

Earnings and Value Plays

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,608.87	0.49	2.06	-2.94
SET50	979.06	1.00	2.12	-1.18
Dow Jones 30	32,832.54	0.09	-0.04	-10.26
S&P 500	4,140.06	-0.12	0.24	-13.69
NASDAQ Comp	12,644.46	-0.10	2.05	-20.14
FTSE 100	7,482.37	0.57	0.79	1.32
Hang Seng	20,045.77	-0.77	-0.55	-13.87
Nikkei 225	28,249.24	0.26	1.10	-1.88
Shanghai Comp	3,236.93	0.31	-0.50	-11.07
MSCI AC World	640.83	0.20	0.49	-15.34

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.06	15.82	14.69
China	14.25	11.16	9.81
Hong Kong	7.53	10.24	9.05
Indonesia	15.53	16.72	15.51
Korea	10.36	10.34	9.65
Philippines	17.84	15.56	12.99
Taiwan	10.62	10.38	10.99
S&P500	20.21	18.21	16.90

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	252.8	1,860.2	1,860.2	-25,860.1
Indonesia	77.0	77.0	-108.9	4,009.5
Philippines	-9.4	-9.4	4.0	-851.3
Korea	98.6	98.6	1,380.6	-13,343.4
Taiwan	-47.2	-47.2	-477.7	-35,172.7
Thailand	126.0	126.0	240.2	3,809.8
Vietnam	-4.3	-4.3	57.4	114.1
Total	493.5	2,100.8	2,955.8	-67,294.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,970.1	28,482.8	4,487.3
Proprietary (Bt mn)	5,351.4	5,830.7	-479.3
Local Institution (Bt mn)	4,310.5	6,579.1	-2,268.6
Retail (Bt mn)	20,634.1	22,373.5	-1,739.5

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	50,344	49,411	933
Foreign	100,347	88,093	12,254
Local	107,637	120,824	-13,187

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8 Aug	5 Aug	4 Aug	3 Aug	2 Aug
Stock					
PTT-R	431.72	147.36	200.05	186.33	179.78
PTTEP-R	168.77	499.53	1581.07	77.22	170.84
DELTA-R	162.70	202.44	131.58	173.58	119.04
BDMS	158.64	66.33	93.78	108.64	72.73
KBANK-R	147.35	92.08	74.87	92.91	51.79

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index พักดิ่งลงต่ำกว่า 1,600 จุดในช่วงเช้านี้ก่อนที่จะมีแรงซื้อเข้ามาหนุนในช่วงบ่ายโดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ทั้งพลังงาน ธนาคาร เป็นต้น หนุนดัชนีพลิกมาปิดบวกได้ 7.78 จุด สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงขึ้นเป็น 2.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่นถึง 4.5 พันลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures อีก 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Up บริเวณ 1,600-1,615 จุด การเคลื่อนไหวของหุ้นรายตัวระยะนี้ขึ้นอยู่กับประกาศค่าไร 2Q22 ที่จะออกมาสูงหรือต่ำกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่โฟกัสหลักของตลาดอยู่ที่วันพรุ่งนี้ทั้งการประชุมกนง. ที่คาดปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรก 0.25% รวมถึงติดตามตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯซึ่งคาดว่าจะสูงชะงักแล้ว กลยุทธ์เรายังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 2Q22 โดดเด่นและแข็งแกร่งต่อเนื่องใน 2H22 และยังมีขอมกลุ่ม Value และ Domestic Play ซึ่งได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ อย่างไรก็ตามดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและค่อนข้างเร็วทะลุเหนือ 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 : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 170 บาท
- เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ BBL ที่จะได้อานิสงส์จากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นโดยเฉพาะกลุ่ม Corporate ที่ความต้องการสินเชื่ออยู่ในระดับสูง ขณะที่ความกังวลต่อคุณภาพหนี้จាក់จาดจากร่องที่เพียงพอในปัจจุบัน
- เราคาดกำไรปี 2022-2023 +15% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ ปัจจุบันราคาหุ้นเทรด PBV เพียง 0.5 เท่า ทำให้ Downside จាក់ และเป็น 1 ใน Top Pick กลุ่มธนาคาร
- แนวรับ 134//131 บาท แนวต้าน 138-139 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$241 ล้าน โดยพลิกไหลออกจากไต้หวันเล็กน้อยหลังไหลเข้าแรงวันก่อนหน้า แต่การไหลเข้าเริ่มกระจุกที่ฝั่งอาเซียนมากขึ้นนำโดยไทย US\$126 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังไหลเข้าแต่ไม่หนาแน่นนัก ระวังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนพรุ่งนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ADVANC ประกาศค่าไรสุทธิ 2Q22 Flat Q-Q, -10% Y-Y จากขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน หากตัดออกกำไรจะฟื้นตัวได้เล็กน้อย Q-Q ตามเศรษฐกิจที่ค่อยๆดีขึ้น โบนัสเต็มใน 2H22 คาดทยอยดีขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามบริษัทปรับเป้าหมายรายได้และ EBITDA ลง โดยประมาณการปัจจุบันของ FSSIA คาดกำไรปี 2022 +2% Y-Y ราคาเป้าหมาย 250 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(0) GPSC ประกาศค่าไรปกติ 2Q22 +56% Q-Q, -56% Y-Y ต่ำกว่าที่คาดโดยถูกกดดันจากต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจาก XPCL ชดเชยได้ไม่หมด แนวโน้ม 2H22 คาดฟื้นตัวตามต้นทุนพลังงานที่เริ่มผ่อนคลายมากขึ้น ยังคงราคาเป้าหมาย 70 บาท แนะนำ "ถือ"

(+) ILM กำไร 2Q22 +1% Q-Q, +61% Y-Y ฟื้นตัวดีและสูงสุดรอบ 11 ไตรมาจากการ Reopen และการปรับขึ้นราคาขาย แนวโน้ม 3Q22 จะชะลอจากปัจจัยฤดูกาลก่อนรุ่งขึ้นอีกครั้งใน 4Q22 คาดกำไรปีนี้ +36% Y-Y และราคาเป้าหมายเบื้องต้น 21 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) SYNEX กำไรปกติ 2Q22 -7% Q-Q, -6% Y-Y ชะลอจาก Low Season และ Margin ที่ลดลง แนวโน้ม 2H22 คาดดีขึ้นตามฤดูกาล เราคาดกำไรปี 2022-2024 +10% CAGR ชะลอจากช่วง 2 ปีก่อนหน้า คงราคาเป้าหมาย 24 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TKS กำไร 1Q22 +2 % Q-Q, +26% Y-Y จากการขายสินทรัพย์ ส่วนผลการดำเนินงานหลักถือว่าตามคาด แนวโน้ม 2H22 จะเร่งตัวขึ้นตามฤดูกาล และมี Catalyst บวกรออยู่หากการเลือกตั้งทั่วไปเกิดขึ้น เรามีแนวโน้มปรับประมาณการกำไรขึ้นจากปัจจุบันที่คาด +9% ราคาเป้าหมายปัจจุบันอยู่ที่ 14 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TU ประกาศค่าไรปกติ 2Q22 +3% Q-Q, -21% Y-Y โกลด์เคียด รายได้รวมทำจุดสูงสุดใหม่จาก Ambient และ Pet Food ที่แข็งแกร่งหลังการอ่อนลงของ Frozen Food ไรทั้งหมด ส่วนอัตรากำไรขึ้นต้นยังทำกำไรใกล้เคียงกรอบเป้าหมายของบริษัท ส่วนหนึ่งได้บาทอ่อนค่าเข้ามาช่วย ขณะที่ Red Lobster ขาดทุนมากขึ้น เพราะกำลังซื้อในสหรัฐฯไม่สดใส แนวโน้มกำไรปกติ 3Q22 น่าจะฟื้นตัวได้ต่อเพราะเป็น High Season และแรงกดดันด้านต้นทุนเริ่มผ่อนคลาย ยังคาดค่าไรปกติปี 2022 -17% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 24.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.47	35.65	0.52
US\$/Euro	1.02	1.02	-0.06
Yen/US	134.86	134.95	0.07
Yuan/US\$	6.75	6.76	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.41	90.76	-0.39
Gold (COMEX)	1,805.00	1,805.20	-0.01
BDI	1,566.00	1,560.00	0.38
ZINC	3,445.50	3,488.50	-1.23
CRB index	281.80	281.04	0.27

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-08-22	% change
BDMS	647.13	26.50	-1.85
SCB	399.61	107.00	3.38
KBANK	376.33	149.50	1.70
IVL	375.38	42.75	-0.58
AOT	229.34	72.00	0.35
TRUE	206.69	4.96	-0.80
SCC	189.88	371.00	1.09
KCE	181.61	64.00	-1.92
CPALL	165.82	60.75	1.25
KTB	159.06	16.10	0.63

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-08-22	% change
COM7	-134.47	33.00	-1.49
PTT	-132.55	36.50	2.82
TU	-117.05	16.60	0.00
KKP	-86.72	67.75	1.12
SAWAD	-74.05	53.25	-0.47
THG	-63.34	65.50	-0.76
FORTH	-63.15	46.25	-4.64
HANA	-57.60	46.00	0.00
BCP	-51.74	29.00	0.00
OSP	-44.95	31.75	0.00

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,832.54 จุด เพิ่มขึ้น 29.07 จุด หรือ +0.09% บวกเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนรอดตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในพฤษภาคม

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย โดยนักลงทุนยังรอดตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเคลื่อนไหวแคบ โดยนักลงทุนยังรอดตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเปิดลบจากผลประกอบการที่อ่อนแอของ Softbank

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 35.42 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.75 ดอลลาร์ หรือ 1.97% ปิดที่ 90.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของจีนและสหรัฐ

(-) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14 ดอลลาร์ หรือ 0.78% ปิดที่ 1,805.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 999.16 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
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 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