

**Earnings and Value Plays**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,618.80	0.62	2.69	-2.34
SET50	982.23	0.32	2.45	-0.86
Dow Jones 30	32,774.41	-0.18	-0.22	-10.42
S&P 500	4,122.47	-0.42	-0.19	-14.05
NASDAQ Comp	12,493.93	-1.19	0.83	-21.09
FTSE 100	7,488.15	0.08	0.87	1.40
Hang Seng	20,003.44	-0.21	-0.76	-14.06
Nikkei 225	27,999.96	-0.88	0.71	-2.75
Shanghai Comp	3,247.43	0.32	-0.18	-10.78
MSCI AC World	637.70	-0.49	-0.00	-15.75

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.21	15.93	14.80
China	14.29	11.20	9.85
Hong Kong	7.51	10.22	9.04
Indonesia	15.54	16.69	15.52
Korea	10.39	10.36	9.67
Philippines	17.94	15.57	13.04
Taiwan	10.59	10.36	11.01
S&P500	20.13	18.14	16.85

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	252.8	1,860.2	1,860.2	-25,860.1
Indonesia	89.1	166.1	-19.7	4,098.7
Philippines	-101.5	-110.8	-97.4	-952.8
Korea	7.4	106.0	1,388.0	-13,335.9
Taiwan	-147.9	-195.1	-625.6	-35,320.6
Thailand	90.1	216.1	330.3	3,899.9
Vietnam	-3.0	-7.2	54.5	111.2
Total	187.2	2,035.2	2,890.2	-67,359.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,286.2	24,099.0	3,187.2
Proprietary (Bt mn)	5,466.3	5,504.9	-38.6
Local Institution (Bt mn)	4,970.5	5,750.8	-780.3
Retail (Bt mn)	19,950.7	22,319.0	-2,368.3

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,404	47,215	-6,811
Foreign	113,461	83,251	30,210
Local	83,212	106,611	-23,399

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Aug	8 Aug	5 Aug	4 Aug	3 Aug
Stock					
PTTEP-R	233.76	168.77	499.53	1581.07	77.22
PTT	199.80	120.36	254.94	167.94	70.74
SCC-R	172.06	111.24	89.58	101.51	239.76
AOT-R	145.41	89.18	108.77	171.24	59.83
BBL-R	132.77	34.91	71.68	30.80	59.13

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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
15 ส.ค.	ญี่ปุ่น: GDP 2Q22 ไทย: GDP 2Q22

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways เริ่มต้นก่อนที่จะมีแรงซื้อเข้ามาต่อเนื่อง หนุนดัชนีปิดบวกอีก 9.93 จุด นำโดย Flow ของต่างชาติที่ยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 3.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 780 ลบ. (ต่างชาติยัง Long Index Futures อีก 3 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Up ต่อเนื่องในกรอบ 1,610-1,630 จุด ยังคงหนุนโดยกระแสเงินทุนต่างชาติที่อยู่ในทิศทางไหลเข้า ปัจจัยสำคัญวันนี้คือการประชุมกนง. ซึ่งคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรก 0.25% ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้น รวมถึงแรงกดดันของเงินเฟ้อที่สูงกว่าเป้า คาดเป็นปัจจัยหนุนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ขณะที่คืนนี้ฝั่งสหรัฐฯจะประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าในแง่การเติบโต Y-Y จะสะท้อนว่าผ่านพีคไปแล้วในเดือน มิ.ย. ซึ่งหากไม่ออกมาสูงกว่าคาดเชื่อว่าจะทำให้บรรยากาศการลงทุนทยอยผ่อนคลายต่อเนื่อง ส่วนด้านผลประกอบการ 2Q22 ของบจ.กำลังเข้าช่วงโค้งสุดท้ายโดยส่วนใหญ่เท่าที่ประกาศออกมาค่อนข้างไปในทางใกล้เคียงและต่ำกว่าคาดสอดคล้องกับที่เราประเมินว่าจะเห็นการปรับลดประมาณการกำไรจ.ลงเล็กน้อยใน 2H22 กลยุทธ์ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 2Q22 โดดเด่นและแข็งแกร่งต่อเนื่องใน 2H22 และยังคงขอมกลุ่ม Value และ Domestic Play ซึ่งได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ อย่างไรก็ตามดัชนีดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและค่อนข้างเร็วทะลุเหนือ 1,600+ จุดทำให้ Upside แคบลงเทียบกับ SET Target ที่ 1,670 จุด ระยะสั้นจึงแนะนำทำกำไรบางส่วนโดยเฉพาะเมื่อเห็น Flow ต่างชาติเริ่มชะลอและ Short ปิดสถานะ Long Index Futures อย่างหนาแน่น

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

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : SHR**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 5.20 บาท
- คาดผลการดำเนินงาน 2Q22 ขาดทุนลดลงอย่างมีนัยยะจากโรงแรมใน UK และ Outtrigger ส่วนต้นทุนที่เพิ่มตามเงินเพื่อชดเชยได้จาก ADR ที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะใน UK และมีลดีฟท์
- คาดผลการดำเนินงานดีขึ้นต่อเนื่องใน 2H22 โดยเฉพาะ High Season ของ UK ใน 3Q22 รวมถึงของไทยและมีลดีฟท์ใน 4Q22 และล้นพริกมีกำไร ราคาหุ้นปัจจุบันยังเทรดต่ำกว่า BV ช่วยจำกัด Downside
- แนวรับ 4/3.90 บาท แนวต้าน 4.10-4.20 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคบางๆ US\$66 ล้าน เม็ดเงินผสมผสานโดยยังไหลเข้าอินโดนีเซียและไทยประเทศละราว US\$90 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวันและฟิลิปปินส์ ตลาดยังไม่มียังชีพใหม่ที่ชัดเจนและต่างรอจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.ค. ที่จะประกาศคืนนี้

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

- (0) **จับตาประชุมกนง.และเงินเฟ้อสหรัฐฯวันนี้** เราคาดกนง.จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 0.75% เป็นการขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่วิกฤต COVID-19 ให้สอดคล้องกับเงินเฟ้อที่สูงขึ้น และคาดปรับขึ้นอีก 0.25% ในช่วงปลายปีเป็น 1% ส่วนช่วงค่าตัดติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.ค. คืนวันพุธ ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไป +0.2% M-M, +8.7% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.5% M-M, +6.1% Y-Y หากตัวเลขสะท้อนว่าผ่านพีคแล้วจะทำให้บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลาย
- (-) **KCE** ประกาศกำไร 2Q22 +8% Q-Q, +8% Y-Y ต่ำกว่าคาด 15% จาก Gross Margin ที่ฟื้นช้ากว่าคาด ยังคาดแนวโน้มกำไร 2H22 จะกลับมาฟื้นตัว เพราะคำสั่งซื้อยังดีครอบคลุมเกือบทั้งปีแล้ว และราคาทองแดงปรับลง แต่จากกำไรปกติ 1H22 ที่คิดเป็นเพียง 41% ของประมาณการทั้งปี เราอยู่ระหว่างปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2022 จากปัจจุบันที่คาด +26% Y-Y และจะปรับลดราคาเป้าหมายจากปัจจุบันที่ 72 บาท ภายหลังประจักษ์กำไรไตรมาสวันนี้
- (-) **RBF** กำไรปกติ 2Q22 -25% Q-Q, ทรงตัว Y-Y นำดีหวัง ต่ำกว่าคาด 7% แม้รายได้รวมโตดี +24% Y-Y แต่ Gross Margin ลดลงจาก Product Mix เพราะสินค้ากลุ่ม Food Coating ที่ Margin ต่ำมีรายได้เติบโตมากกว่ากลุ่มวัสดุแต่งกลิ่นและสี กำไรปกติ 1H22 คิดเป็นเพียง 40% ของประมาณการทั้งปี เราอยู่ระหว่างปรับลดกำไรและราคาเป้าหมายลง
- (+) **MTC** ประกาศกำไร 2Q22 Flat Q-Q, +9% Y-Y ตามคาด สิ้นเชื้อเคปโตดีกว่าคาดสะท้อน Demand ที่สูงและการได้ Market Share จากการเร่งขยายสาขา ส่วนด้านต้นทุนยังจัดการได้ดี ขณะที่ NPL ปรับตัวขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อและการช่วยเหลือหนี้ที่ทยอยหมดลง แนวโน้ม 2H22 คาดว่ายังคงเร่งตัวทั้ง H-H และ Y-Y คงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 60 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.36	35.41	0.15
US\$/Euro	1.02	1.02	-0.06
Yen/US	135.18	135.05	-0.10
Yuan/US\$	6.75	6.75	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.51	90.50	0.01
Gold (COMEX)	1,810.90	1,812.30	-0.08
BDI	1,566.00	1,560.00	0.38
ZINC	3,536.50	3,445.50	2.64
CRB index	284.55	281.80	0.97

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-08-22	% change
AOT	583.22	71.75	-0.35
TRUE	313.00	5.00	0.81
DELTA	295.70	538.00	6.32
KCE	282.72	62.50	-2.34
BDMS	204.70	27.00	1.89
KBANK	188.89	149.50	0.00
TU	151.65	17.00	2.41
TOP	144.73	51.00	2.00
KTC	126.87	59.50	1.28
PTT	122.73	36.25	-0.68

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-08-22	% change
SCB	-555.28	106.50	-0.47
SABUY	-215.77	20.50	1.49
BBL	-106.65	136.00	0.37
COM7	-96.10	33.00	0.00
KKP	-83.60	67.75	0.00
THG	-38.91	65.50	0.00
BCH	-35.30	20.30	0.00
OSP	-33.35	31.75	0.00
JTS	-30.80	100.00	-7.41
SCGP	-26.91	56.00	0.45

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,774.41 จุด ลดลง 58.13 จุด หรือ -0.18% จากบริษัทไมครอน เทคโนโลยี (NASDAQ: MU) ปรับลดคาดการณ์ผลประกอบการ ทำให้หุ้นกลุ่มชิปปรับลดลงตาม และนักลงทุนรอดตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในวันนี้

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย จากนักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้นเพื่อรอการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐในวันนี้

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลงเล็กน้อย โดยส่วนหนึ่งนักลงทุนรอดตัวเลขเงินเฟ้อของจีนและสหรัฐในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 35.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 26 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 90.50 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการรายงานข่าวอิหร่านและชาติพันธมิตรหาอำนาจโกลบอลรลูข้อตกลงนิวเคลียร์ ทำให้อิหร่านกลับมาสงออกน้ำมันได้อีกครั้ง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.10 ดอลลาร์ หรือ 0.4% ปิดที่ 1,812.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 999.16 / -

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

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
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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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