

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,536.82	-0.65	-2.01	-7.29
SET50	942.57	-0.63	-0.89	-4.86
Dow Jones 30	30,630.17	-0.46	-0.47	-16.28
S&P 500	3,790.38	-0.30	0.13	-20.98
NASDAQ Comp	11,251.19	0.03	2.02	-28.94
FTSE 100	7,039.81	-1.63	-1.81	-4.67
Hang Seng	20,751.21	-0.22	-5.07	-10.84
Nikkei 225	26,643.39	0.62	0.76	-7.46
Shanghai Comp	3,281.74	-0.08	-3.44	-9.84
MSCI AC World	589.09	-0.89	-1.29	-22.17

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.50	15.71	14.31
China	14.42	11.30	9.95
Hong Kong	7.65	10.82	9.37
Indonesia	15.07	1.06	0.99
Korea	9.86	9.54	8.35
Philippines	17.91	15.29	12.65
Taiwan	10.27	10.01	10.32
S&P500	18.97	16.56	15.24

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-341.5	-479.3	-949.2	-29,505.6
Indonesia	-30.8	-112.4	-285.9	3,982.2
Philippines	-14.7	-34.7	-65.0	-840.3
Korea	-56.9	-88.4	-77.7	-16,164.3
Taiwan	113.6	-171.0	-492.9	-34,562.4
Thailand	-40.1	-1.8	13.9	3,455.7
Vietnam	6.3	-29.4	-83.3	-8.7
Total	-364.1	-917.0	-1,940.0	-73,643.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,034.4	35,502.6	-1,468.2
Proprietary (Bt mn)	5,315.3	5,277.4	37.9
Local Institution (Bt mn)	2,847.0	5,608.7	-2,761.7
Retail (Bt mn)	19,498.7	15,306.7	4,192.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	41,629	38,876	2,753
Foreign	75,050	85,220	-10,170
Local	116,593	109,176	7,417

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Jul	12 Jul	11 Jul	08 Jul	07 Jul
Stock					
SCB-R	439.32	na.	60.39	30.88	25.50
PTTEP-R	334.16	174.51	273.26	261.13	252.86
PTT	317.55	260.93	276.74	293.74	344.45
PTTEP	308.15	81.75	123.90	242.14	133.93
KBANK-R	304.51	101.80	157.44	305.72	462.07

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 ก.ค.	จีน: GDP 2Q22 อัตราว่างงาน ยอดค้าปลีก (มี.ย.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (มี.ย.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (ก.ค.)
19 ก.ค.	ออสเตรเลีย: รายงานการประชุม RBA ยุโรป: เงินเฟ้อ (มี.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตและเริ่มสร้างบ้าน (มี.ย.)
20 ก.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (มี.ย.) แคนาดา: เงินเฟ้อ (มี.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (มี.ย.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังคงปรับตัวลงต่อเนื่องและปิดลบอีก 9.98 จุด ณ สิ้นวัน ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่นขึ้นเป็น 6.2 หมื่นลบ. สะท้อนภาพการลงทุนที่ยังค่อนข้างไปในทางลบจากความกังวล FED เร่งขึ้นดอกเบี้ยอีก 1% ปลายเดือนนี้ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงขึ้นเป็น 2.8 พันลบ. และ 1.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures อีกกว่า 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Down โดยมีแนวรับสำคัญ 1,530 จุด ภาพรวมตลาดยังขาดปัจจัยบวกเข้ามาหนุน ขณะที่ความกังวลยังอยู่ที่แนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ที่อาจเร่งตัว โดยการประชุมวันที่ 26-27 ก.ค. นี้คาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.75-1% ส่วนการประชุมกนง.เดือน ส.ค. คาดปรับขึ้น 0.25% ค่าเงินบาทยังอ่อนค่าต่อเนื่อง ล่าสุดแตะ 36.60 บาท/ดอลลาร์ ใกล้เคียงช่วงปี 2009 ที่มีวิกฤต Subprime แต่หากเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นในยุโรปและเอเชียโดยรวมไม่ได้อ่อนค่าแรง ภาพรวมจึงยังไม่น่ากังวลและเชื่อว่ามีโอกาสที่บาทจะพลิกกลับมาแข็งค่าใน 4Q22-1Q23 เป็นต้นไปตามการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวระยะสั้นของสินทรัพย์เสี่ยงยังจำกัดจาก Bond Yield ที่ยังยืนสูงและยังคงภาพ Inverted Yield Curve ต่อเนื่องสะท้อนความกังวลโอกาสเกิด Recession ปีหน้า แต่ยังคงมุมมอง SET Index จะแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่อยู่ในทิศทางเร่งตัว ยังมองแนวรับหลัก 1,500-1,520+- จุดจะทำงานได้ดีและเป็นโอกาสเข้าสะสมโดยคาดหวังการปรับขึ้น ส่วนหุ้นยังเน้นกลุ่ม Value Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.20 บาท
- คาดกำไร 2Q22 จะล่อทั้ง Q-Q และ Y-Y จากฐานที่สูงใน 1Q22 และ 2Q21 ขณะที่สถานการณ์ COVID-19 ใน 2Q22 ดีขึ้น อย่างไรก็ตามคาดว่าจะยังสูงกว่าช่วงก่อนก่อน COVID-19 สะท้อน Demand บริการทางการแพทย์ที่ยังแข็งแกร่ง
- แนวโน้ม 3Q22 มีโอกาสเร่งตัวขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลรวมถึงจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นและทำให้เตียงเริ่มเต็มอีกครั้ง เราคาดกำไรปี 2022 -36% Y-Y แต่ยังสูงกว่าก่อน COVID-19 ถึง 24%
- แนวรับ 7.55//7.40 บาท แนวต้าน 7.85-8//8.20 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$330 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$296 ล้านและ US\$114 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกนอกมาโดยไทยและอินโดนีเซีย US\$31-40 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกจาก Dollar ที่แข็งค่าจากคาดการณ์ FED ขึ้นดอกเบี้ย 0.75-1% ในการประชุมปลายเดือนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) TISCO กำไร 2Q22 +3% Q-Q, +11% Y-Y เป็นไปตามคาด สิ่งที่บวกคือ Credit Cost ที่ลดลงหลังตั้งสำรองไปมากในช่วงก่อนหน้า การควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังทำได้ดี โดย NPL ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แต่ Coverage Ratio ยังสูง ส่วนอีกประเด็นคือ NIM ที่ขยายตัวจากกลุ่มสินเชื่อ High Yield ที่เพิ่มขึ้น แนวโน้ม 2H22 คาดว่าจะทรงตัว H-H และเพิ่มขึ้นได้เล็กน้อย Y-Y จาก Credit Cost ที่ลดลง ส่วนสินเชื่อปรับขึ้นเล็กน้อยจากมาตรการปล่อยที่รัดกุมขึ้นราคาเป้าหมายปี 2023 อยู่ที่ 94 บาท แนะนำ "ถือ" (Source: FSSIA)

(+) ILINK คาดกำไร 2Q22 Flat Q-Q, +4% Y-Y เนื่องจากยังเป็น Low Season ของธุรกิจ Distributor และ Installation ขณะที่แนวโน้ม 2H22 คาดเร่งตัวขึ้นโดยธุรกิจ Distribution ยังสดใสในส่วน Fibre Optic และ Solar Cable ส่วนงาน Installation ยังมีต้นทุนประมูลใหญ่รวม 3.6 พันลบ. ขณะที่ลูกอย่าง ITEL คาดมีรายได้และกำไรเร่งขึ้น เราจึงคาดกำไรปี 2022-2023 +14% ต่อปี ราคาปัจจุบันเทรด PER 9 เท่าและให้ Dividend Yield 6% คงราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ZEN คาดกำไร 2Q22 จะฟื้นตัวดีจากฐานทั้ง 1Q22 และ 2Q21 รวมถึงปรับราคาอาหารขึ้นชัดเจนราคาวัตถุดิบที่ขึ้นได้หมด ส่วน Traffic ฟื้นต่อเนื่องตามการ Reopen รวมถึงรับรู้รายได้บริษัทย่อยแห่งใหม่คิงมารินเข้ามาเต็มไตรมาสสัดส่วนราว 10% ของรายได้รวม แนวโน้มกำไร 3Q22 จะอ่อนลงตามฤดูกาลก่อนทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q22 จาก High Season เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2022 ลงเหลือ 95 ลบ. ยังพลิกจากขาดทุนปีก่อน แต่คาด +68% Y-Y ปีหน้า ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 13.20 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.61	36.58	-0.08
US\$/Euro	1.00	1.00	0.03
Yen/US	138.89	138.96	0.05
Yuan/US\$	6.76	6.72	-0.55
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	96.33	95.78	0.57
Gold (COMEX)	1,709.00	1,705.80	0.19
BDI	2,010.00	2,002.00	0.40
ZINC	2,875.00	2,951.00	-2.58
CRB index	273.26	277.94	-1.68

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-07-22	% change
PTTEP	611.77	156.50	-2.19
IVL	349.18	43.75	-3.31
BDMS	278.65	27.00	0.00
PTT	268.09	33.75	0.00
BH	245.14	188.00	0.00
CPALL	201.02	61.00	-2.79
GULF	127.48	48.00	0.52
EA	124.95	80.25	2.88
JMT	122.30	66.00	-0.75
DELTA	113.89	327.00	2.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-07-22	% change
SCB	-752.32	95.00	-5.00
CPF	-249.40	26.00	0.00
PTTGC	-237.27	43.75	-1.69
BBL	-223.57	127.00	-3.05
SCC	-192.94	374.00	-0.27
TISCO	-102.73	86.25	-0.58
LH	-98.18	8.10	-1.22
GPSC	-85.13	67.00	0.00
KKP	-63.80	61.25	-0.81
KTB	-59.36	14.60	-2.01

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 30,630.17 จุด ลดลง 142.62 จุด หรือ -0.46% หลังจากธนาคารรายใหญ่ของสหรัฐฯเปิดเผยผลประกอบการที่มึนงง และยังคงกังวลว่า Fed อาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยถูกกดดันจากกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์และกลุ่มธนาคาร หลังตลาดกังวลว่า Fed อาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตลาดยังกังวลว่า Fed อาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลดลง 52 เซนต์ หรือ -0.5% ปิดที่ 95.78 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่า Fed จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 29.7 ดอลลาร์ หรือ -1.71% ปิดที่ 1,705.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,016.89 / -6.38

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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
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