

Domestic and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,633.57	1.10	-1.45	-1.45
SET50	987.23	1.13	-0.36	-0.36
Dow Jones 30	32,909.59	-0.47	-9.44	-10.05
S&P 500	4,128.73	-0.22	-13.37	-13.92
NASDAQ Comp	12,381.30	-0.00	-20.86	-21.80
FTSE 100	7,488.11	-0.61	1.40	1.40
Hang Seng	19,503.25	-0.78	-16.64	-16.20
Nikkei 225	28,452.75	-1.19	-1.16	-1.18
Shanghai Comp	3,276.22	-0.05	-9.99	-9.99
MSCI AC World	634.11	-0.21	-0.57	-16.23

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.74	14.88	13.78
China	11.39	10.00	8.81
Hong Kong	10.03	8.85	8.02
Indonesia	16.58	15.54	14.64
Korea	10.26	9.55	8.25
Philippines	15.71	13.29	11.70
Taiwan	10.44	10.95	10.84
S&P500	18.19	16.91	15.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-43.36	-43.36	5,564.24	-22,156.0
Indonesia	33.68	97.89	410.97	4,529.4
Philippines	-1.80	-7.90	-138.41	-993.8
Korea	20.39	142.15	2,060.81	-12,663.1
Taiwan	-544.45	-1,109.09	-2,461.01	-37,156.0
Thailand	132.97	178.41	1,381.55	4,951.2
Vietnam	-3.08	-12.86	76.96	133.7
Total	-405.65	-754.76	6,895.11	-63,354.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	37,019.92	32,229.55	4,790.37
Proprietary (Bt mn)	6,895.24	7,038.72	-143.48
Local Institution (Bt mn)	5,909.87	7,225.42	-1,315.55
Retail (Bt mn)	26,332.82	29,664.16	-3,331.34

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	49,360	51,317	-1,957
Foreign	96,667	92,279	4,388
Local	148,252	150,683	-2,431

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Aug	22 Aug	19 Aug	18 Aug	17 Aug
Stock					
KBANK-R	369.50	373.78	401.27	115.91	189.89
BANPU	325.77	202.73	137.50	218.24	194.72
PTT	272.07	329.63	125.05	463.94	469.34
BANPU-R	254.60	na.	177.46	213.68	70.88
SCC-R	222.95	167.57	49.36	38.58	70.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 เงินเพื่อ PCE (ก.ค.) Powell Speech

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่ง Sideways ในช่วงเช้านี้จะมีแรงซื้อหนาแน่นเข้ามาช่วงบ่ายนำโดยหุ้นขนาดใหญ่ หนุนดัชนีปิดบวกแรง 17.75 จุด ส่วนทางด้านหุ้นภูมิภาคที่ฟักตัว สถาบันในประเทศยังขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.3 พันลบ. ขณะที่ฝ่ายซื้อคือนักลงทุนต่างชาติและแรงขึ้นเป็น 4.8 พันลบ. (และพลิกมา Long Index Futures เล็กน้อย 4.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่ง Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,625-1,645 จุด หลังฟื้นตัวแข็งแกร่งวานนี้ ภาพรวมแม้ยังไม่มีความชัดเจนและตลาดต่างประเทศยังคงตามประธาน FED ใน Jackson Hole Symposium ว่าจะส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวโดยเฉพาะการขึ้นดอกเบี้ยและ QT เร็วต่อเนื่องหรือไม่เพื่อดึงเงินเฟ้อลงสู่กรอบเป้าหมาย ส่วนในประเทศยังคงต้องตามศาลรัฐธรรมนูญว่าจะมีท่าทีหรือคำสั่งต่อประเด็นครมวาระ 8 ปีนายกฯอย่างไร ส่วนงาน Thailand Focus 2022 เริ่มวันนี้คาดส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่น เราประเมินแรงหนุนหลังยังคงเป็นกระแสเงินทุนที่ไหลเข้ามาทิศทางเศรษฐกิจไทยที่เร่งตัวสวนทางภูมิภาคอื่นๆที่ชะลอและเสี่ยงหดตัว ยังคงมองบวกระยะกลางยาวต่อหุ้น Domestic และ Reopening Play และแนะนำสะสมกลับในช่วงตลาดพักตัวบริเวณ 1,600+- โดยยังประเมิน SET Index จะทยอยแกว่งตัวขึ้นได้ใน 2H22-2023

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TLI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 19.20 บาท
- เป็นผู้เสนอธุรกิจประกันชีวิตใหญ่อันดับ 3 ของไทย และมีแนวโน้มการเติบโตแข็งแกร่งตามพฤติกรรมผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับการซื้อประกันมากขึ้น ซึ่ง TLI มีกลยุทธ์ออกและเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆที่ตอบโจทย์ หนุนการเติบโตทั้งรายได้และ Margin
- เราคาดว่ากำไรของ TLI จะเติบโต +16% CAGR ในช่วงปี 2022-2024 มี Combined Ratio สูงเป็นอันดับ 2 และ ROI สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม
- แนวรับ 15.50 บาท แนวต้าน 16.30-16.50//17 บาท
หมายเหตุ: FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ TLI

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$362 ล้าน แต่ยังคงกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$544 ล้าน ส่วนประเทศอื่นกระแสเงินทุนค่อนข้างเบาบาง มีเพียงไทยที่ไหลเข้าหนาแน่นสุด US\$133 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกโดยตลาดยังคงจับตาสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินของ FED ในการประชุม Jackson Hole

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ICHI คาดกำไร 3Q22 โตทั้ง Q-Q และ Y-Y และล้นเป็นจุดสูงสุดของปีนี้ จากการเตรียมออกสินค้าใหม่ 5-6 ตัวในเดือน ก.ย.-พ.ย. 22 หนุนทั้งรายได้และ Margin จากการใช้กำลังการผลิตสูงขึ้นทำให้ต้นทุนต่อหน่วยลดลง ช่วยหักล้างผลลบจากต้นทุนเม็ดพลาสติกและค่าไฟที่สูงขึ้นได้ ขณะที่มีการปรับสูตรเครื่องต้มให้ปริมาณน้ำตาลผ่านเกณฑ์แล้วเสร็จ ช่วยลดภavnน้ำตาลและจะช่วยหนุนกำไรปี 2023 เป็นต้นไป ยังคาดว่ากำไรปกติปี 2022-2023 Flat Y-Y และ +15% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 11 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) ILINK งานเคเบิลใต้น้ำเกาะเต่ามูลค่า 1.8 พันลบ. ที่บริษัทเสนอราคาต่ำสุด ปัจจุบันผ่านคุณสมบัติทั้งหมดแล้ว คาดเซ็นสัญญาไม่เกินเดือนหน้า หนุน Backlog และ 3 พันลบ. ธุรกิจ Cable Distribution ยังสดใส และจะเริ่มทำตลาดสินค้าใหม่สาย Low Smoke Zero Halogen ต้นปีหน้าซึ่งตอบโจทย์ด้าน ESG ส่วน Demand ของสายสัญญาณยังสูง เราคาดว่า 2H22 จะดีกว่า 1H22 ยังคงประมาณการกำไรปี 2022-2023 +16% Y-Y และ +15% Y-Y ตามลำดับ ปัจจุบันเทรด PER เพียง 10 เท่า ยังคงราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TOA เรามีมุมมองบวกต่อภาพรวม 2H22 จากผลของการปรับราคาขายขึ้นรอบที่ 3 เดิมไตรมาส ท่ามกลางราคาวัตถุดิบที่ชะลอความรุนแรงลงทั้ง Oil linked ตามราคาน้ำมัน และ TiO2 อีกทั้ง ยอดขายเร่งขึ้นจากฐานต่ำในปีก่อนที่มีล็อกดาวน์และปิดแคมเปญก่อสร้าง รวมถึงได้อานิสงส์จากแผนรุกเปิดตัวโครงการก่อสร้างและการเปิดเมืองหนุนความต้องการใช้สี ทำให้แนวโน้มกำไร 2H22 เร่งขึ้น H-H และ Y-Y โดย 4Q22 จะเป็นไตรมาสดีสุดของปีตามปัจจัยฤดูกาล เราคงประมาณการกำไรปี 2022 -12% Y-Y ก่อนเร่งตัว +18% Y-Y ในปี 2023 เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 36 บาท เพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.09	36.05	-0.11
US\$/Euro	1.00	1.00	-0.15
Yen/US	136.88	136.77	-0.08
Yuan/US\$	6.84	6.85	0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	93.59	93.74	-0.16
Gold (COMEX)	1,759.50	1,761.20	-0.10
BDI	1,270.00	1,279.00	-0.70
ZINC	3,484.50	3,497.00	-0.36
CRB index	296.31	292.83	1.19

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-08-22	% change
BANPU	740.98	14.50	4.32
PTTEP	676.57	161.00	2.22
BH	392.00	214.00	10.03
PTT	296.38	37.50	2.04
SPRC	188.12	13.20	3.12
LANNA	180.14	23.80	6.25
SCB	151.09	104.50	0.97
KTB	142.63	16.50	2.48
COM7	120.27	33.75	0.00
BCP	111.01	34.00	1.49

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-08-22	% change
BCH	-134.95	19.40	3.19
EA	-117.44	81.50	-0.91
STGT	-110.10	14.80	-5.73
CPF	-108.42	26.00	0.00
KBANK	-106.43	155.00	0.98
OSP	-105.71	31.75	0.00
STA	-101.62	21.10	-5.38
JMT	-90.92	75.25	2.38
BDMS	-74.11	28.25	3.67
GULF	-55.35	49.50	0.51

- (-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,909.59 จุด ลดลง 154.02 จุด หรือ -0.47% จากตัวเลข PMI รวมภาคการผลิตและภาคบริการสหรัฐที่หดตัวลง
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับราคาพลังงานที่พุ่งขึ้น และแนวโน้มเศรษฐกิจที่อ่อนแอ
- (+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวบวก จากแรงเก็งกำไรหุ้นที่ร่วงลง ไตแรงหนุนในหุ้นกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันและถ่านหิน และกลุ่มเหมืองแร่
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 36.08 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.38 ดอลลาร์ หรือ 3.7% ปิดที่ 93.74 ดอลลาร์/บาร์เรล จากซาอุฯเสนอโอเปกพลัสเรื่องการปรับลดกำลังการผลิตเพื่อพยุงราคาน้ำมัน
- (+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.8 ดอลลาร์ หรือ 0.73% ปิดที่ 1,761.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 984.38 / -3.18

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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				
ARIN	ARIN-F	24/08/2022	13/09/2022	T1
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
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