

## Domestic and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,639.72	0.60	-1.08	-1.08
SET50	991.48	0.49	0.07	0.07
Dow Jones 30	33,980.32	-0.50	-6.49	-7.12
S&P 500	4,274.04	-0.72	-10.33	-10.89
NASDAQ Comp	12,938.12	-1.25	-17.30	-18.28
FTSE 100	7,515.75	-0.27	1.78	1.78
Hang Seng	19,922.45	0.46	-14.85	-14.40
Nikkei 225	29,222.77	1.23	0.32	1.50
Shanghai Comp	3,292.53	0.45	-9.54	-9.54
MSCI AC World	655.07	-0.66	2.72	-13.46

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	15.86	14.97	13.84
China	11.39	9.97	8.83
Hong Kong	10.17	8.95	8.13
Indonesia	16.65	15.51	14.62
Korea	10.44	9.71	8.47
Philippines	16.25	13.72	12.11
Taiwan	10.71	11.24	11.16
S&P500	18.84	17.51	16.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,789.60	2,579.05	4,439.20	-23,281.1
Indonesia	63.72	77.93	176.42	4,294.8
Philippines	15.32	44.45	-143.16	-998.5
Korea	25.65	156.76	1,559.42	-13,164.5
Taiwan	-55.23	-306.51	-866.61	-35,561.6
Thailand	160.57	464.52	986.62	4,556.3
Vietnam	-2.00	23.38	89.06	145.8
Total	1,997.63	3,039.58	6,240.95	-64,008.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,855.92	31,154.77	5,701.15
Proprietary (Bt mn)	6,352.72	7,481.42	-1,128.70
Local Institution (Bt mn)	7,244.12	5,905.09	1,339.03
Retail (Bt mn)	24,186.91	30,098.38	-5,911.47

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,348	38,276	1,072
Foreign	90,705	71,417	19,288
Local	84,510	104,870	-20,360

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Aug	16 Aug	15 Aug	11 Aug	10 Aug
Stock					
TOP-R	601.69	53.83	71.53	55.88	82.20
PTT	469.34	286.23	241.17	396.32	236.55
PTT-R	462.03	233.18	91.54	213.97	54.19
AOT-R	346.04	785.55	209.59	58.63	153.14
DELTA-R	314.16	245.88	86.92	170.22	185.39

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
22 ส.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y
23 ส.ค.	ยูโรโซน: Flash Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ส.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ยังคงปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าที่ประเมิน ปิดบวกอีก 9.77 จุด ทะลุแนวต้าน 1,630 จุดอย่างแข็งแกร่ง นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ทั้งพลังงาน ธนาคาร ค่าปลีก จากกระแสเงินทุนที่ยังอยู่ในทิศทางไหลเข้า สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่องอีก 5.7 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 1.9 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะลดความรุนแรงลงบ้างจาก Sentiment ลบ จากตลาดหุ้นต่างประเทศ อย่างไรก็ตามคาดว่ายังแข็งแกร่งกว่าจากกระแสเงินทุนที่ยังไหลเข้าหนาแน่น เราประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,630-1,650 จุด ยอดค้าปลีกสหรัฐฯเดือน ก.ค. Flat M-M และต่ำกว่าคาดการณ์ถึงชะลอจากเดือนก่อนหน้า +0.8% M-M ทำให้ตลาดกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไป ขณะที่รายงานการประชุม FED ภาพรวมอยู่ในคาดการณ์โดยยังเน้นย้ำถึงเป้าหมายการดึงเงินเฟ้อสู่ระดับเป้าหมาย 2% แต่อาจชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยได้หากเศรษฐกิจเสี่ยงชะลอ อย่างไรก็ตามเราประเมิน SET Index จะยังแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นจากแนวโน้มกำไรและ GDP ที่อยู่ในทิศทางขาขึ้น กลยุทธ์เรายังขอมกลุ่ม Domestic และ Reopening Play โดยเน้นหุ้นขนาดกลาง-ใหญ่ที่ Laggard ตลาด จาก Upside ระยะสั้นที่จำกัดมากขึ้นหลังดัชนี Rally ขึ้นมาค่อนข้างเร็ว 8% ในช่วง 1 เดือน โดยมีโอกาสเห็นการพักตัวโดยเฉพาะเมื่อนักลงทุนต่างชาติเริ่มชะลอการซื้อหุ้นและพลิกมาถือ Long Index Futures อย่างหนาแน่น

**กลยุทธ์ :** ยังเน้นลงทุนกลุ่ม Domestic และ Reopening Play // ทำกำไรบางส่วนเมื่อต่างชาติเริ่มหยุดซื้อหุ้นและพลิกมา Short Futures หนาแน่น

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : MINT

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 43 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q22 อาจชะลอ Q-Q เล็กน้อยตามปัจจัยฤดูกาลในยุโรป แต่ยังมีฟื้นแรง Y-Y และมีมูลค่าที่ค่อนข้างต่ำ ส่วนไทยยังได้อานิสงส์ตามจาก Reopening ขณะที่ธุรกิจอาหารคาดฟื้นต่อเนื่องโดยเฉพาะในไทย
- ราคาผลการดำเนินงานปี 2022 พลิกมีกำไรได้ 1.1 พันลบ. จากขาดทุน 1.3 หมื่นลบ. ปี ก่อน ส่วนปี 2023 คาดเร่งตัวแรง +5% Y-Y ต่ำกว่าปี 2019 ที่ไม่มี COVID-19 เพียง 10%
- แนวรับ 33.50-33 บาท แนวต้าน 34.50/35.50-36 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงเล็กน้อยเหลือ US\$144 ล้าน กระจุยตัวที่ไทย US\$161 ล้านตามภาพเศรษฐกิจและกำไรขาขึ้นที่ฟื้นตัว แต่ยังคงไหลออกจากไต้หวัน ส่วนประเทศอื่นกระแสเงินทุนเบาบาง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะพลิกมาไหลออกตาม Sentiment ลบจากฝั่งสหรัฐฯหลังยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. เริ่มไม่โต ขณะที่ FED ยังเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) รายงานการประชุม FED** เดือน ก.ค. ไม่ได้ให้ Guidance ของการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต แต่ยังคงเน้นย้ำถึงเป้าหมายการดึงเงินเฟ้อสู่ระดับ 2% โดยจะยังคงมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามอาจเห็นการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยได้หากข้อมูลเงินเฟ้อและเศรษฐกิจเผชิญความเสี่ยงขาลง ปัจจุบันตลาดให้น้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. อีก 0.50% ขึ้นเป็น 3.75-4% เรายังคงให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม Value Play อย่างต่อเนื่อง

**(+) ORI, BRI, SC** เรายังคงมีมุมมองบวกต่อภาพ Demand 2H22 แนวราบที่ไปได้ดี และคอนโดที่มีสัญญาเช่าฟื้นตัว ขณะที่แนวโน้มกำไร 2H22 เร่งขึ้น H-H, Y-Y จากแผนเปิดตัวแนวราบมากขึ้น และคอนโดสร้างเสร็จใหม่หลายแห่ง แม้คาดเห็นผลกระทบของต้นทุนก่อสร้างใหม่ที่ราคาวัสดุก่อสร้างสูงขึ้นและมีประเด็นขึ้นค่าแรง แต่เชื่อว่ายังบริหารจัดการได้จากการปรับ Product และเพิ่มราคาขาย ทำให้ยังรักษา GPM ในเกณฑ์ดี เราคาดว่าแนะนำ "ซื้อ" SC (ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท) ORI (ราคาเป้าหมาย 13 บาท) และ BRI (ราคาเป้าหมาย 14.20 บาท)

**(+) SAPPE** คาดกำไร 3Q22 ยังคงเร่งขึ้นต่อเนื่องทั้ง Q-Q และ Y-Y จาก High Season ของการส่งออก และคาดหวังการฟื้นตัวของยอดขายเครื่องดื่มในประเทศ และคาดช่วยชดเชยต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ปรับขึ้น Q-Q ได้บางส่วน เราคาดว่ากำไรปี 2022 +37% Y-Y ทำ New High และคาดโตต่อเนื่องอีก +16% Y-Y ปีหน้า ยังคงราคาเป้าหมาย 43 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) SISB** กำลังอยู่ในช่วง Growth Stage เราคาดจะเห็นการเติบโตที่ดีขึ้นใน 2H22 +33% H-H, +159% Y-Y จากการปรับขึ้นค่าเทอมและจำนวนนักเรียนที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมากจากนักเรียนไทยและจีน เราปรับคาดการณ์กำไรปี 2022 ขึ้นเป็น +58% Y-Y และปี 2023 คาด +30% Y-Y ทั้งจากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มใหม่จากการเปิด 2 campus ที่นครพนมและระยอง และสาขาหลักเดิมรวมเป็น 3,400 คน. ในปี 2023 ปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 2023 ที่ 16.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.46	35.46	0.01
US\$/Euro	1.02	1.02	0.07
Yen/US	134.82	135.05	0.17
Yuan/US\$	6.78	6.79	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	87.51	88.11	-0.68
Gold (COMEX)	1,780.00	1,776.70	0.19
BDI	1,394.00	1,387.00	0.50
ZINC	3,513.50	3,672.00	-4.32
CRB index	288.87	287.67	0.42

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-08-22	% change
BANPU	488.52	14.00	2.94
BH	254.23	193.50	2.11
BBL	205.20	137.50	0.73
PTG	188.62	15.30	-0.65
SCB	176.56	108.00	1.89
BDMS	157.75	27.75	-1.77
GULF	149.04	49.75	0.51
TOP	142.94	57.00	1.79
OR	126.90	27.25	0.93
CBG	124.76	111.50	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-08-22	% change
AOT	-273.72	72.00	0.70
PTT	-241.46	37.75	0.67
KBANK	-187.65	154.00	1.65
DELTA	-130.61	586.00	-0.68
HMPRO	-105.97	14.10	0.71
OSP	-79.84	32.00	0.00
MAJOR	-63.92	20.10	5.24
PTTEP	-61.84	155.00	-0.64
INTUCH	-58.11	74.75	-0.99
HANA	-50.05	47.25	0.53

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,980.32 จุด ลดลง 171.69 จุด หรือ -0.50% หลังรายงานการประชุม FED โดยเน้นย้ำถึงเป้าหมายการขึ้นดอกเบี้ย 2% แต่อาจชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยหากเศรษฐกิจเสี่ยงชะลอ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลง ถูกกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้ออังกฤษเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 10.1% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. 2525

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 35.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.58 ดอลลาร์ หรือ 1.8% ปิดที่ 88.11 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 7.1 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลงเพียง 1.7 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 13 ดอลลาร์ หรือ 0.73% ปิดที่ 1,776.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 989.01 / -3.19

**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