

**Earnings and Value Plays**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,593.24	1.07	1.07	-3.88
SET50	965.53	0.71	0.71	-2.55
Dow Jones 30	32,798.40	-0.14	-0.14	-10.35
S&P 500	4,118.63	-0.28	-0.28	-14.13
NASDAQ Comp	12,368.98	-0.18	-0.18	-21.88
FTSE 100	7,413.42	-0.13	-0.13	0.39
Hang Seng	20,165.84	0.05	0.05	-13.36
Nikkei 225	27,993.35	0.69	-0.26	-2.77
Shanghai Comp	3,259.96	0.21	0.21	-10.44
MSCI AC World	638.40	0.11	0.11	-15.66

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.97	16.32	14.86
China	14.34	11.18	9.85
Hong Kong	7.38	10.50	9.12
Indonesia	15.31	16.25	15.19
Korea	10.06	9.80	9.05
Philippines	18.14	15.41	12.78
Taiwan	10.75	10.30	10.85
S&P500	20.36	18.15	16.82

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	185.1	750.2	836.2	-27,720.3
Indonesia	60.8	60.8	60.8	4,179.2
Philippines	-5.2	-5.2	-5.2	-860.6
Korea	-16.2	106.9	106.9	-14,617.0
Taiwan	-280.7	-280.7	-280.7	-34,975.7
Thailand	51.3	51.3	51.3	3,621.0
Vietnam	28.3	28.3	28.3	85.0
Total	23.4	711.6	797.6	-70,288.4

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	39,893.0	38,039.4	1,853.5	
Proprietary (Bt mn)	6,432.8	6,619.0	-186.3	
Local Institution (Bt mn)	9,426.2	8,847.0	579.2	
Retail (Bt mn)	26,504.9	28,751.4	-2,246.5	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	44,032	38,091	5,941	
Foreign	119,835	99,765	20,070	
Local	89,925	115,936	-26,011	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	1 Aug	27 Jul	26 Jul	25 Jul	22 Jul
	KBANK-R	619.55	85.33	195.67	192.90	286.93
	SCC-R	607.33	96.65	170.26	67.88	127.59
	PTT	415.31	93.82	160.57	110.13	201.75
	CPALL-R	185.35	21.38	150.40	59.63	96.08
	PTTEP-R	182.02	79.59	140.52	36.74	101.69

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

2 ส.ค.	เกาหลีใต้: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
3 ส.ค.	OPEC+ ประชุม จีน: Caixin PMI Services (ก.ค.) ยูโรโซน: Services PMI (ก.ค.) สหรัฐ: ISM Index (ก.ค.), Durable goods order (ม.ย.)
5 ส.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ค.) อินโดนีเซีย: 2Q22 GDP สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.)

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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับขึ้นตลอดทั้งวันและบวกมากที่สุด 20 จุดก่อนปรับลงเล็กน้อยในช่วงท้ายตลาดและปิดบวก 16.83 จุด ปิดที่ 1,593.24 จุด นำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์โดยเฉพาะ DELTA ที่บวก 36 บาท มีผลต่อ SET 3.7 จุด รวมถึงกลุ่มค้าปลีกซีเอ็มเปิดเมือง (CPN, CRC) และโรงไฟฟ้ารับค่า Ft เพิ่ม นักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 6 จำนวน 1.85 พันลบ. (และพลิกมา Long Index Futures มากถึง 2 หมื่นสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศซื้อหุ้นเบาบาง 579 ลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index แกว่ง Sideways กรอบ 1,585-1,600 จุด หลังจากปรับแรงวานนี้ ขณะที่ตลาดต่างประเทศเริ่มพัก นักลงทุนหันมากังวลเศรษฐกิจของสหรัฐและจีนที่ชะลอ กัดดันความต้องการใช้น้ำมัน และลิเบียยังเพิ่มการผลิตเป็น 1.2 ล้านบาร์เรล/วันจากเดิม 800,000 บาร์เรล/วัน กัดดันราคาน้ำมัน เรายังคงเชื่อว่าราคาน้ำมันผ่านจุดสูงสุดของปีไปแล้วในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกจะเริ่มชะลอลงตั้งแต่เดือน ก.ย. เป็นต้นไป Fed อาจไม่จำเป็นต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยแต่ทิศทางดอกเบี้ยยังเป็นขาขึ้น หุ่นที่เคยเสียประโยชน์ช่วงน้ำมันปรับสูงขึ้นอย่างเช่นโรงไฟฟ้าและอุตสาหกรรมภาคการผลิตต่างๆ จะกลับมาปรับตัวดีขึ้น ระยะสั้นดัชนียังจำกัดอยู่บริเวณ 1,600 จุดจากภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอ เศรษฐกิจไทยทยอยฟื้นตัวช้าๆ กลุ่ม Domestic Play คาดยังปรับตัวได้แข็งแกร่ง โดยเฉพาะใน 2H22 หนุนกระแสเงินทุนไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว เราจึงเน้นลงทุนในหุ้น 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 : TACC**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.70 บาท
- เป็น 1 ใน 2 หุ้นเครื่องต้มที่กำไร 2Q22 จะทำ New high ราคาดี 66 ลบ. +8% Q-Q, +22% Y-Y จากจำนวนลูกค้าเข้าร้าน 7-11 ที่ปรับตัวมากตามการเปิดเมือง และเครื่องต้ม 2 ราชชาติใหม่คือ Yuzu (All Café) และพรีโซไซ (โลกด) ได้รับการตอบรับดี และ 2H22 จะมีรสชาติใหม่ออกมาต่อเนื่อง
- ดันหุ้นวัดฤดูอยู่ในระดับต่ำเพราะซื้อล่วงหน้าตั้งแต่ปลายปี 2021 ราคาดีกำไรปี 2022-23 +9% และ +14% ปีหน้าจะเห็นการขยายสาขาในลาวและประเทศอื่นมากขึ้น
- แนวรับ 6.40-6.50 บาท แนวต้าน 6.95 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนพลิกเป็นไหลออกจากภูมิภาคแต่ปริมาณเบาบางเพียง US\$22 ล้าน หลักๆออกจากไต้หวัน US\$281 ล้านจากสถานการณ์ตั้งเครียดของแคบไต้หวัน ขณะที่เม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$123 ล้าน และไหลเข้าอินโดนีเซียและไทยต่อเนื่อง US\$61 ล้าน และ US\$51 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดไหลเข้าแต่เบาบางรอดผลประกอบการแต่ละตลาด

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) ประชุม OPEC+ ฟรังก์นี้** ตลาดคาดว่า OPEC+ อาจไม่เพิ่มปริมาณการผลิตเกินกว่าแผนที่วางไว้เนื่องจากหลายประเทศสมาชิกกำลังเผชิญกับปัญหาการผลิตให้ได้ตามโควตา แม้ Supply จะไม่เพิ่ม แต่ Demand ก็มีแนวโน้มลดลงตามความต้องการที่ชะลอของสหรัฐและจีน ซึ่งเป็นผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่สุด 2 อันดับแรกของโลก มีสัดส่วนรวมกัน 36% ของความต้องการใช้น้ำมันโลก เราเชื่อว่าราคาน้ำมันผ่านจุดสูงสุดไปแล้วที่ US\$122/บาร์เรล (WTI) ในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา แม้ว่าราคาน้ำมันจะยังทรงตัวสูงบริเวณ US\$96-100/บาร์เรล แต่ก็ช่วยให้อินโฟลของการปรับขึ้นและเป็นบวกต่อตลาดหุ้นโดยรวม (เป็นลบต่อต้นน้ำ PTTEP)

**(+) REIT Focus** ดัชนี PF&REIT -1.5% M-M ในเดือน ก.ค. ขณะที่ REIT ที่เราเลือกปรับตัวดีกว่ากลุ่มโดยราคายังทรงตัวได้ M-M สำหรับเดือน ส.ค. ที่ดอกเบี้ยทั่วโลกปรับขึ้นเป็นวงกว้างทำให้ความน่าสนใจของ REIT ซึ่งจ่ายปันผลค่อนข้างคงที่ น่าสนใจน้อยลง แต่ก็ยังมี กองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีผู้เช่าแข็งแกร่ง ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง กลับมาจะได้ประโยชน์จากค่าเช่าที่มีแนวโน้มสูงขึ้นตามเงินเฟ้อ ในเดือนนี้เราเลือก AIMIRT, ALLY, DIF, WHART ซึ่งให้ Dividend yield เฉลี่ย 7.3% ต่อปี และราคามี discount จาก NAV

**(-) กลุ่มยานยนต์** การขาดแคลนชิ้นส่วน สงครามรัสเซีย-ยูเครนยืดเยื้อ และการห้ามนำเข้ารถยนต์ของเยอรมัน ทำให้ ส.อ.ท. อาจปรับเป้าหมายผลผลิตในปี 2022 ลงเหลือ 1.7 ล้านคัน จากเดิม 1.8 ล้านคัน ขณะที่ 1H22 ผลิตได้ 870,109 คัน แสดงว่าการผลิต 2H22 ทำได้เพียงทรงตัว นอกจากนี้ ดอกเบี้ยขาขึ้นยังกระทบกำลังซื้อรถยนต์-มอเตอร์ไซด์ และบางบริษัทถูกกระทบจากต้นทุนแพง ลดน้ำหนักลงเป็น Neutral จาก Overweight เลือก AH (เป้าจาก FSSIA 29.50 บาท) STANLY (เป้าจาก FSS 250 บาท) เป็นหุ้นเด่นของกลุ่ม

**(+) ASW** คัดกำไรสุทธิ 2Q22 +21% Q-Q, +6% Y-Y เป็น 274 ลบ. ดีกว่าที่เคยคาดก่อนหน้าที่ว่ากำไรอาจลดลง Y-Y เนื่องจากภาระขายคอนโดพร้อมอยู่ของแบรนด์ KAVE ที่ไปได้ดีบวกกับเริ่มโอนคอนโดใหม่ Ivory Ratchada 32 ขณะที่ยอด Presales 2Q22 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 4.7 พันลบ. ทิศทางกำไร 2H22 จะดีขึ้น H-H, Y-Y จากคอนโดสร้างเสร็จใหม่ 3 แห่ง ปัจจุบันมี PE เพียง 6.3x คัด Dividend yield 7% แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.04	36.13	0.26
US\$/Euro	1.03	1.03	0.26
Yen/US	130.79	131.61	0.63
Yuan/US\$	6.77	6.74	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	94.07	93.89	0.19
Gold (COMEX)	1,791.60	1,787.70	0.22
BDI	1,895.00	1,945.00	-2.57
ZINC	3,328.00	3,308.50	0.59
CRB index	286.11	292.06	-2.04

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-08-22	% change
PTT	698.53	35.25	1.44
IVL	409.69	44.50	1.71
CPALL	399.72	59.75	-2.45
PTTEP	369.83	159.50	-1.85
AOT	304.69	71.00	1.07
CRC	282.12	37.75	3.42
EA	261.76	82.50	1.54
BDMS	246.29	27.00	0.93
BH	226.21	184.50	1.37
PTTGC	222.27	45.25	2.26

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-08-22	% change
SCC	-598.25	366.00	-1.88
KBANK	-585.00	145.00	-0.68
COM7	-341.65	33.25	9.02
DELTA	-164.26	510.00	7.59
SCB	-157.82	100.00	-1.48
KCE	-119.12	65.50	4.38
CPN	-89.63	66.00	3.94
HANA	-89.48	46.75	2.19
BBL	-48.99	132.00	-0.38
SABUY	-35.47	17.80	-2.20

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,798.40 จุด ลดลง 46.73 จุด หรือ -0.14% ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มพลังงาน ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจของภาคการผลิตที่อ่อนแอ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มพลังงาน จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง หลังเกาหลีใต้ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.02 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 4.73 ดอลลาร์ หรือ -4.8% ปิดที่ 93.89 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจีนเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ กระทบความต้องการใช้น้ำมัน ในขณะที่เดียวกันนักลงทุนยังรอดูตามการประชุมโอเปกพลัสในวันที่ 3 ส.ค. นี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.9 ดอลลาร์ หรือ 0.33% ปิดที่ 1,787.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,005.87 / -

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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