

## Domestic and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,631.55	-0.12	-1.57	-1.57
SET50	988.14	0.09	-0.26	-0.26
Dow Jones 30	32,969.23	0.18	-9.27	-9.88
S&P 500	4,140.77	0.29	-13.12	-13.67
NASDAQ Comp	12,431.53	0.41	-20.54	-21.48
FTSE 100	7,471.51	-0.22	1.18	1.18
Hang Seng	19,268.74	-1.20	-17.65	-17.21
Nikkei 225	28,313.47	-0.49	-1.25	-1.66
Shanghai Comp	3,215.20	-1.86	-11.66	-11.66
MSCI AC World	634.97	0.14	-0.43	-16.11

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.72	14.86	13.76
China	11.19	9.83	8.68
Hong Kong	9.91	8.75	7.93
Indonesia	16.46	15.56	14.67
Korea	10.34	9.63	8.32
Philippines	15.79	13.36	11.76
Taiwan	10.44	10.93	10.82
S&P500	18.25	16.97	15.58

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	132.39	89.03	5,696.63	-22,023.6
Indonesia	55.34	153.23	466.31	4,584.7
Philippines	-3.27	-11.17	-141.68	-997.0
Korea	105.22	247.37	2,166.04	-12,557.9
Taiwan	-409.37	-1,518.46	-2,870.38	-37,565.4
Thailand	47.33	225.75	1,428.89	4,998.5
Vietnam	-6.83	-19.69	70.13	126.8
Total	-79.19	-833.94	6,815.94	-63,433.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	38,395.86	36,687.11	1,708.75
Proprietary (Bt mn)	7,628.17	7,440.54	187.63
Local Institution (Bt mn)	6,395.84	6,483.71	-87.87
Retail (Bt mn)	30,201.48	32,009.99	-1,808.51

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	50,767	44,541	6,226
Foreign	93,528	95,328	-1,800
Local	143,964	148,390	-4,426

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Aug	23 Aug	22 Aug	19 Aug	18 Aug
Stock					
PTTEP	329.82	191.48	104.65	92.27	88.25
PTT	312.34	272.07	329.63	125.05	463.94
PTTEP-R	280.24	140.92	137.73	244.70	79.81
BANPU	273.34	325.77	202.73	137.50	218.24
KBANK-R	232.83	369.50	373.78	401.27	115.91

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 ส.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ส.ค.) สหรัฐฯ: GDP 2Q22 2 <sup>nd</sup> Est
26 ส.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ก.ค.) Powell Speech
30 ส.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ส.ค.) สหรัฐฯ: JOLTs Job Openings (ก.ค.)
31 ส.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (ส.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ส.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530  
 Contact person : Veeravat Virochpokka Register : 047077  
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES  
 twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia  
 www.fnsyrus.com

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่ง Sideways และปิดบวกในภาคเช้าได้เล็กน้อย ก่อนที่จะมีแรงขายออกมากกดดันระยะสั้นช่วงเปิดตลาดบ่ายหลังศาลรัฐธรรมนูญสั่งให้นายกรัฐมนตรีพ้นจากตำแหน่ง 8 ปี อย่างไรก็ตามยังเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาหนุนให้ดัชนีตลาดช่วงลมเหลือ 2.02 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิบางลงเหลือเพียง 88 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อต่อเนื่องอีก 1.7 พันลบ. (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,620-1,640 จุด กลุ่มพลังงานคาดว่าจะประคองตลาดตามราคาพลังงานที่ยังสูงขึ้น ภาพรวมระยะสั้นตลาดยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น โดยประเด็นหลักยังคงอยู่ที่การปรับลดดอกเบี้ยของประธาน FED ใน Jackson Hole Symposium ว่าจะส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวโดยเฉพาะการขึ้นดอกเบี้ยและ QT เร็วต่อเนื่องหรือไม่ ส่วนในประเทศล่าสุดศาลรัฐธรรมนูญสั่งนายกรัฐมนตรีพ้นจากตำแหน่ง 8 ปี แม้จะส่งผลเรื่องเสถียรภาพของรัฐบาล แต่คาดระยะสั้นส่งผลต่อตลาดไม่รุนแรง เรายังคงประเมินว่าปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยยังอยู่ที่กระแสเงินทุนที่ไหลเข้าตามทิศทางเศรษฐกิจไทยที่เป็นขาขึ้นส่วนทางภูมิภาคอื่นๆจะลดและเสี่ยงหดตัว ยังคงมองบวกระยะกลาง-ยาวต่อหุ้น 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 : ILINK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- 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
- เรคาดกำไร 2H22 จะดีกว่า 1H22 ยังคงประมาณการกำไรปี 2022-2023 +16% Y-Y และ +15% Y-Y ตามลำดับ ปัจจุบันเทรด PER เพียง 11 เท่า
- แนวรับ 8.20-8.10 บาท แนวต้าน 8.50-8.60//9 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$212 ล้าน เม็ดเงินยังคงไหลออกกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$409 ล้าน ส่วนประเทศอื่นกระแสเงินทุนค่อนข้างในทิศทางไหลเข้าทั้งเกาหลีใต้ รวมถึงอินโดนีเซียและไทยที่เป็นเป้าซื้อของต่างชาติในระยะหลัง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะเบาบางรอดูการแถลงและส่งสัญญาณของประธาน FED ในการประชุม Jackson Hole ต่อทิศทางดำเนินนโยบายการเงิน

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) สก๊ิด SET Index หากยุบสภา** หากอีก 7 ครั้งล่าสุด SET Index ปรับลงเฉลี่ย -4.6% (ปรับลง 6 ใน 7 ครั้ง) หลังผ่านไป 1 เดือน ก่อนจะปรับตัวขึ้นมาเหลือลบเฉลี่ย -0.4% หลังผ่านไป 3 เดือน แต่การเคลื่อนไหวค่อนข้างแตกต่างกันในแต่ละครั้ง แม้สถานการณ์ปัจจุบันของการเมืองไทยจะยังไม่เสี่ยงถึงขั้นยุบสภาในเร็ววันหลังศาลรัฐธรรมนูญให้พล.อ.ประยุทธ์หยุดปฏิบัติหน้าที่ แต่คาดยังเป็นปัจจัย Overhang ตลาดหุ้นไทยเล็กน้อย ส่วนกรณียุบสภาเลือกตั้งใหม่ หุ่นที่จะได้ประโยชน์คือหุ้นการบริโภคจากเม็ดเงินที่สะพัดก่อนเลือกตั้ง ได้แก่ กลุ่มค้าปลีก ร้านอาหาร อาหารเครื่องดื่ม

**(+) KTB** เรามองบวกต่อแนวโน้มกำไรใน 2H22-2023 จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหนุน Loan Growth กลับมาเติบโตตั้งแต่ 2Q22 ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ดีไม่น่ากังวล และมีการตั้งสำรองที่เพียงพอในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ความเสี่ยงจาก NPL ค่อนข้างต่ำ ส่วนด้านค่าใช้จ่ายดำเนินงาน KTB สามารถควบคุมได้ดีจากการลงทุนด้าน Digital เราปรับประมาณการกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น +44% Y-Y โดสูงสุดในกลุ่มฯ และเร่งตัวต่อ +10% Y-Y ปีหน้า ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 20 บาท แนะนำ "ซื้อ" และเป็นหนึ่งใน Top Pick กลุ่มธนาคาร (Source: FSSIA)

**(+) IIG** เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไร 2H22 ที่จะเร่งตัวขึ้นจากทั้ง Demand การลงทุนระบบ Cloud ERP และ CRM ที่ยังสูงและปัจจัยบวกด้านฤดูกาล ขณะที่ดีลการเข้าซื้อ Lansing 51% ด้วยการ Swap หุ้นเรอมองบวกระยะยาวจาก Synergy ร่วมกันโดยเฉพาะเป้าการพัฒนา Digital Health and Insurance Platform รวมถึงธุรกิจ Outsource ของ Lansing ช่วยด้านบุคลากรของ IIG เราปรับประมาณการกำไรปี 2022 ลงเล็กน้อยเป็น +44% Y-Y แต่ปรับเพิ่มปี 2023 เป็น +42% Y-Y จากการรวมงบการเงิน และกำไรที่เพิ่มขึ้นชดเชย EPS Dilution ได้หมด เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 52.25 บาท แนะนำ "เก็บกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.88	36.11	0.65
US\$/Euro	1.00	1.00	0.16
Yen/US	136.96	137.12	0.12
Yuan/US\$	6.86	6.84	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	95.61	94.89	0.76
Gold (COMEX)	1,766.30	1,761.50	0.27
BDI	1,213.00	1,271.00	-4.56
ZINC	3,513.50	3,484.50	0.83
CRB index	298.86	296.31	0.86

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-08-22	% change
PTTEP	875.42	168.00	4.35
BANPU	497.96	14.50	0.00
PTT	435.93	37.75	0.67
IVL	306.98	45.75	3.98
BH	300.87	211.00	-1.40
TOP	243.93	60.25	1.26
KBANK	178.45	156.00	0.65
KTB	159.36	16.50	0.00
BBL	102.83	136.50	0.00
BCP	97.45	35.00	2.94

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-08-22	% change
DELTA	-277.37	554.00	-4.48
ADVANC	-235.76	193.00	-0.26
SCB	-230.51	104.50	0.00
CPN	-134.82	66.50	0.00
JMT	-129.70	74.25	-1.33
SCC	-119.15	359.00	-0.55
BDMS	-107.64	28.00	-0.88
PRINC	-107.39	7.65	-19.47
INTUCH	-86.04	73.25	-3.30
TTB	-84.18	1.25	2.46

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,969.23 จุด เพิ่มขึ้น 59.64 จุด หรือ + 0.18% จากหุ้นในกลุ่มพลังงาน หลังราคาน้ำมันปรับขึ้นต่อเนื่อง

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย แรงหนุนในหุ้นกลุ่ม Defensive จากความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตพลังงานและแนวโน้มเศรษฐกิจซบเซา

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวก ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 35.84 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.15 ดอลลาร์ หรือ 1.2% ปิดที่ 94.89 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯที่ปรับตัวลดลงมากกว่าคาด

(0) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 30 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 1,761.5 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังนักลงทุนรอดการประชุมประจำปีของ FED ที่ Jackson Hole ในวันศุกร์นี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 984.38 / -

**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

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				
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
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