

Domestic and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,625.25	0.18	-1.95	-1.95
SET50	986.65	0.10	-0.41	-0.41
Dow Jones 30	33,912.44	0.45	-6.68	-7.31
S&P 500	4,297.14	0.40	-9.84	-10.41
NASDAQ Comp	13,128.05	0.62	-16.09	-17.08
FTSE 100	7,509.15	0.11	1.69	1.69
Hang Seng	20,040.86	-	-14.35	-13.89
Nikkei 225	28,871.78	-0.08	0.11	0.28
Shanghai Comp	3,276.09	-	-9.99	-9.99
MSCI AC World	659.09	0.23	3.35	-12.93

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.82	14.81	13.55
China	11.30	9.95	8.81
Hong Kong	10.25	9.02	8.18
Indonesia	16.53	15.39	14.51
Korea	10.47	9.81	8.61
Philippines	16.06	13.55	11.94
Taiwan	10.66	11.37	11.13
S&P500	18.94	17.60	16.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	282.92	789.45	2,649.60	-25,070.7
Indonesia	14.21	14.21	112.70	4,231.1
Philippines	6.44	6.44	-181.17	-1,036.5
Korea	-4.71	120.69	1,402.65	-13,321.3
Taiwan	-90.46	-90.46	-650.57	-35,345.6
Thailand	162.71	162.71	684.81	4,254.5
Vietnam	2.71	2.71	68.39	125.1
Total	373.82	1,005.75	4,086.41	-66,163.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	38,482.04	32,707.41	5,774.63
Proprietary (Bt mn)	6,112.03	7,164.75	-1,052.72
Local Institution (Bt mn)	4,702.77	6,158.10	-1,455.33
Retail (Bt mn)	23,220.79	26,487.36	-3,266.57

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,646	39,508	-4,862
Foreign	109,664	77,325	32,339
Local	75,777	103,254	-27,477

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Aug	11 Aug	10 Aug	9 Aug	8 Aug
Stock					
CPALL-R	401.42	588.44	55.98	59.56	112.39
PTT	241.17	396.32	236.55	199.80	120.36
CBG-R	210.10	34.55	54.09	68.66	66.33
AOT-R	209.59	58.63	153.14	145.41	89.18
BDM5	187.93	344.60	26.83	98.12	158.64

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ส.ค.	อังกฤษ: อัตราว่างงาน (ก.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ส.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (ก.ค.)
17 ส.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ก.ค.) ยูโรโซน: GDP 2Q22 2nd Est สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ก.ค.) FED Minutes
18 ส.ค.	ยูโรโซน: เงินเฟ้อ Final (ก.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (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 ยังคงแกว่งตัว Sideways Up ได้ต่อเนื่อง ปิดบวกอีกเล็กน้อย 2.99 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีปัจจัยกดดันต้นทุนตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ไม่สดใส แต่มีแรงซื้อหนุนกลุ่มโรงกลั่นและธนาคาร สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. แต่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องและแรงขึ้นเป็น 5.8 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 3.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่งตัว Sideways ครอบคลุม 1,615-1,630 จุด กลุ่มพลังงานคาดถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันปรับลงแรงกังวลเศรษฐกิจจีนชะลอ ขณะที่ Supply ทยอยปรับขึ้น อย่างไรก็ตามกระแสเงินทุนต่างชาติคาดยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทยและประกอบดัชนีจากเศรษฐกิจที่อยู่ในช่วงเร่งตัว โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่จะฟื้นตัวขึ้นใน 4Q22 ขณะที่กำไร 2Q22 ของบจ.โดยรวมออกมาดีกว่าที่เรคาดราว 10% นำโดยกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี โรงพยาบาล แต่ Sector ที่ออกมาต่ำกว่าคาดคือค้าปลีกและรับเหมาฯ ภาพรวมเรายังชอบกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ซึ่งได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H22-2023 และกลับไปเท่าช่วงก่อน COVID-19 อย่างไรก็ตาม SET Index ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและค่อนข้างเร็วราว 7% จาก Low เดือนก่อน ทำให้ Upside เริ่มจำกัดเทียบกับ SET Target ของเราที่ 1,670 จุด จึงแนะนำทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงปรับขึ้นโดยเฉพาะเมื่อเห็น Flow ต่างชาติเริ่มชะลอและ Short ปิดสถานะ Long Index Futures อย่างหนาแน่น และรอสะสมหุ้นกลับในช่วงอ่อนตัว

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนกลุ่ม Domestic และ Reopening Play // ทำกำไรบางส่วนบริเวณ 1,630+ จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SISB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15 บาท
- กำไร 2Q22 +24% Q-Q, +20% Y-Y ทำ New High และดีกว่าคาด 14% จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นเป็น 2,731 คน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และค่าเทอมเพิ่มจากการที่นักเรียนกลับมาเรียน on-site มีค่าอาหารกลางวันและกิจกรรมหลังเลิกเรียน และคุมรายจ่ายได้ดี
- กำไร 1H22 คิดเป็น 50% ของคาดการณ์ทั้งปี ขณะที่แนวโน้มกำไรครึ่งปีหลังคาดเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง เบื้องต้นประเมินว่าประมาณการกำไรปีนี้มี upside ราว 10%
- แนวรับ 13//12.60 บาท แนวต้าน 14-14.10 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$96 ล้าน เม็ดเงินไหลเข้ากระจุยจุกตัวที่ไทย US\$163 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$90 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลเข้าโดยเฉพาะฝั่งเอเชียตะวันออกกังวลเศรษฐกิจจีนหลังตัวเลขออกมาไม่ดี แต่คาดยังไหลเข้าอาเซียนโดยเฉพาะไทยอย่างต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GDP 2Q22 ไทยต่ำกว่าคาดแต่ใส่ในดี ออกมา +0.7% Q-Q, +2.5% Y-Y โดยตัวถ่วงคือการลงทุนโดยเฉพาะภาครัฐที่หดตัวแรง แต่เครื่องย่นดลหลักอย่างการบริโภค การส่งออกและโดยเฉพาะภาคท่องเที่ยวฟื้นตัวดี เรามองเศรษฐกิจไทย 2H22 เร่งตัวต่อเนื่อง เป็นบวกต่อกลุ่ม Domestic และ Reopening Play หุ้นที่เราชอบ ได้แก่ BBL BDMS CK CPN CPALL SAPPE SC SHR SISB TFG

(0) BCH กำไร 2Q22 -44% Q-Q, Flat Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด รายได้ชะลอตามสถานการณ์ COVID-19 ส่วนต้นทุนเพิ่มขึ้นทั้ง SG&A สำรองหนี้เสีย FX Loss และขาดทุน KIH Vientiane โดยรวมกำไรผ่านจุด Peak ไปแล้ว อย่างไรก็ตามยังคงราคาเป้าหมาย 28.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) CK กำไรปกติ 2Q22 +147% Q-Q, +71% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาดจาก Gross Margin ที่น้อยกว่าคาดจากผลของ Project Mixed ที่มีงาน Margin ไม่สูงหลังสายสีส้มอยู่ช่วงท้ายโครงการ แต่บริษัททุกอย่างแข็งแกร่งทั้ง BEM TTW CKP แนวโน้มกำไร 3Q22 คาดเร่งตัวขึ้นและมีโอกาสรับงานใหญ่เพิ่มช่วงปลายปีโดยเฉพาะสายสีส้มที่ BEM ยื่นซอง ยังคงราคาเป้าหมาย 25 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TH กำไรสุทธิ 2Q22 +53% Q-Q, +209% Y-Y ดีกว่าคาดจากกำไรจากเงินลงทุน ส่วนการเก็บหนี้ของ THAM ดีขึ้นต่อเนื่อง แนวโน้ม 2H22 คาดยังดีและอยู่ระหว่างการซื้อหนี้เพิ่ม ส่วนการตั้ง JV กับธนาคารอยู่ระหว่างเจรจา ยังคาดกำไรปี 2022-2024 +49% CAGR คงราคาเป้าหมาย 7.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) BRI กำไรปกติ 2Q22 +37% Q-Q, +81% Y-Y หนุนจากการรับรู้ Backlog และยอดขายใหม่ที่ทำ New High แนวโน้ม 2H22 คาดยังดีต่อเนื่องเร่งขึ้นทั้ง H-H และ Y-Y หนุนจากการเปิดโครงการใหม่และยอดขายโครงการเดิมที่ยังเด่น ยังคาดกำไรปี 2022-2024 +89% Y-Y ราคาเป้าหมายที่ 14.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ORI กำไรสุทธิ 2Q22 +57% Q-Q, +36% Y-Y หนุนจากการขายเงินลงทุน JV ส่วนกำไรปกติ +23% Q-Q, -10% Y-Y ใกล้เคียงคาดจากการเริ่มโอน Park Origin Thonglor และ ALPHA ที่เริ่มกำไร แนวโน้มกำไร 3Q22-4Q22 คาดเร่งขึ้นได้ระดมทุนโครงการส่งมอบคอนโดใหญ่ ยังคงคาดกำไรปกติปีนี้ +20% Y-Y ราคาเป้าหมาย 13 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.55	35.52	-0.07
US\$/Euro	1.02	1.02	-0.03
Yen/US	133.21	133.32	0.08
Yuan/US\$	6.77	6.74	-0.45
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.50	89.41	-1.02
Gold (COMEX)	1,793.90	1,798.10	-0.23
BDI	1,404.00	1,477.00	-4.94
ZINC	3,563.50	3,589.00	-0.71
CRB index	289.54	293.48	-1.34

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-08-22	% change
KBANK	2,527.99	151.50	1.68
SCB	326.22	106.00	0.95
SCC	279.40	364.00	-0.55
ADVANC	273.31	201.00	0.75
TRUE	243.42	4.96	1.22
TOP	238.70	54.50	2.35
IVL	237.85	43.25	1.17
BANPU	234.66	13.40	0.75
CPALL	224.51	59.50	-0.83
PTG	186.95	15.70	3.29

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-08-22	% change
EGCO	-211.56	184.50	-2.38
HMPRO	-97.19	13.80	1.47
PSL	-79.26	16.40	-4.65
CBG	-71.79	111.50	-1.33
RCL	-64.02	38.00	-3.80
TU	-49.06	17.20	-1.15
BLA	-46.52	35.75	-3.38
CRC	-43.09	39.00	1.30
SAWAD	-41.81	51.25	-0.49
STGT	-34.79	15.90	-1.24

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,912.44 จุด เพิ่มขึ้น 151.39 จุด หรือ +0.45% โดยนักลงทุนคาดหวังว่า FED จะสามารถควบคุมเงินเฟ้อโดยไม่ทำให้เศรษฐกิจหดตัวลงมากนัก (Soft Landing)

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มเฮลท์แคร์ จากหุ้นแอสตราเซนเนกา +2.3% หลังยาเอ็นเสอรัท (Enherthu) ซึ่งเป็นยารักษาโรคมะเร็งสามารถชะลอการลุกลามของมะเร็งได้ก่อนในผู้ป่วยที่ได้รับการรักษา

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม ตามการฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 35.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.68 ดอลลาร์ หรือ -2.9% ปิดที่ 89.41 ดอลลาร์/บาร์เรล จากข้อมูลเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ และความคืบหน้าข้อตกลงนิวเคลียร์ของอิหร่าน ซึ่งอาจให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันได้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 17.4 ดอลลาร์ หรือ -0.96% ปิดที่ 1,798.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 993.94 / -2.03

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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
OTO	OTO-F	15/08/2022	01/09/2022	T1
OTO-W1	-	15/08/2022	01/09/2022	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
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