

Domestic and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,636.07	-0.22	-1.30	-1.30
SET50	989.00	-0.25	-0.18	-0.18
Dow Jones 30	33,999.04	0.06	-6.44	-7.07
S&P 500	4,283.74	0.23	-10.12	-10.69
NASDAQ Comp	12,965.34	0.21	-17.13	-18.11
FTSE 100	7,541.85	0.35	2.13	2.13
Hang Seng	19,763.91	0.46	-15.53	-15.08
Nikkei 225	28,942.14	1.23	0.87	0.52
Shanghai Comp	3,277.54	0.45	-9.95	-9.95
MSCI AC World	655.39	0.05	2.77	-13.42

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.77	14.91	13.80
China	11.34	9.93	8.79
Hong Kong	10.09	8.90	8.07
Indonesia	16.69	15.57	14.62
Korea	10.44	9.71	8.46
Philippines	16.25	13.73	12.12
Taiwan	10.65	11.18	11.08
S&P500	18.88	17.55	16.11

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	542.35	542.35	4,981.55	-22,738.7
Indonesia	72.91	150.84	249.33	4,367.7
Philippines	12.46	56.91	-130.71	-986.1
Korea	222.82	379.59	1,782.24	-12,941.7
Taiwan	-175.71	-482.22	-1,042.32	-35,737.3
Thailand	172.15	636.67	1,158.77	4,728.4
Vietnam	5.15	28.53	94.21	150.9
Total	852.13	1,312.67	7,093.07	-63,156.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,399.44	29,258.38	6,141.06
Proprietary (Bt mn)	6,350.44	5,286.06	1,064.38
Local Institution (Bt mn)	10,689.04	7,491.83	3,197.21
Retail (Bt mn)	24,172.11	34,574.77	-10,402.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,649	25,874	775
Foreign	63,073	59,894	3,179
Local	70,762	74,716	-3,954

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Aug	17 Aug	16 Aug	15 Aug	11 Aug
Stock					
PTT	463.94	469.34	286.23	241.17	396.32
BH-R	335.53	103.63	59.23	89.86	318.08
AOT-R	259.49	346.04	785.55	209.59	58.63
BANPU	218.24	194.72	122.52	96.97	117.98
BANPU-R	213.68	70.88	96.44	107.10	233.08

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
24 ส.ค.	สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index พักตัวตามตลาดหุ้นต่างประเทศ ปิดลบเล็กน้อย 3.65 จุด รับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯเดือน ก.ค. ที่เริ่มเห็นสัญญาณชะลอการเติบโต อย่างไรก็ตามดัชนียังยืนเหนือ 1,630 จุด ทำให้ภาพยังไม่เป็นลบ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 3.2 พันลบ. และ 6.1 พันลบ. โดยมีผลจาก Big Lot BH มูลค่า 1.2 หมื่นลบ. ซึ่งขายย่อยเป็นฝ่ายขาย (สถานะ Index Futures เบบางไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,630-1,645 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดหนักตลาดหลังราคาน้ำมันดิบกลับมาพุ่งแรง 4% วานนี้ ภาพรวมตลาดยังขาดปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้นระยะสั้น ประเด็นการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมปลายเดือน ก.ย. ยังไม่แน่นอนหลัง Comment ของประธาน FED สาขาต่างๆออกมาผสมผสานว่าควรยังคงความเร็วที่ 0.75% เช่นเดิมหรือชะลอเหลือ 0.50% อย่างไรก็ตามเรายังมอง SET Index จะยังแกว่งตัวโต้แย้งแรงกว่าภูมิภาคอื่นจากทิศทางเศรษฐกิจและกำไรจ.ที่เป็นขาขึ้นตามการ Reopening กลยุทธ์เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic และ Reopening Play โดยเฉพาะที่ Laggard ตลาดหลังดัชนีฟื้นตัวกว่า 7% ในช่วง 1 เดือน ทำให้ Upside ระยะสั้นจำกัด และมีโอกาสเห็นการพักตัวโดยเฉพาะเมื่อนักลงทุนต่างชาติเริ่มชะลอการซื้อหุ้นและพลิกมา Short Index Futures อย่างหนาแน่น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ILM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- คาดผลการดำเนินงานกลับมาเป็นขาขึ้นตามการ Reopening หนุนยอดขายเฟอร์นิเจอร์ฟื้นตัว รวมถึงผลบวกการขยายธุรกิจให้เข้าพื้นที่มากขึ้น มีผู้เช่าหลักใหม่เพิ่ม รวมถึงส่วนลดค่าเช่าที่ลดลงต่อเนื่อง
- เราคาดกำไรปี 2022-2024 +18% CAGR ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ 2022PER ราว 15 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของผู้เล่นในตลาดที่มีธุรกิจใกล้เคียงกันที่ 25 เท่า จึงมองว่าน่าสนใจ
- แนวรับ 18.70-18.50//18 บาท แนวต้าน 19.50//20 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$310 ล้าน ไหลเข้าเกือบทุกประเทศมาโดยเกาหลีใต้และไทย US\$223 ล้าน และ US\$161 ล้าน ตามลำดับ มีเพียงไต้หวันที่ยังคงไหลออกต่อเนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงต่อไปในทิศทางไหลเข้าแต่ไม่หนาแน่นนักเนื่องจากขาดปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มค้าปลีก เรามิมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวใน 2H22-2023 ตามเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นและอานิสงส์หากมีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ ระยะสั้น 3Q22 อาจมีแรงกดดัน Q-Q บ้างจากฤดูฝนซึ่งเป็น Low Season แต่ยังมีฟื้นตัวแรง Y-Y และคาดเร่งตัวทำจุดสูงสุดใน 4Q22 ด้านราคาหุ้นปรับฐานแรงใน 2Q22 ทำให้ Valuation ไม่สูงและ Laggard SET Index มีโอกาสเกิด Sector Rotation เข้าหา เราชอม CPALL MAKRO จากราคาที่อยู่ที่ใกล้ฐาน Downside จำกัด แนะนำ "ซื้อลงทุน"

(+) JWD แนวโน้มกำไร 3Q22-4Q22 จะดีขึ้นตามฤดูกาลและธุรกิจใหม่ที่เริ่มดำเนินการ ห้องเย็นได้เต็ม PACM Cold Storage เริ่มให้บริการ เม.ย. ปัจจุบันเต็ม 100% ห้องเย็นที่สระบุรีจะเริ่มให้บริการ ด.ค. นี้ ส่วน PACT ที่ร่วมกับ TU จะเปิด 1Q23 คลังสินค้ามี Occupancy Rate เต็มเกือบตลอดเวลา Self-Storage จะเปิดสาขาที่ 7 ที่ลาดพร้าว 1 ก.ย. นี้ และอีกเดือนละ 1 สาขา ร่วมกับ CPN ตั้งเป้าพื้นที่ให้บริการ 1 แสนตร.ภายใน 5 ปี ผู้บริหาร ยังคงเป้ารายได้ 1 หมื่นลบ. Net margin 15% ภายในปี 2025-2026 เราเชื่อว่าเป็นไปได้ คงประมาณการกำไรปี 2022-2023 +32% Y-Y และ +15% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 23 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) HANA แนวโน้มกำไร 2H22 คาดทรงถึงปรับขึ้น H-H ปัจจัยบวกคือคำสั่งซื้อฝั่ง Auto ที่ยังดีโดยเฉพาะ EV และ RFID ชดเชย Mobile และ PC ที่ชะลอได้ อย่างไรก็ตามตามติดตามความเสี่ยง Recession ด้านวัตถุดิบยังมีปัญหา Chip Shortage อยู่แต่ดีขึ้นจากช่วงก่อนหน้า ส่วนสินค้าใหม่ SiC ยังคงเป็นไปตามแผน เราปรับกำไรขึ้นเป็น -19% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 52 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) SAPPE ผู้บริหารปรับเพิ่มเป้ารายได้เติบโตปีนี้ขึ้นจาก 15-20% เป็น 30-35% จาก 1H22 ที่แข็งแกร่งและแนวโน้ม 2H22 ที่ยังดี เราคาดว่ากำไร 3Q22 จะทำ New High ต่อเนื่องจากการส่งออกที่ยังดีมาก ส่วนในประเทศทยอยฟื้นตัว ด้านต้นทุนล่อครราคา Pet Resin ถึง 3Q22 แล้วและคาด Gross Margin ลดลงไม่มากและยังอยู่ในระดับสูง เรายังคาดกำไรปี 2022-2023 +37% Y-Y และ +16% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 43 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.70	35.63	-0.20
US\$/Euro	1.01	1.01	-0.07
Yen/US	136.27	135.89	-0.28
Yuan/US\$	6.79	6.78	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.58	90.50	0.09
Gold (COMEX)	1,769.20	1,771.20	-0.11
BDI	1,320.00	1,394.00	-5.31
ZINC	3,472.50	3,513.50	-1.17
CRB index	290.33	288.87	0.51

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-08-22	% change
BH	837.63	186.50	-3.62
BDMS	660.26	27.25	-1.80
PTT	258.11	37.25	-1.32
BANPU	241.63	13.90	-0.71
BBL	193.85	137.00	-0.36
CBG	166.72	109.00	-2.24
BLA	156.28	35.75	0.00
OR	137.27	27.00	-0.92
GULF	135.51	49.75	0.00
DELTA	124.33	576.00	-1.71

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-08-22	% change
THG	-154.15	67.75	0.00
HMPRO	-95.03	14.10	0.00
SCB	-92.77	108.00	0.00
AOT	-87.05	72.00	0.00
CHG	-84.13	3.76	-3.09
PTTGC	-66.94	47.50	-1.04
COM7	-65.85	34.25	0.00
DTAC	-59.52	45.50	-0.55
INTUCH	-48.66	75.00	0.33
RATCH	-48.21	42.50	0.59

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,999.04 จุด เพิ่มขึ้น 18.72 จุด หรือ +0.06% จากผลประกอบการของ Cisco Systems, Inc. ที่ดีเกินคาด ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีดีดตัวขึ้น

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มน้ำมัน แต่ยังมีประเด็นกดดันจากเงินเฟ้อของยูโรโซนที่แตะระดับสูงเป็นประวัติการณ์ในเดือนก.ค.

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัว ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 35.73 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.39 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 90.50 ดอลลาร์/บาร์เรล จะดีดก้น้ำมันดิบที่ลดลงมากกว่าคาด สะท้อนความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.5 ดอลลาร์ หรือ -0.31% ปิดที่ 1,771.20 ดอลลาร์/ออนซ์ จากสกุลเงินดอลลาร์แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 985.82 / -3.19

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

"บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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

*Cash Balance (next page)

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