

Domestic and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,625.92	-0.62	-1.91	-1.91
SET50	983.35	-0.57	-0.75	-0.75
Dow Jones 30	33,706.74	-0.86	-7.24	-7.87
S&P 500	4,228.48	-1.29	-11.28	-11.84
NASDAQ Comp	12,705.21	-2.01	-18.79	-19.75
FTSE 100	7,550.37	0.11	2.25	2.25
Hang Seng	19,773.03	0.05	-15.49	-15.05
Nikkei 225	28,930.33	-0.04	-0.51	0.48
Shanghai Comp	3,258.08	-0.59	-10.49	-10.49
MSCI AC World	646.81	-1.31	1.43	-14.55

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.66	14.82	13.71
China	11.28	9.91	8.75
Hong Kong	10.13	8.94	8.10
Indonesia	16.63	15.54	14.60
Korea	10.33	9.61	8.37
Philippines	16.32	13.81	12.18
Taiwan	10.67	11.20	11.10
S&P500	18.65	17.33	15.91

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	433.96	976.31	5,415.51	-22,304.7
Indonesia	63.75	214.59	313.08	4,431.5
Philippines	0.19	57.10	-130.51	-985.9
Korea	136.43	516.01	1,918.66	-12,805.3
Taiwan	-309.60	-791.82	-1,351.92	-36,046.9
Thailand	44.37	681.04	1,203.14	4,772.8
Vietnam	-4.39	24.14	89.82	146.5
Total	364.71	1,677.37	7,457.78	-62,792.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,385.38	31,798.86	1,586.52
Proprietary (Bt mn)	6,206.17	6,744.78	-538.61
Local Institution (Bt mn)	5,081.65	7,362.96	-2,281.31
Retail (Bt mn)	26,279.39	25,045.99	1,233.40

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	43,704	41,669	2,035
Foreign	78,057	87,480	-9,423
Local	105,424	98,036	7,388

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Aug	18 Aug	17 Aug	16 Aug	15 Aug
Stock					
KBANK-R	401.27	115.91	189.89	201.75	24.25
PTTEP-R	244.70	79.81	115.28	182.21	89.16
KBANK	193.97	115.18	202.00	154.63	58.27
BANPU-R	177.46	213.68	70.88	96.44	107.10
AOT-R	155.85	259.49	346.04	785.55	209.59

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 ส.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y
23 ส.ค.	ยุโรป: Flash Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ส.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)
24 ส.ค.	ไทย: Thailand Focus 2022 สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.ค.)
25 ส.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ส.ค.) สหรัฐฯ: GDP 2Q22 2 nd Est

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 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นต่างประเทศ ปิดลบ 10.15 จุด และกลับมาต่ำกว่าระดับ 1,630 จุดอีกครั้ง โดยตลาดกลับมาจับตามาแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED อีกครั้ง สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิรวมถึงเหลือ 1.6 พันลบ. (และพลิกมา Short Index Futures 9.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งพักตัวระยะสั้นในกรอบ 1,610-1,630 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสจากฝั่งต่างประเทศ ตลาดรอด Jackson Hole Symposium วันที่ 25-27 ส.ค. นี้ว่าจะยังยืนยันการปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงต่อเนื่องเพื่อสู้กับเงินเฟ้อหรือไม่ ส่งผลให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง และ Dollar Index แข็งค่าเร็ว ส่วนปัจจัยในประเทศสัปดาห์นี้ติดตามการประเดิมครบวาระ 8 ปีนายกฯวันที่ 24 ส.ค.นี้ รวมถึงงาน Thailand Focus 2022 วันที่ 24-26 ส.ค. ซึ่งอาจช่วยเสริมความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและความน่าสนใจในการลงทุนในไทยได้บ้าง เรายังเชื่อว่าหุ้น Domestic และ Reopening Play ที่ยัง Laggard ตลาดฯจะยังสามารถ Outperform ได้ในระยะนี้จากอานิสงส์ของแนวโน้มกำไรที่เป็นขาขึ้นตามภาพเศรษฐกิจ ส่วนกลยุทธ์หลังทำกำไรระยะสั้นบางส่วนแล้วบริเวณ 1,630+ จุด เราแนะนำรอสะสมกลับในช่วงพักตัว โดยยังประเมิน SET Index จะทยอยแกว่งตัวขึ้นได้ใน 2H22-2023

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนกลุ่ม Domestic และ Reopening Play // รอสะสมหุ้นกลุ่มบริเวณ 1,580-1,600+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PRM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.90 บาท
- แนวโน้มกำไร 2H22 คาดฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องตามการทรงตัวของน้ำมันที่เพิ่มขึ้น รวมถึงจากการงานเต็มที่ของเรือใหม่ที่จะเข้ามาในช่วง พ.ค.-มิ.ย.ที่ผ่านมาทั้ง VLCC 1 ลำและ Crew Boat 9 ลำ และอีก 1 ลำใน 4Q22
- ราคาดีกำไรปี 2022-2024 จะกลับมาเป็นขาขึ้น +17% CAGR และมีรายได้คงที่ตามสัญญาราว 45% ของรายได้รวม ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด PER ต่ำเพียง 12.5 เท่าเทียบกับอดีตที่ราว 20 เท่า
- แนวรับ 5.40-5.35//5 บาท แนวต้าน 5.80-6 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกบางๆ US\$69 ล้าน ยังคงกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$310 ล้านจากความกังวลการซ้อมรบระหว่างสหรัฐฯ-เกาหลีใต้ รวมถึงจีนและรัสเซีย อย่านิ่งกริ่งตามยังคงไหลเข้าไหลเข้าเกาหลีใต้และอาเซียนต่อเนื่อง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกหลัง Dollar Index แข็งค่าเร็วกังวล FED ยังคงปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงและรอจับตาการประชุม Jackson Hole

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์นี้มี Thailand Focus และ Jackson Hole Symposium สถิติ 5 ปีย้อนหลัง SET Index ปรับขึ้นระหว่างการจัดงาน Thailand Focus ในช่วงระหว่างการจัดงานปรับขึ้นเฉลี่ย 0.8% (ปรับขึ้น 3 ใน 5 ปี) โดยแรงหนุนหลักมาจากสถาบันในประเทศที่ซื้อเฉลี่ยราว 5 พันลบ. ขณะที่ต่างชาติไม่มีสถานะซื้อสุทธิชัดเจน ประกอบกับปีนี้ดัชนีปรับขึ้นแรงในช่วง 1 เดือนก่อนหน้าและระยะสั้น Upside จำกัด ทำให้เราคิดว่าผลบวกอาจน้อยกว่าปีก่อนๆ ส่วน Jackson Hole Symposium ต้องติดตามมุมมองเศรษฐกิจโดยเฉพาะเงินเฟ้อและการส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ย ปัจจุบันตลาดให้น้ำหนักราว 60:40 ในการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% หรือ 0.75% ในการประชุม FED เดือน ก.ย.

(0) RBF ผู้บริหารปรับเพิ่มเป้าหมายในปี 2022 ขึ้นเป็น 15%-20% จากคำสั่งซื้อที่ฟื้นตัวดีขึ้นแต่รายได้ก็ยังไม่ตามแผนหลังลูกค้าชะลอการออกสินค้า CBD ส่วนปี 2023 ตั้งเป้าหมายได้โต 10%-15% รวมถึงเปิดแผนว่าอยู่ระหว่างทำ Project ใหม่ขยายสินค้าเดิมไปยังลูกค้าใหม่ในต่างประเทศ หากสำเร็จอาจเป็น Upside ต่อประมาณการในปี 2023 อย่างมีนัยสำคัญ เราปรับลดกำไรปกติปี 2022-2024 ลงเหลือเดิมโต +24.3% Y-Y CAGR โดยถอดกำไรขงออกและไม่ไดรวม Project ใหม่ไว้ในประมาณการ ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 14 บาทแนะนำเพียง "เก็งกำไร"

(0) NOBLE แนวโน้มผลประกอบการ 2H22 คาดพลิกเป็นกำไรจากขาดทุนใน 1H22 ขับเคลื่อนด้วยคอนโดสร้างเสร็จใหม่ 5 โครงการ โดยโมเมนตัมกำไรจะเร่งขึ้นใน 3Q22 ที่เริ่มโอน 2 แห่ง และทำจุดสูงสุดใน 4Q22 ที่โอนเพิ่มอีก 3 แห่ง อย่างไรก็ตาม Gross Margin 2Q22 ที่ดูอ่อนแอกว่าคาดทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2022 เป็น -21% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +85% Y-Y ในปีหน้า เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 5.60 บ. และผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว จึงเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.90	35.78	-0.33
US\$/Euro	1.00	1.00	-0.12
Yen/US	137.25	136.97	-0.20
Yuan/US\$	6.82	6.79	-0.46
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	89.65	90.77	-1.23
Gold (COMEX)	1,771.20	1,762.90	-0.31
BDI	1,279.00	1,320.00	-3.11
ZINC	3,487.50	3,472.50	0.43
CRB index	292.03	290.33	0.58

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-08-22	% change
PTTEP	1,022.32	157.50	1.61
BH	714.32	194.50	4.29
PTT	193.58	37.00	-0.67
CPALL	171.15	61.00	0.00
FORTH	152.22	50.50	5.76
GPSC	127.58	68.75	-4.18
BANPU-W4	106.84	7.75	3.33
SPRC	92.22	12.80	0.00
BANPU	89.31	13.90	0.00
BCP	85.97	33.25	1.53

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-08-22	% change
SCB	-485.55	105.00	-2.78
KBANK	-282.66	154.00	0.00
ADVANC	-259.10	196.00	-2.00
AOT	-229.04	72.00	0.00
GULF	-148.00	49.25	-1.01
TU	-147.55	17.90	-0.56
WHA	-119.04	3.36	3.07
JMT	-116.58	74.00	-2.63
EA	-103.70	83.25	0.30
JMART	-92.44	49.25	-2.48

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,706.74 จุด ลดลง 292.30 จุด หรือ -0.86% จากความกังวลว่า FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย และแนวโน้มเศรษฐกิจที่ซบเซาของเยอรมนี

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากความกังวลการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 35.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 27 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 90.77 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับบวกเล็กน้อย แต่ในรอบสัปดาห์นี้ลดลง -1.4% ถูกกดดันจากปัจจัยด้านอุปสงค์ที่อ่อนแอ

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

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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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