

Domestic and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,643.52	0.73	-0.85	-0.85
SET50	995.67	0.76	0.50	0.50
Dow Jones 30	33,291.78	0.98	-8.38	-9.00
S&P 500	4,199.12	1.41	-11.90	-12.46
NASDAQ Comp	12,639.27	1.67	-19.21	-20.17
FTSE 100	7,479.74	0.11	1.29	1.29
Hang Seng	19,968.38	3.63	-14.66	-14.21
Nikkei 225	28,479.01	0.58	-0.15	-1.09
Shanghai Comp	3,246.25	0.97	-10.81	-10.81
MSCI AC World	642.97	1.26	0.82	-15.06

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.84	14.96	13.86
China	11.32	9.95	8.78
Hong Kong	10.30	9.09	8.24
Indonesia	16.40	15.47	14.61
Korea	10.48	9.77	8.38
Philippines	15.92	13.49	11.90
Taiwan	10.53	11.02	10.92
S&P500	18.53	17.21	15.80

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	21.06	110.09	5,717.69	-22,002.6
Indonesia	-44.38	108.85	421.93	4,540.3
Philippines	-3.80	-11.70	-142.22	-997.6
Korea	-9.79	316.11	2,234.78	-12,489.1
Taiwan	97.74	-1,420.73	-2,772.65	-37,467.6
Thailand	52.18	277.93	1,481.07	5,050.7
Vietnam	3.86	-15.83	73.99	130.7
Total	116.87	-635.28	7,014.59	-63,235.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,935.67	29,063.21	1,872.46
Proprietary (Bt mn)	7,348.32	6,952.54	395.78
Local Institution (Bt mn)	6,541.91	6,146.29	395.62
Retail (Bt mn)	27,823.30	30,487.15	-2,663.85

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,470	36,217	-3,747
Foreign	74,594	69,483	5,111
Local	102,809	104,173	-1,364

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Aug	24 Aug	23 Aug	22 Aug	19 Aug
Stock					
AOT-R	326.40	166.28	124.60	60.90	155.85
PTTEP	307.39	329.82	191.48	104.65	92.27
PTT	259.62	312.34	272.07	329.63	125.05
ADVANC-R	205.36	191.59	126.91	128.89	113.17
KBANK-R	193.21	232.83	369.50	373.78	401.27

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
1 ก.ย.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (ก.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ส.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังคงปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องปิดบวกอีก 11.97 จุด นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่ม Reopening และกลุ่มธนาคารโดยเฉพาะ SCB ที่มีประเด็นเฉพาะตัวกรณียกเลิกการเข้าซื้อ Bitkub สถาบันในประเทศสวิตเซอร์แลนด์มีบัญชีเล็กน้อย 396 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อต่อเนื่องอีก 1.9 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 5.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways Up ได้ต่อเนื่องหลังวานนี้ที่ปรับตัวดีและทะลุแนว 1,642 จุด เปิด Upside ขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปบริเวณ 1,650+- จุด อย่างไรก็ตาม Upside วันนี้อาจไม่กว้างนักเนื่องจากยังคงมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการแถลงของประธาน FED ใน Jackson Hole Symposium ว่าจะมีการปรับค่าพุดและเน้นย้ำนโยบายการเงินดั้งเดิมเร็วต่อเนื่องหรือไม่ ขณะที่ปัจจัยในประเทศโดยรวมยังไม่มีการปรับค่าพุดเพิ่มเติมและยังคงได้อานิสงส์จากทิศทางเศรษฐกิจที่เร่งตัวสวนทางภูมิภาคอื่นๆที่ชะลอและมีความเสี่ยงหดตัวในปหน้า เราจึงยังมองว่าหุ้น Domestic และ Reopening Play จะยัง Outperform ต่อเนื่องในระยะกลาง-ยาว ส่วนประเด็นปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเรามาจะค่อนข้างไปในทางบวกต่อกำลังซื้อและคาดการณ์ประกอบการสามารถบริหารจัดการและปรับขึ้นราคาบางส่วนเพื่อชดเชย เรายังแนะนำถือลงทุนส่วนที่สะสมไปแล้วช่วงก่อนหน้า และแนะนำสะสมหุ้นเพิ่มช่วงตลาดพักตัวลงใกล้ระดับ 1,600+- ยังคงมุมมองบวกต่อแนวโน้ม SET Index ใน 2H22-2023

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CPALL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus 74.34 บาท
- คาดกำไร 3Q22 อาจทรงถึงปรับขึ้น Q-Q ได้แม้ถูกกระทบจากปัจจัยฤดูกาลและการซื้อคืนหุ้นกู้ช่วงนี้รันตรเป็นหุ้นกู้ปกติซึ่งอาจมีการปรับขึ้นที่ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มเติมชั่วคราว แต่ระยะยาวเป็นบวกจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ลดลง
- โมเมนตัมกำไร 4Q22-2023 คาดเร่งตัวอย่างมีนัยยะจากทั้ง CVS และลูกอย่าง MAKRO ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และเริ่มได้อานิสงส์จาก High Season ของภาคการท่องเที่ยว ส่วนการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเรามาจะเป็นบวก Consensus คาดกำไรปี 2022-2023 +15% Y-Y และ +38% Y-Y ตามลำดับ กลับไปใกล้เคียงก่อน COVID-19
- แนวรับ 60-59 บาท แนวต้าน 62//64 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินลงทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาครวม US\$184 ล้าน โดยถือว่ายังไม่หนาแน่นนัก เม็ดเงินพลิกกลับมาไหลเข้าได้วัน US\$98 ล้านหลังไหลออกต่อเนื่องแรงติดต่อกันหลายวันก่อนหน้า ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ยังคงไหลเข้าไทยแต่ไหลออกจากอินโดนีเซีย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะเบาบางรอดูการแถลงและส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินของประธาน FED ในการประชุม Jackson Hole คืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาค่าแถลงของ Powell คืนนี้ ใน Jackson Hole Symposium ว่าจะออกมาในโทน Hawkish ขึ้นหรือไม่ ปัจจุบันตลาดเริ่มเปลี่ยนคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. 0.75% ด้วยความน่าจะเป็นเพิ่มขึ้นเป็น 60% จากเดิมที่ส่วนใหญ่คาดปรับขึ้น 0.50% หากส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินดั้งเดิมเร็วต่อเนื่องอาจยังเป็นปัจจัยกดดันตลาด แต่หากมองการขึ้นดอกเบี้ยชะลอค่าพุดเงินจะไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

(+) SCB แจ้งข่าวยกเลิกการเข้าลงทุนใน Bitkub หลังยังมีประเด็นค้างกับกกด.โดยไม่มี Penalty Fee เรามองเป็นการปลดล็อกปัจจัย Overhang จากราคาซื้อขายที่ 1.78 หมื่นลบ.ที่อาจเสกเงินไปในสถานการณ์ปัจจุบันที่ตลาดคริปโตชะลอตัว ระยะถัดไปให้ติดตามแผนการลงทุนด้าน Fintech โดยยังคงมี SCBS เป็นหนึ่งในเครื่องยนต์หลัก ภาพรวมไม่กระทบต่อประมาณการและราคาเป้าหมายจาก FSSIA ที่ 134 บาท ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) M แนวโน้มกำไร 3Q22 มีลุ้นปรับขึ้น Q-Q หลัง Traffic ฟื้นตัวต่อเนื่องใกล้ช่วงก่อน COVID-19 ส่วนต้นทุนวัตถุดิบที่ยังสูงชดเชยได้จากการปรับขึ้นราคาอาหารแล้ว 2 ครั้ง ส่วน 4Q22 จะเร่งตัวแรงเพราะเป็น High Season การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำคาดกระทบจำกัดเนื่องจากมีการนำหุ่นยนต์มาใช้แทนแรงงานบางส่วน เราปรับเพิ่มกำไรปี 2022-2023 ขึ้นโดยปี 2022 คาดพลิกมีกำไรและเร่งตัว +47% Y-Y ในปี 2023 ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายปี 2023 เป็น 66 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) PYLON สถานการณ์งานในปัจจุบันยังไม่ฟื้นเต็มที่ ทำให้การแข่งขันยังสูง แต่เชื่อว่าผ่านช่วงแย่สุดไปแล้วในปี 2021 ส่วนปี 2023 มีแผนเริ่มก่อสร้างหลายโครงการใหญ่ เช่น รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน รถไฟฟ้าฟางวงใต้และส้ม แนวโน้มกำไร 3Q22-4Q22 ระยะสั้นยังชะลอ แต่มีโอกาสฟื้นตัวงานใหม่และหนุนการฟื้นตัวในปีหน้า ส่วนประเด็นขึ้นค่าแรงสามารถส่งผ่านได้ ยังคงประมาณการกำไรปี 2022 ฟื้นแรง 2x Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน คงราคาเป้าหมาย 5.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.91	35.85	-0.16
US\$/Euro	1.00	1.00	-0.08
Yen/US	136.70	136.49	-0.15
Yuan/US\$	6.85	6.86	0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	93.01	92.52	0.53
Gold (COMEX)	1,768.80	1,771.40	-0.15
BDI	1,123.00	1,213.00	-7.42
ZINC	3,548.00	3,513.50	0.98
CRB index	296.75	298.86	-0.71

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-08-22	% change
KTB	313.36	16.60	0.61
BBL	260.73	139.00	1.83
TOP	215.68	60.75	0.83
AOT	206.45	72.50	1.40
BH	152.31	219.00	3.79
KTC	149.79	60.00	1.69
IVL	147.01	46.00	0.55
DTAC	143.84	43.25	-1.70
RAM	140.90	59.50	6.25
CBG	124.83	106.00	0.47

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-08-22	% change
SCB	-396.38	110.50	5.74
BANPU	-190.02	14.60	0.69
ADVANC	-111.04	192.50	-0.26
BDMS	-105.33	28.50	1.79
ASK	-93.10	36.25	-2.68
SCC	-72.04	360.00	0.28
KKP	-67.24	71.00	0.71
PTT	-52.43	37.75	0.00
CPALL	-50.42	61.50	0.00
DOHOME	-42.31	16.00	-4.76

- (+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,291.78 จุด พุ่งขึ้น 322.55 จุด หรือ +0.98% จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ
- (0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย จากหุ้นกลุ่มน้ำมันและกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้น แต่ยังคงกดดันจากวิกฤตพลังงาน และความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- (+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัว ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 35.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ
- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.37 ดอลลาร์ หรือ -2.5% ปิดที่ 92.52 ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดกังวลการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED ซึ่งจะส่งผลให้ Demand น้ำมันลดลง
- (0) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.9 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 1,771.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากนักลงทุนพักเงินรอค่าปราศรัยของประธาน FED ที่ Jackson Hole
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 984.38 / -

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
ARIN	ARIN-F	24/08/2022	13/09/2022	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