

Value Play // Expect Rebound after test 1520+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,533.43	-0.74	-2.23	-7.49
SET50	940.27	-0.81	-1.14	-5.10
Dow Jones 30	31,827.05	2.43	3.42	-13.01
S&P 500	3,936.69	2.76	4.00	-17.93
NASDAQ Comp	11,713.15	3.11	6.21	-26.02
FTSE 100	7,296.28	1.01	1.77	-1.20
Hang Seng	20,661.06	-0.89	-5.48	-11.23
Nikkei 225	26,961.68	0.65	4.23	-6.36
Shanghai Comp	3,279.43	0.04	-3.51	-9.90
MSCI AC World	612.33	2.09	2.61	-19.10

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.47	15.64	14.27
China	14.41	11.25	9.91
Hong Kong	7.62	10.74	9.31
Indonesia	15.33	15.63	16.37
Korea	10.31	9.95	8.73
Philippines	18.02	15.40	12.74
Taiwan	10.45	10.05	10.45
S&P500	19.87	17.19	15.86

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	27.5	27.5	-1,080.8	-29,637.2
Indonesia	3.9	-32.9	-315.0	3,953.1
Philippines	-4.1	-10.0	-86.1	-861.4
Korea	27.0	502.2	587.4	-15,499.2
Taiwan	-138.6	-155.8	-1,094.5	-35,164.0
Thailand	-42.7	-9.5	-24.7	3,417.2
Vietnam	-12.4	-17.4	-121.8	-47.2
Total	-139.4	304.1	-2,135.5	-73,838.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit - Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,026.4	30,589.2	-1,562.8
Proprietary (Bt mn)	5,195.5	4,726.2	469.3
Local Institution (Bt mn)	3,985.6	6,005.2	-2,019.7
Retail (Bt mn)	19,467.2	16,353.9	3,113.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit - Contact			
Institution	61,356	55,952	5,404
Foreign	96,193	115,206	-19,013
Local	176,829	163,220	13,609

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Jul	18 Jul	15 Jul	14 Jul	12 Jul
Stock					
PTTEP-R	263.91	102.69	202.07	334.16	174.51
PTT	249.62	244.65	253.97	317.55	260.93
GULF-R	220.12	37.50	171.59	56.97	72.28
BDMS	217.99	225.62	353.55	180.00	286.22
OSP-R	214.45	25.59	34.76	na.	na.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 ก.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) แคนาดา: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (มิ.ย.)
21 ก.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (มิ.ย.) ประชุม BoJ ยูโรโซน: ประชุม ECB
22 ก.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) ยูโรโซน: S&P Global Manufacturing PMI (มิ.ย.) รัสเซีย: ประชุมธนาคารกลาง

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าคาดทดสอบแนวรับบริเวณ 1,520 จุด ระหว่างวันอีกครั้ง ก่อนที่จะฟื้นตัวในช่วงบ่ายเหลือปิดลบ 11.38 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มธนาคารและกลุ่มที่มีธุรกิจใหม่ถูกกดดัน ขณะที่กลุ่มพลังงานประคองตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 2 พันลบ. และ 1.6 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ฟื้นตัวขึ้นในกรอบ 1,540-1,550 จุด ตามบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯพุ่งแรง หลังผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียน 2Q22 ออกมาดีกว่าคาด หนุนเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้นและคริปโต และไหลออกจากพันธบัตรทำให้ Bond Yield ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงภาพ Inverted Yield Curve ต่อเนื่องสะท้อนความกังวลเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยระยะสั้น รวมถึงโอกาสเกิด Recession ปีหน้าที่ยังคงอยู่ ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันพรุ่งนี้คือการประชุม ECB ที่คาดเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบกว่า 1 ทศวรรษซึ่งหนุนค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้น ส่วน BoJ คาดยังคงดอกเบี้ย ส่วนในประเทศโฟกัสยังอยู่ที่การประกาศค่าโรของธนาคารขนาดใหญ่ สำหรับ Set Index เรายังประเมินว่าจะเห็นการฟื้นตัวหลังทดสอบแนวรับหลัก 1,520+- จุด โดยแนะนำถือรอการฟื้นตัวและยังเน้นหุ้น Value Play ที่ Valuation ถูกกว่าช่วงก่อน COVID-19

กลยุทธ์ : ยังเน้นหุ้น Value Play // ถือรอการริ้วรอยหลังทดสอบ 1,520+- จุด
หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : CK, CPN, GFPT, KTB, MAKRO

หุ้นเด่นวันนี้ : SISB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15 บาท
- คาดกำไร 2Q22 +9% Q-Q, +5% Y-Y ทำ New High และโมเมนตัมจะยิ่งดีขึ้นใน 2H22 ประมาณการกำไรปี 2022 ที่คาด +36% Y-Y มี Upside ราว 10%
- ประเด็นบวกคือจำนวนนักเรียนที่มากกว่าคาดการณ์ของเราและเป้าหมายของบริษัทที่ 2,750 คนอาจเพิ่มถึง 3,000 คน ทั้งนักเรียนไทย รวมถึงนักเรียนชาวจีนที่ออกมาศึกษาต่อในต่างประเทศหลังภาครัฐเข้มงวด รวมถึงการเปิดเฟสใหม่ที่สาขานบุรีที่ได้รับการตอบรับดีมาก
- แนวรับ 11//10.50 บาท แนวต้าน 12//12.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$167 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$139 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ต่อเนื่องบางๆ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินคอนไปทิศทางไหลออกนำโดยไทย แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดพลิกมาไหลเข้าจาก Sentiment บวกของฝั่งสหรัฐฯหลัง Netflix ประกาศผลการดำเนินงานดีกว่าคาด หนุนเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) MEGA ผู้บริหารยืนยันผลกระทบจำกัดจากข่าวรัฐบาลเวียดนามห้ามชำระหนี้เงินกู้ต่างประเทศและห้ามนำเข้าสินค้าฟุ่มเฟือย เพราะบริษัทไม่มีหนี้สกุลดอลลาร์และยังเป็นสินค้าจำเป็น สามารถนำเข้าได้เป็นปกติ การค้าขายในเวียดนามมี บริษัทเปลี่ยนรายรับจากเงินจาดเป็นเงินบาทหรือหยวนได้หากจำเป็น บริษัทไม่มีสิ่งปลูกสร้างถาวรมากนักในเวียดนาม มีเพียงคลังสินค้าที่สร้างมาแล้ว เราลองประเมินกรณีเลวร้ายสุด ตัดยอดขายของเวียดนามออก ถึง PE 26 เท่าเท่าเดิม ได้ราคาเป้าหมาย 43 บาท ราคาหุ้นที่ปรับลงเป็นโอกาสในการ "ซื้อลงทุน"

(-) DRT คาดกำไร 2Q22 -6% Q-Q, +1% Y-Y ประคองตัวได้น่าพอใจท่ามกลางปัจจัยกดดันทั้ง Low Season รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบและพลังงานที่สูง โดยปัจจัยหนุนจากรับรู้ยอดขายสินค้ารถส่งมอบจำนวนมาก และกลยุทธ์นำเสนอสินค้าหลากหลาย อย่างไรก็ตาม แนวโน้ม 2H22 จะชะลอตัว H-H จากแรงกดดันต้นทุนที่ชัดเจน ท่ามกลางความไม่แน่นอนของอุปสงค์และสภาพการแข่งขันที่ไม่เอื้อต่อการปรับขึ้นราคา เราปรับประมาณการปีนี้ลงเป็น -4% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 7.90 บาท โดยยังให้ Dividend Yield 6.2% ลดคำแนะนำเป็น "ถือ"

(+) SHR คาด 2Q22 ขาดทุนลดลงเหลือ 62 ลบ. จาก 199 ลบ. ใน 1Q21 จากรายได้ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องตามสถานการณ์ท่องเที่ยวที่ทยอยกลับสู่ปกติมากขึ้นหนุน ADR ปรับขึ้นดี โดยเฉพาะในอังกฤษและมัลดีฟท์ที่สูงกว่าก่อน COVID-19 แล้ว 15-30% หนุน RevPar เดิมต่อเนื่อง เราคาดหวังการ Turnaround พลิกมีกำไรใน 3Q22 เป็นต้นไป ราคาหุ้นปรับลงแรงช่วงเดือนที่ผ่านมาทำให้ทำให้อัปเดต Upside กว้างขึ้นและเทรด PBV 0.8 เท่ายังคงราคาเป้าหมาย 5.20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) LEO คาดกำไร 2Q22 +4% Q-Q, +119% Y-Y โดยเริ่มเห็นการชะลอของค่าระวางเรือตู้คอนเทนเนอร์ Q-Q แต่ Y-Y ยังสูงกว่าปีก่อนมาก แนวโน้มกำไร 2H22 คาดอ่อนตัวลงจาก 1H22 ตามค่าระวางเรือที่ปรับลดต่อ ราคากำไรปี 2022 +82% Y-Y แต่จะปรับลง -27% Y-Y ในปี 2023 สะท้อนภาพกำไรที่ผ่านฟ้าไปแล้ว ปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 15 บาท แนะนำเพียง "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.58	36.62	0.09
US\$/Euro	1.02	1.02	0.19
Yen/US	138.14	138.19	0.04
Yuan/US\$	6.74	6.74	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	103.55	104.22	-0.64
Gold (COMEX)	1,727.00	1,728.10	-0.06
BDI	2,145.00	2,162.00	-0.79
ZINC	2,948.50	3,006.00	-1.91
CRB index	285.47	286.54	-0.37

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-07-22	% change
KBANK	297.49	139.00	-1.42
SCB	191.56	91.25	-4.20
IVL	184.91	44.50	0.00
SCC	161.65	371.00	-0.27
BANPU	109.34	12.90	0.78
IRPC	80.37	3.20	1.27
SCGP	74.72	53.00	-1.85
CPF	74.41	25.00	-3.85
KCE	69.53	54.50	0.46
JMART	65.24	43.75	-1.69

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-07-22	% change
AOT	-149.89	69.50	-0.71
ADVANC	-145.47	202.00	-1.46
JMT	-130.21	69.00	-0.72
STGT	-112.01	15.90	-2.45
TISCO	-107.32	86.50	-0.86
TOP	-106.84	50.75	1.50
EA	-101.57	78.75	-1.56
CPALL	-93.79	61.00	-0.81
BBL	-65.41	128.50	0.00
CPN	-60.47	61.50	0.41

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,827.05 จุด พุ่งขึ้น 754.44 จุด หรือ +2.43% จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการรายงานข่าวทอสงก๊าซนอร์ดสตรีม 1 จากรัสเซียไปยังยุโรปจะเปิดดำเนินการอีกครั้งตามกำหนด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.58 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับเพิ่มขึ้น 1.62 ดอลลาร์ หรือ 1.6 % ปิดที่ 104.22 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ และการคาดการณ์ว่าอุปทานน้ำมันจะตึงตัว

(0) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 1,710.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,009.06 / -

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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	04/07/2022	22/07/2022	T1
K-W1		04/07/2022	22/07/2022	T1
KWI	KWI-F	18/07/2022	05/08/2022	T1
NV	NV-F	20/07/2022	09/08/2022	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