

Earnings and Value Plays

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,576.41	1.50	0.00	-4.90
SET50	958.73	0.87	0.00	-3.23
Dow Jones 30	32,845.13	0.97	0.00	-10.22
S&P 500	4,130.29	1.42	0.00	-13.89
NASDAQ Comp	12,390.69	1.88	0.00	-21.74
FTSE 100	7,423.43	1.06	0.00	0.53
Hang Seng	20,156.51	-	0.00	-13.40
Nikkei 225	27,801.64	-	0.23	-3.44
Shanghai Comp	3,253.24	-	0.00	-10.62
MSCI AC World	637.72	1.16	-0.00	-15.75

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.00	16.13	14.74
China	14.31	11.16	9.83
Hong Kong	7.45	10.51	9.12
Indonesia	15.04	16.23	15.17
Korea	10.05	9.84	9.08
Philippines	18.20	15.45	12.80
Taiwan	10.76	10.32	10.86
S&P500	20.41	18.21	16.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	809.0	565.1	651.1	-27,905.4
Indonesia	41.8	129.9	-149.7	4,118.4
Philippines	35.4	9.9	-80.1	-855.4
Korea	309.7	544.3	1,362.6	-14,723.9
Taiwan	527.5	416.8	-625.5	-34,695.0
Thailand	67.0	118.9	127.8	3,569.6
Vietnam	-1.5	63.0	-17.9	56.7
Total	1,788.9	1,847.8	1,268.4	-70,434.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,823.3	25,353.0	2,470.4
Proprietary (Bt mn)	4,809.7	5,237.9	-428.2
Local Institution (Bt mn)	6,021.0	5,401.9	619.1
Retail (Bt mn)	20,736.2	23,397.4	-2,661.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	46,031	43,657	2,374
Foreign	72,161	73,088	-927
Local	103,692	105,139	-1,447

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Jul	26 Jul	25 Jul	22 Jul	21 Jul
Stock					
AOT	287.01	185.94	52.02	79.57	108.42
DELTA-R	240.51	52.01	53.54	57.58	54.03
EA-R	163.93	46.60	37.63	56.01	32.99
IVL-R	155.32	301.04	17.23	36.39	63.77
SCGP-R	127.72	94.67	na.	34.02	40.49

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ส.ค.	ไทย: Business Sentiment Index (ก.ค.) จีน: Caixin PMI Manufacturing (ก.ค.) อินโดนีเซีย: เงินเฟ้อ (ก.ค.) ฮ่องกง: 2Q22 GDP
2 ส.ค.	เกาหลีใต้: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
3 ส.ค.	OPEC+ ประชุม จีน: Caixin PMI Services (ก.ค.) ยุโรป: Services PMI (ก.ค.) สหรัฐฯ: ISM Index (ก.ค.), Durable goods order (มิ.ย.)
5 ส.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ค.) อินโดนีเซีย: 2Q22 GDP สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.)

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 ก่อนหยุดยาวปรับขึ้น 23.23 จุด ตลาดคาดว่าหลังจาก Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในครั้งนี้แล้วจะชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพราะเศรษฐกิจชะลอตัว นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 5 จำนวน 2.47 พันลบ. (Long Index Futures ลดลงเป็น 2.5 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศพลิกมาซื้อแต่เป็นปริมาณเพียง 619 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways up กรอบ 1,575-1,595 จุด ได้แรงส่งจากตลาดต่างประเทศในช่วงวันหยุดที่ขยับขึ้นได้แม้ว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% และส่งสัญญาณอาจปรับขึ้นในอัตราที่สูงต่อไปเพื่อชะลอเงินเฟ้อ แต่ดูเหมือนตลาดไม่เชื่อว่า Fed จะปรับดอกเบี้ยในอัตราเร่ง เพราะ Bond yield ของสหรัฐฯที่ปรับลงทุกช่วงอายุสะท้อนมุมมองเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอ โดยเฉพาะ Bond yield อายุ 2 ปีที่อยู่ 2.8% ต่ำกว่าคาดการณ์ของ Dot plot ที่ 3.5% สั้นปี อย่างไรก็ตาม ระยะสั้นดัชนียังจำกัดอยู่บริเวณ 1,600 จุดจากภาพเศรษฐกิจโลกชะลอ จีนรายงาน PMI ภาคการผลิตต่ำกว่า 50 ส่วนเศรษฐกิจไทยทยอยฟื้นตัวช้าๆ คาด กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เดือนนี้ ช่วยชะลอการอ่อนค่าของเงินบาท กลุ่ม Domestic Play คาดยังปรับตัวได้แข็งแกร่งโดยเฉพาะใน 2H22 หนุนกระแสเงินทุนไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Value Play ที่ Valuation ถูกกว่าช่วงก่อน COVID-19 ส่วนหุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 2Q22 โดดเด่นคาดว่าจะ Outperform ตลาดช่วงนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรรอบ 2Q22 และหุ้น Value Play // ระยะสั้นถือรอทำกำไร 1,600+/- จุด

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : BBL, ILINK, NSL, SAPPE, SC

หุ้นเด่นวันนี้ : PLUS

- แนะนำ "ซีโอ" ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท
- คัดกำไรสุทธิ 2Q22 ที่ 69 ลบ. +48% Q-Q, +210% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่จากคำสั่งซื้อพื้นที่หลังปัญหาสายเคเบิลคลาย และขยายเข้าไปในสาขาของ Walmart เพิ่มเป็น 49% จาก 38% ของสาขา Walmart ทั้งหมด
- ต้นทุนมะพร้าวอ่อนตัวลง ต้นทุนบรรจุภัณฑ์ทรงตัวเพราะล็อกราคาถึงสิ้นปีแล้ว แต่กำไรจะอ่อนตัวลงใน 2H22 ตามฤดูกาล กำไรที่ราคาดีปีนี้ +114% Y-Y มี upside 10-15%
- แนวรับ 6.00 บาท แนวต้าน 6.65 บาท

Fund Flow : สัปดาห์สุดท้ายของเดือน ก.ค. กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นขึ้นและไหลเข้าทุกประเทศรวม US\$1,283 ล้าน โดยเฉพาะวันศุกร์ นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$544 ล้าน และ US\$417 ล้าน และไหลเข้า TIPs US\$259 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงเบาบางรอดผลประกอบการแต่ละตลาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ส.ค. ภาพรวมผ่อนคลายขึ้นระยะสั้นหลังปรับฐานแรงก่อนหน้าเราประเมิน SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Up ริวาระยะสั้นกรอบ 1,520-1,600 จุด ด้าน FED ขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด เราคาด กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม 10 ส.ค. นี้ อีกโฟกัสหลักคือการประกาศค่าจ้างราย. 2Q22 ซึ่งคาดฟื้นตัวตามการ Reopen เรามองหุ้น Domestic Play จะ Outperform โดยเฉพาะตัวที่ค่าตัวต่ำกว่า 2Q22 โดดเด่น กลยุทธ์เดือนนี้แนะนำถือลงทุนหลังสะสมเพิ่มช่วงพักฐานเดือนก่อน เน้นกลุ่ม Value Play ที่ราคา Laggard และ Valuation ต่ำเทียบกับก่อน COVID-19 Top Pick เดือนนี้ คือ BBL ILINK NSL SAPPE SC

(-) Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด เศรษฐกิจสหรัฐฯเข้าสู่ภาวะถดถอย Fed มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ย 0.75% เป็น 2.5% Powell ส่งสัญญาณว่าการขึ้นดอกเบี้ยในอัตราสูงอาจจำเป็นอีกในอนาคตเพื่อชะลอเงินเฟ้อ หากถึง Dot plot ดอกเบี้ยนโยบายสิ้นปีคาดว่าจะขึ้น 3.5% ยังเหลืออีก 1% กับการประชุม 3 ครั้งที่เหลือของปี ดูเหมือนตลาดจะให้น้ำหนักกับเศรษฐกิจถดถอยมากกว่าการขึ้นดอกเบี้ยในอัตราเร่ง เห็นได้จาก Bond yield ปรับลงทุกช่วงอายุ ทั้งที่ GDP 2Q22 (First reading) -0.9% Q-Q ติดลบ 2 ไตรมาสติดต่อกัน เศรษฐกิจที่อ่อนแอทำให้ดอลลาร์อ่อนค่า หนุนราคาทองคำและน้ำมัน (ติดตามการประชุม OPEC+ พรุ่งนี้)

(+) DELTA บริษัทคงเป้ารายได้โต 10-15% ในปี 2022 อัตรากำไรขั้นต้นทยอยฟื้นเป็น 23% ปลายปี และกังวลต่อความไม่แน่นอนในช่วง 2H22 ทั้งเงินลืกดาวน์ ภาวะ Recession และต้นทุนวัตถุดิบที่อาจปรับสูงขึ้นในระยะถัดไป เรามองว่าเป้าดังกล่าว Conservative เกินไป เพราะรายได้ 1H22 +33% Y-Y อัตรากำไรขั้นต้น 25% เกินเป้าแล้ว เราปรับเป้ารายได้ 2022 ขึ้น 37% เป็น +108% เพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 450 บาท จากเดิม 330 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) SCC กำไรสุทธิ 2Q22 ที่ 9.9 พันลบ. +12% Q-Q, -42% Y-Y ดีกว่าตลาดคาดจากเงินปันผลรับ 4.3 พันลบ.จากบ.ร่วม Toyota (Thailand) ธุรกิจหลักอ่อนแอทั้งซีเมนต์ ปิโตรเคมี และแพคเกจจิ้ง ตามคาด อย่างไรก็ตาม การปรับเพิ่มราคาขายปูนซีเมนต์ ต้นทุนน้ำมันที่เริ่มชะลอ และการเปิดเมืองทำให้ความต้องการแพคเกจจิ้งและวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น ทำให้เรายังแนะนำ "ซื้อ" คงราคาเป้าหมายจาก FSSIA 466 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.22	36.32	0.28
US\$/Euro	1.02	1.02	0.14
Yen/US	132.19	133.27	0.82
Yuan/US\$	6.74	6.75	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	97.77	98.62	-0.86
Gold (COMEX)	1,778.80	1,781.80	-0.17
BDI	1,895.00	1,945.00	-2.57
ZINC	3,308.50	3,160.00	4.70
CRB index	292.06	289.02	1.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-07-22	% change
DELTA	1,031.61	474.00	28.80
CPALL	331.56	61.25	1.24
BANPU	264.03	13.40	2.29
PTT	254.05	34.75	0.72
SCC	253.81	373.00	0.81
AOT	190.11	70.25	1.44
ADVANC	166.43	201.00	1.52
TOP	151.57	51.25	2.50
SCB	151.15	101.50	1.00
BBL	128.88	132.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-07-22	% change
SCGP	-145.40	51.00	-1.45
HMPRO	-90.87	13.30	-1.48
KKP	-84.65	65.75	0.00
SPRC	-75.64	11.70	3.54
KBANK	-60.15	146.00	0.69
COM7	-44.87	30.50	-1.61
LANNA	-39.50	22.60	-3.83
MTC	-38.68	48.25	0.00
DTAC	-37.65	45.50	1.11
QH	-33.58	2.14	0.94

- (+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,845.13 จุด เพิ่มขึ้น 315.50 จุด หรือ +0.97% จากการคาดการณ์ผลกระทบที่แข็งแกร่งของบริษัทกลุ่มเทคโนโลยี
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนและตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของประเทศกลุ่มยูโรโซน
- (0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม โดยนักลงทุนรอดตัวเลข PMI เดือน ก.ค. ของจีน
- (+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.25 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.2 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 98.62 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการคาดการณ์ว่ากลุ่มโอเปกพลัสจะไม่เพิ่มการผลิตน้ำมันอย่างที่สหรัฐคาดหวังไว้
- (+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.6 ดอลลาร์ หรือ 0.71% ปิดที่ 1,781.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,005.87 / +0.58

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 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