

## Domestic and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,629.95	0.29	-1.67	-1.67
SET50	986.68	0.00	-0.41	-0.41
Dow Jones 30	34,152.01	0.71	-6.02	-6.65
S&P 500	4,305.20	0.19	-9.67	-10.24
NASDAQ Comp	13,102.55	-0.19	-16.25	-17.24
FTSE 100	7,536.06	0.36	2.05	2.05
Hang Seng	19,830.52	-1.05	-15.25	-14.80
Nikkei 225	28,868.91	-0.01	1.16	0.27
Shanghai Comp	3,277.89	0.05	-9.94	-9.94
MSCI AC World	659.44	0.05	3.41	-12.88

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.80	14.90	13.67
China	11.31	9.95	8.81
Hong Kong	10.10	8.90	8.07
Indonesia	16.65	15.51	14.62
Korea	10.55	9.84	8.59
Philippines	16.33	13.78	12.14
Taiwan	10.65	11.19	11.12
S&P500	18.98	17.64	16.18

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	282.92	789.45	2,649.60	-25,070.7
Indonesia	63.72	77.93	176.42	4,294.8
Philippines	22.69	29.13	-158.48	-1,013.8
Korea	131.12	131.12	1,533.77	-13,190.2
Taiwan	-160.81	-251.28	-811.38	-35,506.4
Thailand	141.24	303.95	826.05	4,395.7
Vietnam	22.67	25.37	91.06	147.8
Total	503.55	1,105.67	4,307.04	-65,942.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	39,021.98	34,017.39	5,004.59
Proprietary (Bt mn)	5,808.43	7,801.10	-1,992.67
Local Institution (Bt mn)	6,867.30	7,469.30	-602.00
Retail (Bt mn)	25,169.14	27,579.06	-2,409.92

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,349	40,378	-29
Foreign	82,495	90,464	-7,969
Local	94,659	86,661	7,998

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Aug	15 Aug	11 Aug	10 Aug	9 Aug
Stock					
AOT-R	785.55	209.59	58.63	153.14	145.41
PTT	286.23	241.17	396.32	236.55	199.80
DELTA-R	245.88	86.92	170.22	185.39	94.17
PTT-R	233.18	91.54	213.97	54.19	83.02
AOT	204.38	111.30	78.53	173.23	81.40

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
19 ส.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ Final (ก.ค.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) ยอดค้าปลีก (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 ยังคงแกว่งตัวขึ้นได้อีกเล็กน้อย ปิดบวก 4.70 จุด โดย DELTA หนุนตลาด 4 จุด ส่วนกลุ่มโรงกลั่นปรับตัวแข็งแรงแคตามค่าการกลั่นที่ขยับขึ้น สถาบันในประเทศยังขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 602 ลบ. แต่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องอีก 5 พันลบ. (แต่พลิกมา Short Index Futures ราว 8 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยมีโอกาสผ่านแนวต้าน 1,630+- จุดมากขึ้น หนุนจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่ยังไหลเข้าหนาแน่นรับเศรษฐกิจไทยที่อยู่ในทิศทางขาขึ้น อย่างไรก็ตาม ประเมิน Upside ระยะสั้นยังไม่กว้างและมีโอกาสพักตัวหลังปรับขึ้นค่อนข้างเร็วในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือนโยบายการเงินการประชุม FOMC ว่าจะมีมุมมองต่อเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไปแรงแค่ไหน ส่วนแรงกดดันเงินเฟ้อทั่วไปของไทยจะฟื้นในเดือน ก.ค.-ส.ค. ก่อนชะลอตัวลงในระยะถัดไปหลังราคาน้ำมันปรับตัวลง แต่ต้องติดตามเงินเฟ้อพื้นฐานซึ่งกำลังไต่ระดับขึ้นจากต้นทุนการผลิต ด้านกลยุทธ์เรายังชอบกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ตามภาพเศรษฐกิจที่จะกลับไปเท่าช่วงก่อน COVID-19 ในช่วง 4Q22-2023 โดยระยะสั้นเน้นหุ้นที่ Laggard ตลาดจาก Upside ของ SET Index ที่จำกัดมากขึ้นเทียบกับ SET Target ที่ 1,670 จุด เรายังมองการปรับขึ้นของดัชนีระยะนี้เป็นจังหวะแบ่งทำกำไรระยะสั้นบางส่วน โดยเฉพาะเมื่อเห็น 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 : PTG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 18.30 บาท
- แนวโน้มผลประกอบการเป็นขาขึ้นต่อเนื่องใน 2H22 ตามการ Reopen หนุนปริมาณขายน้ำมัน ค่าการกลั่นที่ค้ำชดหายดัดขึ้นเป็น 1.8-1.9 บาท/ลิตร รวมถึงธุรกิจ Non-Oil ฟื้นตัวต่อเนื่อง
- ราคาดีไประปี 2022 +77% Y-Y และจะเร่งขึ้นต่อเนื่อง +27% Y-Y ในปี 2023 ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด 2023PER เพียง 11 เท่า
- แนวรับ 15-14.80 บาท แนวต้าน 16 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$221 ล้าน เม็ดเงินไหลเข้าทุกประเทศนำโดยไทยและเกาหลีใต้ประเทศละ US\$131-141 ล้าน มีเพียงไต้หวันที่ยังคงไหลออก US\$161 จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้าและรอจับตารายงานการประชุม FED คินนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) สรุปกำไร 2Q22 บจ.ดีกว่าคาด** กำไรปกติ +38% Q-Q, +49% Y-Y ดีกว่าคาด 8% จากกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันดิบและค่าการกลั่นที่พุ่ง ปีไตรมาส การแพทย์ และ DELTA เป็นหลัก ส่วนกลุ่มที่กำไรแยกว่าคาดคือค้าปลีกและรับเหมามา แนวโน้มกำไร 3Q22 อาจชะลอ Q-Q จากปัจจัยฤดูกาลและกลุ่มพลังงานไม่มี Stock Gain หนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ชะลอ แต่คาดยังโตแรง Y-Y และเร่งขึ้นใน 4Q22 โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว เรายังชอบกลุ่ม Domestic และ Reopening Play หุ้นที่เราชอบ ได้แก่ BBL BDMS CK CPN CPALL SAPPE SC SHR SISB TFG

**(+) กลุ่มสินค้า IT** กำไร 2Q22 ของกลุ่ม (COM7, CPW, SPVI, SYNEX) -21% Q-Q ตามฤดูกาลและ +1% Y-Y รายได้ยังแข็งแรงแลรักษา Gross Margin ได้ แต่รายจ่าย SG&A สูงขึ้นจากการแข่งขัน ค่าเช่าร้าน และค่าการตลาด กำไรส่วนใหญ่จึงลดลงกว่า -20% Q-Q ยกเว้น SPVI ที่ลดเพียง -3% Q-Q หากเทียบ Y-Y ถือว่า SPVI ได้ดีสุด ส่วน COM7, SYNEX ได้ส่วนแบ่งกำไรจาก NCAP น้อยลงมาก เราคาดกำไรของกลุ่มปีนี้ +10% Y-Y ลดจากปีก่อนที่ได้อานิสงส์จาก COVID-19 ซึ่ง +63% Y-Y และกลับมาโต +21% Y-Y ในปี 2023 ราคาหุ้นปรับลงเฉลี่ย 30% YTD ขณะที่กำลังเข้า High season เราจึงแนะนำ SPVI (ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6 บาท) และ COM7 (ราคาเป้าหมาย 40 บาท)

**(-) NRF** การฟื้นตัวของผลการดำเนินงานยังช้า ผู้บริโภคจะยังตั้งเป้ารายได้ปีนี้ +50% Y-Y แต่เราคาดว่าเป็นไปไม่ได้มาก ธุรกิจหลัก Ethnic Food และ Plant Based ฟื้นตัวช้า ขณะที่ต้นทุนปรับสูงขึ้น ส่วน E-Commerce ยังขาดทุนจากค่าใช้จ่ายที่สูง บริษัทมีโครงการหลายอย่างที่ จะทำทั้งการรุกรุกธุรกิจ Pet Food ก็ยุ่ง โรงงานเก็บคาร์บอน และชุด BTC อย่างไรก็ตามเราปรับลดประมาณการกำไรปีนี้เป็น -64% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +317% Y-Y ปีหน้าจากฐานต่ำ ส่วนราคาเป้าหมายปี 2023 อยู่ในกรอบ 5-5.50 บาท ยังไม่มั่นใจในการเข้าลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.37	35.39	0.07
US\$/Euro	1.02	1.02	-0.01
Yen/US	134.08	134.22	0.10
Yuan/US\$	6.79	6.77	-0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	86.84	86.53	0.36
Gold (COMEX)	1,788.90	1,789.70	-0.04
BDI	1,387.00	1,404.00	-1.21
ZINC	3,672.00	3,563.50	3.04
CRB index	287.67	289.54	-0.65

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-08-22	% change
BH	803.36	189.50	0.53
PTT	424.52	37.50	1.35
DELTA	395.01	590.00	7.27
BANPU	337.15	13.60	1.49
CPF	288.01	26.25	0.00
BDMS	247.32	28.25	1.80
SPRC	205.67	12.30	5.13
GULF	174.43	49.50	-1.00
CBG	165.08	111.50	0.00
IVL	141.35	44.00	1.73

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-08-22	% change
AOT	-985.43	71.50	-1.38
HMPRO	-146.42	14.00	1.45
SCB	-144.47	106.00	0.00
EA	-138.54	83.75	-2.62
PTTEP	-124.94	156.00	0.97
STGT	-117.63	15.60	-1.89
KCE	-97.29	58.00	0.87
SCGP	-90.92	58.00	-0.43
TISCO	-83.50	91.00	0.00
COM7	-79.02	34.00	3.03

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 34,152.01 จุด พุ่งขึ้น 239.57 จุด หรือ +0.71% จากผลประกอบการของกลุ่มค่าปัสสิฟิเคชันที่ดีเกินคาด ช่วยให้ตลาดมีมุมมองเชิงบวกต่อการอุปโภคบริโภค

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มปลอดภัยและกลุ่มเหมืองแร่

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัว ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 35.33 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.88 ดอลลาร์ หรือ -3.2% ปิดที่ 86.53 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตลาดกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย หลังจากสหรัฐฯและจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.4 ดอลลาร์ หรือ -0.47% ปิดที่ 1,789.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับขึ้นเป็นปัจจัยกดดันตลาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 992.2 / -1.74

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 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