022	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
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