

Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,615.82	-0.62	-2.52	-2.52
SET50	976.20	-0.73	-1.47	-1.47
Dow Jones 30	33,063.61	-1.91	-9.01	-9.63
S&P 500	4,137.99	-2.14	-13.18	-13.73
NASDAQ Comp	12,381.57	-2.55	-20.86	-21.80
FTSE 100	7,533.79	-0.22	2.02	2.02
Hang Seng	19,656.98	-0.59	-15.99	-15.54
Nikkei 225	28,794.50	-0.47	-1.16	0.01
Shanghai Comp	3,277.79	0.60	-9.95	-9.95
MSCI AC World	635.46	-1.75	-0.35	-16.05

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.56	14.72	13.62
China	11.35	9.98	8.81
Hong Kong	10.14	8.92	8.09
Indonesia	16.46	15.39	14.47
Korea	10.27	9.55	8.31
Philippines	15.91	13.46	11.86
Taiwan	10.55	11.06	10.94
S&P500	18.25	16.96	15.57

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	192.09	1,168.40	5,607.60	-22,112.7
Indonesia	64.21	64.21	377.29	4,495.7
Philippines	-6.10	-6.10	-136.62	-992.0
Korea	121.76	121.76	2,040.42	-12,683.5
Taiwan	-564.64	-564.64	-1,916.56	-36,611.5
Thailand	45.45	45.45	1,248.59	4,818.2
Vietnam	-9.77	-9.77	80.05	136.7
Total	-157.00	819.31	7,300.77	-62,949.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,101.24	25,457.64	1,643.60
Proprietary (Bt mn)	5,423.80	5,042.85	380.95
Local Institution (Bt mn)	3,455.02	7,026.86	-3,571.84
Retail (Bt mn)	21,109.98	19,562.68	1,547.30

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,427	30,094	-2,667
Foreign	67,782	78,110	-10,328
Local	97,064	84,069	12,995

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Aug	18 Aug	17 Aug	16 Aug	15 Aug
Stock					
KBANK-R	373.78	401.27	115.91	189.89	201.75
PTT	329.63	125.05	463.94	469.34	286.23
KBANK	326.13	193.97	115.18	202.00	154.63
BANPU	202.73	137.50	218.24	194.72	122.52
SCC-R	167.57	49.36	38.58	70.06	135.88

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
26 ส.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ก.ค.) Powell Speech

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 พักตัวลงต่อเนื่องปิดลบอีก 10.10 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่บางลงเหลือ 5.7 หมื่นลบ. ลดความเสี่ยงรอดุลสมนาประจำปีของ FED ที่ Jackson Hole ในประเด็นความเร็วของการปรับขึ้นดอกเบี้ยและ QT สถาบันในประเทศขายสุทธิต่อเนื่องและแรงตัวขึ้นเป็น 3.6 พันลบ. ขณะที่มีนักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิอีก 1.6 พันลบ. (และ Short Index Futures ต่อเนื่องอีก 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงอยู่ในช่วงพักตัวระยะสั้นโดยมีแนวรับสำคัญ 1,600+- จุด ยังคงถูกกดดันจาก Sentiment ลบจากต่างประเทศโดยเฉพาะความกังวล FED อาจส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงในเดือน ก.ย. ใน Jackson Hole Symposium ปลายสัปดาห์นี้ ส่งผลให้เกิดแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงจาก Dollar Index และ Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามศาลรัฐธรรมนูญวันพรุ่งนี้ว่าจะให้คำพิพากษาปฏิบัติหน้าที่จากประเด็นครวระ 8 ปีหรือไม่ ขณะทำงาน Thailand Focus 2022 วันที่ 24-26 ส.ค. คาดช่วยหนุนเล็กน้อยในแง่การเสริมความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและความน่าสนใจในการลงทุนในไทย ระยะกลาง-ยาวยังคงมองบวกต่อหุ้น Domestic และ Reopening Play ส่วนระยะสั้นอาจเห็นการพักเงินในกลุ่ม Defensive Play ด้านกลยุทธ์หลังจากให้ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนแล้วบริเวณ 1,630+- จุด เราแนะนำรอสะสมกลับในช่วงพักตัว โดยยังประเมิน SET Index จะทยอยแกว่งตัวขึ้นได้ใน 2H22-2023

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนกลุ่ม Domestic Play // รอสะสมหุ้นกลับบริเวณ 1,580-1,600+-
หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : BBL, ILINK, NSL, SAPPE, SC

หุ้นเด่นวันนี้ : TFG

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 8.50 บาท
- แนวโน้มกำไร 3Q22 คาดยังดีทั้ง Q-Q และ Y-Y หนุนจาก High Season ของการส่งออกและราคาเนื้อสัตว์ที่ยังสูง รวมถึงผลบวกจากการขยายสาขา Shop ทั้งรายได้และ Margin
- เราเพิ่มกำไรปี 2022 เป็น 4,225 ลบ. เดิมโตแรง 7.5 เท่าตัว Y-Y ส่วนปี 2023 คาด Conservative ชะลอลง -17% Y-Y แต่ยังคงสูงกว่าในอดีตถึง 50% ราคาหุ้นเทรด 2023PER เพียง 11 เท่า
- แนวรับ 6.10-6 บาท แนวต้าน 6.40-6.50//6.75 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นขึ้นเป็น US\$349 ล้าน แต่ยังคงรุกตัวที่ไต้หวัน US\$565 ล้าน แต่ยังมีไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$122 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังคงไปในทิศทางไหลเข้าเช่นกันโดยอินโดนีเซียและไทย แนวโน้มของกระแสเงินคาดว่ายังอยู่ในทิศทางไหลออกหลังสหรัฐมีแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงและ Dollar Index แข็งค่าต่อเนื่องกังวล FED ยังคงปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงและรอจับตาการประชุม Jackson Hole

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มพลังงาน ได้อานิสงส์จากราคาที่อยู่ในระดับสูง เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบ Dubai ในระดับสูงที่ US\$120/110/110 ต่อบาร์เรลในปี 2022-2024 จากทั้ง Demand ที่ฟื้นตัวตามการ Reopening ทั่วโลก ขณะที่ Supply ยังดึงตัวจากฝั่งเอเชีย ส่วนราคาถ่านหินและก๊าซปรับตัวขึ้นและยืนระดับสูงอย่างต่อเนื่องจาก Demand ทั้งในจีนและยุโรปและ Supply ที่ตึงเช่นกัน ส่วนการปรับขึ้นค่า FT หากเกิดขึ้นมองโรงไฟฟ้าได้ประโยชน์จากรายได้ที่เพิ่มครอบคลุมต้นทุน Top Pick 7 ตัว ของกลุ่ม ได้แก่ PTTEP BANPU IVL ESSO BGRIM GULF EA (Source: FSSIA)

(+) CK เรามองบวกต่อกำไร 2H22 จาก Gross Margin ที่คาดฟื้นตัวจาก Project Mixed ที่ดีขึ้นจากความคืบหน้างานใหม่อย่างรถไฟฟ้าม่วงใต้และทางคู่เด่นชัยที่ Margin ดี ส่วน SG&A จะลดลงอย่างชัดเจนหลังกระจายคนออกไปตามโครงการใหม่ที่เริ่มก่อสร้าง ประเด็นขาดแคลนแรงงานยังคงควบคุมได้และการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำกระทบไม่มากเพราะจ่ายสูงกว่าอยู่แล้ว ปัจจุบันมี Backlog 6.3 หมื่นลบ. และมีโอกาสเพิ่มขึ้นจากโครงการใหญ่อย่างรถไฟฟ้าวัดพระบาง รถไฟฟ้าสายสีส้ม รวมถึงคาดหวังงานประมูลใหม่ในช่วงปลายปีนี้/ต้นปีหน้ารวม 3.9 แสนลบ. ยังคงราคาเป้าหมาย 25 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick กลุ่มรับเหมา

(+) KTB เรามองบวกต่อแนวโน้มกำไรใน 2H22-2023 จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหนุน Loan Growth กลับมาเติบโตตั้งแต่ 2Q22 ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ไม่น่ากังวลและมีการตั้งสำรองที่เพียงพอในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ความเสี่ยงจาก NPL ค่อนข้างต่ำ ส่วนด้านค่าใช้จ่ายดำเนินงาน KTB สามารถควบคุมได้ดีจากการลงทุนด้าน Digital เราคาดกำไรปี 2022-2023 +27% Y-Y และ +10% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย 18.20 บาท แนะนำ "ซื้อ" และเป็นหนึ่งใน Top Pick กลุ่มธนาคาร (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.10	36.11	0.02
US\$/Euro	0.99	0.99	-0.03
Yen/US	137.21	137.48	0.20
Yuan/US\$	6.85	6.82	-0.45
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	91.05	90.36	0.76
Gold (COMEX)	1,751.70	1,748.40	0.19
BDI	1,270.00	1,279.00	-0.70
ZINC	3,497.00	3,487.50	0.27
CRB index	292.83	292.03	0.28

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-08-22	% change
PTT	373.18	36.75	-0.68
PTTEP	233.51	157.50	0.00
BGRIM	186.59	36.50	-2.01
TOP	185.96	57.50	0.00
TRUE	181.16	4.78	-1.65
BANPU	177.31	13.90	0.00
SCB	138.12	103.50	-1.43
BH	107.59	194.50	0.00
MTC	106.86	43.50	-1.14
PSG	100.53	1.42	14.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-08-22	% change
KBANK	-302.49	153.50	-0.32
HMPRO	-154.84	13.90	-0.71
SCC	-142.16	362.00	-0.28
CBG	-96.06	106.50	-0.93
MINT	-94.15	33.00	-1.49
ADVANC	-92.87	194.00	-1.02
BLA	-78.79	35.75	-2.05
TIDLOR	-68.03	29.75	-1.65
CHG	-51.56	3.66	-1.08
BDMS	-43.24	27.25	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,063.61 จุด ร่วงลง 643.13 จุด หรือ -1.91% จากความกังวลว่า FED จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ขณะที่นักลงทุนยังรอสัญญาณที่ชัดเจนจากการประชุมประจำปี Jackson Hole ในสัปดาห์นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับปริมาณก๊าซที่ดึงตัวจากรัสเซีย และสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ECB

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลงเล็กน้อย 54 เซนต์ หรือ -0.6% ปิดที่ 90.23 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลด้านอุปสงค์จากเศรษฐกิจถดถอย แต่ได้แรงหนุนจากซาอุดีอาระเบียพร้อมลดกำลังการผลิต

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 14.5 ดอลลาร์ หรือ -0.82% ปิดที่ 1,748.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 987.56 / -1.45

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