

Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,644.78	0.08	-0.77	-0.77
SET50	995.69	0.00	0.50	0.50
Dow Jones 30	32,283.40	-3.03	-11.16	-11.76
S&P 500	4,057.66	-3.37	-14.87	-15.40
NASDAQ Comp	12,141.71	-3.94	-22.39	-23.31
FTSE 100	7,427.31	-0.70	0.58	0.58
Hang Seng	20,170.04	1.01	-13.79	-13.34
Nikkei 225	28,641.38	0.57	-3.27	-0.52
Shanghai Comp	3,236.22	-0.31	-11.09	-11.09
MSCI AC World	627.90	-2.34	-1.54	-17.05

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.83	14.95	13.85
China	11.29	9.92	8.75
Hong Kong	10.50	9.22	8.36
Indonesia	16.23	15.31	14.67
Korea	10.17	9.49	8.14
Philippines	16.07	13.61	12.02
Taiwan	10.58	11.06	10.98
S&P500	17.91	16.65	15.27

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	295.63	405.72	6,013.32	-21,706.9
Indonesia	11.08	119.93	433.01	4,551.4
Philippines	-1.53	-13.23	-143.75	-999.1
Korea	137.79	463.70	2,382.36	-12,341.6
Taiwan	70.00	-1,350.72	-2,702.64	-37,397.6
Thailand	-18.42	259.51	1,462.65	5,032.3
Vietnam	-2.58	-18.41	71.41	128.1
Total	491.97	-133.50	7,516.36	-62,733.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,577.03	31,243.57	-666.54
Proprietary (Bt mn)	7,729.67	7,751.62	-21.95
Local Institution (Bt mn)	4,581.90	5,339.98	-758.08
Retail (Bt mn)	25,844.52	24,397.95	1,446.57

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,171	38,667	3,504
Foreign	68,741	68,396	345
Local	90,002	93,851	-3,849

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Aug	25 Aug	24 Aug	23 Aug	22 Aug
KBANK-R	301.08	193.21	232.83	369.50	373.78
SCB-R	274.20	187.68	53.96	71.37	69.41
PTT	261.63	259.62	312.34	272.07	329.63
AOT-R	227.37	326.40	166.28	124.60	60.90
BANPU	227.02	128.30	273.34	325.77	202.73

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
2 ก.ย.	สหรัฐฯ: ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้าง แรงงาน (ส.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways แคมป์โดยมีตัวบวกลittleน้อย 1.26 จุด รอดถ้อยแถลงของประธาน FED ในงานสัมมนาประจำปีที่ Jackson Hole สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 758 ลบ. และ 667 ลบ. ตามลำดับ (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index พักฐานลงหากรอบ 1,610-1,630 จุด ตามบรรยากาศการลงที่ เป็นลบทั่วโลก เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงรุนแรงหลังถ้อยแถลงของประธาน FED ใน Jackson Hole Symposium โทนออกมา Hawkish มากขึ้น ทำให้ตลาดคาดว่า FED จะยังเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยแรงและยาวนานกว่าที่ประเมิน ส่งผลให้ Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตามเราจึงประเมินว่า SET Index จะพักตัวน้อยกว่าฝั่งตะวันตกจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่อยู่ในช่วงเร่งตัวสวนทางภูมิภาคอื่นๆที่อยู่ในทิศทางชะลอและมีความเสี่ยงหดตัวในปีหน้า ระยะสั้นหุ้น PER สูงโดยเฉพาะ Growth และ Tech จะถูกกดดัน รวมถึงกลุ่มไฟแนนซ์ ขณะที่กลุ่ม Domestic Play คาดว่ายังแข็งแกร่งในระยะกลาง-ยาว เราแนะนำรอสะสมหุ้นเพิ่มช่วงตลาดพักฐาน และยังคงมุมมองบวกต่อแนวโน้ม SET Index ใน 2H22-2023

กลยุทธ์ : ลงทุนใน Domestic และพักเงินใน Defensive Play ระยะสั้น // รอสะสมหุ้นช่วงปรับฐาน 1,580-1,600+ จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท
- โมเมนตัมกำไร 2H22 คาดยังแข็งแกร่งและเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ทุกไตรมาส จากการรับรู้รายได้โครงการแนวราบที่แข็งแกร่ง และการโอนคอนโดใหม่ 3 โครงการใน 4Q22
- ราคาตัวไประดับปี 2022 +15% Y-Y ทำ New High ต่อเนื่องจากปีก่อน และยังมีมุมมองจากฐานลูกค้าที่เป็นระดับกลาง-บน ซึ่งมีกำลังซื้อดี และกระทบจำกัดจากประเด็นเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
- แนวรับ 3.44-3.42 บาท แนวต้าน 3.60/3.70 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาครวม US\$196 ล้าน แต่ปริมาณยังถือว่ายังไม่หนาแน่นนัก เม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$138 ล้าน และ US\$70 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานไหลเข้าอินโดนีเซียบ้าง แต่ไหลออกจากไทย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดพลิกมาไหลออกหลังมีแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงอย่างรุนแรงคืนวันศุกร์รับถ้อยแถลงของประธาน FED ในสัมมนาประจำปีที่ Jackson Hole ซึ่งโทน Hawkish มาก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ตลาดเทขายสินทรัพย์เสี่ยงหลัง Powell แถลง ใน Jackson Hole Symposium ระบุว่า FED จะยังคงเข้มนโยบายการเงินต่อไปซึ่งอาจสร้างความขาดเจ็บต่อเศรษฐกิจอยู่บ้าง แต่หากไม่สามารถรักษาเสถียรภาพด้านราคาได้จะเป็นลบมากกว่า ถ้อยแถลงถือว่าเน้นย้ำมากขึ้นกว่าการแถลงที่ผ่านมา เพิ่มโอกาสที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องอีก 0.75% ในการประชุมเดือน ก.ย. เราประเมินหุ้นกลุ่ม Tech และ Growth จะกลับมาถูกกดดันอีกครั้ง ขณะที่หุ้น Value และ Defensive Play จะยังสามารถเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด สอดคล้องกับมุมมองของเรา

(-) ส่งออกไทยเดือน ก.ค. ต่ำกว่าคาด ออกมาที่ US\$2.36 หมื่นล้าน +4.3% Y-Y ต่ำกว่าที่ตลาดคาด +11% Y-Y จากตลาดจีนที่หดตัวแรง -21% Y-Y เนื่องจากมีการ Lockdown บางส่วน อย่างไรก็ตามสหรัฐฯและยุโรปยังโต +5% Y-Y และ +8% Y-Y ตามลำดับ ขณะที่อินเดียยังโตแรง +33% Y-Y สินค้าที่หดตัวแรงคือผลไม้ ผลักดันให้มันสำปะหลัง คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ รถยนต์และส่วนประกอบ รวม 7M22 ส่งออกไทยอยู่ที่ US\$1.73 แสนล้าน +11.5% Y-Y ด้านการนำเข้าเดือน ก.ค. พุ่งแรงเป็น US\$2.72 หมื่นล้าน +24% Y-Y จากการนำเข้าเชื้อเพลิงและวัตถุดิบเป็นหลัก โดย 7M22 ไทยขาดดุลการค้าเกือบ US\$1 หมื่นล้าน แนวโน้มยอดส่งออก 5 เดือนที่เหลือคาดเติบโต Low to Mid Single Digit หากอิงเป้าทั้งปี 2022 ของ NESDC ที่คาด +7.9% Y-Y

(+) กลุ่มการแพทย์ ราคาตัวไประดับปี 3Q22 ของกลุ่มจะหดตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y จากทั้งปัจจัยฤดูกาล สถานการณ์ COVID-19 ที่ส่วนใหญ่เป็นผู้ป่วยสีเขียว รวมถึงฐานที่สูงจากภาวะขาดของ Delta ในปีก่อน อย่างไรก็ตามคาดจำนวนผู้ป่วยยังเติบโตแบบ Organic ได้แข็งแกร่งทั้งไทยและต่างชาติโดยเฉพาะตะวันออกกลาง ทำให้เรายังขึ้นขอบโรงพยาบาลที่มีสัดส่วนผู้ป่วยต่างชาติสูง ได้แก่ BH BDMS และ PR9 ยังคงนำหนักการลงทุน Overweight แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.35	36.12	-0.62
US\$/Euro	0.99	1.00	-0.30
Yen/US	138.30	137.64	-0.48
Yuan/US\$	6.87	6.85	-0.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	93.24	93.06	0.19
Gold (COMEX)	1,744.60	1,749.80	-0.30
BDI	1,082.00	1,123.00	-3.65
ZINC	3,565.50	3,548.00	0.49
CRB index	299.09	296.75	0.79

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-08-22	% change
BH	401.87	216.00	-1.37
AOT	230.29	72.25	-0.34
CRC	137.64	40.00	-1.23
DELTA	122.26	578.00	3.58
KTB	114.81	16.60	0.00
WHA	96.73	3.46	-1.14
PTTEP	88.24	167.50	-0.30
NEX	86.23	17.60	9.32
BDMS	82.18	28.00	-1.75
FSMART	69.28	21.60	3.85

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-08-22	% change
SCB	-517.05	110.50	0.00
KBANK	-347.60	157.00	-0.32
ADVANC	-152.33	192.50	0.00
CPALL	-150.19	61.75	0.41
BBL	-77.43	138.00	-0.72
PTG	-75.54	15.30	0.66
JMART	-62.56	52.25	0.97
CENDEL	-62.09	42.75	-2.84
JMT	-61.40	76.75	0.66
THG	-61.33	67.75	0.00

- (-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,283.40 จุด ร่วงลง 1,008.38 จุด หรือ -3.03% หลังประธาน FED ส่งสัญญาณจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อ
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคเยอรมนีลดลง และถูกกดดันจากประธาน FED ส่งสัญญาณจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อ
- (-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ และถูกกดดันจากท่าที hawkish ของประธาน FED
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ
- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 54 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 93.06 ดอลลาร์/บาร์เรล จากซาอุดีอาระเบีย ส่งสัญญาณว่ากลุ่มประเทศโอเปก อาจจะปรับลดการผลิตน้ำมัน
- (-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 21.6 ดอลลาร์ หรือ 1.22% ปิดที่ 1,749.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังประธาน FED ส่งสัญญาณจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อ
- 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
CIG	CIG-F	17/8/2022	-	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี