

# Daily Focus

## Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,494.02	0.19	-0.60	-10.47
SET50	921.83	0.13	0.28	-8.30
Dow Jones 30	34,395.14	0.14	-0.04	3.76
S&P 500	4,510.04	0.85	1.34	17.46
NASDAQ Comp	14,138.57	1.58	2.54	35.08
FTSE 100	7,440.21	0.32	-1.21	-0.15
Hang Seng	19,534.82	2.60	3.27	-1.25
Nikkei 225	32,330.65	1.49	-2.59	23.90
Shanghai Comp	3,236.48	1.26	1.07	4.77
MSCI AC World	696.01	1.13	1.73	21.72

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	20.47	16.06	14.30
China	14.54	11.32	9.94
Hong Kong	9.91	9.74	8.79
a.Indonesia	15.06	2.24	12.91
Korea	15.26	15.42	10.00
Philippines	14.06	12.62	11.16
Taiwan	16.80	18.85	14.60
S&P500	21.59	20.62	18.71

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-40.55	266.05	1,600.51	12,766.50
Indonesia	-12.85	37.32	79.13	1,169.29
Philippines	18.29	38.80	31.42	-435.92
Korea	-119.52	468.09	659.76	8,604.09
Taiwan	796.81	564.29	-1,834.39	9,412.90
Thailand	-0.34	-62.36	-290.56	-3,397.35
Vietnam	9.16	-30.16	-108.90	-121.82
Total	651.01	1,282.03	136.97	27,997.69

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,400.02	22,411.69	-11.67
Proprietary (Bt mn)	3,290.94	2,975.30	315.64
Local Institution (Bt mn)	4,084.73	4,509.81	-425.08
Retail (Bt mn)	10,671.88	10,550.78	121.10

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,311	24,936	-2,625
Foreign	75,344	67,892	7,452
Local	86,865	91,692	-4,827

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Jul	12 Jul	11 Jul	10 Jul	7 Jul
AOT-R	651.25	50.05	43.70	73.43	68.18
CPALL-R	327.89	128.87	202.21	125.57	25.74
PTT-R	279.62	89.42	131.81	31.42	63.65
PTT	268.46	205.59	291.73	154.44	120.78
BDMS	254.59	52.80	147.58	155.11	212.79

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 ก.ค.	ประชุม G20 รัฐมนตรีคลังและธนาคารกลาง สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกน (ก.ค.)
17 ก.ค.	จีน: GDP growth (2Q23) ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มิ.ย.)
18 ก.ค.	สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มิ.ย.)
19 ก.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) ไทย: วิกฤตเลือกนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 รอบที่ 2

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA  
Register : 047077  
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES  
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia  
www.fnsyrus.com

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways โดยปิดบวกได้เล็กน้อย 2.88 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นขึ้นเป็น 4 หมื่นลบ. กลุ่มที่หนุนคือพลังงาน ธนาคาร การเคหะชนไหว ค่อนข้างแคบโดยตลาดรอติดตามผลการไต่สวนภายหลังตลาดปิดทำการ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 425 ลบ. และ 12 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures อีก 7.5 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Up บริเวณ 1,500+- จุด แม้ผลการลงมติของสภาจะยังไม่สามารถได้ตัวนายกคนใหม่ แต่คาดว่าแนวโน้ม Global Play โดยเฉพาะพลังงานคาดว่าจะยังคงดีต่อเนื่องตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น สำหรับการไต่สวนภายหลังการรอบที่ 2 ซึ่งกำหนดวันที่ 19 ก.ค. อาจยังเห็นการเสนอชื่อนายพิธาเข้า แต่เรคาดว่าน่าจะยังไม่ผ่านเช่นเดิม และเรคาดว่าตลาดจะให้น้ำหนักมากขึ้นสำหรับการเปลี่ยนเป็นพรรคเพื่อไทยขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลและเสนอชื่อนายกในช่วงถัดไป ซึ่งคาดตลาดหุ้นจะตอบรับเชิงบวกมากกว่าจากนโยบายพรรคที่เป็นที่มุ่งนิยม โดยหากมองข้ามปัจจัยการเมืองและท้ายสุดสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ เรามองเป็นบวกต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะออกมาในระยะถัดไป เป็นบวกต่อ Domestic Play ขณะที่หุ้นกลุ่มใหญ่ที่ปรับลงจากความกังวลนโยบายของพรรคก้าวไกลมีโอกาสฟื้นตัวในระยะถัดไป

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้นที่คาดกำไร 2Q23 แข็งแกร่ง//ส่วนที่สะสมแล้วยังถือลงทุนต่อเนื่อง

**หุ้นเด่นเดือน ก.ค. :** CPALL, CPN, MINT, NSL, TOA

**หุ้นเด่นวันนี้ :** BEM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท
- ปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้าและจำนวนรถยนต์บนทางด่วนคาดว่าจะกลับมาแรงตัวขึ้นอีกครั้งในเดือน พ.ค.-มิ.ย. หลังจากผ่านช่วงเทศกาลวันหยุดยาว รวมถึงนักเรียนเริ่มกลับมาเปิดเทอม
- ราคาหุ้นที่ปรับลงจาก High raw 1.50 บาทหรือ 15% ช่วงก่อนหน้าสะท้อนความกังวลจากประเด็นประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้มที่รัฐบาลใหม่อาจมีนโยบายเปลี่ยนแปลงไปค่อนข้างมาก และเสมือนไม่รวมมูลค่าเพิ่มจากสายสีส้มไปแล้ว ขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานหลักเดิมดีขึ้นต่อเนื่อง
- แนวรับ 8.20//8 บาท แนวต้าน 8.60-8.70//9 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,117 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$797 ล้านและ US\$306 ล้าน ตามลำดับ หลังเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯออกมาชะลอตัวมากกว่าคาด หนุนเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ PPI สหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมามีค่าต่ำกว่าคาดเช่นกันคาดยังเป็น Sentiment บวกต่อและหนุนให้แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลเข้าต่อเนื่อง

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) TISCO** สรุปประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ โดยรวมเป็นกลางและเป็นการยืนยันมุมมองของเราต่อการเติบโตของสินเชื่อ high-yield, การปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นในธุรกิจขนาดใหญ่การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และ Cost of fund ที่จะมีผลกับ NIM รวมถึง NPLs ที่สามารถบริหารจัดการได้ เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มธุรกิจในช่วง 2H23 ที่จะเห็นการเติบโตของสินเชื่อ high yield ที่เพิ่มขึ้น และตั้งสำรองลดลง แม้อาจได้รับผลกระทบจากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้น แต่เชื่อว่าผลประกอบการปี 2023 น่าจะเป็นไปตามบริษัทตั้งเป้าไว้และราคาการรับ คงราคาเป้าหมาย 111 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(0) CPALL** คาดกำไรปกติ 2Q23 ที่ 4 พันลบ. -2% q-q, +31% y-y โดยคาดรายได้จากค่าปลีกเพิ่มขึ้น +1% q-q, 5% y-y จาก SSSG ที่ระดับ 7% ของธุรกิจร้านสะดวกซื้อ ตามที่คาดก่อนหน้านี้ และมีกำไรเปิดสาขาใหม่เพิ่มอีก 200 แห่ง รวมเป็น 14,247 แห่ง ณ สิ้น 2Q23 ขณะที่ gross margin ทรงตัว q-q และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย y-y แม้แนวโน้มธุรกิจร้านสะดวกซื้อจะดีขึ้น แต่กำไรของ CPAXT ชะลอตัวในช่วง 2Q23 และยังมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง เราปรับประมาณการทั้งปี 2023-25 ลดลง 4.9%, 4.1% และ 0.8% ตามลำดับ หลังปรับลดประมาณการกำไรของ CPAXT อย่างไรก็ตามคาดว่าธุรกิจร้านสะดวกซื้อจะเติบโตแข็งแกร่ง โดยมี SSSG เดิมโดดเด่น high single digits ด้วยอานิสงส์จากมาตรการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวดี ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2024 ที่ 77 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(-) CPAXT** ราคาหุ้นปรับขึ้น 2Q23 ที่ 1.5 พันลบ. -31% q-q, -5% y-y จาก SSSG ชะลอเป็น +5% ของธุรกิจค้าส่ง และ Lotus ที่คาดจะติดลบ -0.5% จากราคาขายอาหารสดที่ปรับลง ซึ่งต่ำกว่าที่เรคาดก่อนหน้านี้ และการลดระยะเวลาการเปิดสาขาของ Lotus go fresh ส่วน gross margin คาดทรงตัว y-y หากกำไร 2Q23 เป็นไปตามคาด กำไร 1H23 คิดเป็น 32% ของกำไรทั้งปี ดังนั้นเราจึงปรับประมาณการกำไรปี 2023-25 ลง -20.2%, -18.6% และ -14% เป็น 8.8, 11.1 และ 13.8 พันลบ. ตามลำดับ อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่ากำไร 2Q23 น่าจะเป็น bottom ของปีนี้และฟื้นตัวใน 2H23 และคาดกำไรปี 2024 จะเติบโต 24% y-y ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 24 ที่ 38 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(-) CPF** คาด Operation 2Q23 ยังขาดทุนต่อ จากราคาหมูไทยและหมูจีนที่ยังอ่อนลง แม้สิ่งที่ดีขึ้นคือ ธุรกิจไก่ เพราะเข้าสู่ช่วง High Season ของไก่ส่งออก และราคาไก่ในประเทศยังค่อนข้างดี รวมถึงราคาหมูเวียดนามฟื้นตัวแรง คาดจะมีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงราคาหมูในเวียดนามเข้ามาช่วย bottom line ให้ขาดทุนน้อยลงไปอีก ส่วนแนวโน้มการฟื้นตัวในช่วง 2H23 ยังต้องติดตามราคาหมูไทยและราคาหมูจีนเป็นหลัก

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.61	34.53	-0.23
US\$/Euro	1.12	1.12	0.04
Yen/U	137.40	138.05	0.47
Yuan/US\$	7.14	7.15	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.17	76.89	0.36
Gold (COMEX)	1,965.40	1,963.80	0.08
BDI	1,103.00	1,088.00	1.38
ZINC	2,479.00	2,425.50	2.21
CRB index	270.74	268.30	0.91

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-07-23	% change
KTC	316.73	45.25	-2.16
DELTA	249.97	101.00	2.02
TISCO	181.23	96.25	0.26
MINT	162.22	32.00	-0.78
KTB	145.04	19.60	1.03
ADVANC	130.49	218.00	0.46
KBANK	79.82	131.50	0.77
KCE	66.59	36.75	2.08
AWC	60.12	4.44	-1.33
TIDLOR	51.50	22.50	0.90

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-07-23	% change
AOT	-540.78	69.25	-2.81
BDMS	-357.45	27.50	-1.79
GULF	-290.10	47.50	0.53
CPALL	-249.24	62.00	-0.80
BBL	-103.75	156.50	-0.32
SIRI	-80.71	1.87	0.00
BH	-55.16	215.00	-1.38
BGRIM	-54.58	35.75	1.42
CPN	-53.39	63.75	-2.30
PTTEP	-41.40	157.00	1.29

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 47.71 จุด เพิ่มขึ้น +0.14% ปิดที่ 34,395.14 จุด ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องวันที่ 2 ติดต่อกันเป็นวันที่ 2 หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต ขยายตัวในอัตราต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี จากนักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารต่างๆใกล้ยุติการใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 34.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.14 ดอลลาร์ หรือ 1.50% ปิดที่ 75.75 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้รับแรงหนุนจากการชะลอตัวของเงินเฟ้อส่งผลให้ดอลลาร์อ่อนค่าลง ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 75.80 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.07%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.10 ดอลลาร์ หรือ 0.11% ปิดที่ 1,961.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้รับแรงหนุนจากการชะลอตัวของเงินเฟ้อส่งผลให้ดอลลาร์อ่อนค่าลง ในขณะที่ยุโรปปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,962.50 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.04%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 914.66 / -

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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, 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 อาจจัดทำทริคเรสของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
MALEE	MALEE-F	26/6/2023	14/7/2023	T1
OTO	OTO-F	26/6/2023	14/7/2023	T1
OTO-W1		26/6/2023	14/7/2023	T1
TBN	TBN-F	10/07/2023	27/07/2023	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
AKS	AKS-F	16/08/2018	-	C
AKS-W5	-	14/01/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/05/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W6	-	10/06/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/05/2022	-	C
EMC-W6	-	18/05/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	01/03/2019	-	C
JAS	JAS-F	12/05/2023	-	C
JCKH	JCKH-F	03/03/2022	-	C
JCKH-W1	-	03/03/2022	-	C
KC	KC-F	19/05/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/05/2023	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/08/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/08/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/06/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	04/03/2021	-	C
PPPM-W4	-	04/03/2021	-	C
SDC	SDC-F	27/02/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	05/03/2020	-	C
STOWER-W4	-	05/07/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/08/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/08/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี