

## Earnings and Value Plays

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,617.21	-0.10	2.59	-2.44
SET50	983.12	0.09	2.54	-0.77
Dow Jones 30	33,309.51	1.63	1.41	-8.95
S&P 500	4,210.24	2.13	1.94	-12.22
NASDAQ Comp	12,854.80	2.89	3.75	-18.81
FTSE 100	7,507.11	0.25	1.13	1.66
Hang Seng	19,610.84	-1.96	-2.71	-15.74
Nikkei 225	27,819.33	-0.65	0.06	-3.38
Shanghai Comp	3,230.02	-0.54	-0.71	-11.26
MSCI AC World	649.75	1.89	1.89	-14.16

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	16.94	15.91	14.80
China	14.21	11.12	9.78
Hong Kong	7.36	10.02	8.87
Indonesia	15.40	16.65	15.49
Korea	10.36	10.46	9.77
Philippines	17.73	15.54	13.01
Taiwan	10.50	10.29	10.92
S&P500	20.56	18.55	17.23

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	197.7	197.7	2,057.9	-25,662.4
Indonesia	21.1	187.2	1.4	4,119.8
Philippines	-2.2	-113.0	-99.6	-954.9
Korea	-140.4	-34.4	1,247.6	-13,476.4
Taiwan	-666.8	-861.9	-1,292.4	-35,987.4
Thailand	102.6	318.7	432.9	4,002.6
Vietnam	2.1	-5.1	56.6	113.3
Total	-485.7	-310.6	2,404.4	-67,845.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,222.5	29,602.6	3,619.9
Proprietary (Bt mn)	6,256.5	6,126.9	129.6
Local Institution (Bt mn)	4,541.4	6,478.1	-1,936.7
Retail (Bt mn)	23,095.8	24,908.6	-1,812.8

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	43,727	36,114	7,613
Foreign	83,241	101,765	-18,524
Local	100,521	89,610	10,911

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Aug	9 Aug	8 Aug	5 Aug	4 Aug
Stock					
KCE-R	276.22	na.	74.83	49.76	164.35
PTT	236.55	199.80	120.36	254.94	167.94
DELTA-R	185.39	94.17	162.70	202.44	131.58
AOT	173.23	81.40	89.60	130.63	87.86
MTC-R	154.66	16.37	28.91	74.95	68.22

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ส.ค.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (ก.ค.)
12 ส.ค.	ฮ่องกง: GDP 2Q22 อังกฤษ: GDP 2Q22
15 ส.ค.	ญี่ปุ่น: GDP 2Q22 ไทย: GDP 2Q22
16 ส.ค.	อังกฤษ: อัตราว่างงาน (ก.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ส.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (ก.ค.)

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 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นภูมิภาคและแรงขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แต่มีแรงซื้อกลับช่วงท้ายหนุนดัชนีขึ้นตัวมาปิดลบเพียง 1.59 จุด สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 3.6 พันลบ. (แต่เริ่มพลิกมา Short Index Futures 1.8 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Up กรอบ 1,610-1,630 จุด บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายขึ้นหลังตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯออกมาต่ำกว่าคาด Flat M-M และ +8.5% Y-Y ทำให้ตลาดคาดหวัง FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตหนุนเม็ดเงินกลับเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยง และ Bond Yield ปรับตัวลง ส่วน กนง.ปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรก 0.25% ตามคาดจากเศรษฐกิจที่ฟื้น หนุนกลุ่มธนาคารระยะกลาง-ยาว ส่วนผลประกอบการ 2Q22 ของบจ.กำลังเข้าช่วงโค้งสุดท้ายโดยส่วนใหญ่เท่าที่ประกาศออกมาค่อนข้างไปในทางใกล้เคียงและต่ำกว่าคาดสอดคล้องกับที่เราประเมินว่าจะเห็นการปรับลดประมาณการกำไรจ.ลงเล็กน้อยใน 2H22 กลยุทธ์ยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 2Q22 โตเด่นและแข็งแกร่งต่อเนื่องใน 2H22 และยังคงขอมกลุ่ม Value และ Domestic Play ซึ่งได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ส่วน SET Index ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและค่อนข้างเร็วทะลุเหนือ 1,600+ จุดทำให้ Upside แคมลงเทียบกับ SET Target ที่ 1,670 จุด จึงแนะนำทำกำไรระยะสั้นบางส่วนโดยเฉพาะเมื่อเห็น 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 : BRI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 14.20 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 2Q22 +3% Q-Q, +133% Y-Y ทำ All Time High หากไม่รวมกำไรจากเซ็น JV ใหม่ 1 แห่ง กำไรปกติคาด +32% Q-Q, +75% Y-Y หนุนจากยอดโอนที่เร่งขึ้น
- โมเมนต์ดีกำไร 3Q22-4Q22 จะไต่ระดับขึ้นทุกไตรมาสตามแผนเปิดโครงการใหม่ที่กระจายตัวใน 2H22 คงประมาณการกำไรปกติปีนี้ +89% Y-Y หนุนเทรดบน PER ราว 7 เท่า และให้ปันผล 6%
- แนวรับ 10.20-10 บาท แนวต้าน 11 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งขึ้น US\$683 ล้าน แต่กระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$667 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังไหลเข้าต่อเนื่องนำโดยไทยและอินโดนีเซีย แนวโน้มของกระแสเงินทุนภาคพลิกมาไหลเข้าหลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเพิ่มขึ้นชะลอกว่าที่คาด หนุนเม็ดเงินกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) กนง.ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด** ด้วยมติ 6 ต่อ 1 เป็น 0.75% โดยระบบเศรษฐกิจไทยกำลังฟื้นตัวและคาดกลับสู่ระดับก่อน COVID-19 ได้ภายในสิ้นปีนี้ เราประเมินว่ากนง.จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในช่วงปลายปี เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคารโดยเราชอบ BBL KTB ส่วนกลุ่มไฟแนนซ์แม้จะเป็น Sentiment ลบ แต่ราคาหุ้นปรับลงสะท้อนไปแล้วเรายังชอบ MTC

**(+) TFG** ประกาศกำไร 2Q22 +2x Q-Q, +3x Y-Y ทำ New High ทั้งราคาหุ้นและกำไรที่ปรับตัวขึ้น และการขยายสาขา Thaifoods Fresh Mart กำไร 1H22 คิดเป็น 65% ของประมาณการทั้งปี ขณะที่ 3Q22 คาดยังโตต่อเนื่องจากราคาน้ำมันสัตว์ที่ยืนสูง อยู่ระหว่างปรับเพิ่มประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายจากปัจจุบันที่ 7.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(-) CPALL** กำไร 2Q22 -13% Q-Q, +37% Y-Y ต่ำกว่าที่ตลาดคาดแม้ SSSG จะโตดี แต่ถูกกดดันจาก Margin ที่ชะลอรวมถึงค่าใช้จ่าย Distribution และ Admin ที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม คาดหวังการฟื้นตัวใน 2H22 ตามการ Reopening ยังคงราคาเป้าหมาย 82 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

**(+) ILINK** ประกาศกำไร 2Q22 +8% Q-Q, +12% Y-Y ดีกว่าคาดตาม ITEL ส่วน Margin งาน Distribution และ EPC ดีขึ้น คาดแนวโน้ม 2H22 ยังสดใส งานเกาะเต่าคาดชัดเจนเดือนหน้า คงราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) SC** ประกาศกำไร 2Q22 +50% Q-Q, +12% Y-Y ดีตามคาดจากยอดโอนที่เร่งขึ้น แนวโน้ม 2H22 คาดยังเด่นต่อเนื่องคาดโต Q-Q Y-Y ทุกไตรมาสจาก Backlog ที่สูงและมีโครงการใหม่หนุน ยังคงประมาณการกำไรปีนี้ +15% คงราคาเป้าหมาย 4.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(0) SHR** ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q22 ขาดทุนปกติ 111 ลบ. สูงกว่าที่ตลาดคาดจากรายการทางภาษี แต่ EBT ใกล้เคียงคาด อย่างไรก็ตามรายได้ฟื้นตัวแข็งแกร่งและ Margin ดีขึ้น ยังคาดหวังการฟื้นตัวและพลิกกำไรใน 2H22 คงราคาเป้าหมาย 5.20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.29	35.36	0.19
US\$/Euro	1.03	1.03	0.02
Yen/US	132.85	132.89	0.03
Yuan/US\$	6.72	6.75	0.43
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	91.47	91.93	-0.50
Gold (COMEX)	1,806.30	1,813.70	-0.41
BDI	1,564.00	1,566.00	-0.13
ZINC	3,608.50	3,536.50	2.04
CRB index	289.27	284.55	1.66

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-08-22	% change
TOP	455.07	52.25	2.45
BANPU	446.32	13.20	3.94
PTT	365.94	36.75	1.38
AOT	363.49	72.00	0.35
TRUE	351.62	5.00	0.00
CPALL	292.57	61.25	0.82
PTTEP	215.82	156.50	0.64
SCC	153.48	365.00	-1.08
PTTGC	139.60	46.75	0.54
CPN	130.77	65.75	-0.38

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-08-22	% change
SCB	-230.42	104.50	-1.88
KCE	-200.89	57.50	-8.00
ADVANC	-154.74	202.00	-1.46
HANA	-146.83	43.00	-6.01
HMPRO	-145.75	13.70	-0.72
KBANK	-133.49	149.00	-0.33
OTO	-85.57	12.20	-29.89
DTAC	-77.85	46.25	-1.60
KKP	-65.15	67.75	0.00
RATCH	-63.28	40.25	2.55

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,309.51 จุด พุ่งขึ้น 535.10 จุด หรือ +1.63% หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) ที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดในเดือน ก.ค. ซึ่งช่วยให้นักลงทุนมีความหวังว่า FED จะไม่เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มเหมืองแร่ และกลุ่มค้าปลีก รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐที่ต่ำกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวบวก จากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐที่ต่ำกว่าคาด

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 35.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.43 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 91.93 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสต็อกน้ำมันเบนซินสหรัฐลดลง สะท้อนความต้องการเชื้อเพลิงในสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.4 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,813.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐที่ต่ำกว่าคาด ทำให้คลายความกังวลว่า FED จะเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 997.42 / -1.74

**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

\*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
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