

Earnings and Value Plays

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,589.16	-0.26	0.81	-4.13
SET50	965.65	0.01	0.72	-2.53
Dow Jones 30	32,396.17	-1.23	-1.37	-11.45
S&P 500	4,091.19	-0.67	-0.95	-14.71
NASDAQ Comp	12,348.76	-0.16	-0.34	-22.01
FTSE 100	7,409.11	-0.06	-0.19	0.33
Hang Seng	19,689.21	-2.36	-2.32	-15.41
Nikkei 225	27,594.73	-1.42	-0.74	-4.16
Shanghai Comp	3,186.27	-2.26	-2.06	-12.46
MSCI AC World	633.32	-0.80	-0.69	-16.33

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.93	16.20	14.85
China	14.02	10.95	9.65
Hong Kong	7.21	10.21	8.88
Indonesia	15.37	16.47	15.39
Korea	10.04	9.75	9.02
Philippines	18.11	15.53	12.93
Taiwan	10.58	10.14	10.69
S&P500	20.16	18.01	16.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	675.4	675.4	675.4	-27,044.9
Indonesia	60.1	120.9	120.9	4,239.3
Philippines	0.7	-4.6	-4.6	-859.9
Korea	150.2	273.3	273.3	-14,450.6
Taiwan	-692.5	-973.2	-973.2	-35,668.2
Thailand	74.3	125.6	125.6	3,695.2
Vietnam	16.0	44.3	44.3	101.0
Total	284.1	261.6	261.6	-69,988.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,840.8	27,158.3	2,682.5
Proprietary (Bt mn)	5,241.4	5,048.1	193.3
Local Institution (Bt mn)	4,678.7	7,189.2	-2,510.4
Retail (Bt mn)	19,703.5	20,068.9	-365.3

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,042	30,848	-3,806
Foreign	87,376	59,610	27,766
Local	85,657	109,617	-23,960

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 Aug	1 Aug	27 Jul	26 Jul	25 Jul
Stock					
SCC-R	226.54	607.33	96.65	170.26	67.88
PTT-R	179.78	86.95	na.	94.09	85.01
PTTEP-R	170.84	182.02	79.59	140.52	36.74
BANPU-R	170.47	77.97	110.74	85.87	53.15
PTT	140.36	415.31	93.82	160.57	110.13

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ส.ค.	OPEC+ ประชุม จีน: Caixin PMI Services (ก.ค.) ยูโรโซน: Services PMI (ก.ค.) สหรัฐฯ: ISM Index (ก.ค.), Durable goods order (มี.ย.)
5 ส.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ค.) อินโดนีเซีย: 2Q22 GDP สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.) อินเดีย: ธนาคารกลางประชุม ไต้หวัน: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
7 ส.ค.	จีน: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : ดัชนีแกว่งตัวผันผวนทั้งบวกและลบรวม 12 จุดตามตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะในภาคบ่ายจากความตึงเครียดของความสัมพันธ์สหรัฐ-จีนในกรณีไต้หวัน กดดันให้ดัชนีปิดลง 4.08 จุด ปิดที่ 1,589.16 จุด แนวต้าน 1,600 จุดยังทำงานได้แข็งแกร่งในช่วง 2 วันนี้ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติยังซื้อหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 7 จำนวน 2.68 พันลบ. (และ Long Index Futures เพิ่มขึ้นอีก 2.78 หมื่นสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศพลิกมาขายหุ้น 2.5 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways down กรอบ 1,575-1,590 จุด จากความตึงเครียดมากขึ้นระหว่างความสัมพันธ์สหรัฐ-จีน หลังนาง Nancy Pelosi เยือนไต้หวันและเตรียมเข้าพบประธานาธิบดีไต้หวันในวันนี้ นาง Pelosi ถือเป็นนักการเมืองระดับสูงสุดจากอเมริกาที่เยือนไต้หวันเป็นครั้งแรกในรอบ 25 ปี สร้างความไม่พอใจให้แก่จีน ขณะเดียวกันนักลงทุนยังคงกังวลเศรษฐกิจของสหรัฐและเงินที่อาจจะล่อลวงขึ้นหากเกิดความไม่สงบทางการเมืองเพิ่มเติม วันนี้ OPEC+ ประชุม คาดว่าจะไม่เพิ่มการผลิตมากกว่าแผน เรายังคงเชื่อว่าราคาน้ำมันผ่านจุดสูงสุดของปีไปแล้วในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกจะเริ่มชะลอตัวตั้งแต่เดือน ก.ย. เป็นต้นไป ระยะสั้นดัชนียังจำกัดอยู่บริเวณ 1,600 จุดจากภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอ เศรษฐกิจไทยทยอยฟื้นตัวช้าๆ กลุ่ม Domestic Play คาดยังปรับตัวได้แข็งแกร่งโดยเฉพาะใน 2H22 หนุนกระแสเงินทุนไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Value Play ที่ Valuation ถูกกว่าช่วงก่อน COVID-19 ส่วนหุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 2Q22 โดดเด่นคาดว่าจะ Outperform ตลาดช่วงนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไร 2Q22 และหุ้น Value Plays

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BCH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 28.50 บาท
- เป็นแหล่งพักเงินที่ดีท่ามกลางความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-จีนที่เข้ามาใหม่ เมื่อเทียบกับรพ.อื่น BCH มี PE 11 เท่า ต่ำสุดในกลุ่ม
- แม้ว่ากำไรจะผ่านพีคและชะลอใน 2Q22 และชะลอต่อเนื่องในปี 2022-2023 แต่กำไรปี 2023 ยังสูงกว่าช่วงก่อนโควิดถึง 50% การดำเนินงานหลักยังแกร่งทั้งผู้ช่วยไทย-ต่างชาติ และประกันสังคมที่เพิ่มต่อเนื่อง และรพ.สาขาใหม่ไม่ถ่วงผลประกอบการแล้ว
- แนวรับ 20.30 บาท แนวต้าน 21.0//21.60 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคมากขึ้นเป็น US\$391 ล้าน เป็นการไหลออกจากไต้หวันประเทศเดียว (US\$692 ล้าน) จากสถานการณ์ตึงเครียดของแคบไต้หวัน ในส่วนของ TIPS เม็ดเงินยังไหลเข้าไทยและอินโดนีเซียต่อเนื่อง US\$74 ล้าน และ US\$60 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนไหลออกเบาบางรอดผลประกอบการแต่ละตลาดและท่าทีของจีนต่อการเยือนไต้หวันของ Nancy Pelosi

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) SMT คาดกำไร 2Q22 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 64 ลบ. +12% Q-Q, +14% Y-Y จากคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่ง เงินบาทอ่อนค่า และสถานการณ์วัตถุดิบที่ทยอยคลี่คลาย กำไรจะเร่งขึ้นต่อใน 3Q22 เพราะเป็น High Season ผู้บริหารเลื่อนการลงทุนใน Bitcoin ไปก่อน และตั้งเป้าหมายได้ปี 2022-23 aggressive +37% และ +33% เพราะมีออเดอร์ล่วงหน้าแล้ว 90% และจัดหาวัตถุดิบล่วงหน้าแล้ว ประมาณการของเรา Conservative กว่าโดยคาดการณ์กำไร +13% และ +11% ปี 2022-23 คงราคาเป้าหมาย 6 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) PJW คาดกำไรปกติ 2Q22 ลดลงเหลือเพียง 13 ลบ. -69% Q-Q, -71% Y-Y ถูกกระทบหนักจากการ Lockdown รอบใหม่ของเชียงใหม่ในเดือน เม.ย. ซึ่งเป็นเดือนที่ดีที่สุดของภาคการผลิต การขาดแคลนชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์ของกลุ่มยานยนต์กลับมาปะทุอีกครั้งในเดือน มิ.ย. ต้นทุนเม็ดพลาสติกสูงต่อเนื่อง ปัจจุบันปัญหาต่างๆเริ่มคลี่คลาย คาดกำไร 3Q22 จะกลับมาใกล้ปกติ ประมาณการกำไรปีนี้มี downside 12-15% ราคาเป้าหมายอาจลดลงเป็น 5.5-5.8 บาท ยังสูงกว่าราคาหุ้นปัจจุบัน แนะนำ "ซื้อ"

(-) STANLY-IRC ผลประกอบการไม่สดใส ถูกกดดันหนักจากปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์ ค่ายรถบางแห่งชะลอการผลิต ออโตโมทีฟของบริษัทชะลอตาม ขณะที่ต้นทุนเรซินและโพลีเมอร์สูงอยู่ในระดับสูงตามราคาน้ำมัน เราคาดว่ากำไรของ STANLY ที่ 319 ลบ. -32% Q-Q, -17% Y-Y ส่วน IRC อาจประสบผลขาดทุน 8-10 ลบ. สถานการณ์ไตรมาสยังไม่ดีนัก เรายุ่ระหว่างทบทวนประมาณการ STANLY ยังดูดีกว่า IRC จุดแข็งทั้งสองคือฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง

(0) PTT ขายธุรกิจถ่านหิน (PTTML) ทั้ง 100% มูลค่า US\$471 ล้านให้กับบริษัทในเครือ Astrindo อินโดนีเซีย เพื่อมุ่งสู่พลังงานสะอาด คาดธุรกรรมแล้วเสร็จใน 4Q22 PTT อาจมีกำไรหรือขาดทุนราว US\$20-50 ล้านจากการขาย PTTML กระทบจำกัดต่อกำไรรวม แม้เราจะแนะนำซื้อและให้ราคาเป้าหมาย 50 บาท แต่ชอบ PTTEP ซึ่งเป็น oil play มากกว่า PTT เพราะผลประกอบการของ PTT อาจมี downside จากงบ.ลูกและธุรกิจก๊าซของบริษัทเอง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.27	36.23	-0.13
US\$/Euro	1.02	1.02	-0.08
Yen/US	133.45	133.17	-0.21
Yuan/US\$	6.75	6.77	0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	93.71	94.42	-0.75
Gold (COMEX)	1,774.00	1,789.70	-0.88
BDI	1,872.00	1,895.00	-1.21
ZINC	3,312.00	3,328.00	-0.48
CRB index	283.70	286.11	-0.84

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-08-22	% change
CPALL	442.76	60.00	0.42
AOT	317.32	70.50	-0.70
PTT	312.67	35.25	0.00
SCB	303.08	100.50	0.50
DELTA	280.89	490.00	-3.92
ADVANC	266.84	202.00	0.00
BH	243.80	184.00	-0.27
BANPU	235.78	13.10	-1.50
DTAC	150.01	46.50	1.64
IVL	138.16	44.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-08-22	% change
PTTEP	-425.80	159.00	-0.31
COM7	-101.14	32.50	-2.26
CPN	-97.32	65.75	-0.38
JMART	-77.62	49.75	0.51
EGCO	-54.58	187.00	0.27
ESSO	-44.49	10.90	0.93
KBANK	-40.37	145.00	0.00
TOP	-35.57	51.25	-0.49
PTG	-35.32	15.10	1.34
AP	-34.54	10.20	2.51

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,396.17 จุด ร่วงลง 402.23 จุด หรือ -1.23% จากความกังวลของสถานการณ์ดั้งเคียดด้านการเมืองระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐเดินทางเยือนไต้หวัน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับความดั้งเคียดระหว่างจีนและสหรัฐ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแวงตัวแบบผสม โดยนักลงทุนเฝ้าติดตามสถานการณ์ความดั้งเคียดระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.27 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 53 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 94.42 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยนักลงทุนรอผลการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส และรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ 0.11% ปิดที่ 1,789.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลเกี่ยวกับการเผชิญหน้าทางทหารระหว่างจีนและสหรัฐ หลังประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐเดินทางเยือนไต้หวัน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,002.97 / -2.9

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, 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 นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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
PROEN	PROEN-F	03/08/2022	23/08/2022	T1
PROEN-W1	-	03/08/2022	23/08/2022	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี