

Earnings and Value Plays

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,601.09	0.15	1.57	-3.41
SET50	969.41	0.22	1.11	-2.15
Dow Jones 30	32,803.47	0.23	-0.13	-10.34
S&P 500	4,145.19	-0.16	0.36	-13.58
NASDAQ Comp	12,657.55	-0.50	2.15	-20.05
FTSE 100	7,439.74	-0.11	0.22	0.75
Hang Seng	20,201.94	0.14	0.23	-13.20
Nikkei 225	28,175.87	0.87	1.35	-2.14
Shanghai Comp	3,227.03	1.19	-0.81	-11.34
MSCI AC World	639.53	-0.22	0.28	-15.51

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.98	15.77	14.62
China	14.20	11.11	9.79
Hong Kong	7.55	10.32	9.10
Indonesia	15.49	16.68	15.43
Korea	10.29	10.32	9.64
Philippines	18.05	15.62	12.98
Taiwan	10.64	10.39	10.98
S&P500	20.25	18.23	16.92

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	217.3	1,607.4	1,607.4	-26,112.9
Indonesia	97.8	-185.8	-185.8	3,932.6
Philippines	-0.8	13.4	13.4	-842.0
Korea	331.9	1,282.0	1,282.0	-13,442.0
Taiwan	912.3	-430.5	-430.5	-35,125.5
Thailand	25.2	114.2	114.2	3,683.9
Vietnam	-13.1	61.7	61.7	118.4
Total	1,570.6	2,462.3	2,462.3	-67,787.5

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	28,188.7	27,287.2	901.4
Proprietary (Bt mn)	4,894.7	5,006.9	-112.1
Local Institution (Bt mn)	6,221.9	6,727.1	-505.2
Retail (Bt mn)	19,532.9	19,817.0	-284.1

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	26,346	25,024	1,322
Foreign	57,437	56,005	1,432
Local	64,187	66,941	-2,754

Stock	5 Aug	4 Aug	3 Aug	2 Aug	1 Aug
PTTEP-R	499.53	1581.07	77.22	170.84	182.02
PTT	254.94	167.94	70.74	140.36	415.31
PTTEP	210.85	195.84	67.91	73.75	127.60
DELTA-R	202.44	131.58	173.58	119.04	162.56
PTT-R	147.36	200.05	186.33	179.78	86.95

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 ส.ค.	ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) ฟิลิปปินส์ 2Q22 GDP
10 ส.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (ก.ค.) ไทย: ประชุมกนง. สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (ก.ค.)
11 ส.ค.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
12 ส.ค.	ฮ่องกง: GDP 2Q22 อังกฤษ: 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 ตามคาด โดยปิดบวกได้อีกเล็กน้อย 2.34 จุด ยืนเหนือ 1,600 จุดได้ สถานะในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 505 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 901 ลบ. (ทั้งสถาบันและต่างชาติ Long Index Futures บ้าง)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways บริเวณ 1,600+- จุด โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเดือน ก.ค. ที่ออกมาสูงถึง 5.28 แสนตำแหน่ง ทำให้ตลาดคาดว่า FED มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมเดือน ก.ย. ด้วยความน่าจะเป็น 68% เป็นปัจจัยถ่วงหุ้น Tech และ Growth อย่างไรก็ตามในประเทศยังมีปัจจัยหนุนหลังรวมแรงงานระบุจะพิจารณาปรับขึ้นค่าแรงขึ้นต่ำ 5-8% ในเดือน ส.ค. นี้ เป็นบวกโดยตรงต่อกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะค้าปลีก อาหาร ไฟแนนซ์ สัปดาห์นี้ติดตามการประชุมกนง. โดยเราคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% กลยุทธ์ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 2Q22 โตเด่นและแข็งแกร่งต่อเนื่องใน 2H22 และยังชอบกลุ่ม Value และ Domestic Play ซึ่งได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ อย่างไรก็ตามปรับขึ้นดัชนีขึ้นเหนือ 1,600+ จุดทำให้ Upside เริ่มทยอยแคบลงเทียบกับ SET Target ที่ 1,670 จุด ระยะสั้นจึงแนะนำทำกำไรบางส่วนในช่วงปรับขึ้นหลังสะสมเพิ่มไปแล้วบริเวณ 1,520+- จุด และรอซื้อกลับช่วงพักตัว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรงบ 2Q22 และ Value Play // ทำกำไรบางส่วนบริเวณ 1,600+ จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 21 บาท
- คาดกำไร 2Q22 ทำ New High +9% Q-Q, +204% Y-Y ตามรายได้ที่ฟื้นแข็งแกร่งตามการ Reopening เปิดเรียน และนักท่องเที่ยวกลับมา หนุนยอดขายแซนวิชรอบร้อนใน 7-11 ทำให้ Utilization Rate สูงขึ้นชัดเจนต้นทุนที่เพิ่มได้
- แนวโน้มเดือน ก.ค. ยังสดใสต่อเนื่อง คาดกำไรยังโตแรง Y-Y ส่วน Q-Q อาจชะลอบ้างตามปัจจัยฤดูกาล ก่อนเร่งขึ้นใน 4Q22 อีกครั้งจาก High Season คาดกำไรปีนี้ +30% Y-Y และ +15% Y-Y ปี 2023
- แนวรับ 18-17.80 บาท แนวต้าน 18.80//19.50 บาท

Fund Flow : วนนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,353 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$912 ล้าน หลังการเยือนของเปโลซีไม่มีอะไรบานปลาย ส่วนอาเซียนมีเงินค่อนข้างไปทางไหลเข้าเช่นกันนำโดยอินเดีย US\$98 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้า โดยตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯที่ต่ำกว่าคาดทำให้ตลาดเพิ่มโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมครั้งถัดไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เงินเฟ้อไทย สำหรับเดือน ก.ค. เงินเฟ้อทั่วไป -0.16% M-M, +7.61% Y-Y ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและชะลอจากเดือนก่อนหน้าสอดคล้องกับที่ประเมินว่ากำลังพักในเดือน มิ.ย.-ก.ค. อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.5% M-M, +2.99% Y-Y สูงกว่าที่ประเมิน เราคาดกนง.ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สัปดาห์นี้ นอกจากนี้ยังต้องติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ก.ค. คืนวันพุธ ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไป +0.2% M-M, +8.7% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.5% M-M, +6.1% Y-Y

(-) DOHOME ประกาศกำไร 2Q22 -36% Q-Q, -48% Y-Y ต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส แม้ SSSG ยังโตสูงเพราะฐานต่ำปีก่อนและเปิดสาขาใหม่ แต่ Gross Margin ปรับลงต่อเนื่องตามต้นทุนสินค้า แต่ปรับขึ้นราคาไม่ทัน แนวโน้มกำไร 2H22 ยังฟื้นช้าและปกติเป็น Low Season ของธุรกิจ คาดทรงตัวถึงปรับลงจาก 1H22 จึงยังเห็น Downside ต่อประมาณการทั้งปีที่คาด -9% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 19 บาท แนะนำ "ถือ"

(+) STEC คาดกำไรปกติ 2Q22 +16% Q-Q, +115% Y-Y ได้แรงหนุนจากการบันทึกเงินปันผลรับจาก GULF และ TSE แนวโน้มกำไร 2H22 คาดเร่งตัวขึ้น Y-Y จากฐานต่ำและคาดการณ์ความคืบหน้าของงานเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยเฉพาะงานโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่และ Margin ดีและทยอยเริ่มรับงานใหม่ ส่วนความเสี่ยงคือต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่เพิ่ม การขาดแคลนแรงงานอาจทำให้ประมาณการกำไรทั้งปีมี Downside บางส่วน ยังคงราคาเป้าหมาย 17 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SNNP คาดกำไรปกติ 2Q22 +14% Q-Q, +56% Y-Y หนุนทั้งยอดขายทั้งในและต่างประเทศ ปริมาณการขายปรับขึ้นและมีการออกสินค้าใหม่หนุนยอดขายสู่ New High ชดเชย Margin ที่คาดชะลอเล็กน้อย การเติบโตระยะยาวรองรับด้วยโรงงานใหม่ในเวียดนามที่คาด Utilization Rate ทยอยปรับขึ้น เรายังคาดการณ์กำไรปี 2022-2023 +18% Y-Y และ +22% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย 20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	35.79	35.80	0.02
US\$/Euro	1.02	1.02	-0.16
Yen/US	135.15	135.01	-0.10
Yuan/US\$	6.76	6.75	-0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.25	89.01	-0.85
Gold (COMEX)	1,790.30	1,791.20	-0.05
BDI	1,560.00	1,603.00	-2.68
ZINC	3,488.50	3,450.50	1.10
CRB index	281.04	281.21	-0.06

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	C ose 05-08-22	% change
SCB	505.39	103.50	2.48
BDMS	441.34	27.00	-0.92
KBANK	312.03	147.00	1.38
CPN	141.74	65.00	-0.38
KTB	113.50	16.00	1.91
BLA	113.43	37.25	0.68
CPF	112.02	24.80	-0.80
SCC	109.60	367.00	0.55
BBL	104.19	134.00	1.52
TOP	102.64	51.00	-0.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-08-22	% change
PTTEP	-264.17	151.00	-2.27
BGRIM	-135.44	38.75	-1.90
COM7	-135.23	33.50	3.08
GULF	-115.28	48.75	-0.51
PTT	-109.56	35.50	1.43
EA	-94.91	82.00	-0.61
OR	-91.84	27.00	0.93
CRC	-82.29	38.00	1.33
SABUY	-65.91	18.90	0.00
SCGP	-65.84	55.50	1.37

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,803.47 จุด เพิ่มขึ้น 76.65 จุด หรือ +0.23% จากหุ้นในกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวขึ้นตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ซบเซาของยุโรป

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง จากความกังวลว่า FED จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังประกาศตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่แข็งแกร่ง

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 35.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 47 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 89.01 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่แข็งแกร่งเกินคาด

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 15.7 ดอลลาร์ หรือ 0.87% ปิดที่ 1,791.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น และข้อมูลการจ้างงานสหรัฐที่แข็งแกร่ง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 999.16 / -1.16

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือ

ครั้นความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ

อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหนังสือชี้แจงของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพ์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
ASN	ASN-F	05/08/2022	25/08/2022	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพ์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพ์ภายใต้เครื่องหมาย 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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพ์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี