

Earnings and Value Play // Hold for Profit Taking

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,546.31	0.45	-1.40	-6.72
SET50	944.99	0.32	-0.64	-4.62
Dow Jones 30	32,036.90	0.51	4.10	-12.43
S&P 500	3,998.95	0.99	5.64	-16.63
NASDAQ Comp	12,059.61	1.36	9.35	-23.83
FTSE 100	7,270.51	0.09	1.41	-1.54
Hang Seng	20,574.63	-1.51	-5.88	-11.60
Nikkei 225	27,803.00	0.44	5.43	-3.43
Shanghai Comp	3,272.00	-0.99	-3.73	-10.10
MSCI AC World	620.42	0.72	3.96	-18.04

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.63	15.73	14.39
China	14.38	11.23	9.89
Hong Kong	7.59	10.71	9.29
Indonesia	15.62	16.10	16.54
Korea	10.22	9.97	8.76
Philippines	17.94	15.34	12.69
Taiwan	10.67	10.29	10.72
S&P500	20.13	17.51	16.16

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	876.8	1,036.8	-71.5	-28,627.9
Indonesia	35.9	27.9	-254.2	4,013.9
Philippines	-1.6	-11.2	-87.4	-862.6
Korea	285.6	758.3	843.5	-15,243.0
Taiwan	415.0	148.6	-790.1	-34,859.5
Thailand	46.3	20.3	5.1	3,446.9
Vietnam	16.6	7.5	-96.9	-22.4
Total	1,674.5	1,988.2	-451.4	-72,154.6

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,914.7	26,211.5	1,703.2	
Proprietary (Bt mn)	5,001.3	5,577.8	-576.6	
Local Institution (Bt mn)	5,372.1	5,151.1	220.9	
Retail (Bt mn)	17,784.7	19,132.3	-1,347.6	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	46,983	58,556	-11,573	
Foreign	98,287	63,724	34,563	
Local	116,548	139,538	-22,990	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	21 Jul	20 Jul	19 Jul	18 Jul	15 Jul
	KBANK-R	276.47	114.14	185.87	80.07	647.03
	OSP-R	249.97	121.73	214.45	25.59	34.76
	SCB-R	218.90	205.14	172.52	125.48	300.70
	KBANK	179.83	149.92	112.68	75.18	198.62
	BANPU	175.85	143.83	189.49	133.28	169.72

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 ก.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ม.ย.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) ยูโรโซน: S&P Global Manufacturing PMI (ม.ย.) รัสเซีย: ประชุมธนาคารกลาง
25 ก.ค.	สิงคโปร์: เงินเฟ้อ (ม.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.ค.)
26 ก.ค.	สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ม.ย.)
27 ก.ค.	ออสเตรเลีย: เงินเฟ้อ 2Q22 เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ย.) ประชุม FOMC

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงซื้อหนุนให้ดัชนีไต่ระดับขึ้นปิดบวก 6.99 จุด นำโดยกลุ่มธนาคารที่ฟื้นแรง นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิสหนาแน่น 1.7 พันลบ. และ Long Index Futures สูงถึง 3.5 หมื่นสัญญาปิดสถานะ Short ก่อนหน้า

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,540-1,560 จุด จากสัญญาณทางเทคนิคที่เป็นบวกมากขึ้นระยะสั้นหลังยืนปิดเหนือ 1,545 จุด ขณะที่กลุ่มธนาคารคาดยังหนุนตลาดจากกำไร 2Q22 โดยรวมที่ออกมาฟื้นตัวตามคาด ขณะที่การประชุม ECB วานนี้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% สูงกว่าตลาดคาด ซึ่งอนุมาณได้ว่าการมีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นกว่าที่ตลาดประเมิน การฟื้นตัวระยะสั้นอาจยังถูกจำกัดจากความกังวลโอกาสเกิด Recession ของฝั่งสหรัฐฯและยุโรปที่ยังคงอยู่ และยังคงตามตัวเลขเงินเฟ้อว่าจะปรับลงเร็วหรือไม่ อย่างไรก็ตามยังคงมุมมองบวกต่อ Set Index ระยะกลาง-ยาวตามเศรษฐกิจที่เร่งตัวโดยเฉพาะการท่องเที่ยวที่จะเข้า High Season ใน 4Q22 หนุนค่าเงินบาทพลิกมาแข็งค่า เราจึงเน้นลงทุนในหุ้น Value Play ที่ Valuation ถูกกว่าช่วงก่อน COVID-19 นอกจากนี้หุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 2Q22 โตเด่นคาดว่าจะ Outperform ตลาดช่วงนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรรอบ 2Q22 และหุ้น Value Play // ถือรอทำกำไรหลังฟื้นตัวจากแนวรับ 1,520+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 21 บาท
- คาดการณ์ 2Q22 ทำ New High +9% Q-Q, +204% Y-Y ตามรายได้ที่ฟื้นแข็งแกร่งตามการ Reopening เปิดเรียน และนักท่องเที่ยวกลับมา หนุนยอดขายแซนวิชบรอนด์ใน 7-11 หนุน Utilization Rate สูงขึ้นชัดเจนต้นทุนที่เพิ่มได้
- แนวโน้มเดือน ก.ค. ยังสดใสต่อเนื่อง คาดกำไรยังโตแรง Y-Y ส่วน Q-Q อาจชะลอบ้างตามปัจจัยฤดูกาล ก่อนเร่งขึ้นใน 4Q22 อีกครั้งจาก High Season คาดกำไรปีนี้ +30% Y-Y และ +15% Y-Y ปี 2023
- แนวรับ 16.60//16.20-16 บาท แนวต้าน 17.50//18 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$798 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$415 ล้านและ US\$286 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าเกือบทุกประเทศนำโดยไทยและอินโดนีเซีย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลเข้าหลังวานนี้ ECB ขึ้นดอกเบี้ยสูงกว่าที่ประเมิน ขณะที่สัปดาห์หน้าต้องติดตามการประชุม FED

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สรุปกำไร 2Q22 กลุ่มธนาคาร -2% Q-Q, +22% Y-Y โดยรวมใกล้เคียงคาดการณ์ที่กำไรดีกว่าคาดเรียงลำดับ ได้แก่ KTB TTB KKP ส่วนที่เหลือค่อนข้างใกล้เคียงคาด แรงหนุนคือรายได้ดอกเบี้ยที่ไต่ระดับขึ้นและโดยเฉพาะอย่างยิ่งการตั้งสำรองที่ลดลงตามภาพเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัว แนวโน้มกำไรโดยรวมใน 2H22 คาดว่ายังอยู่ในทิศทางที่ดีและได้อานิสงส์จากดอกเบี้ยขาขึ้น เรายังชอบ KTB (ราคาเป้าหมาย 18.20 บาท) และ BBL (ราคาเป้าหมาย 170 บาท) มากที่สุดในกลุ่ม

(+) MEGA สรุปประเด็นปัญหาในเมียนมาร์ผลกระทบจำกัดมาก เนื่องจากยังเป็นสินค้าจำเป็น บริษัทมีสต็อกสินค้า 3-4 เดือน หากมีการห้ามนำเข้าสินค้าใดๆก็ตาม บริษัทมีเวลาในการบริหารจัดการ แม้ว่ารายได้จากเมียนมาร์จะ 35% ของรายได้ แต่ Margin ต่ำกว่าธุรกิจ Brand Mega We Care มาก ผลกระทบต่อกำไรจึงน้อย เราคาดว่ากำไร 2Q22 มีโอกาสทำ New High สูงกว่า 600 ลบ. คงราคาเป้าหมาย 67 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) ICHI คาดกำไร 2Q22 +47% Q-Q, -7% Y-Y หลังไม่มีรายการพิเศษกดดันและฟื้นตัวดีจากรายได้ในประเทศ โดยลูกค้าสต็อกสินค้าก่อนทยอยปรับขึ้นราคาขายส่ง อย่างไรก็ตามอาจเป็นจุดสูงสุดของปีก่อนอ่อนตัวใน 2H22 ประเด็นบวกคือการออกสินค้าใหม่ Carbonate Drink ใน 3Q22 และราคาน้ำมันที่ชะลอตัว เรายังคาดว่ากำไรปี 2022-2023 +1% Y-Y และ +15% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 11 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(-) RBF คาดกำไร 2Q22 -26% Q-Q, +11% Y-Y ค่อนข้างอ่อนแอจากคำสั่งซื้อที่ชะลอหลังจากลูกค้าเร่งซื้อใน 1Q22 ขณะที่ Margin อ่อนลงจาก Product Mix ที่หนักไปทาง Food Coating ซึ่ง Margin ต่ำกว่า ส่วนธุรกิจกัญชงรายได้ CBD มาช้ากว่าแผนจากกระแสต่อต้านของผู้บริโภค ทำให้ลูกค้าชะลอการออกผลิตภัณฑ์ เราอยู่ระหว่างปรับลดประมาณการกำไรและปรับราคาเป้าหมายลงจากปัจจุบันที่ 18 บาท เบื้องต้นประเมินที่ราว 10-11 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.79	36.75	-0.13
US\$/Euro	1.02	1.02	-0.22
Yen/US	137.23	137.36	0.09
Yuan/US\$	6.77	6.76	-0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	96.38	96.35	0.03
Gold (COMEX)	1,734.10	1,731.30	0.16
BDI	2,113.00	2,145.00	-1.49
ZINC	2,936.00	3,006.50	-2.34
CRB index	281.84	287.04	-1.81

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-07-22	% change
SCB	572.44	94.00	3.58
KBANK	449.32	140.50	0.72
OSP	185.53	31.75	-3.05
KTC	147.30	54.50	1.40
THG	121.03	65.00	2.77
SCC	112.85	370.00	0.54
OR	103.35	25.25	-0.98
JMT	101.07	73.00	3.91
LANNA	97.81	22.30	7.21
BANPU	94.97	12.80	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-07-22	% change
CPF	-172.96	25.00	-0.99
ADVANC	-128.86	202.00	0.00
CRC	-116.27	35.50	0.71
PTT	-101.17	34.25	0.00
CBG	-93.82	111.00	1.83
COM7	-90.32	29.25	2.63
TRUE	-85.67	4.84	-0.41
KTB	-84.52	15.00	2.04
CPALL	-81.57	60.75	0.83
JMART	-81.06	47.00	3.87

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,036.90 จุด เพิ่มขึ้น 162.06 จุด หรือ +0.51% จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน แต่ถูกจำกัดจากความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย หลัง ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5%

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม จากปัจจัยเฉพาะตัว

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลดลง 3.53 ดอลลาร์ หรือ -3.5% ปิดที่ 96.35 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลต่อความต้องการใช้น้ำมัน หลัง ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ขึ้นดอกเบี้ยแรงที่ระดับ 0.5%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 13.2 ดอลลาร์ หรือ 0.78% ปิดที่ 1,713.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,005.87 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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, BGIM, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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				
-	-	-	-	-
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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี