

Earnings and Value Plays

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,594.73	0.35	1.16	-3.79
SET50	967.19	0.16	0.88	-2.38
Dow Jones 30	32,812.50	1.29	-0.10	-10.31
S&P 500	4,155.17	1.56	0.60	-13.37
NASDAQ Comp	12,668.16	2.59	2.24	-19.99
FTSE 100	7,445.68	0.49	0.30	0.83
Hang Seng	19,767.09	0.40	-0.72	-15.07
Nikkei 225	27,741.90	0.53	0.53	-3.65
Shanghai Comp	3,163.67	-0.71	-2.75	-13.08
MSCI AC World	639.00	0.90	0.20	-15.58

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.99	16.25	14.93
China	13.89	10.89	9.59
Hong Kong	7.33	10.28	9.02
Indonesia	15.47	16.65	15.56
Korea	10.19	9.95	9.20
Philippines	18.30	15.70	13.06
Taiwan	10.54	10.12	10.67
S&P500	20.35	18.29	16.97

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	211.5	886.9	886.9	-26,833.4
Indonesia	-479.9	-359.0	-359.0	3,759.4
Philippines	13.0	8.5	8.5	-846.9
Korea	424.6	697.9	697.9	-14,026.0
Taiwan	-242.5	-1,215.7	-1,215.7	-35,910.6
Thailand	-3.0	122.6	122.6	3,692.3
Vietnam	27.9	72.2	72.2	128.9
Total	-48.2	213.4	213.4	-70,036.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,270.5	23,378.6	-108.1
Proprietary (Bt mn)	4,615.7	4,228.3	387.4
Local Institution (Bt mn)	3,410.6	4,264.1	-853.5
Retail (Bt mn)	19,601.4	19,027.2	574.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,148	33,812	-4,664
Foreign	66,968	64,597	2,371
Local	92,950	90,657	2,293

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	3 Aug	2 Aug	1 Aug	27 Jul	26 Jul
Stock					
SCC-R	239.76	226.54	607.33	96.65	170.26
PTT-R	186.33	179.78	86.95	na.	94.09
DELTA-R	173.58	119.04	162.56	240.51	52.01
BANPU	163.40	134.15	165.65	97.46	147.15
IVL-R	147.95	45.06	45.40	155.32	301.04

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ส.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ค.) อินโดนีเซีย: 2Q22 GDP สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.) อินเดีย: ธนาคารกลางประชุม ไต้หวัน: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
7 ส.ค.	จีน: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.) ไต้หวัน: ส่งออก-นำเข้า (ก.ค.)
9 ส.ค.	ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) ฟิลิปปินส์ 2Q22 GDP
12 ส.ค.	ฮ่องกง: 2Q22 GDP

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : ดัชนีแกว่งแคบ นักลงทุนจับตาปฏิกริยาของจีนตลอดทั้งวัน และปิดบวก 5.57 จุด ปริมาณการซื้อขายเบาบาง 5 หมื่นลบ. DELTA และหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลช่วยประคองตลาด นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายหุ้นแต่เป็นปริมาณเพียง 108 ลบ. (และ Long Index Futures 2.37 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศขายหุ้น 853 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways up 1,600+/- จุด บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายหลังจากการเยือนไต้หวันของนาง Pelosi ไม่ได้ทำให้เกิดการเผชิญหน้าทางทหารระหว่างสหรัฐและจีน การประชุม OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังผลิตเพียง 100,000 บาร์เรล/วันในเดือน ก.ย. ต่ำมากเมื่อเทียบกับ ก.ค.-ส.ค. ที่เพิ่ม 648,000 บาร์เรล/วัน แต่สต็อกน้ำมันสหรัฐที่เพิ่มเกินคาด ทำให้ราคาน้ำมันปรับลงแรง 4% WTI และ US\$90.66/บาร์เรล กดดันหุ้นน้ำมันต้นน้ำและถ่านหินวันนี้ แต่บวกกับหุ้นโรงไฟฟ้า แพคเกจจิ้ง วัสดุก่อสร้าง โลจิสติกส์ และสภาพตลาดโดยรวมเพราะทำให้บรรเทาความวิตกเงินเฟ้อ ขณะนี้นักลงทุนในน้ำหนัก 68.5% ที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุม 20-21 ก.ย. และให้น้ำหนัก 63.3% ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม 1-2 พ.ย. ส่วนการที่บอร์ค กสทช. จะลดค่าธรรมเนียม TRUE-DTAC รอวิเคราะห์ข้อมูลสำคัญเพิ่มเติม จะทำให้หุ้นกลุ่มสื่อสาร Overhang ต่อไป จากนั้นไปเริ่มเข้าช่วงประกาศงบ กลุ่ม Domestic Play คาดยังปรับตัวได้แข็งแกร่ง หนุนกระแสเงินทุนไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว เรียงเน้นลงทุนในหุ้น Value Play ที่ Valuation ถูกกว่าช่วงก่อน COVID-19 ส่วนหุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 2Q22 โดดเด่นคาดว่าจะ Outperform ตลาดช่วงนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรรอบ 2Q22 และหุ้น Value Plays // แบ่งขายบางส่วนที่ 1,600+

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 31.00 บาท
- คาดกำไร 2Q22 +84% Y-Y เป็น 2.7 พันลบ. สูงกว่าช่วงก่อนโควิด 46% หนุนจากผู้ป่วยชาวตะวันออกกลางและ CLMV
- รายได้ปีนี้ที่คาด +12% Y-Y อาจมี upside จากผู้ป่วยต่างชาติที่มีแนวโน้มมากกว่าคาด โดยเฉพาะชาวตะวันออกกลางและ CLMV เห็นได้จากจำนวนนักท่องเที่ยวชาวตะวันออกกลางที่กลับมาถึง 70% ของช่วงก่อนโควิดตั้งแต่เดือน เม.ย.-พ.ค. แล้ว
- แนวรับ 27-27.25 บาท แนวต้าน 28.50-28.75 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องในปริมาณที่ลดลงจากวันก่อนหน้าเป็น US\$260 ล้าน นำโดยไต้หวัน (US\$242 ล้าน) และอินโดนีเซีย (US\$480 ล้าน) จากการขอมรบของจีนบริเวณรอบไต้หวัน และไหลเข้าเกาหลีใต้ (US\$425 ล้าน) ส่วนไทยพลิกมาขายเล็กน้อย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดไหลออกเบาบางรอดผลประกอบการแต่ละตลาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มรับเหมารูป Pylon จะเด่นกว่า SEAFCO โดยเรคาด Pylon มีกำไร 38 ลบ. +123% Q-Q, +83% Y-Y จากการรับรู้ Backlog ระดับสูง ไซเคิลเครื่องเพิ่มขึ้นเป็น 16-17 ชุด จาก 1Q22 ที่ 12-13 ชุด ส่วนทางกับ SEAFCO ที่ขาดขาดทุนหนักขึ้นเป็น -54 ลบ. จาก -42 ลบ. ใน 1Q22 เพราะเผชิญกับปัญหาขาดแคลนแรงงาน เราปรับลดประมาณการปีใหม่ของทั้ง 2 บริษัทจากการเริ่มงานใหม่ล่าช้ากว่าคาด ทำให้คาดกำไรของ Pylon ที่ 120 ลบ. +202% Y-Y และ SEAFCO ขาดทุนมากขึ้นเป็น -80 ลบ. เราชอบ Pylon มากกว่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.50 บ. ส่วน SEAFCO แนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 4 บ. หุ้นจะเริ่มกลับมาสนใจช่วง 4Q22 ที่กลับเป็นกำไร

(+) ILM คาดกำไร 2Q22 ที่ 154 ลบ. -4% Q-Q จากต้นทุนพลังงานและค่าไฟที่ปรับสูงขึ้น แต่ +53% Y-Y โดยคาด SSSG +13% Y-Y (ไม่รวมเครื่องใช้ไฟฟ้า) จากการกลับมาเปิดสาขาได้ทั้งหมด อัตราค่าไฟขึ้นต้นพื้นตัวเด่นหลังยกเลิกขายเครื่องใช้ไฟฟ้าที่มี margin ต่ำปรับราคาขึ้นตามต้นทุนไม่ปรกติเคิลบอร์ดที่สูงขึ้น และรับรายได้ค่าเช่าจาก COM7 และ Shopee มากขึ้น กำไร 1H22 จึงน่าจะ +28% Y-Y คิดเป็น 51% ของกำไรทั้งปีที่คาด +36% Y-Y และกำไร 3 ปีข้างหน้าโตเฉลี่ย 18% CAGR เนื่องต้นให้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 21 บาท (DCF) ปัจจุบันมี PE เพียง 14.5x ต่ำสุดในกลุ่มค่าปลีก แนะนำซื้อ

(+) CKP คาดกำไร 2Q22 850 ลบ. โต 21 เท่า Q-Q, +20% Y-Y จากส่วนแบ่งกำไรของโรงไฟฟ้าไชยบุรีที่สูงขึ้นมากเพราะปริมาณน้ำฝนมากและจีนปล่อยน้ำจากเขื่อน ปริมาณน้ำฝนที่ยังสูงใน 3Q22 หนุนกำไรของโรงไฟฟ้าไชยบุรีต่อเนื่อง การลงนามใน tariff MOU กับ EGAT ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง กำลังผลิต 1.46GW คาด COD ปี 2029/2030 จะเป็น upside ต่อกำไรในปีดังกล่าว แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.60 บาท (Source: FSSIA)

(+) JMART คาดกำไร 2Q22 +25% Q-Q, +75% Y-Y ตามกำไรที่ดีขึ้นของ.ลูก โดยคาดกำไร JMT +16% Q-Q, +47% Y-Y และ SINGER +18% Q-Q, +39% Y-Y รวมถึง J ที่ดีขึ้นจากรายได้ค่าเช่าหลังโควิดคลี่คลาย อย่างไรก็ตาม เราปรับลดกำไรของ JMT, SINGER ลงไปก่อนหน้านี้ ทำให้กำไรของ JMART ปี 2022-23 ลดลง 11% และ 19% แต่ยังโตสูง 59% Y-Y ปีนี้ ปรับไปใช้ในปี 2023 ที่ 66 บาท ยังแนะนำซื้อ (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.18	36.22	0.12
US\$/Euro	1.02	1.02	0.02
Yen/US	133.54	133.86	0.24
Yuan/US\$	6.76	6.75	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.54	90.66	-0.13
Gold (COMEX)	1,783.50	1,776.40	0.40
BDI	1,731.00	1,817.00	-4.73
ZINC	3,277.00	3,312.00	-1.06
CRB index	281.72	283.70	-0.70

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-08-22	% change
DELTA	313.07	522.00	6.53
BANPU	172.33	13.30	1.53
HANA	87.23	45.00	-1.64
PTTEP	87.22	161.50	1.57
TLI	84.37	14.50	0.00
GULF	79.99	48.25	1.05
THG	76.56	65.25	0.38
SCB	75.85	100.50	0.00
AOT	74.88	70.75	0.35
CPALL	73.43	60.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-08-22	% change
BDMS	-173.62	27.75	2.78
KBANK	-140.82	145.00	0.00
OR	-118.98	26.75	0.00
GUNKUL	-114.24	4.94	-5.90
JMART	-109.24	49.25	-1.01
HMPRO	-96.02	13.30	-1.48
COM7	-95.55	32.25	-0.77
BAM	-69.08	17.10	-0.58
ESSO	-62.06	11.00	0.92
EA	-59.06	82.75	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,812.50 จุด พุ่งขึ้น 416.33 จุด หรือ +1.29% จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และดัชนีภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้น

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวบวก ตามการปรับขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 36.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.76 ดอลลาร์ หรือ -4% ปิดที่ 90.66 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น แมมีปัจจัยบวกจากโอเปกพลัสจะปรับเพิ่มกำลังผลิตเพียงเล็กน้อย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 13.3 ดอลลาร์ หรือ -0.74% ปิดที่ 1,776.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ รวมถึงเจมส์ บูลาร์ด ประธานเฟดสาขาชิคาโกได้สนับสนุนให้ FED เดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,000.65 / -2.32

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

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, 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

*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				
KWI	KWI-F	18/07/2022	05/08/2022	T1
NV	NV-F	20/07/2022	09/08/2022	T1
PLUS	PLUS-F	04/08/2022	24/08/2022	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี