

Earnings and Value Play // Hold for Profit Taking

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,552.73	0.42	-0.99	-6.33
SET50	950.20	0.55	-0.09	-4.09
Dow Jones 30	31,899.29	-0.43	3.65	-12.81
S&P 500	3,961.63	-0.93	4.66	-17.41
NASDAQ Comp	11,834.11	-1.87	7.30	-25.26
FTSE 100	7,276.37	0.08	1.49	-1.46
Hang Seng	20,609.14	0.17	-5.72	-11.45
Nikkei 225	27,914.66	0.40	5.23	-3.05
Shanghai Comp	3,269.97	-0.06	-3.79	-10.16
MSCI AC World	617.71	-0.44	3.51	-18.39

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.66	15.81	14.45
China	14.37	11.22	9.89
Hong Kong	7.60	10.74	9.31
Indonesia	15.63	16.25	16.60
Korea	10.08	9.90	8.73
Philippines	17.96	15.38	12.72
Taiwan	10.68	10.31	10.75
S&P500	19.94	17.36	16.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	234.4	1,271.3	163.0	-28,393.5
Indonesia	-25.4	2.5	-279.6	3,988.5
Philippines	-2.6	-13.8	-90.0	-865.2
Korea	-25.2	733.1	818.3	-15,268.2
Taiwan	-252.2	-103.6	-1,042.3	-35,111.8
Thailand	3.8	24.1	8.9	3,450.8
Vietnam	16.1	23.6	-80.8	-6.3
Total	-51.0	1,937.1	-502.5	-72,205.7

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	26,718.3	26,578.3	139.9	
Proprietary (Bt mn)	5,505.8	5,587.8	-82.0	
Local Institution (Bt mn)	5,084.6	4,439.9	644.8	
Retail (Bt mn)	20,417.5	21,120.2	-702.7	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	42,292	47,036	-4,744	
Foreign	89,518	82,228	7,290	
Local	136,636	139,182	-2,546	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	22 Jul	21 Jul	20 Jul	19 Jul	18 Jul
	KBANK-R	286.93	276.47	114.14	185.87	80.07
	SCB-R	234.13	218.90	205.14	172.52	125.48
	PTT	201.75	87.02	225.98	249.62	244.65
	PTT-R	200.48	22.89	276.95	148.23	162.30
	TRUE	197.02	34.34	34.66	30.40	na.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
28 ก.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ก.ค.) สหรัฐฯ: GDP 2Q22

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways up ตามตลาดเพื่อนบ้านโดยยังมีแรงซื้อในกลุ่มธนาคารหลังประกาศกำไรและประชุมนักวิเคราะห์ ไม่มีความกังวลเรื่องคุณภาพหนี้ แต่ข่าวลือดีลควบรวม TRUE-DTAC ล่ม กดดันหุ้นทั้งสองและกดดัน SET ประมาณ 2 จุด สิ้นวันดัชนีปิดบวก 6.42 จุด นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบาง 140 ลบ. และ Long Index Futures ลดลงเป็น 7.3 พันสัญญา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,545-1,565 จุด สิ้นทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับขึ้นจำกัดผลกระทบประชุม Fed 26-27 ก.ค. นี้ รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนทั้งในไทยและต่างประเทศ ในการประชุม Fed ครั้งนี้นักลงทุนให้น้ำหนัก 77% ที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% (น้ำหนักลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 80%) และให้น้ำหนักเพียง 22% ที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 1.00% ในวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น เชื่อว่ากลุ่มธนาคารยังหนุนตลาดได้ต่อ และคุณภาพสินทรัพย์ที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ไม่น่าเป็นกังวล ตรงข้ามกับกลุ่มพลังงานต้นน้ำที่ถูกกดดันจากดอกเบี้ยขาขึ้นจะทำให้เศรษฐกิจชะลอ นอกจากนี้ วันนี้น่าจะได้แรงหนุนของกลุ่มสื่อสารหลัง TRUE-DTAC ชี้แจงว่าข่าวดีลควบรวมเป็นข่าวเท็จ เรายังคงมุมมองบวกต่อ SET Index ระยะกลาง-ยาวตามเศรษฐกิจที่เร่งตัวโดยเฉพาะการท่องเที่ยวที่จะเข้า High Season ใน 4Q22 หนุนค่าเงินบาทพลิกมาแข็งค่า เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Value Play ที่ Valuation ถูกกว่าช่วงก่อน COVID-19 นอกจากนี้หุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 2Q22 โดดเด่นคาดว่าจะ Outperform ตลาดช่วงนี้

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SHR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 5.20 บาท
- คาด 2Q22 ขาดทุนลดลงเหลือ 62 ลบ.จาก 199 ลบ.ใน 1Q21 จากรายได้ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องตามสถานการณ์ท่องเที่ยวที่ทยอยกลับสู่ปกติมากขึ้นหนุน ADR ปรับขึ้นดี โดยเฉพาะในอังกฤษและมัลดีฟท์ที่สูงกว่าก่อน COVID-19 แล้ว 15-30% หนุน RevPar เติบโตต่อเนื่อง
- เรคาดหวังการ Turnaround พลิกมีกำไรใน 3Q22 เป็นต้นไป ราคาหุ้นปรับลงแรงช่วงเดือนที่ผ่านมาทำให้ทำให้ Upside กว้างขึ้นและเทรด PBV 0.8 เท่า
- แนวรับ 3.80-3.70 บาท แนวต้าน 4-4.10 บาท

Fund Flow : ธุรกรรมที่ผ่านมากระแสเงินทุนไหลออกภูมิภาคเบาบาง US\$285 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$252 ล้านและ US\$25 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$25 ล้าน แต่ไหลเข้าไทย US\$3.8 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดไหลออกต่อเนื่อง รอผลการประชุม FED

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) TRUE-DTAC ราคาหุ้นปรับลงแรงหลังมีข่าววันศุกร์ที่คณะอนุกรรมการไม่เห็นด้วยในการควบรวม อย่างไรก็ตามข่าวดังกล่าวถูกปฏิเสธ โดยต้องจับตาดูการพิจารณาและความเห็นของบอร์ดสหข.ใหญ่ในวันที่ 11 ส.ค. นี้ เราคาดว่าราคาหุ้นจะยังถูก Overhang ต่อเนื่อง และหากไม่สามารถควบรวมได้ Downside ของราคาหุ้น TRUE-DTAC จะอยู่ที่ 3.80 บาทและ 39 บาท ส่วน ADVANC อาจมี Sentiment ลบกดดันจากประเด็นการซื้อ 3BB จาก JAS เช่นกัน แต่ยังคงเป็น Top Pick ราคาเป้าหมาย 250 บาท (Source: FSSIA) (ประธานกรรมการ/กรรมการ (มีอำนาจลงนาม) ของ FINANSIA SYRUS เป็นกรรมการ ของ TRUE)

(+) BRI คาดกำไรสุทธิ 2Q22 +3% Q-Q, +133% Y-Y ทำ All Time High หากไม่รวมกำไรจากเงิน JV ใหม่ 1 แห่ง กำไรปกติคาด +32% Q-Q, +75% Y-Y หนุนจากยอดโอนเร่งขึ้น โหมเม็ดเงินกำไร 3Q22-4Q22 จะไต่ระดับขึ้นทุกไตรมาสตามแผนเปิดโครงการใหม่ที่กระจุกตัวใน 2H22 คงประมาณการกำไรปกติปีนี้ +89% Y-Y หนุนเทรดบน PER 6.7 เท่า และให้ปันผล 6% คงราคาเป้าหมาย 14.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) CK คาดกำไร 2Q22 +205% Q-Q, +16% Y-Y จากการเงินปันผล TTW บวกกับการเติบโตสูงของส่วนแบ่งกำไรจาก BEM หลังเปิดเมืองและ CKP จากฤดูน้ำ ชดเชยธุรกิจรับเหมาที่ชะลอจากฐานสูงใน 1Q22 ที่มีรายได้ one-time งานโรงไฟฟ้าหลวงพระบาง เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2022-2023 ลง +821% Y-Y และ +64% Y-Y ตามลำดับ สะท้อนการปรับลดกำไรบริษัทร่วม และปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 25 บาท ระยะสั้นมี Catalyst จากการยื่นของสายลีส้ม 27 ก.ค. นี้ แนะนำ "ซื้อ"

(+) TTA เรคาดกำไรปกติ 2Q22 +57% Q-Q, +190% Y-Y สูงใกล้เคียงช่วงพีคใน 2H21 ตามดัชนี BSI ที่ +15% Q-Q, +13% Y-Y จากการยืดเยื้อของการ Lockdown ในจีนและสงครามรัสเซีย-ยูเครน ดัชนี BSI เดือน ก.ค.ปรับลงแล้ว 19% จาก 2Q22 เราปรับประมาณการกำไรปี 2022-2024 ขึ้นเป็นทรงตัวในปีนี้ และหดตัวต่อเนื่องอีก 2 ปี ข้างหน้าจากสถานการณ์ Supply disruption ที่ทยอยหมดไป ปรับราคาเป้าหมายปี 2023 ขึ้นเป็น 12 แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.67	36.63	-0.11
US\$/Euro	1.02	1.02	-0.25
Yen/US	136.44	136.12	-0.23
Yuan/US\$	6.75	6.77	0.23
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	95.01	94.70	0.33
Gold (COMEX)	1,738.10	1,745.30	-0.41
BDI	2,146.00	2,118.00	1.32
ZINC	2,992.50	2,936.00	1.92
CRB index	281.16	281.84	-0.24

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-07-22	% change
SCB	609.67	97.00	3.19
TRUE	248.07	4.54	-6.20
SCC	158.84	373.00	0.81
PTTEP	114.07	160.00	0.95
BBL	113.01	131.50	0.77
KTB	112.84	15.50	3.33
SCGP	86.98	53.25	0.47
BANPU	83.47	12.90	0.78
INTUCH	82.59	70.00	-1.06
OR	80.36	25.75	1.98

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-07-22	% change
KBANK	-298.88	140.00	-0.36
THG	-142.26	64.25	-1.15
COM7	-129.47	29.75	1.71
JMART	-117.67	47.75	1.60
CPALL	-95.24	61.00	0.41
BDMS	-84.63	27.00	0.93
PLANB	-60.55	6.10	-1.61
RBF	-54.34	12.00	-0.83
AOT	-44.86	70.00	0.72
HMPRO	-41.57	13.20	1.54

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,899.29 จุด ลดลง 137.61 จุด หรือ -0.43% จากผลประกอบการที่อ่อนแอของหุ้นกลุ่มไอซีเอ็มและหุ้นเทคโนโลยีการโฆษณา (AdTech)

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะการขาดแคลนพลังงาน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม จากนักลงทุนรอผลการประชุม Fed

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 36.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลดลง 1.65 ดอลลาร์ หรือ -1.7% ปิดที่ 94.70 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันที่ลดลงในช่วงฤดูร้อน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14 ดอลลาร์ หรือ 0.82% ปิดที่ 1,727.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,005.87 / -

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
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